



Skonsolidowane sprawozdanie finansowe



Grupa Kapitałowa PZ CORMAY

**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013
wraz z opinią niezależnego Biegłego Rewidenta**

Tomasz Tuora
Prezes Zarządu

Barbara Tuora Wysocka
Członek Zarządu

Jolanta Kożuszek
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Łomianki, 13 maja 2014

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CZ. 1	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CZ. 2	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPL YWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITAŁE WŁASNYM	10
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	12
1. Informacje ogólne.....	12
2. Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY	12
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	14
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	15
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
5.1. Profesjonalny osąd	15
5.2. Niepewność szacunków	15
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
6.1. Oświadczenie o zgodności	17
6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	17
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	17
8. Nowe standardy i interpretacje, które nie weszły jeszcze w życie	18
9. Korekta błędów	18
10. Zmiana szacunków	19
11. Istotne zasady rachunkowości	19
11.1. Zasady konsolidacji.....	19
11.2. Inwestycje w jednostkach współzależnych (współkontrolowanych).....	20
11.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	20
11.4. Rzeczowe aktywa trwałe	22
11.5. Nieruchomości inwestycyjne	22
11.6. Wartości niematerialne	23
11.7. Leasing	24
11.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	24
11.9. Koszty finansowania zewnętrznego	25
11.10. Aktywa finansowe	25
11.11. Utrata wartości aktywów finansowych	26
11.12. Wbudowane instrumenty pochodne	27
11.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	27
11.14. Zapasy	27
11.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28
11.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28
11.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	28
11.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	28
11.19. Rezerwy	29
11.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	29
11.21. Płatności w formie akcji własnych.....	30
11.22. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	30
11.23. Dotacje	30
11.24. Przychody	30
11.25. Podatki	30
11.26. Zysk netto na akcję	31
11.27. Kapitał własny	32

11.28. Rozliczenia międzyokresowe	32
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	32
13. Przychody i koszty	39
13.1. Pozostałe przychody operacyjne	39
13.2. Pozostałe koszty operacyjne	39
13.3. Przychody finansowe	39
13.4. Koszty finansowe	39
13.5. Koszty według rodzajów	40
13.6. Koszty świadczeń pracowniczych	40
14. Podatek dochodowy	40
14.1. Obciążenie podatkowe	40
14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	41
14.3. Odroczony podatek dochodowy	42
15. Działalność zaniechana	42
16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	43
17. Zysk przypadający na jedną akcję	43
18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	44
19. Rzeczowe aktywa trwałe	44
20. Leasing	45
20.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	45
20.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca	45
20.3. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu – Grupa jako leasingobiorca	45
20.4. Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu – Grupa	45
21. Nieruchomości inwestycyjne	45
22. Wartości niematerialne	46
23. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	50
24. Połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości i nabycia udziałów mniejszości ..	51
25. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	52
26. Inwestycje w jednostkach spółkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	52
27. Świadczenia pracownicze	53
27.1. Programy akcji pracowniczych	53
27.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	53
27.3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	53
28. Zapasy	53
29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	54
30. Nakłady na prace rozwojowe, aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz inne aktywa krótkoterminowe	55
31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55
32. Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	55
32.1. Kapitał podstawowy	55
32.2. Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe, kapitał z aktualizacji wyceny	57
32.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	58
32.4. Udziały niekontrolujące	58
33. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne	59
33.1. Oprocentowane kredyty i pożyczki	59
33.2. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	60
33.3. Nabyte dłużne papiery wartościowe	60
33.4. Udzielone pożyczki	60
34. Rezerwy	60

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach PLN)

34.1.	Zmiany stanu rezerw.....	60
34.2.	Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	60
34.3.	Inne rezerwy	60
35.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	60
35.1.	Zobowiązania z tytułu zaliczek	60
35.2.	Zobowiązania pozostałe	61
35.3.	Otrzymane dotacje oraz pozostałe zobowiązania	61
36.	Zobowiązania warunkowe	61
36.1.	Sprawy sądowe	62
36.2.	Rozliczenia podatkowe	62
36.3.	Zobowiązania inwestycyjne	62
37.	Informacje o podmiotach powiązanych	62
37.1.	Jednostka dominująca całej Grupy	63
37.2.	Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	63
37.3.	Jednostka współkontrolowana	63
37.4.	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	63
37.5.	Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	63
37.6.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	63
37.7.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	63
38.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	64
38.1.	Ryzyko stopy procentowej	64
38.2.	Ryzyko walutowe	65
38.3.	Ryzyko cen produktów, towarów	67
38.4.	Ryzyko kredytowe	67
38.5.	Ryzyko związane z płynnością	67
39.	Instrumenty finansowe	68
39.1.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	68
39.2.	Ryzyko stopy procentowej	69
39.3.	Zabezpieczenia	69
40.	Zarządzanie kapitałem	69
41.	Struktura zatrudnienia	70
42.	Sezonowość	70
43.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	70
44.	Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR	71
45.	Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego	71

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW cz. 1
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	100 800	105 473
Koszt własny sprzedaży	13.5 58 021	61 079
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	42 779	44 394
Pozostałe przychody operacyjne	13.1 961	1 790
Koszty sprzedaży	13.5 27 900	23 372
Koszty ogólnego zarządu	13.5 6 198	8 628
Pozostałe koszty operacyjne	13.2 1 016	448
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	8 626	13 736
Przychody finansowe	13.3 3 903	6 123
Koszty finansowe	13.4 3 163	4 389
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	65	0
Zysk (strata) brutto	9 431	15 470
Podatek dochodowy	14 121	65
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	9 310	15 405
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto za okres	9 310	15 405
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	6 853	15 382
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli	2 457	23
Liczba akcji (w szt.)	31 861 977	31 861 977
Podstawowy zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według liczby akcji	0,22	0,48
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według liczby akcji uwzględniających przyszłą emisję	0,16	0,48

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW cz. 2
za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013

	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2012
Zysk (strata) netto za okres	9 310	15 382
Inne całkowite dochody		
Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-1 501	-357
Inne całkowite dochody netto	-1 501	-357
Podział innych całkowitych dochodów netto za okres	-1 501	-357
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-614	-195
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli	-887	-162

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2013 ROKU

	Nota	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
AKTYWA			
Aktywa trwałe		176 683	88 746
Rzeczowe aktywa trwałe	19	29 879	20 408
Nieruchomości inwestycyjne	21	1 711	1 711
Wartości niematerialne	22	4 922	4 514*
Wartość firmy	22	27 722	30 063
Inwestycje w jedn. współkontr. wycen. met. praw własności	26	63 469	0
Inne aktywa długoterminowe		555	0
Nakłady na prace rozwojowe	30	43 670	26 744*
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	30	3 586	5 306
Aktywa obrotowe		121 006	159 257
Zapasy	28	38 298	37 634
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	29	28 960	23 319
Inne aktywa krótkoterminowe	30	17	2 686
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	53 731	95 618
SUMA AKTYWÓW		296 520	248 003
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	32	171 292	172 534
Kapitał podstawowy	32.1	31 862	31 862
Kapitał zapasowy	32.2	97 636	98 728
Pozostałe kapitały rezerwowe	32.2	18 559	13 586
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		17 883	13 333
Wynik okresu bieżącego		6 853	15 382
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-1 501	-357
Udziały niekontrolujące	32.4	56 698	19 930
Kapitał własny ogółem		227 990	192 464
Zobowiązania długoterminowe		36 661	28 091
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14.3	587	736
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	34	61	44
Oprocentowane kredyty i pożyczki	33	10 263	11 018
Pozostałe zobowiązania		8 837	6 774
Otrzymane dotacje	35.3	16 913	9 519
Zobowiązania krótkoterminowe		31 869	27 448
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	33	17 407	8 381
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35.2	11 812	18 625
Pozostałe zobowiązania	35.3	2 125	363
Rezerwy na zobowiązania	34	525	79
Zobowiązania razem		68 530	55 539
SUMA PASYWÓW		296 520	248 003

W skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w 2012 pokazano retrospektywnie reklasyfikację składników rozpoznanych w latach ubiegłych jako zakończone pozytywnym efektem prace rozwojowe (wartości niematerialne i prawne)* do kategorii nakładów na trwające prace rozwojowe. Skutki zmian zostały opisane w opublikowanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym PZ Cormay S.A.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku**

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	9 310	15 405
Podatek dochodowy, w tym:	121	65
Podatek dochodowy bieżący	744	1285
Podatek dochodowy odroczoney	-623	-1220
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	9 431	15 470
Korekty:	-26 761	-20 620
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	65	
Amortyzacja	4 123	3 743
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-354	-6
Odsetki	-227	-931
Zmiana stanu należności	-5 641	-4 953
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-6 813	3 458
Zmiana stanu rezerw	314	-182
Zmiana stanu zapasów	-664	-4 673
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-17 564	-17 076
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-17 451	-5 215
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	8 209	4 521
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	582	0
Z aktywów finansowych	0	1 086
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	0	980
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	581	1 155
Inne wpływy inwestycyjne- zwrot zaliczek na środki trwałe w budowie, zwrot przekroczonej straty w Audit Diag.	7 046	1 300
II. Wydatki	82 968	6 591
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	10 276	1 156
Wydatki na udzielone pożyczki –przekazane zaliczki na środki trwałe w budowie	8 668	5 435
Inne wydatki inwestycyjne dotyczy jednostki współzależnej Diesse	555	0
Przejęcia jednostek zależnych – zakup akcji Diesse	63 469	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-74 759	-2 070
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	50 659	78 169
Wpływy z emisji akcji	32 437	69 696
Wpływy z udzielonych kredytów, pożyczek	10 670	4 221
Uzyskane dotacje	7 552	4 252
II. Wydatki	336	6 525
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	0	6 307
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	336	218
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	50 323	71 644
Przepływy pieniężne razem	-41 887	64 359
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-41 887	64 359
Środki pieniężne na początek okresu	95 618	31 259
Środki pieniężne na koniec okresu	53 731	95 618

Rachunek przepływów pieniężnych za 2012 rok został przekształcony prezentacyjnie w sposób umożliwiający porównanie 2013 i 2012 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach PLN)

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

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowany z aktualizacji wyceny</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Różnice z przeliczeń kursowych</i>	Razem	<i>Udziały niesprawujące kontroli</i>	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku (przed korektą)		31 862	0	98 728	0	13 586	28 715	-357	172 534	19 930	192 464
Korekta błędu podstawowego											
Na dzień 1 stycznia 2013 roku (po korekcie)		31 862	0	98 728	0	13 586	28 715	-357	172 534	19 930	192 464
Zysk / strata za okres							6 853		6 853		9 310
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych								-1 144	-1 144		-1 144
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży											
Calkowite dochody za okres ogółem								-1 144	-1 144		-1 144
Emisja akcji				58 870					58 870		58 870
Podział wyniku finansowego						4 973	7 967		-1 825		-1 825
Rozliczenie aktywa na podatek odroczoney							-2 865				
Transakcje płatności w formie akcji											
Wydzielenie kapitału rezerwowego na skup akcji w celu umorzenia											
Sprzedaż udziałów niekontrolujących											
Nabycie udziałów niekontrolujących											
Obligacje zamienne na akcje											
Udziały i akcje własne do umorzenia											
Inne – wydzielenie udziałowcy niesprawujący kontroli					-59 962				-59 962	36 768	-23 194
Na dzień 31 grudnia 2013 roku		31 862	0	97 636	0	18 559	24 736	-1 501	171 292	59 155	227 990

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 71 stanowią jego integralną część

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
(w tysiącach PLN)

	Nota	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2012 roku (przed korektą)		30 562		59 351		8 712	4 198	386	103 209	-845	102 364
Korekta błędu podstawowego											
Na dzień 1 stycznia 2012 roku (po korekcie)		30 562		59 351		8 712	4 198	386	103 209	-845	102 364
Zysk / strata za okres							15 382		15 382	23	15 405
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą								-743	-743		-743
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży											
Całkowite dochody za okres ogółem		0	0	0	0	0	0	-743	-743		-743
Emisja akcji		1 300		39 377					40 677	20 752	61 429
Podział wyniku finansowego						4 874	9 135		14 009		14 009
Transakcje płatności w formie akcji											
Wydzielenie kapitału rezerwowego na skup akcji w celu umorzenia											
Sprzedaż udziałów niekontrolujących											
Obligacje zamienne na akcje											
Udziały i akcje własne umorzone											
Inne											
Na dzień 31 grudnia 2012 roku		31 862	0	98 728	0	13 586	28 715	-357	172 534	19 930	192 464

Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone na stronach od 12 do 71 stanowią jego integralną część

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa PZ CORMAY („Grupa”) składa się z PZ CORMAY S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i z Grupy Kapitałowej niższego szczebla Orphée SA. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31.12.2013 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31.12.2012 roku.

PZ CORMAY S.A. jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Warszawie pod numerem KRS-0000270105.

Jednostce dominującej nadano REGON140777556 oraz NIP 1181872269.

Siedziba Spółki mieści się w Łomiankach.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

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

Nazwa Spółki	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 (PLN)

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

2. Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka dominująca PZ Cormay S.A. posiada udziały w spółce Orphée SA , która jest spółką dominującą dla Grupy Kapitałowej niższego szczebla. Udział PZ Cormay S.A.w kapitale oraz głosach spółki Orphée SA na dzień bilansowy, a także na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosi 54,45 %.

Nazwa	Udział w kapitale	Udział w głosach	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Orphée SA	54,45%	54,45%	Zależny	pełna

Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 13.05.2014, PZ CORMAY S.A. posiada udziały pośrednie poprzez udział w spółce Orphée SA w następujących spółkach:

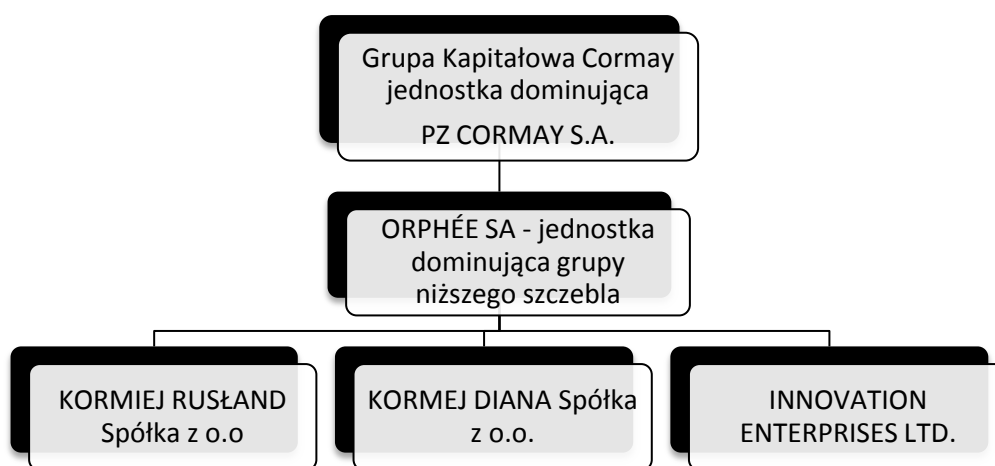
Nazwa	Bezpośredni udział w kapitale Orphée SA	Bezpośredni udział w głosach Orphée SA	Pośredni udział w kapitale PZ CORMAY S.A.	Pośredni udział w głosach PZ CORMAY S.A.	Metoda konsolidacji
Kormej Diana Sp. z o.o.	98,50%	98,50%	53,63%	53,63%	pełna
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	100%	100%	54,45%	54,45%	pełna
Innovation Enterprises Ltd.	93,94%	99,98%	51,15%	54,44%	pełna
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	45%	50%	24,50%	27,23%	Praw własności

Głównym przedmiotem działalności podmiotów jest:

1. Orphée SA - sprzedaż odczynników, testów i aparatury do diagnostyki in vitro.
2. Kormej Diana Sp. z o.o. – import na Białoruś sprzętu medycznego, materiałów eksploatacyjnych i odczynników
3. Kormiej Rusland Sp. z o.o. – rosyjska spółka zajmująca się hurtową sprzedażą sprzętu medycznego i odczynników
4. Innovation Enterprises Ltd. – irlandzki producent i dystrybutor rozwiązań z zakresu diagnostyki medycznej stosowanej w biochemii, immunologii, cytologii oraz w badaniach POCT na rynku IVD
5. Diesse Diagnostica Senese S.p.A. - działalność w obszarze immunologii, mikrobiologii i ESR.

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.



Zmiany w składzie Grupy w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku

Nabycia/zbycia udziałów w spółkach

Dnia 13.05.2013 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Orphée SA postanowiło dokonać podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę 101.309,90 CHF, poprzez emisję 1.013.099 nowych akcji na okaziciela po cenie emisyjnej 3,00 CHF, pokrywanych aportem. W ramach tej transakcji, ORPHÉE SA nabyła jako wkład niepieniężny 23.621.982 akcji reprezentujących 82,07% kapitału zakładowego w spółce INNOVATION ENTERPRISE LTD S.A., Carrigtwohill, County Cork, Irlandia za 1.404.651,00 CHF, tj. 468.217 akcji; 64.025 części stanowiących 98,50% udziału w kapitale Kormej Diana, Mińsk, Białoruś za 20.449,00 CHF czyli 6.833 akcji i cały kapitał (100%) Kormiej Rusland za 1.614.147,00 CHF, tj. 538.049 akcji. Cena nabycia odpowiada wartości aktywów netto (lub ich części) trzech firm na dzień 31 grudnia 2012 i została potwierdzona przez lokalnych audytorów. Protokół z posiedzenia Rady Dyrektorów został należycie poświadczony notarialnie w Genewie i przekazany do rejestru handlowego. Podwyższenie kapitału podlega rejestracji przez Rejestr Handlowy w Genewie. Rejestracji dokonano w dniu 16.05.2013 r. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. spowodowane są reorganizacją całej grupy kapitałowej. Reorganizacja ma na celu koncentrację działalności operacyjnej w spółce zależnej ORPHÉE SA, a ta z kolei ma odpowiadać za wyodrębnione segmenty zarządcze.

ORPHÉE SA od dnia 15.05.2013 r. jest właścicielem :

- 98,5% udziałów spółki KORMEJ DIANA, co daje 98,5 % udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników oraz 98,5% udziału w kapitale zakładowym.
- 100% udziałów spółki KORMIEJ RUSŁAND Sp. z o.o., co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.
- 82,1% akcji uprawnionych do głosowania na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 93,94% udziału w kapitale zakładowym Spółki. Spółka Orphée SA uczestniczyła w dwóch transakcjach z 05.06.2013 oraz 04.12.2013 roku. W tym czasie dokupiła akcje serii E w firmie Innovation Enterprises Ltd. w ilości 2.500.000 szt. za kwotę 250.000 EUR w każdej z transzy. Łącznie Spółka dokupiła 5.000.000 szt. akcji za kwotę 500.000 EUR. Udział Orphée S.A. zwiększył się z 82,1% do 93,9% udziału w kapitale podstawowym tej Spółki.

W dniu 30.07.2013 r. z doszło do podwyższenia kapitału zakładowego Orphée SA.W związku z objęciem przez PZ CORMAY S.A. 2.386.901 akcji w ramach w/w podwyższenia. W dacie tej udział PZ CORMAY S.A., w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, zmniejszył się z 62,53% do 54,45%. Na dzień bilansowy tj. 31.12.2013 PZ CORMAY S.A. był właścicielem 13.400.000 akcji Spółki, co stanowiło 54,45% kapitału zakładowego Spółki. Aktualnie PZ CORMAY S.A. posiada 13.400.000 akcji Spółki, które stanowią 54,45% kapitału zakładowego. Z akcji tych przysługuje 13.400.000 głosów, co stanowi 54,45% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Od dnia 15.02.2013 roku Orphée SA jest właścicielem 50% akcji spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A., co daje 50% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz bezpośrednio i pośrednio 50% udziału w kapitale zakładowym. Diesse Diagnostica Senese S.p.A. jest właścicielem 100% akcji spółki Diesse Immobiliare S.P.A. oraz właścicielem 100% akcji spółki Diesse Ricerche S.R.L.

W uprzednio opublikowanym sprawozdaniu kwartalnym GK PZ CORMAY według stanu na 31.12.2013 r. podmiot Diesse Diagnostica Senese S.p.A. uznawany był za podmiot kontrolowany przez Grupę (jednostkę zależną) oraz konsolidowany metodą pełną. W obecnie prezentowanym sprawozdaniu Emitenta uznano, że przesłanki kontroli nie są jednak spełnione, z uwagi na fakt zaistnienia sporu co do opcji nabycia pozostałych 45% udziałów w kapitale zakładowym Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Decyzją Zarządu, Diesse Diagnostica Senese S.p.A. jest uznawana za podmiot współkontrolowany i wyceniany metodą praw własności.

Grupa uznaje, że posiada w tym podmiocie 50% udziałów, przy czym drogą nabycia akcji Grupa weszła w posiadanie 45% udziałów podmiotu (sprzedawca posiada drugie 45%), zaś pozostałe 5% Grupa posiada poprzez udział podmiotu zależnego od Diesse Diagnostica Senese S.p.A. w kapitale Diesse, przy czym są to akcje nieme (podobnie jak sprzedawcy 45% udziałów).

Zmiany w składzie Grupy po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, tj. w okresie od 01.01.2014 roku do 13.05.2014 roku, nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład Zarządu na dzień 31.12.2013 roku przedstawiał się następująco:

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

W 2013 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. Również w okresie od dnia 01.01.2014 roku do dnia 13.05.2014 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2013 roku przedstawiał się następująco:

- Stefan Jackowski
- Włodzimierz Jaworski
- Paweł -Edward Nowak
- Krzysztof Rudnik
- Maciej Wojtkowski
- Tadeusz Tuora
- Grzegorz Szymański

Zgodnie z raportami bieżącymi 21/2013 oraz 22/2013, z dnia 28.06.2013 roku WZ Emitenta powołało do Rady Nadzorczej następujące osoby: Tadeusz Tuora, Krzysztof Rudnik, Grzegorz Szymański, natomiast odwołało Pana Ryszarda Błażejewskiego.

Zgodnie z raportem bieżącym 4/2014, z dnia 16.01.2014 spółka otrzymała oświadczenie Pana Grzegorza Szymańskiego o rezygnacji z dniem 16 stycznia 2014 roku z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z powodów osobistych. Zgodnie z raportami bieżącymi nr 19/2014 oraz 21/2014, NWZ obradujące 10.04.2014 powołało do Rady Nadzorczej Emitenta Panów Konrada Łapińskiego i Radosława Rejmana oraz odwołało Pana Macieja Wojtkowskiego z funkcji Członka RN.

Skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 13.05.2014 roku przedstawia się następująco:

- Stefan Jackowski
- Włodzimierz Jaworski
- Paweł -Edward Nowak
- Krzysztof Rudnik

- Konrad Łapiński
- Tadeusz Tuora
- Radosław Rejman

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 13.05.2014 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

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

Przeniesienie aktywów z nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych

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

Wycena zapasów

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

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny składników zapasów pod kątem utraty ich wartości, dokonując, jeśli zajdą ku temu przesłanki, odpisu aktualizującego ich wartość.

W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansową tych zapasów ujmuje się jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody. Kwotę wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach ujmuje się jako koszt okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce.

Wycena udziałów w jednostkach wspólnie kontrolowanych

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto udziały w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. metodą praw własności. Spółka dominująca Grupy została poinformowana przez biegłych rewidentów włoskiej spółki, że nie jest możliwe wydanie opinii z badania przed terminem publikacji niniejszego sprawozdania. Z tego powodu kierownictwo Emitenta zdecydowało o wycenie tych udziałów opierając się na niezbadanych danych finansowych.

Profesjonalnym osądem kierownictwa jednostki dominującej zostały objęte największe pozycje ze sprawozdania finansowego Diesse Diagnostica Senese S.p.A. tj.: wartość zapasów, należności oraz wynik finansowy. Podstawą osądu były posiadane dane historyczne oraz wewnętrzne analizy.

5.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

Wartość firmy

Grupa przynajmniej raz w roku wykonuje testy na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy. Wymaga to oszacowania „wartości użytkowej” ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których alokowana jest wartość

firmy. Oszacowanie wartości użytkowej polega na oszacowaniu przez Grupę przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Podstawowe założenia przyjęte w teście trwałej utraty wartości przez wartość firmy oraz jego rezultaty zostały opisane w notce 22 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wycena rezerw

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Zarząd Grupy dokonał także oceny sytuacji płynnościowej Grupy. Głównym celem analizy było określenie źródeł spłaty zobowiązań krótkoterminowych Grupy wg ich stanu na dzień 31.12.2013 roku.

Niniejsze sprawozdanie powstało w procesie konsolidacji Grupy Kapitałowej niższego rzędu GK Orphée z jednostkowym sprawozdaniem jednostki dominującej Grupy Kapitałowej PZ Cormay, tj. Spółką PZ Cormay S.A. W sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Orphée w stosunku do jednostek zależnych: Kormej Diana, Kormiej Rusland i Innovation Enterprices Grupa stosuje metodę konsolidacji pełnej.

Metoda ta polega na sumowaniu, w pełnej wysokości, poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej i zależnej oraz dokonaniu wyłączeń, wyrażonej w cenie nabycia wartości udziałów jednostki dominującej i innych jednostek objętych konsolidacją w jednostkach zależnych z częścią aktywów netto jednostek zależnych (wycenionych wg wartości godziwej), która odpowiada udziałowi tych jednostek w jednostkach zależnych na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli. Nadwyżka wartości udziałów nad odpowiadającą im częścią aktywów jest równoznaczna z ujęciem w aktywach bilansu „Wartości firmy jednostek podporządkowanych”. W przeciwnym wypadku (ujemna różnica) podlega spisaniu w wynik finansowy okresu.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane w tysiącach polskich złotych, o ile nie wskazano inaczej. Polski złoty (PLN) jest walutą funkcjonalną dla Spółki dominującej PZ Cormay S.A. W Grupie Kapitałowej Orphée walutą funkcjonalną jest frank szwajcarski (CHF). W spółkach zależnych walutą funkcjonalną jest rubel rosyjski w spółce Kormiej Rusland, rubel białoruski w spółce Kormej Diana oraz euro w spółce Innovation Enterprices.

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

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

Udziały niesprawujące kontroli to kapitały w jednostce zależnej, których nie możemy bezpośrednio lub pośrednio przyporządkować do jednostki dominującej. Udział akcjonariuszy niesprawujących kontroli został ustalony na każdy okres pomiędzy zmianami udziałów jednostki dominującej PZ Cormay S.A. w jednostce zależnej Orphée SA, w aktywach netto oddzielnie w wartości przypadających im aktywów netto i skorygowany na dzień 31.12.2013

Transakcje nabycia udziałów PZ Cormay S.A. w jednostce zależnej Orphée SA w wyniku emisji kolejnych nabyć udziałów i zmian kapitałów własnych zostały ustalone na podstawie opublikowanych sprawozdań finansowych Orphée SA z dnia 30.06.2013, 30.09.2013 oraz 31.12.2013. Sprawozdania te zostały przyjęte jako najbliższe dniom realizacji transakcji zmiany udziałów w kapitale jednostki zależnej.

6.1. Oświadczenie o 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 różnic między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

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

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

6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W niniejszym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy i interpretacje oraz zmiany standardów:

Nazwa standardu/interpretacji	Data wejścia w życie dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia	Rozporządzenie zatwierdzające standard lub interpretację
Zmiany do MSR 19 - Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia	1 stycznia 2013	475/2012
MSSF 13 - Wycena w wartości godziwej	1 stycznia 2013	1255/2012
Zmiana do MSR 12 - Podatek odroczonej realizacja aktywów	1 stycznia 2012 ¹⁾	1255/2012
Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (Zmiany do MSSF 1)	1 lipca 2011 ¹⁾	1255/2012
KIMSF 20 - Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych	1 stycznia 2013	1255/2012
Zmiany do MSSF 7 - kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	1 stycznia 2013	1256/2012
Zmiany do MSSF 1 - Pożyczki rządowe	1 stycznia 2013	183/2013
Zmiany do MSSF 2009 -2011	1 stycznia 2013	301/2013

¹⁾ Komisja Europejska głosowała za tym, aby regulacja obowiązywała najpóźniej dla rocznych okresów rozpoczynających się od lub po trzecim dniu po publikacji, która nastąpiła dnia 29 grudnia 2012 roku (okresy rozpoczynające się od lub po 1 stycznia 2013 roku)

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grup, ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

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

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Następujące nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje zatwierdzone przez UE nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2013 roku i nie zostały zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: *Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Wspólne ustalenia umowne, Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

MSR 27 (2011) *Jednostkowe sprawozdania finansowe* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

MSR 28 (2011) *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 and MSR 27) - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych (*Zmiany do MSR 36 Utrata wartości aktywów*) - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

Nowacja instrumentów pochodnych a dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń (*Zmiany do MSR 39 Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena*) - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.

Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których będą obowiązujące po raz pierwszy.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji, jednakże nie spodziewa się, aby miały one istotny wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie jednostkowe.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

Następujące nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2013 roku, i nie zostały zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

MSSF 9 *Instrumenty Finansowe (2009)* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty Finansowe (2010)* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku,

Interpretacja KIMSF 21 *Opłaty publiczne* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

Zmiana do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* zatytułowaną *Programy określonych świadczeń: składki pracowników* - dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku,

Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012 - dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku,

Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013 - dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku,

MSSF 14 *Aktywa i Zobowiązania Regulacyjne* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.

Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których będą obowiązujące po raz pierwszy.

Grupa nie dokonała jeszcze analizy wpływu nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji na jej sytuację finansową i wyniki działalności.

9. Korekta błędów

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2013 roku miała miejsce korekta błędów lat ubiegłych w sprawozdaniu jednostkowym Spółki dominującej PZ Cormay S.A. Nie dokonano retrospektywnych zmian prezentacyjnych, odnosząc skutki korekt w pozycję zysków zatrzymanych.

Zmiany dokonane przez jednostkę dominującą zostały przyjęte do sprawozdania skonsolidowanego wg. zapisów w roku 2013, oraz prezentacyjnie w pozycji WNIP w roku 2012

10. Zmiana szacunków

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

11. Istotne zasady rachunkowości

11.1. Zasady konsolidacji

Zasady konsolidacji spółek zależnych spełniających definicję przedsięwzięcia

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zasady konsolidacji spółek zależnych nie spełniających definicji przedsięwzięcia

Jeżeli jednostka obejmuje kontrolę nad jednostkami, które nie spełniają definicji przedsięwzięcia, połączenie tych jednostek nie stanowi połączenia jednostek gospodarczych w rozumieniu MSSF 3. Jeżeli jednostka przejmuje grupę aktywów lub aktywów netto, które nie stanowią przedsięwzięcia, przypisuje koszt tej grupy na poszczególne możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wchodzące w jej skład na podstawie ich względnych wartości godziwych na dzień przejęcia.

W przypadku jednostek, w których udział Grupy nie przekracza 50%, Zarząd Spółki na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny przesłanek, czy Grupa sprawuje kontrolę nad tą jednostką.

Jeżeli Grupa posiada mniej niż 50% udziałów w danym podmiocie, a mimo tego sprawuje kontrolę operacyjną i finansową nad tym podmiotem, kontroluje organy zarządzające i nadzorujące spółki to uznaje, że istnieje zależność i taka spółka podlega konsolidacji metodą pełną.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe PZ CORMAY S.A. oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych sporządzone każdorazowo za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31.12.2013 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

11.2. Inwestycje w jednostkach współzależnych (współkontrolowanych)

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

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

Grupa dokonała w bieżącym okresie sprawozdawczym analizy utraty nowo zakupionej jednostki współkontrolowanej Diesse Diagnostica Senese S.p.A pod kątem utraty wartości.

11.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

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

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

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

Dane finansowe przeliczono według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 31.12.2013 roku oraz 31.12.2012 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 01.01.2013 – 31.12.2013 oraz 01.01.2012 – 31.12.2012.

Na dzień bilansowy Grupa posiadała udziały w pięciu jednostkach zagranicznych:

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

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

DATA	1 USD	1 EUR	1 CHF	1 GBP	100 JPY	1 RUB	PEŁNY NUMER TABELI
	Dolar amerykański	euro	frank szwajcarski	Funt szterling	jen (Japonia)	Rubel rosyjski	
2013-01-31	3,0874	4,187	3,389	4,8885	3,3934	0,1027	022/A/NBP/2013
2013-02-28	3,1679	4,157	3,4072	4,8058	3,4411	0,1038	042/A/NBP/2013
2013-03-29	3,259	4,1774	3,4323	4,9528	3,4646	0,105	063/A/NBP/2013
2013-04-30	3,1721	4,1429	3,3821	4,9148	3,2482	0,1022	084/A/NBP/2013
2013-05-31	3,2953	4,2902	3,4569	5,0181	3,2816	0,1035	104/A/NBP/2013
2013-06-28	3,3175	4,3292	3,5078	5,0604	3,3527	0,1013	124/A/NBP/2013
2013-07-31	3,1929	4,2427	3,4465	4,8577	3,2674	0,0968	147/A/NBP/2013

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

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

2013-08-30	3,2209	4,2654	3,4632	4,9899	3,2839	0,0969	168/A/NBP/2013
2013-09-30	3,1227	4,2163	3,45	5,0452	3,1905	0,0961	189/A/NBP/2013
2013-10-31	3,0507	4,1766	3,3875	4,8872	3,1045	0,0951	212/A/NBP/2013
2013-11-29	3,0846	4,1998	3,4084	5,0348	3,0163	0,093	231/A/NBP/2013
2013-12-31	3,012	4,1472	3,3816	4,9828	2,8689	0,0914	251/A/NBP/2013
	3,1653	4,211	3,426	4,9532	3,2428	0,099	

DATA	100 BYR (RUBEL BIAŁORUSKI)	PEŁNY NUMER TABELI
2013-01-30	0,0358	005/B/NBP/2013
2013-02-27	0,0369	009/B/NBP/2013
2013-03-27	0,0376	013/B/NBP/2013
2013-04-30	0,0367	018/B/NBP/2013
2013-05-29	0,0378	022/B/NBP/2013
2013-06-26	0,0378	026/B/NBP/2013
2013-07-31	0,0359	031/B/NBP/2013
2013-08-28	0,0355	035/B/NBP/2013
2013-09-25	0,0345	039/B/NBP/2013
2013-10-30	0,0329	044/B/NBP/2013
2013-11-27	0,0331	048/B/NBP/2013
2013-12-31	0,0316	053/B/NBP/2013
	0,0355	

Kursy historyczne w 2012 roku

DATA	1 USD Dolar amerykański	1 EUR euro	1 CHF frank szwajcarski	1 GBP Funt szterling	100 JPY jen (Japonia)	1 RUB Rubel rosyjski	PEŁNY NUMER TABELI
2012-01-31	3,2032	4,2270	3,5054	5,0496	4,1995	0,1064	021/A/NBP/2012
2012-02-29	3,0977	4,1365	3,4535	4,9130	3,8367	0,1069	042/A/NBP/2012
2012-03-30	3,1191	4,1616	3,4540	4,9908	3,7979	0,1064	064/A/NBP/2012
2012-04-30	3,1509	4,1721	3,4731	5,1295	3,9313	0,1073	084/A/NBP/2012
2012-05-31	3,5372	4,3889	3,6545	5,4858	4,4833	0,1073	105/A/NBP/2012
2012-06-29	3,3885	4,2613	3,5477	5,2896	4,2613	0,1030	125/A/NBP/2012
2012-07-31	3,3508	4,1086	3,4206	5,2567	4,2836	0,1038	147/A/NBP/2012
2012-08-31	3,3353	4,1838	3,4839	5,2756	4,2460	0,1027	169/A/NBP/2012
2012-09-28	3,1780	4,1138	3,4008	5,1571	4,0950	0,1028	189/A/NBP/2012
2012-10-31	3,1806	4,1350	3,4249	5,1265	3,9878	0,1017	212/A/NBP/2012
2012-11-30	3,1585	4,1064	3,4088	5,0621	3,8213	0,1022	233/A/NBP/2012
2012-12-31	3,0996	4,0882	3,3868	5,0119	3,6005	0,1017	252/A/NBP/2012
średnie	3,2333	4,1736	3,4678	5,1457	4,0454	0,1044	RZIS

DATA	100 BYR	PEŁNY NUMER TABELI
2012-01-25	0,0394	004/B/NBP/2012
2012-02-29	0,0381	009/B/NBP/2012
2012-03-28	0,0385	013/B/NBP/2012
2012-04-25	0,0396	017/B/NBP/2012
2012-05-30	0,0426	022/B/NBP/2012
2012-06-27	0,0407	026/B/NBP/2012
2012-07-25	0,0418	030/B/NBP/2012
2012-08-29	0,0395	035/B/NBP/2012
2012-09-26	0,0379	039/B/NBP/2012
2012-10-31	0,0373	044/B/NBP/2012
2012-11-28	0,0372	048/B/NBP/2012
2012-12-24	0,0359	052/B/2012
	0,039	

11.4. Rzeczowe aktywa trwałe

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

Stawki amortyzacyjne w Grupie kształtują się na następującym poziomie:

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

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

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

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

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

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

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

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

11.5. Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

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

Nabycie nieruchomości przeznaczonych do modernizacji

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

Nieruchomość inwestycyjna w budowie

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

11.6. Wartości niematerialne

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

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

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

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

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

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

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

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że

zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

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

Wartość firmy

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

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

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

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

11.7. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

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

11.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą,

lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, 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, podwyższona się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

11.9. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych i zapasów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w nocie 28.

11.10. Aktywa finansowe

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

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

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

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

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmwane 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 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 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.

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

11.11. Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu

pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych i tak ustalonych strat z tytułu utraty wartości nie poddaje się odwróceniu poprzez rachunek zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

11.12. Wbudowane instrumenty pochodne

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

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

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

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

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

11.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

11.14. Zapasy

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

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

Rozchód zapasów wycenia się metodą FIFO.

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

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

11.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Odpisy aktualizujące tworzy się według następujących zasad:

1. należności przeterminowane w przedziale 180-360 dni - odpis 50% wartości należności,
2. należności przeterminowane powyżej 360 dni -100% wartości należności,
3. 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, 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.

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

11.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

11.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

11.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane

w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2013 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

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

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

Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek obejmują pobrane zgodnie z podpisanymi umowami przedwstępny kwoty środków pieniężnych od nabywców mieszkań. Zobowiązania te mają inny charakter niż pozostałe, stanowią zobowiązanie Grupy do wybudowania lokali mieszkalnych i użytkowanych. Zobowiązaniami wymagającymi zapłaty staną się dopiero w momencie rezygnacji klienta i rozwiązania umowy. W przypadku braku rezygnacji nie spowodują wypływu środków pieniężnych.

Dywidendy

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

11.19. Rezerwy

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

W przypadku, gdy wpływ 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.

11.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

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

Spółki zależne w swoich regulaminach nie mają wpisanych praw do nagród jubileuszowych lub odpraw emerytalnych. Lokalne prawa, na podstawie których działają spółki Grupy nie wymagają tworzenia rezerw na odprawy emerytalne. Z uwagi na te przepisy oraz niewielkie ewentualne wysokości takich rezerw Grupa zdecydowała ich nie tworzyć. Spółki

nie tworzą również rezerw na niewykorzystane urlopy wypoczynkowe. Urlopy te zgodnie z obowiązującymi przepisami wykorzystywane są do końca września następnego roku obrotowego

11.21. Płatności w formie akcji własnych

W Grupie nie występują płatności w formie akcji własnych.

11.22. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Spółki Grupy nie przeznaczają zysku na cele pracownicze lub fundusze specjalne. Zysk przeznaczany jest na kapitał zapasowy, bądź na wypłatę dywidendy.

11.23. Dotacje

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

11.24. Przychody

Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży pozostałych towarów i usług są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu odsetek

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

Przychody z tytułu wynajmu

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

11.25. Podatki

Podatek bieżący

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

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

Podatek odroczonego

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

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczonego powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu,

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

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

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

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

11.26. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto Grupy oraz zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej za dany okres przez liczbę akcji na koniec okresu sprawozdawczego. Każda emisja akcji zwykłych w trakcie roku obrotowego uprawnia do dywidendy od początku roku obrotowego.

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

11.27. Kapitał własny

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

11.28. Rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Jako pozycję czynnych rozliczeń międzyokresowych Grupa wykazuje również wartość sprzedaży nie fakturowanej wynikającej z rozliczenia długoterminowych kontraktów. Sprzedaż nie fakturowana obliczana jest, oddzielnie dla każdego kontraktu, jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży rozpoznanymi wg zasad (polityki) rachunkowości a wartością zafakturowaną na odbiorców w związku z realizacją kontraktu.

Wartość zafakturowana na odbiorców w związku z realizacją kontraktu uwzględnia wyłącznie faktury wystawione na odbiorców w momencie odbioru usług. Nie uwzględnia natomiast zaliczek otrzymanych od odbiorców.

Bierne rozliczenia międzyokresowe

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

Spółka prezentuje w rozliczeniach międzyokresowych biernych m.in.:

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

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

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

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

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

Zarząd dokonuje oceny wyników segmentu na podstawie przychodów, wyniku oraz aktywów segmentu. Polityka podatkowa zarządzana jest na poziomie całej Grupy i nie jest alokowana do segmentów operacyjnych.

Informacje dotyczące segmentów działalności sporządza się zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi do sporządzenia i prezentacji skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej PZ CORMAY.

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

	31.12.2013	31.12.2012
1. Sprzedaż usług	2 489	2 447
2. Sprzedaż materiałów	0	0
3. Sprzedaż towarów	36 481	37 138
4. Sprzedaż wyrobów	61 830	65 888
5. Inne przychody ze sprzedaży	0	0
RAZEM	100 800	105 473
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	15 775	13 701
w tym:		
wyroby	5 501	4 934
towary	9 626	8 116
usługi	647	651
w tym:		
usługi serwisowe	139	150
czynsz dzierżawny	478	493
usługi transportowo-spedycyjne	8	5
usługi pozostałe	23	3
Sprzedaż eksportowa w tym:	85 025	91 772
wyroby	56 328	60 955
towary	26 855	29 022
usługi	1 842	1 796
w tym:		
usługi serwisowe	2	0
czynsz dzierżawny	0	0
usługi transportowo-spedycyjne	1 781	1 787
usługi pozostałe	59	9

Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) przychodów ze sprzedaży

	31.12.2013	31.12.2012
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	2 489	2 447
- usługi serwisowe	141	150
- czynsz dzierżawny	478	493
-usługi transportowo-spedycyjne	1 789	1 792
-usługi pozostałe	82	12
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	36 481	37 138
- kraj	9 626	8 116
-diagnostyczne	9 623	8 115
-software	4	2
Segmenty w tym :		
Biochemia	1 107	901
Hematologia	515	401
Serologia	0	1
Analityka Ogólna	193	154
Parazytologia	504	355
Elektroforeza	642	461
Cytologia	12	17
Vacurette	6 494	5 614
Serwis	126	168
Pozostałe	34	47
- eksport	26 855	29 022
-diagnostyczne	26 855	29 022
Segmenty w tym :		
Dostawy na teren UE	2 163	4 055
Biochemia	865	2 642
Hematologia	807	886

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach PLN)

Analityka Ogólna	25	0
Parazytologia	43	34
Elektroforeza	5	1
Koagulologia	20	35
Cytologia	0	214
Immunologia	2	0
Serwis	253	150
Pozostałe	146	93
Dostawy -Eksport	24 691	24 967
Biochemia	8 638	10 055
Hematologia	6 610	5 587
Serologia	0	19
Analityka Ogólna	58	9
Parazytologia	3 799	3 976
Elektroforeza	1 217	1 368
Koagulologia	1 256	1 347
Cytologia	84	202
Vacuette	2	0
Serwis	2 669	2 256
Pozostałe	359	148
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym:	61 830	65 888
- kraj	5 501	4 934
-diagnostyczne	5 501	4 934
Segmenty w tym :		
Biochemia	4 020	3 488
Hematologia	1 214	1 342
Elektroforeza	77	99
Koagulologia	3	4
Immunologia	176	0
Pozostałe	11	0
- eksport	56 328	60 954
-diagnostyczne	56 328	60 954
Segmenty w tym :		
Dostawy na teren UE	6 916	5 986
Biochemia	3 656	3 554
Hematologia	2 154	2 180
Elektroforeza	92	89
Koagulologia	22	21
Cytologia	38	0
Immunologia	943	0
Pozostałe	12	141
Dostawy -Eksport	49 412	54 968
Biochemia	19 234	22 219
Hematologia	27 210	30 223
Elektroforeza	859	1 037
Koagulologia	1 004	719
Cytologia	55	0
Immunologia	627	0
ESR (OB.)	265	0
Serwis	2	1
Pozostałe	156	769
RAZEM	100 800	105 473

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

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

Wynik oraz aktywa segmentu operacyjnego za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku (dane skonsolidowane GK Cormay)

	BIOCHEMIA	HEMATOLOGIA	ANALITYKA OGÓLNA	PARAZYTOLOGIA	ELEKTROFOREZA	KOAGULOLOGIA	CYTOLOGIA	VACUETTE	IMMUNOLOGIA	ESR (OB.)	SERWIS	POZOSTALE	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	37 740	38 649	293	4 358	2 953	2 305	193	6 516	1 749	265	3 189	2 591	100 800
Koszty własny sprzedaży	20 324	22 507	184	1 703	1 752	1 252	140	5 583	1 154	195	1 963	1 264	58 021
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	17 416	16 142	109	2 655	1 201	1 053	53	933	595	70	1 226	1 327	42 779
Koszty sprzedaży	11 358	10 527	71	1 732	783	687	35	608	388	46	800	865	27 900
Koszty ogólnego zarządu	2 523	2 339	16	385	174	153	8	135	86	10	178	192	6 198
Zysk/strata ze sprzedaży	3 534	3 276	22	539	244	214	11	189	121	14	249	269	8 681
Pozostałe przychody (nie przypisane do segmentu)	961												961
Pozostałe koszty (nie przypisane do segmentu)	1 016												1 016

	Biochemia	Hematologia	Analityka Ogólna	Parazytologi a	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Vacurette	Immunologia	ESR (ob.)	Serwis	Pozostałe	RAZEM
Aktywa trwale przypisane do segmentu	87 571	14 735	105	12	452	0	0	326	38 081	19 041	0	0	160 324
Aktywa trwale nie przypisane do segmentu	16 360												16 360
Aktywa obrotowe	25 181	79 519	195	2 908	1 970	1 538	129	4 348	1 167	177	2 128	1 729	120 989
Aktywa obrotowe nie przypisane do segmentu	17												17
Zobowiązania krótkoterminowe	33 697	22 636	37	1 217	838	736	28	3 052	720	26	748	1 498	65 232
Zobowiązania i rezerwy nie przypisane do segmentu	3 298												3 298

Wynik oraz aktywa segmentu operacyjnego za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku (dane skonsolidowane GK Cormay)

	Biochemia	Hematologia	Serologia	AnalitykaOgólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Vacurette	Serwis	Pozostałe	Razem	
Przychody ze sprzedaży	43 126	40 736	19	182	4 374	3 094	2 126	439	5 634	2 724	3 018	105 473	
Koszty własny sprzedaży	25 665	23 639	14	108	1 715	1 514	1 133	352	4 880	1 462	599	61 079	
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	17 461	17 098	5	74	2 660	1 580	993	87	755	1 262	2 420	44 394	
Koszty sprzedaży	9 075	8 886	3	39	1 382	821	516	45	392	656	1 558	23 372	
Koszty ogólnego zarządu	3 394	3 323	1	14	517	307	193	17	147	245	470	8 629	
Zysk/strata ze sprzedaży	4 992	4 889	2	21	760	452	284	25	216	361	392	12 393	
Pozostałe przychody (nieprzypisane do segmentu)	1 790												1 790
Pozostałe koszty (nieprzypisane do segmentu)	448												448

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

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

	Biochemia	Hematologia	Serologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Vacurette	Serwis	Pozostałe	Razem
Aktywa trwale przypisane do segmentu	13 931	2 255		62	7	267			193			16 716
Aktywa trwale nieprzypisane do segmentu	72 030											72 030
Aktywa obrotowe	24 923	23 542	11	105	2 528	1 788	1 228	254	3 256	1 574	1 744	60 953
Aktywa obrotowe nieprzypisane do segmentu	98 304											98 304
Zobowiązania krótko terminowe	11 348	10 452	6	48	758	670	501	156	2 157	646	265	27 006
Zobowiązania i rezerwy nieprzypisane do segmentu	28 533											28 533

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

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

Przychody - segmenty geograficzne 01.01.2013-31.12.2013 (dane skonsolidowane GK CORMAY)

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

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

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

Przychody - segmenty geograficzne 01.01.2012-31.12.2012 (dane skonsolidowane GK CORMAY)

KRAJ	BIOCHEMIA	HEMATOLOGIA	SEROLOGIA	ANALITYKA OGÓLNA	PARAZYTOLOGIA	ELEKTROFOREZA	KOAGULOLOGIA	CYTOLOGIA	VACUETTE	SERWIS	POZOSTALE	RAZEM	
	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	%
ROSJA	6 936	5 083			3 835	2 246	1 701	202		588	43	20 634	19,6%
POLSKA	4 656	1 860	1	173	364	599	4	23	5 634	316	71	13 702	13,0%
CHINY	6 280	3 394								4	52	9 730	9,2%
BIAŁORUŚ	2 066	1 379				128	281			65	77	3 996	3,8%
TURCJA	2 587	285								2	511	3 385	3,2%
INDIE	468	2 539								46	163	3 216	3,0%
IRAN	1 594	1 229								13	30	2 866	2,7%
BRAZYLIA	1	2 686								75	57	2 819	2,7%
NIGERIA	2 201	262								2	325	2 790	2,6%
BANGLADESZ	152	2 500								73	5	2 730	2,6%
KAZACHSTAN	1 002	1 480								39	37	2 558	2,4%
UKRAINA	1 497	833			100	31	5			5	7	2 478	2,3%
UK	1 371	605								4	107	2 087	2,0%
RUMUNIA	1 089	704				77	20			22	17	1 929	1,8%
FILIPINY	653	810					11			68	14	1 556	1,5%
INDONEZJA	289	977			18		1			85	20	1 390	1,3%
ARABIA SAUDYJSKA	868	403			12					16	36	1 335	1,3%
FRANCJA	1 210	20									39	1 269	1,2%
ALGERIA	421	703								45	33	1 202	1,1%
KOREA	455	537								6	26	1 024	1,0%
POZOSTAŁE (90 krajów)	7 331	12 447	19	9	45	13	103	214	0	1 250	1 348	22 778	21,6%
Razem	43 126	40 736	19	182	4 374	3 094	2 126	439	5 634	2 724	3 018	105 473	100%

13. Przychody i koszty

13.1. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Zarachowanie zwrotu skumulowanej straty w Jednostce zależnej	0	1 351
Z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	77	83
Odszkodowania, kary otrzymane	150	262
Dotacje	146	0
Inne, w tym refakturowane koszty napraw	588	94
Pozostałe przychody ogółem	961	1790

13.2. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Utworzenie odpisu na należności	59	1
Strata na sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych	45	27
Odszkodowania i ugody wypłacone restrukturyzacja w jednostce zależnej	567	0
Darowizny	20	20
Rezerwy	0	70
Zwolnienie z długu	218	266
Kary umowne i odszkodowania pozostałe	107	21
Inne	0	43
Pozostałe koszty ogółem	1 016	448

13.3. Przychody finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	1 139	1 331
Różnice kursowe	2 535	3 190
Zysk ze zbycia inwestycji oraz odpisy aktualizujące	48	290
Inne, w tym: *2012 r zarachowanie skumulowanej straty w Jednostce zależnej	181	1 312
Przychody finansowe ogółem	3 903	6 123

Różnice kursowe Grupa rozpoznaje przy transakcjach na rachunkach walutowych, jak i przy rozrachunkach z kontrahentami prowadzonych za pośrednictwem konta bankowego lub płatności gotówkowych. Ustalenie różnic kursowych następuje w wyniku dokonania dwukrotnego przeliczenia walut i następnie porównania wyników. Za pierwszym razem Grupa dokonuje przeliczenia według kursu obowiązującego na dzień zdarzenia gospodarczego, czyli np. świadczenia usługi lub wystawienia faktury. Za drugim, po kursie obowiązującym w dniu otrzymania należności lub spłaty zobowiązania. Wynikająca z tych dwóch przeliczeń różnica stanowi właśnie różnicę kursową ujętą jako przychód lub koszt finansowy. Wyceny bilansowe w rachunku zysków i strat Grupa ujmuje per saldo. W notach zostały zaprezentowane szykiem rozwartym. Komentarz ten również odnosi się do kosztów finansowych, przedstawionych w kolejnej tabeli.

13.4. Koszty finansowe

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Odsetki od kredytów bankowych i otrzymanych pożyczek	744	1 201
Różnice kursowe	870	1 182
Aktualizacja aktywów finansowych	1 004	850
Koszty emisji akcji	408	1 156
Pozostałe	137	0
Koszty finansowe ogółem	3 163	4 389

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach PLN)

13.5. Koszty według rodzajów

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Amortyzacja	4 123	3 743
Zużycie materiałów i energii	22 017	22 612
Usługi obce, w tym:	8 920	9 182
Podatki i opłaty	3 459	894
Koszty świadczeń pracowniczych	18 651	19 441
Pozostałe koszty rodzajowe	11 908	14 092
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	69 078	69 964
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	24 771	34 555
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	27 900	23 372
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	6 198	8 628
Zmiana stanu produktów	10 209	3 409
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	0	0
Wartości sprzedanych towarów i materiałów	33 250	26 524

Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	666	604
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych		
Amortyzacja wartości niematerialnych		
	<u>236</u>	<u>215</u>
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	3 025	2 746
Koszty z tytułu leasingu operacyjnego		
	<u></u>	<u></u>
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	196	178
Koszty z tytułu leasingu finansowego		
Amortyzacja wartości niematerialnych		
	<u></u>	<u></u>

13.6. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Wynagrodzenia	17 392	17 468
Koszty ubezpieczeń społecznych	1 259	1 973
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	18 651	19 441

14. Podatek dochodowy**14.1. Obciążenie podatkowe**

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31.12.2013 roku i 31.12. 2012 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Skonsolidowany rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	744	1 285
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego		
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	-623	-1 220
Aktywa		
rezerwa		
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	121	65

14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31.12. 2013 roku i 31.12.2012 roku przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	9 431	15 470
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej		
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	<u>9 431</u>	<u>15 470</u>
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 18%	1 698	2 785
Odwrócenie rezerwy/aktywa na podatek odroczony spółek komandytowo-akcyjnych		
Nieujęte straty podatkowe		-2 791
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	394	735
Zyski niebędące podstawą do opodatkowania		-664
Nierozpoznane wcześniej aktywo podatkowe	-1971	
Pozostałe		
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	<u>121</u>	<u>65</u>
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	<u>121</u>	<u>65</u>
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej		

Spółka irlandzka Innovation Enterprises Ltd posiada do wykorzystania stratę podatkową w kwocie ok. 3 mln €. Korzysta ona również ze zwrotów podatkowych na nakłady na prace B+R. Każdego roku tworzona jest dokumentacja z działalności badawczej i rozwojowej, a następnie spółce przysługuje 25% zwrotu poniesionych kosztów. Efektywna stopa podatkowa wynosiła w 2012 r 0,42% w 2013 r 1,28%

14.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Skonsolidowany bilans</i>		<i>Skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok zakończony</i>	
	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego różnica w wartości podatkowej i bilansowej ST</i>	587	736	-148	131
Przyspieszona amortyzacja podatkowa				
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej				
Naliczone odsetki				
Zobowiązanie z tytułu leasingu				
Pozostałe				
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	587	736	-148	131
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego od strat podatkowych</i>	3 025	5 306	-1036	-1 351
Zwrot podatku w Innovation Eneterprises	561	0	561	0
Środki trwałe w leasingu				
Pozostałe				
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 586	5 306	- 475	-1 351
<i>Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego (per saldo)</i>				
<i>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie	3586	5306	-475	-1 351
.				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie	587	736	-148	131

W poprzednich latach rezerwę na podatek odroczonego prezentowano w pozycji „Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego”.

15. Działalność zaniechana

W okresie 12 miesięcy 2013 roku Grupa PZ CORMAY nie wykazywała działalności zaniechanej.

16. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

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

17. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	6 853	15 382
Zysk / Strata na działalności zaniechanej		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	6 853	15 382
Wpływ obligacji zamiennych na akcje		
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	6 853	15 382
<i>Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w zł przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	<i>0,22</i>	<i>0,48</i>
<i>Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według liczby akcji uwzględniających przyszłą emisję</i>	<i>0,16</i>	<i>0,48</i>
	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2012</i>
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	31 861 977	31 861 977
Prawdopodobne przyszłe emisje	10 620 659	0
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję uwzględniająca przyszłe emisje	42 482 636	31 861 977

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

18. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zdecydowano o nie wypłacaniu dywidendy za rok 2012, do wypłaty której podstawą byłby jednostkowy wynik netto podmiotu dominującego w Grupie. Wynik skonsolidowany nie podlega podziałowi a jedynie zatwierdzeniu przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

19. Rzeczowe aktywa trwałe

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu i pozostałe	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 roku	8 615	8 505	18 207	35 327
Nabycia	2 618	821	11 367	14 806
Nabycie jednostki zależnej				
Sprzedaż	0	-824	-927	-1 751
Likwidacja				
Transfer ze środków trwałych w budowie				
Reklasyfikacja z nieruchomości inwestycyjnych (zmiana przeznaczenia, sposobu użytkowania)				
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku	11 233	8 502	28 647	48 382
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku	819	6 753	8 444	16 016
Odpis amortyzacyjny za okres	48	269	2 842	3 159
Odpis aktualizujący				
Sprzedaż	0	-432	-240	-672
Likwidacja				
Inne				
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku	867	6 590	11 046	18 503
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	7 796	1 752	9 763	19 311
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	10 366	1 912	17 601	29 879

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu i pozostałe	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 roku	8 609	8 167	14 824	31 600
Nabycia	98	343	3 987	4 428
Nabycie jednostki zależnej				
Sprzedaż	-92	-5	-604	-701
Likwidacja				
Transfer ze środków trwałych w budowie			1 097	1 097
Reklasyfikacja z nieruchomości inwestycyjnych (zmiana przeznaczenia, sposobu użytkowania)				
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 roku	8 615	8 505	19 304	36 424
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2012 roku	659	6 003	6 177	12 839
Odpis amortyzacyjny za okres	160	750	2 267	3 177
Odpis aktualizujący				
Sprzedaż				
Likwidacja				
Reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych (zmiana przeznaczenia, sposobu użytkowania)				
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2012 roku	819	6 753	8 444	16 016
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	7 950	2 164	8 647	18 761
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku	7 796	1 752	10 860	20 408

Nieruchomość położona w Irlandii w Carrigtwohill, stanowiąca własność Spółki zależnej Innovation Enterprises Ltd, stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego.

Grupa nie posiada żadnych zobowiązań umownych, których przedmiotem jest nabycie rzeczowych aktywów trwałych, a które nie byłyby ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

20. Leasing

20.1. Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

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

20.2. Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Spółki grupy nie są stroną żadnych umów leasingowych. Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej są stroną umów najmu powierzchni biurowych i magazynowych. Wartości łącznych kwot z tytułu wynajmu tej powierzchni wynosiła w 2013 roku 10 125 PLN

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

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwale 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 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego w wartości nominalnej przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
W okresie 1 roku	83	0
W okresie od 1 do 5 lat	344	0
Powyżej 5 lat	0	0
	427	0

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

Grupa nie posiada środków trwałych na dzień 31 grudnia 2013 roku oddanych do użytkowania na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

21. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna wykazywana w bilansie skonsolidowanym to nieruchomość należąca do PZ CORMAY S.A. Wartość nieruchomości wynosi 1 711 PLN i została przyjęta na podstawie operatu z roku 2010. Zdaniem Zarządu wartość rynkowa na dzień bilansowy tj. 31.12.2013 tej nieruchomości nie odbiega od wartości z operatu szacunkowego.

22. Wartości niematerialne

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 roku * uwzględniająca zmiany przekształcenia w jednostce dominującej	5 034	2 422	30 063	215	37 734
Nabycia	366	189	0	34	589
Nabycie jednostki zależnej					
Sprzedaż					
Likwidacja					
Korekty z przeliczenia wartości ceny nabycia akcji w jednostce dominującej			-2 341		-2 341
Transfer ze środków trwałych w budowie					
Różnice kursowe z przeliczenia					
Inne (działalność zaniechana)					
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku	5 400	2 611	27 722	249	35 982
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku	1 886	1 117		154	3 157
Odpis amortyzacyjny za okres	87	42		52	181
Odpis aktualizujący					
Sprzedaż					
Likwidacja					
Różnice kursowe z przeliczenia					
Inne (działalność zaniechana)					
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku	1 973	1 159	0	206	3 338
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	3 148	1 305	30 063	61	34 577
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	3 427	1 452	27 722	43	32 644
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku	Koszty prac rozwojowych	Patenty i licencje	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2012 roku	9 832	1 130	30 063	215	41 240
Nabycia	1 082	1 292			2 374
Nabycie jednostki zależnej					
Sprzedaż					
Likwidacja					
Transfer ze środków trwałych w budowie					
Różnice kursowe z przeliczenia	-33				-33
Inne					
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2012 roku	10 881	2 422	30 063	215	43 581
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2012 roku	2 403	964	0	137	3 504
Odpis amortyzacyjny za okres	396	153	0	17	566
Odpis aktualizujący					
Sprzedaż					
Likwidacja					
Różnice kursowe z przeliczenia					
Inne (reklasyfikacja do wartości niematerialnych i prawnych)	4 934				
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2012 roku	7 733	1 117	0	154	9 004
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2012 roku	7 429	166	30 063	78	37 736
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2012 roku	3 148	1 305	30 063	61	34 577

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

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

Grupa nie posiada zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych.

Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy

Wartość firmy wykazana w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2013 roku wyniosła 27722 tys. PLN, z czego 3 900 tys. PLN wynikała z nabycia Orphée SA, 107 tys. PLN z nabycia Kormej Diana Sp. z o.o., 247 tys. PLN z nabycia Kormiej Rusland Sp. z o.o., a 23468 tys. PLN z nabycia Innovation Enterprises Ltd. Poniższa tabela pokazuje każdą z wartości firmy wraz z wartością bilansową na 31.12.2013 roku ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy.

Test na utratę wartości został przeprowadzony przy pomocy modelu skonstruowanego przez podmiot zewnętrzny względem Grupy Kapitałowej PZ Cormay S.A. - BTFG Advisory sp. z o.o. Test oparto na założeniach i projekcjach finansowych Zarządu PZ Cormay S.A. w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Zdaniem Zarządu przedstawione założenia są możliwe do zrealizowania.

Nazwa ośrodka	Wartość firmy przypisana do ośrodka (w tys. PLN)	Wartość bilansowa ośrodka (razem z wartością firmy) (w tys. PLN)
Orphée SA	3 900,00	15 812,52
Kormej Diana Sp. z o.o.	107,00	170,27
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	247,00	7 142,76
Innovation Enterprises Ltd.	21 341,28 *	37 381,42

*- bilansowa wartość firmy ubruttowiona o wartość firmy możliwą do przypisania do udziału niedającego kontroli

Wartość firmy podlega corocznemu testowi na utratę wartości

Test na utratę wartości Orphée SA

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

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy, ustalono na podstawie jego wartości użytkowej. Wyliczenie wartości użytkowej oparte jest na projekcjach przepływów pieniężnych dla tego ośrodka.

W wyliczeniach zostały przyjęte następujące założenia:

- w jednostce będącej ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne Zarząd PZ Cormay S.A. przeanalizował projekty będące w trakcie realizacji oraz projekty planowane do realizacji. Dodatkowo, dokonano analizy historycznych wyników finansowych Orphée SA oraz możliwego wpływu sytuacji rynkowej na ich zmianę. Przyjęte w modelu przepływy pieniężne zostały oparte o najbardziej aktualne projekcje finansowe. Założono, że wielkość przychodów ze sprzedaży w 2014 roku będzie zbieżna z oczekiwaniami Rady Dyrektorów w Orphée SA na ten rok, a zmiana przychodów ze sprzedaży od 2015 roku do 2018 roku w ujęciu realnym będzie na nieco niższym poziomie niż zanotowano w 2013 roku.
- prognozowana marża EBITDA na lata 2014-2018 została ustalona zgodnie z oczekiwaniami co do rozwoju rynku na poziomie nieco niższym niż zanotowano w 2013 r.,
- szczegółową prognozą objęto okres pięcioletni, co zdaniem Rady Dyrektorów w Orphée SA, jak też w opinii Kierownictwa Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej, jest bardziej adekwatne dla zobrazowania planowanego rozwoju spółki. W okresie szczegółowej analizy przyjęto średnio 12% marży EBITDA i średnio 10,8% wzrostu przychodów ze sprzedaży w ujęciu nominalnym. Dla pozostałego okresu funkcjonowania spółki obliczono wartość rezydualną przy zastosowaniu 3,0% stopy wzrostu,
- stopa dyskonta ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału i wynosi 6,7% przed opodatkowaniem.

Na podstawie testu na utratę wartości przez wartość firmy, przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku, stwierdzono, że wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowano wartość firmy jest większa niż jego wartość bilansowa i nie powinna zostać objęta odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.

Ponadto Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości w odniesieniu do przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy powstałej na nabyciu spółki Orphée SA. Grupa stwierdziła, iż obliczenie wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy, jest mało wrażliwa na zmianę kluczowych założeń.

W analizie wrażliwości badano wpływ zmian zmiennych na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W wyniku powyższej analizy stwierdzono, że spadek zmiany rok do roku przychodów ze sprzedaży o 36 p.p., nadal nie spowodowałby konieczności rozpoznania odpisu aktualizującego wartość firmy. Również wzrost stopy dyskontowej o 29 p.p. nie spowodowałby konieczności rozpoznania odpisu aktualizującego wartość firmy. W tym przypadku wysokość stopy wzrostu nie miała wpływu na wynik testu.

Obniżenie o 9 p.p. marży EBITDA realizowanej przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy, spowodowałby obniżenie wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne jednakże nadal nie byłoby konieczności rozpoznania odpisu aktualizującego wartość firmy.

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

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

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy, ustalono na podstawie jego wartości użytkowej. Wyliczenie wartości użytkowej oparte jest na projekcjach przepływów pieniężnych dla tego ośrodka.

W wyliczeniach zostały przyjęte następujące założenia:

- w jednostce będącej ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne przeanalizowano projekty będące w trakcie realizacji oraz projekty planowane do realizacji, a także uwzględniono specyfikę działalności spółki na Białorusi. Przyjęte w modelu przepływy pieniężne zostały oparte o najbardziej aktualne projekcje finansowe, które odzwierciedlają obecny i potencjalny portfel zamówień. W okresie prognozy założono, że zmiana przychodów ze sprzedaży rok do roku w ujęciu realnym nie będzie przekraczała 0% w związku z trudną sytuacją ekonomiczną na Białorusi.
- prognozowana marża EBITDA wynosi 1% i jest ustalona na podstawie oczekiwań w odniesieniu do rozwoju rynku,
- szczegółową prognozą objęto okres pięcioletni, co zdaniem Zarządu Kormej Diana Sp. z o.o., jak też w opinii Kierownictwa Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej, jest bardziej adekwatne dla zobrazowania planowanego rozwoju spółki i projektu budowania struktur oddziałowych. W okresie szczegółowej analizy przyjęto średnio 1% marży EBITDA i średnio 16,2% wzrostu przychodów ze sprzedaży w ujęciu nominalnym. Dla pozostałego okresu funkcjonowania spółki obliczono wartość rezydualną przy zastosowaniu 19,8% stopy wzrostu,
- stopa dyskonta ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału i wynosi 27,4% przed opodatkowaniem.

Na podstawie testu na utratę wartości przez wartość firmy, przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku, stwierdzono, że wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowano wartość firmy jest większa niż jego wartość bilansowa i nie powinna zostać objęta odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.

Ponadto Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości w odniesieniu do przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy powstałej na nabyciu spółki Kormej Diana Sp. z o.o. Grupa stwierdziła, iż obliczenie wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy, jest najbardziej wrażliwe na zmianę marży EBITDA.

W analizie wrażliwości badano wpływ zmian zmiennych na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W wyniku powyższej analizy stwierdzono, że spadek zmiany rok do roku przychodów ze sprzedaży o 11 p.p., nadal nie spowodowałby konieczności rozpoznania odpisu aktualizującego wartość firmy. Również wzrost stopy dyskontowej o 23p.p. nie spowodowałby konieczności rozpoznania odpisu aktualizującego wartość firmy. W tym przypadku wysokość stopy wzrostu nie miała wpływu na wynik testu.

Obniżenie o 1 p.p. marży EBITDA realizowanej przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy, spowodowałby obniżenie wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne jednakże nadal nie byłoby konieczności rozpoznania odpisu aktualizującego wartość firmy.

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

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

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy, ustalono na podstawie jego wartości użytkowej. Wyliczenie wartości użytkowej oparte jest na projekcjach przepływów pieniężnych dla tego ośrodka.

W kalkulacjach zostały przyjęte następujące założenia:

- w jednostce będącej ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne przeanalizowano projekty będące w trakcie realizacji oraz projekty planowane do realizacji. Przyjęte w modelu przepływy pieniężne zostały oparte o najbardziej aktualne projekcje finansowe w zakresie przychodów ze sprzedaży, przy czym w latach objętych prognozą przyjęto, że wzrost przychodów ze sprzedaży będzie na poziomie niższym, niż zanotowany historycznie odzwierciedlając niejasną sytuację polityczno-gospodarczą w Rosji. Założono, że w latach objętych prognozą średnia zmiana rok do roku przychodów ze sprzedaży w ujęciu realnym wyniesie 12%.
- prognozowana marża EBITDA wynosi 10% i jest ustalona na podstawie oczekiwań co do rozwoju rynku,
- szczegółową prognozą objęto okres pięcioletni, co zdaniem Zarządu Kormiej Rusland Sp. z o.o., jak też w opinii Kierownictwa Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej, jest bardziej adekwatne dla zobrazowania planowanego rozwoju spółki. W okresie szczegółowej analizy przyjęto średnio 10% marży EBITDA i średnio 17,9% wzrostu przychodów ze sprzedaży w ujęciu nominalnym. Dla pozostałego okresu funkcjonowania spółki obliczono wartość rezydualną przy zastosowaniu 7,6% stopy wzrostu,
- stopa dyskonta ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału i wynosi 14,1% przed opodatkowaniem.

Na podstawie testu na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy, przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku, stwierdzono, że wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowano wartość firmy jest większa niż jego wartość bilansowa i nie powinna zostać objęta odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.

Ponadto Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości w odniesieniu do przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy powstałej na nabyciu spółki Kormiej Rusland Sp. z o.o. Grupa stwierdziła, iż kalkulacja wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy, jest najbardziej wrażliwa na zmianę marży EBITDA.

W analizie wrażliwości badano wpływ zmian zmiennych na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W wyniku analizy stwierdzono, że spadek stopy wzrostu o 59p.p., do poziomu -51,4%, nadal nie spowodowałby konieczności rozpoznania odpisu aktualizującego wartość firmy. Również wzrost stopy dyskontowej o 18p.p. lub spadek zmiany rok do roku przychodów ze sprzedaży o 65p.p. nie spowodowałby konieczności rozpoznania odpisu aktualizującego wartość firmy.

Obniżenie o 3,5p.p. marży realizowanej przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy, spowodowałby obniżenie wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne jednakże nadal nie byłoby konieczności rozpoznania odpisu aktualizującego wartość firmy.

Test na utratę wartości Innovation Enterprises Ltd.

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

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy, ustalono na podstawie jego wartości użytkowej. Wyliczenie wartości użytkowej oparte jest na projekcjach przepływów pieniężnych dla tego ośrodka.

W kalkulacjach zostały przyjęte następujące założenia:

- w jednostce będącej ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne dokonano analizy projektów będących w trakcie realizacji oraz możliwych do realizacji, uwzględniając, że w spółce dokonano wielu zmian w zakresie optymalizacji kosztowo-organizacyjnej, które miały na celu również poprawę strumienia dochodów, a pozytywne skutki tych

zmian zostały odnotowane w wynikach finansowych zrealizowanych w okresie czwartego kwartału 2013 roku oraz pierwszego kwartału 2014 roku. Przyjęte w modelu przepływy pieniężne zostały oparte o najbardziej aktualne projekcje finansowe w zakresie przychodów ze sprzedaży. Założono, że w latach objętych prognozą średnia zmiana rok do roku przychodów ze sprzedaży w ujęciu realnym wyniesie 13,8%.

- prognozowana marża EBITDA znajduje się w przedziale 10-14% i jest ustalona na podstawie oczekiwań co do skutków ograniczania kosztów w spółce,
- szczegółową prognozą objęto okres pięcioletni, co zdaniem Zarządu Innovation Enterprises Ltd., jak też w opinii Kierownictwa Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej, jest bardziej adekwatne dla zobrazowania planowanego rozwoju spółki. W okresie szczegółowej analizy przyjęto średnio 12% marży EBITDA i średnio 15% wzrostu przychodów ze sprzedaży w ujęciu nominalnym. Dla pozostałego okresu funkcjonowania spółki obliczono wartość rezydualną przy zastosowaniu 4,2% stopy wzrostu,
- stopa dyskonta ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału i wynosi 9,6% przed opodatkowaniem.

Na podstawie testu na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy, przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku, stwierdzono, że wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowano wartość firmy jest większa niż jego wartość bilansowa i nie powinna zostać objęta odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.

Ponadto Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości w odniesieniu do przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy powstałej na nabyciu spółki Innovation Enterprises Ltd. Grupa stwierdziła, iż kalkulacja wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy, jest najbardziej wrażliwa na zmianę marży EBITDA i stopy dyskonta.

W analizie wrażliwości badano wpływ zmian zmiennych na wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W wyniku powyższej analizy stwierdzono, że spadek stopy wzrostu o 1p.p., do poziomu 3,2%, nadal nie spowodowałby konieczności rozpoznania odpisu aktualizującego wartość firmy. Również wzrost stopy dyskontowej o 1p.p. lub spadek zmiany rok do roku przychodów ze sprzedaży o 5p.p. nie spowodowałby konieczności rozpoznania odpisu aktualizującego wartość firmy.

Obniżenie o 1,5p.p.marży realizowanej przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy, spowodowałby obniżenie wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne jednakże nadal nie byłoby konieczności rozpoznania odpisu aktualizującego wartość firmy.

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

Założenia	Nazwa ośrodka wypracowującego przepływy pieniężne			
	Orphée SA	Kormej Diana Sp. z o.o.	Kormiej Rustand Sp. z o.o.	Innovation Enterprises Ltd.
Średni nominalny wzrost przychodów ze sprzedaży	10,8%	16,21%	17,95%	15,05%
Średnia marża EBITDA	12,00%	1,00%	10,00%	12,00%
Stopa dyskonta	6,69%	27,39%	14,11%	9,62%
Wzrost w okresie rezydualnym	3,02%	19,76%	7,62%	4,24%

23. Udziały we wspólnych przedsięwzięciach

Grupa nie posiada udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

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

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

Wartość firmy	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Wartość powstała przy nabyciu akcji w:		
Innovation Enterprises	23 468	24 950
Diana	107	107
Rusland	247	247
Orphée	3 900	4 759
Razem wartość firmy	27 722	30 063

Wartość firmy stanowi różnicę pomiędzy ceną nabycia udziałów, a wartością godziwą przejętych aktywów netto. Spółka dokonała analizy poprawności ustalenia wartości firmy i stwierdziła popełnienie błędu w latach ubiegłych. Kwota zaprezentowana na 31.12.2013 roku w wysokości 27 722 stanowi prawidłową wartość firmy.

Wartość firmy, która powstała w wyniku nabycia akcji w spółkach została zweryfikowana w zakresie utraty wartości na dzień bilansowy. Opis testu i jego rezultaty zostały opisane w notcie 22 niniejszych zasad (polityk) rachunkowości i dodatkowych not objaśniających.

Nabycia jednostek gospodarczych, spełniających definicję przedsięwzięcia

Nabycie udziałów w spółce Diana

Eliminacja kapitałów i udziałów Diana – ustalenie wartości firmy	
Wartość udziałów	204
Aktywa netto na dzień 31.12.2006 (kapitał własny)	99
Udział mniejszości	2
Wartość firmy	107

Nabycie udziałów w spółce Rusland

Eliminacja udziałów i kapitałów Rusland oraz ustalenie wartości firmy	
Wartość udziałów	16
Aktywa netto na dzień 19.12.2006 (kapitał własny)	-231
Udział mniejszości	0
Wartość firmy	247

Nabycie udziałów w spółce Innovation Enterprises

Korekta wyceny w spółce Audit w związku z prezentacją retrospektywną w sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej. Wycena Audit	
Aktywa netto w jednostce zależnej (kapitał własny)	-3 524
Wartość % aktywów	-2 355
Cena nabycia	21 113
Wartość firmy	23 468
Akcjonariusze jednostki dominującej	23 468
Kapitały mniejszości	-1169

Nabycie udziałów w spółce Orphée

Korekta wyceny w spółce Orphée w związku z prezentacją retrospektywną w sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej.

Wycena Orphée	
Aktywa netto w jednostce zależnej (kapitał własny)	-900
Wartość % aktywów	-900
Cena nabycia	3 000
Wartość firmy	3 900
Akcjonariusze jednostki dominującej	3 900
Kapitały mniejszości	0

Nabycie udziałów mniejszości w spółkach, które nie spełniają definicji przedsięwzięcia

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku nie było nabyć jednostek gospodarczych nie spełniających definicji przedsięwzięcia.

25. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Pozycja nie występuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

26. Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Udziały w jednostkach współkontrolowanych	63 469	
	<u>63 469</u>	<u>0</u>

W innych aktywach długoterminowych prezentujemy udziały w jednostkach współzależnych wycenionych metodą praw własności. Zarząd postanowił o przeprowadzeniu testu na utratę wartości, zgodnie z zasadą ostrożności oraz z uwagi na wewnętrzną potrzebę oszacowania wartości użytkowej.

Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości inwestycji w jednostce współkontrolowanej

Wartość inwestycji wykazana w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosiła 63 469 tys. PLN 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.

W kalkulacjach zostały przyjęte następujące założenia:

- w kolejnych latach Diesse Diagnostica Senese S.p.A. znajdzie się pod całkowitą kontrolą grupy kapitałowej PZ Cormay S.A.
- przepływy pieniężne zostały oparte o najbardziej aktualne projekcje finansowe, które odzwierciedlają obecny i potencjalny portfel zamówień. Prognoza przychodów ze sprzedaży do roku 2015 zakłada odbudowę poziomu przychodów z roku 2012, a w dalszym okresie prognozy kontynuowanie umiarkowanego wzrostu. W latach objętych prognozą przyjęto średnią zmianę rok do roku przychodów ze sprzedaży w ujęciu realnym na poziomie 3,3%.
- prognozowana marża EBITDA znajduje się w przedziale 18-23% i została ustalona na podstawie oczekiwań Kierownictwa PZ Cormay S.A. co do skutku efektu skali oraz synergii kosztów wewnątrz Grupy,
- szczegółową prognozą objęto okres pięcioletni, co w opinii Kierownictwa Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej, jest bardziej adekwatne dla zobrazowania planowanego rozwoju spółki. W okresie szczegółowej analizy przyjęto średnio 20,8% marży EBITDA i średnio 4,40% wzrostu przychodów ze sprzedaży w ujęciu nominalnym. Dla pozostałego okresu funkcjonowania spółki obliczono wartość rezydualną przy zastosowaniu 2,5% stopy wzrostu po okresie prognozy,
- stopa dyskonta ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału i wynosi 10% po opodatkowaniu.

Na podstawie testu na utratę wartości inwestycji, przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2013 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 oraz stopy wzrostu po okresie prognozy.

W analizie wrażliwości badano wpływ zmian zmiennych na wartość odzyskiwalną inwestycji. W wyniku powyższej analizy stwierdzono, że spadek stopy wzrostu o 0,35 p.p., do poziomu 2,15%, nadal nie spowodowałby konieczności rozpoznania odpisu aktualizującego wartość inwestycji. Również wzrost stopy dyskontowej o 0,3 p.p. lub spadek zmiany rok do roku przychodów ze sprzedaży o 1 p.p. nie spowodowałby konieczności rozpoznania odpisu aktualizującego wartość inwestycji.

Obniżenie o 0,9 p.p. marży EBITDA realizowanej przez spółkę Diesse Diagnostica Senese S.p.A. spowodowałby obniżenie wartości odzyskiwalnej inwestycji, jednakże nadal nie byłoby konieczności rozpoznania odpisu aktualizującego wartość inwestycji.

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

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

Założenia	Nazwa inwestycji	
	Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	
Średni nominalny wzrost przychodów ze sprzedaży		4,40%
Średnia marża EBITDA		20,80%
Stopa dyskonta		10,00%
Wzrost w okresie rezydualnym		2,51%

27. Świadczenia pracownicze

27.1. Programy akcji pracowniczych

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

27.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

27.3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

28. Zapasy

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Materiały (według ceny nabycia)	5 632	6 574
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	1 893	154
Produkty gotowe:		
Według kosztu wytworzenia	17 764	15 593
Towary	13 009	15 313
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	38 298	37 634

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

29. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Należności z tytułu dostaw i usług	27 540	16 570
Należności budżetowe (w tym podatek VAT do zwrotu od nabytych aktywów)	1 403	945
Pozostałe należności od osób trzecich	17	5 804
Należności ogółem (netto)	28 960	23 319
Opis aktualizujący należności	425	719
Należności brutto	<u>29 385</u>	<u>24 038</u>

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Grupy.

Nie istnieją należności przeterminowane nieobjęte odpisami, które byłyby uznane za nieściągalne.

Tabela poniżej przedstawia terminy wymagalności należności od dnia bilansowego na dzień 31 grudnia 2013 oraz na dzień 31 grudnia 2012:

	Razem	nieprzeterminowane	<30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	> 360 dni
31 grudnia 2013	28 960	1 488	838	15 069	10205	927	433
31 grudnia 2012	23 319	17 596	2 790	1 849	662	392	30

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Odpis aktualizacyjny na dzień 1 stycznia	719	1 669
Zwiększenie		23
Nabycie jednostki zależnej		
Wykorzystanie	-294	-52
Likwidacja spółki		
Rozwiązanie		-921
Odpis aktualizacyjny na dzień 31 grudnia	<u>425</u>	<u>719</u>

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

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 586	5 306
Prace rozwojowe	43 670	26 744
	47 256	32 050
Koszty pozyskania kapitału na przełomie roku, różnica między kwotą zarachowaną i wpłatą gotówkową		2 197
Prace rozwojowe		
Ubezpieczenia majątkowe		75
Koszty na przełomie okresu		122
Podatek od nieruchomości		
Koszty pośrednictwa w sprzedaży, przedpłaty		292
Pozostałe	17	
	17	2 686

Nakłady na prace rozwojowe w poprzednich latach były prezentowane w pozycji "Należności handlowe oraz pozostałe należności".

31. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Środki pieniężne w banku i w kasie	53 731	63 544
Lokaty krótkoterminowe	—	32 074
	53 731	95 618
W tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0
Kredyt w rachunku bieżącym	0	0
	0	0

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 nocie dotyczącej zobowiązań (nota 33).

32. Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)

32.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosi 31 862 tys. PLN i jest podzielony na 31 861 977 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosił 31 862 tys. PLN i był podzielony na 31 861 977 akcji o wartości nominalnej 1 PLN każda.

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach PLN)

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
1. Wysokość kapitału podstawowego	31 862,00	31 862,00
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	31 862,00	31 862,00
- akcje/udziały zwykłe	31 862,00	31 862,00
- akcje/udziały uprzywilejowane	0,00	0,00
3. Struktura własności, w tym:	31 862,00	31 862,00
Nr Serii A- na okaziciela brak uprzywilejowania	6 882,00	6 882,00
Nr Serii B- na okaziciela -brak uprzywilejowania	2 500,00	2 500,00
Nr serii C- na okaziciela -brak uprzywilejowania	495,00	495,00
Nr serii D na okaziciela -brak uprzywilejowania	1 985,00	1 985,00
Nr serii E na okaziciela brak uprzywilejowania	10 000,00	10 000,00
Nr serii F na okaziciela brak uprzywilejowania	3 000,00	3 000,00
Nr serii G na okaziciela brak uprzywilejowania	4 000,00	4 000,00
Nr serii H na okaziciela brak uprzywilejowania	1 500,00	1 500,00
Nr serii I na okaziciela brak uprzywilejowania	200,00	200,00
Nr serii J na okaziciela brak uprzywilejowania	1 300	1 300
4. Wartość nominalna jednej akcji/jednego udziału	1,00	1,00

W dniu 10 kwietnia 2014 roku NWZ PZ CORMAY S.A. przyjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z 31 861 977 PLN do maksymalnie 42 482 636 PLN, czyli o maksymalnie dziesięć milionów sześćset dwadzieścia tysięcy sześćset pięćdziesiąt dziewięć złotych (10 620 659 PLN) w drodze emisji do dziesięciu milionów sześciuset dwudziestu tysięcy sześciuset pięćdziesięciu dziewięciu (10 620 659) nowych akcji na okaziciela po 1 złoty (1 PLN) każda. Akcje będą dawały prawo do dywidendy za rok obrotowy, w którym nastąpi emisja.

32.1.1 Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 PLN i zostały w pełni opłacone.

32.1.2 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.

32.1.3 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 13.05.2014 roku

Wyszczególnienie	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Udział w kapitale podstawowym
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązanymi	7 430 615	7 430 615	1	23,32%	23,32%
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 340 000	6 340 000	1	19,90%	19,90%
TFI PZU SA	1 919 755	1 919 755	1	6,03%	6,03%
Pozostali	16 171 607	16 171 607	1	50,76%	50,76%
Razem	31 861 977	31 861 977		100%	100%

Stan na dzień 31.12.2013 roku

Wyszczególnienie	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Udział w kapitale podstawowym
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązаныmi	7 430 615	7 430 615	1	23,32%	23,32%
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 890 000	6 890 000	1	21,62%	21,62%
Pozostali	17 541 362	17 541 362	1	55,05%	55,05%
Razem	31 861 977	31 861 977		100%	100%

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

	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe	Kapitał z aktualizacji wyceny	Razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	112 314	- 357	111 957
Korekty błędów			-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			-
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty			-
Podział wyniku z lat ubiegłych	4 973		4 973
Transakcje płatności w formie akcji			-
Wynik z tytułu zabezpieczeń inwestycji netto			-
Różnice kursowe z przeliczenia		- 1 144	- 1 144
Emisja akcji			
Pozostałe zmniejszenia/ zwiększenia	-1 092		-1 092
			-
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	116 195	- 1 501	114 694
			-
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	68 063	386	68 449
Korekty błędów			-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			-
Podatek odroczone z tyt. powyższej korekty			-
Podział wyniku z lat ubiegłych	4 874		4 874
Transakcje płatności w formie akcji			-
Wynik z tytułu zabezpieczeń inwestycji netto			-
Różnice kursowe z przeliczenia		-743	- 743
Emisja akcji	39 377		39 377
przeniesienie na kapitał podstawowy			-
Pozostałe zwiększenia			-
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	112 314	- 357	111 957
Zysk (strata) z lat ubiegłych			
	2013	2012	
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		13 333	4 198
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		0	0

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach PLN)

- korekty błędów	0	0
Zysk(Strata) z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	13 333	4 198
a) zwiększenie (z tytułu)	7 415	14 008
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	4 974	4 873
- zysk w ramach Grupy	2 441	9 135
odkup udziałów mniejszościowych		
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 865	4 873
- podział zysku	0	4 873
- rozliczenie aktywa na podatek odroczony	2 865	0
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	17 883	13 333

Zmiany prezentacji kapitałów:

- było: „Nadwyżka ze sprzedaży akcji” jest „Kapitał zapasowy”,
- było „Kapitały rezerwowe i zapasowe” jest „Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe”,
- było: „Kapitał mniejszości” jest „Udziały niesprawujące kontroli”,
- było” Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny” jest „Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej”.

32.3. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Skonsolidowany zysk Grupy Kapitałowej nie podlega podziałowi, a jedynie zatwierdzeniu.

Statutowe sprawozdania finansowe wszystkich Spółek w Grupie Kapitałowej są przygotowywane zgodnie z lokalnymi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych.

Podziałowi podlega wynik jednostkowy PZ CORMAY S.A.

Spółki w Grupie tworzą kapitał zapasowy, a wypłacają dywidendę do udziałowca, co w efekcie oznacza wpływ środków pieniężnych do podmiotu dominującego (za wyjątkiem udziałów mniejszości).

32.4. Udziały niekontrolujące

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Na początek okresu	19 930	-845
Udział w wyniku jednostek zależnych	2 457	0
Zmiany w udziałach własnościowych w jednostkach zależnych, które nie skutkują utratą kontroli, w tym :		
Transakcja zmiany udziału z dnia 16.05.2013 (zmiana z 60,24% na 62,53 %)	-12 923	0
Transakcja zmiany udziału z dnia 30.07.2013 (zmiana z 62,53% na 54,45 %)	-7 007	0
Podział kapitału wg % udziału Jednostki Dominującej i UNK	54 241	20 775
Na koniec okresu	56 698	19 930

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

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

33. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne

33.1. Oprocentowane kredyty i pożyczki

Nazwa spółki w Grupie	Kredytodawca/pożyczkodawca	Saldo kredytu/pożyczki na 31.12.2013			Saldo kredytu/pożyczki na 31.12.2012			zmiana stanu	Zabezpieczenia
		w tys.PN			w tys.PN				
		Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Razem	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Razem		
Orphée SA	J.E. Robert		6 520	6 520		6 774	6 774	-254	Brak
Orphée SA	BanqueCantonale de Genève	2 817		2 817	2 796		2 796	21	Przedmiotem zabezpieczenia kredytu w banku BCGE jest cesja należności handlowych
Orphée SA	C2 (outsourcer analizatorów dla Orphée)		2 029	2 029		2 032	2 032	-3	Brak
Innovation Enterprises Ltd.	Bank of Ireland		6 168	6 168		6 803	6 803	-635	Hipoteka na nieruchomości w Carrigtwohill w Irlandii oraz poręczenie od M.O'Donovan w kwocie 241 251EUR oraz 6 349 EUR
Innovation Enterprises Ltd.	Bank of Ireland		2 066	2 066		2 183	2 183	-117	
Innovation Enterprises Ltd.	Bank of Ireland	764		764	818		818	-54	
PZ CORMAY S.A.	BANK BZWBK	13 826		13 826				13 826	Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z niniejszej umowy są: 1. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem. 2. Hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 21.000 tys. PLN, ustanowiona na: a. nieruchomości PZ CORMAY S.A. w Łomiankach, ul Wiosenna 65 o wartości bilansowej 1 300 tys. PLN netto b. nieruchomości PZ CORMAY S.A. w Marynieniu k/Lublina o wartości bilansowej ok. 1 600 tys. PLN netto c. prawie użytkowania wieczystego nieruchomości w Lublinie, ul Rapackiego 19abc, której właścicielem jest spółka powiązana TT Managemnt Sp. z o.o. 3. zastaw rejestrowy ustanowiony do kwoty 6.800 tys. PLN na towarach handlowych 4. zastaw rejestrowy do kwoty 7.200 tys. PLN ustanowiony na towarach handlowych, ustanowiony przez Poręczyciela, tj. Orphée SA 5. przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu rejestrowego oraz nieruchomości 6. Poręczenie cywilne Poręczyciela tj. Orphée SA
PZ CORMAY S.A.	BRE BANK				4 767		4 767	-4 767	Hipoteka do kwoty 5 000 na nieruchomości położonej w Lublinie przy ulicy Rapackiego weksel In blanco.
RAZEM		17 407	16 783	34 190	8381	17792	26 173	8017	

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

33.2. Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Pozycja nie występuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

33.3. Nabyte dłużne papiery wartościowe

Pozycja nie występuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

33.4. Udzielone pożyczki

Pozycja nie występuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

34. Rezerwy

34.1. Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Rezerwy ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2013 roku		859	859
Nabycie jednostki zależnej			
Utworzone w ciągu roku obrotowego		525	525
Wykorzystanie			
Rozwiązanie		-211	-211
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	<u>0</u>	<u>1 173</u>	<u>1 173</u>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku		525	525
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku		648	648
Na dzień 1 stycznia 2012 roku		1 043	1 043
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego		-184	-184
Nabycie jednostki zależnej			
Utworzone w ciągu roku obrotowego			
Wykorzystanie			
Rozwiązanie			
Na dzień 31 grudnia 2012 roku	<u>0</u>	<u>859</u>	<u>859</u>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2012 roku		79	79
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2012 roku		780	780

34.2. Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

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

34.3. Inne rezerwy

W pozycji inne rezerwy GK Kapitałowa Cormay S.A. wykazuje rezerwy na badanie sprawozdań finansowych oraz przyszłe zobowiązania z tytułu wykonanych na rzecz jednostki dominującej.

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

35.1. Zobowiązania z tytułu zaliczek

Pozycja nie występuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

35.2. Zobowiązania pozostałe

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

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 716	13 302
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych	542	885
Podatek VAT i pozostałe obciążenia podatkowe	542	885
Podatek zryczałtowany u źródła		
Podatek dochodowy od osób fizycznych		
Pozostałe		
Pozostałe zobowiązania	554	4 438
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	554	397
Inne zobowiązania, w tym:		
Zobowiązania wobec istotnego klienta		
Zobowiązanie z tytułu opcji		
Zobowiązanie z tytułu zakupu udziałów i akcji		4 041
Zobowiązanie z tytułu nabycia gruntu		
Zobowiązanie z tytułu instrumentu pochodnego IRS		
Zobowiązanie z tytułu kaucji		
Razem	11 812	18 625

35.3. Otrzymane dotacje oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Rozliczenia międzyokresowe kosztów z tytułu:		
Otrzymań dotacji na prace rozwojowe	16 913	9 519
Rezerwy na koszty usług obcych		363
Przedpłaty	1 441	
Koszty na przełomie roku	684	
Inne		
Razem	19 038	9 882
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2013	2 125	363
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2013	16 913	9 519

W poprzednich latach pozycję "Otrzymane dotacje" prezentowano w pozycji „Przychody przyszłych okresów” .

36. Zobowiązania warunkowe

Na dzień 31.12.2013 roku, jak również na dzień 31.12.2012 roku Grupa nie posiadała zobowiązań warunkowych.

Na majątku Spółek Grupy Kapitałowej ustanowiono następujące zabezpieczenia:

1. Hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 21.000 tys. PLN, ustanowiona na:
 - a. nieruchomości PZ CORMAY S.A. w Łomiankach, ul Wiosenna 65 o wartości bilansowej 1 300 tys. PLN netto
 - b. nieruchomości PZ CORMAY S.A. w Marynieniu k/Lublina o wartości bilansowej ok. 1 600 tys. PLN netto
 - c. prawie użytkownika wieczystego nieruchomości w Lublinie, ul Rapackiego 19abc, której właścicielem jest spółka powiązana TT Managemnt Sp. z o.o.
2. zastaw rejestrowy ustanowiony do kwoty 6.800 tys. PLN na towarach handlowych PZ CORMAY S.A.
3. Na zapasach Spółki Orphée ustanowiono zastaw rejestrowy do kwoty 7.200 tys. PLN, jako zabezpieczenie kredytu obrotowego dla spółki nadrzędnej tj. PZ CORMAY S.A.
4. Hipoteka na nieruchomości w Carrigtwohill w Irlandii oraz poręczenie od M.O'Donovan w kwocie 241 251EUR oraz 6 349 EUR

36.1. Sprawy sądowe

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

Przejęcie pozostałych 50% praw do głosów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Diagnostica przez podmiot bezpośrednio zależny Orphée S.A. może opóźnić się z uwagi na spór z Diagnostica Holding s.r.l., która w styczniu 2014 r. zarzuciła Orphée naruszenie umowy przyznającej (i) Orphée prawo do nabycia, a (ii) Diagnostica prawo do sprzedaży dalszych 50% praw do głosów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Spółka zależna Emitenta - Orphée - nie zgadza się z tym zarzutem i podjęła niezbędne kroki prawne w celu jak najszybszego zakończenia zaistniałego konfliktu. Spór ten może mieć również negatywny wpływ na proces integracji Grupy Diesse z pozostałymi spółkami Grupy Orphée.

Ewentualne rozwiązanie Umowy Opcji nie narusza praw Orphée S.A. do nabytych już przez nią 13.500.000 akcji serii A reprezentujących 50% głosów w Diesse. Ponadto, przedstawiciele Orphée, tj. Pan Tadeusz Tuora i Pan Tomasz Tuora nadal pełnią funkcje dwóch z czterech członków Rady Dyrektorów Diesse (Zarząd).

36.2. Rozliczenia podatkowe

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

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku nie było konieczności tworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

36.3. Zobowiązania inwestycyjne

Pozycja nie występuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

37. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi na dzień 31.12.2013 roku oraz na dzień 31.12.2012 roku.

		Zakupy od podmiotów powiązanych	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności	Należności od podmiotów powiązanych	w tym przeterminowane
<i>Podmiot powiązany kapitałowo</i>							
Orphée SA	2012	5 209	2 058	433	0	94	0
	2013	8 827	3 483	0	0	4 851	0
Innovation Enterprises Ltd	2012	1827	268	0	0	3064	0
	2013	2 122	999	0	0	9494	0
Kormej Diana	2012	0	545	0	0	982	0
	2013	0	1656	0	0	719	
Kormiej Rusland	2012	0	11017	0	0	1990	0
	2013	0	12650	0	0	2027	0

*Podmioty powiązane osobowo przez
Prezesa Zarządu Tomasza Tuorę*

TT MANAGEMENT SP.Z O.O.	2012	90	0	0	0	5435	0
	2013	425	0	0	0	2 720	0
K 2 CONSULTING TOMASZ TUORA	2012	0	0	0	0	0	0
	2013	931	0	0	0	484	0

37.1. Jednostka dominująca całej Grupy

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

37.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Nie ma innego podmiotu o znaczącym wpływie na Grupę Kapitałową niż Jednostka Dominująca.

37.3. Jednostka współkontrolowana

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

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa nie posiadała jednostki współkontrolowanej.

37.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

37.5. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku Grupa nie udzielała pożyczek członkom Zarządu.

37.6. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W 2013 roku nie było innych transakcji z Członkami Zarządu niż wypłaty wynagrodzenia i zwroty poniesionych kosztów zgodnie z umową.

37.7. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

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

Rodzaj jednostki	2013 (PLN)	2012 (PLN)
Zarząd jednostki dominującej	633	951
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	20	24
Zarządy spółek zależnych bezpośredni i pośrednio	2 032	2 391
Zarząd spółek współkontrolowanych	421	
Razem	3 106	3 366

Powyższe wynagrodzenia obejmują umowy o pracę oraz kontrakty managerskie.

37.7.2 Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	Rok zakończony 31 grudnia 2013	Rok zakończony 31 grudnia 2012
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	971	747
Nagrody jubileuszowe	0	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia	0	0
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	0	0
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	0	0
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej), do tej grupy zaliczono pracowników zarządzających zakładem pracy na stanowiskach dyrektorskich w PZ Cormay S.A., Innovation Enterprises i Kormiej Rusland	971	747

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

W spółkach Grupy Kapitałowej nie występują programy akcji pracowniczych.

38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

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

38.1. Ryzyko stopy procentowej

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

Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie z zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wszystkie umowy kredytowe oparte były o zmienne oprocentowanie. Jedynym instrumentem, który był oprocentowany stałą stawką była pożyczka podporządkowana otrzymana przez Orphée SA od poprzedniego właściciela. Oprocentowanie zadłużenia w umowach kredytowych zawieranych przez Grupę jest oparte stawkach LIBOR dla CHF lub EUR oraz WIBOR dla kredytu w 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 zabezpieczenie 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 2013 roku Emitent nie zawierał kontraktów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Emitent nie był 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).

	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku		
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	1,00%	91
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	1,00%	29
Kredyt w PLN oparty o stopę WIBOR	1,00%	138
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	-0,50%	-46
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	-0,50%	-14
Kredyt w PLN oparty o stopę WIBOR	-0,50%	-69
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku		
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	1,00%	97
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	1,00%	31
Kredyt w PLN oparty o stopę WIBOR	1,00%	48
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	-0,50%	-49
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	-0,50%	-16
Kredyt w PLN oparty o stopę WIBOR	-0,50%	-24

38.2. Ryzyko walutowe

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

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

W 2013 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.

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku

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

31.12.2013		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			3 894	40 499	411 647	246	0	0
po przeliczeniu na PLN wg stanu na 31.12.2013			21 332	16 398	4 009	146	779	0
wpływy na wynik finansowy - wzrost kursu o 5%			1 067	820	200	7	39	0
wpływy na wynik finansowy - spadek kursu o 5%			-1 067	-820	-200	-7	-39	0
31.12.2013		Razem	W walucie EUR	W walucie RUB	W walucie BYR	W walucie USD	W walucie CHF	W walucie JPY
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			1 252	0	0	658	173	13 285
po przeliczeniu na PLN wg stanu na 31.12.2013			8 377	5 271	0	0	2 083	593
wpływy na wynik finansowy - wzrost kursu o 5%			-419	-264	0	0	-104	-30
wpływy na wynik finansowy - spadek kursu o 5%			419	264	0	0	104	30
31.12.2013		Razem	W walucie EUR	W walucie RUB	W walucie BYR	W walucie USD	W walucie CHF	W walucie JPY
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe			648	556	200	7	-65	-30
wpływy na wynik finansowy brutto - wzrost kursu o 5%			-648	-556	-200	-7	65	30
wpływy na wynik finansowy brutto- spadek kursu o 5%								

31.12.2012		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			4 588	18 990	424 640	198	0	0
po przeliczeniu na PLN wg stanu na 31.12.2012			21 937	19 148	1 983	166	640	0
wpływy na wynik finansowy - wzrost kursu o 5%			1 097	957	99	8	32	0
wpływy na wynik finansowy - spadek kursu o 5%			-1 097	-957	-99	-8	-32	0
31.12.2012		Razem	W walucie EUR	W walucie RUB	W walucie BYR	W walucie USD	W walucie CHF	W walucie JPY
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług			2 054	0	0	413	214	21 799
po przeliczeniu na PLN wg stanu na 31.12.2012			11 530	8 571	0	0	1 335	742
wpływy na wynik finansowy - wzrost kursu o 5%			-577	-429	0	0	-67	-37
wpływy na wynik finansowy - spadek kursu o 5%			577	429	0	0	67	37
31.12.2012		Razem	W walucie EUR	W walucie RUB	W walucie BYR	W walucie USD	W walucie CHF	W walucie JPY
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe			520	529	99	8	-35	-37
wpływy na wynik finansowy brutto - wzrost kursu o 5%			-520	-529	-99	-8	35	37
wpływy na wynik finansowy brutto- spadek kursu o 5%								

Wpływ na wynik jest wyrażony w tys. PLN. Różnica pomiędzy kwotą zobowiązań wykazanych w tabelach, a kwotą zobowiązań wykazaną w bilansie, jest wynikiem nieujmowania w obliczeniach ryzyka walutowego zobowiązań w polskich złotych. Na koniec 2013 roku saldo takich zobowiązań wynosiło 17 259 tys. PLN, natomiast na koniec 2012 roku – 7 098 tys. PLN.

38.3. Ryzyko cen produktów, towarów

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

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

	<i>Zwiększenie/zmniejszenie cen o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto*</i>
Przyrost ceny oferowanych produktów	5%	5 040
Spadek ceny oferowanych produktów	-5%	-5 040
Przyrost ceny oferowanych produktów	10%	10 080
Spadek ceny oferowanych produktów	-10%	-10 080

38.4. Ryzyko kredytowe

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

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

W Grupie występuje/ nie występuje koncentracja ryzyka kredytowego.

38.5. Ryzyko związane z płynnością

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

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

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<i>31 grudnia 2013 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			17 407	10 263		27 670
Pozostałe zobowiązania finansowe				6 520		6 520
Pozostałe zobowiązania			2 711			2 711
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		11 812				11 812
		11 812	20 118	16 783		48 713

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach PLN)

31 grudnia 2012 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki			3 028	2 032		5 060
Pozostałe zobowiązania finansowe				6 774		6 774
Pozostałe zobowiązania			486			486
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		18 625				18 625
		18 625	3 514	8 806		30 945

39. Instrumenty finansowe

39.1. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Kategoria	Wartość bilansowa			Wartość godziwa	
		zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
<i>Aktywa finansowe</i>						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN		28 960	23 319	28 960	23 319
Środki pieniężne ich ekwiwalenty	WwWGpWF		53 731	95 618	53 731	95 618
<i>Zobowiązania finansowe</i>						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK					
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK		8 234	8 986	8 234	8 986
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	PZFwgZK		8 549	6 774	8 549	6 774
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK		17 407	8 381	17 407	8 381
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK		34 340	31 398	34 340	31 398
			68 530	55 539	68 530	55 539

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, ustalane przez odniesienie bezpośrednie (tj. do cen) lub pośrednie (tj. pochodne cen) do podobnych instrumentów istniejących na rynku,
- poziom 3 – ceny niepochodzące z aktywnych rynków (na bazie różnych technik wyceny nie opierających się o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe).

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

39.2. Ryzyko stopy procentowej

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

31 grudnia 2013 roku

Oprocentowanie stałe

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

Oprocentowanie zmienne

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

31 grudnia 2012 roku

Oprocentowanie stałe

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Weksle objęte							
Pożyczki otrzymane						6 774	6 774
Pożyczki udzielone							

Oprocentowanie zmienne

	<1rok	1–2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
Pożyczki udzielone							
Kredyty w rachunku bieżącym	8 381						8 381
Kredyty bankowe				8 986			8 986

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.

39.3. Zabezpieczenia

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

40. Zarządzanie kapitałem

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

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom (np. poprzez skup akcji własnych w celu ich umorzenia) lub wyemitować nowe akcje. W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale do 50%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania,

pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Oprocentowane kredyty i pożyczki	27 670	19 399
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	40 860	36 140
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	53 731	95 618
Zadłużenie netto	14 799	-40 079
Kapitał własny	227 990	192 464
Kapitały razem	227 990	192 464
Kapitał i zadłużenie netto	242 789	152 385
Wskaźnik dźwigni (%)	6%	-26%
Wskaźnik dźwigni (%) bez uwzględnienia gotówki na inwestycje	23%	22%

41. Struktura zatrudnienia

Zatrudnienie w Grupie na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 grudnia 2012 roku kształtowało się następująco:

	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Pracownicy umysłowi	169	170
Pracownicy fizyczni	59	49
Razem	228	219

42. Sezonowość

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

43. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym (tj. 31 grudnia 2013 roku) miały miejsce następujące, istotne zdarzenia, mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PZ CORMAY:

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

Przejęcie pozostałych 50% praw do głosów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Diagnostica przez podmiot bezpośrednio zależny Orphée S.A. może opóźnić się z uwagi na spór z Diagnostica Holding s.r.l., która w styczniu 2014 r. zarzuciła Orphée naruszenie umowy przyznającej (i) Orphée prawo do nabycia, a (ii) Diagnostica prawo do sprzedaży dalszych 50% praw do głosów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Podmiot dominujący w Grupie – Orphée S.A. – nie zgadza się z tym zarzutem i podjęła niezbędne kroki prawne w celu jak najszybszego zakończenia zaistniałego konfliktu. Spór ten może mieć również negatywny wpływ na proces integracji „Grupy Diesse” z pozostałymi spółkami Grupy Kapitałowej Orphée S.A..

Ewentualne rozwiązanie Umowy Opcji nie narusza praw Orphée S.A. do nabytych już przez nią 13.500.000 akcji serii A reprezentujących 50% głosów w „Diesse”. Ponadto, przedstawiciele Orphée, tj. Pan Tadeusz Tuora i Pan Tomasz Tuora nadal pełnią funkcje dwóch z czterech członków Rady Dyrektorów „Diesse” (Zarząd)

Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A.

W dniu 10.04.2014 roku NWZ PZ CORMAY S.A. przyjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z 31 861 977 PLN do maksymalnie 42 482 636 PLN, czyli o maksymalnie dziesięć milionów sześćset dwadzieścia tysięcy sześćset pięćdziesiąt dziewięć złotych (10 620 659 PLN) w drodze emisji do dziesięciu milionów sześciuset dwudziestu tysięcy sześciuset pięćdziesięciu dziewięciu (10 620 659) nowych akcji na okaziciela po 1 złoty (1 PLN) każda. Akcje dają prawo do dywidendy za bieżący rok obrotowy.

Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Orphée SA

W dniu 24.04.2014 roku NWZA Orphée S.A. przyjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z 2.460.850 CHF do maksymalnie 3.160.850 CHF, czyli o maksymalnie siedemset tysięcy franków szwajcarskich (700 000 CHF) w drodze emisji do siedmiu milionów (7 000 000) nowych akcji na okaziciela po dziesięć centymów (0,10 CHF) każda. Akcje dają prawo do dywidendy za bieżący rok obrotowy. Rada Dyrektorów jest upoważniona do ustalenia ceny emisyjnej oraz wysokości wkładu pod warunkiem, że cena emisyjna musi być powyżej bieżącej wartości rynkowej. Preferencyjne prawa poboru zostają wyłączone z uwagi to, że podwyższenie jest wykonywane po cenie emisyjnej powyżej aktualnej ceny rynkowej. Rada Dyrektorów jest upoważniona i zobowiązana do wykonania tego podwyższenia kapitału, przy czym należy zaznaczyć, że musi ona przestrzegać otrzymanych subskrypcji i dokonać podwyższenia jednorazowo w zależności od liczby akcji skutecznie subskrybowanych

44. Wybrane dane finansowe przeliczone na EUR

Wybrane dane finansowe w EUR i PLN	31.12.2013	31.12.2013	31.12.2012	31.12.2012
	PLN	EUR	PLN	EUR
I. Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów (Revenues from sales of products, goods and materials)	100 800	23 937	105 473	25 271
II. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (Operating profit)	8 626	2 048	13 736	3 291
III. Zysk(strata) brutto (Profit before tax)	9 431	2 240	15 470	3 707
IV. Zysk(strata) netto (Net profit of the turnover year)	9 310	2 211	15 405	3 691
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (Net operating cash flow)	-17 451	-4 144	-5 215	-1 250
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (Net investment cash flow)	-74 759	-17 753	-2 070	-496
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (Net financing cash flow)	50 323	11 950	71 644	17 166
VIII. Przepływy pieniężne netto razem (Total net cash flow)	-41 887	-9 947	64 359	15 421
IX. Aktywa razem (total assets)	296 520	71 499	248 003	60 663
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (liabilities and provisions)	68 530	16 524	55 539	13 585
XII. Zobowiązania długoterminowe (Long-term liabilities)	36 661	8 840	28 091	6 871
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe (Short-term liabilities)	31 869	7 684	27 448	6 714
XIV. Kapitał własny (Shareholders' equity)	171 292	41 303	172 534	42 203
XV. Kapitał zakładowy (- stock capital)	31 862	7 683	31 862	7 794
XVI. Liczba akcji w tys. szt.(No. of shares)	31 862	31 862	31 862	31 862
XVII. Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą (Net earnings per share)	0,29	0,07	0,48	0,12
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (Net book value per share)	5,38	1,30	5,42	1,32
Kurs bilansowy	4,1472		4,0882	
kurs RZiS	4,2110		4,1736	

45. Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego

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