



GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY

**Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016
wraz z opinią niezależnego Biegłego Rewidenta**

**Janusz Płocica
Prezes Zarządu**

**Wojciech Suchowski
Wiceprezes Zarządu**

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

Łomianki, 28 kwietnia 2017 roku

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	6
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CZ. 1.....	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW CZ. 2.....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU.....	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	11
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	15
1. Informacje ogólne.....	15
2.1 Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY na dzień 31.12.2016.....	15
3. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy kapitałowej PZ Cormay, jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego.....	16
3.1 Odwieszenie notowań Orphée SA na Rynku NEWCONNECT.....	16
3.2 Zakończenie postępowania prospektowego Orphée SA.....	17
3.3 Likwidacja spółki zależnej od PZ CORMAY S.A.....	17
3.4 Nabycie pakietu akcji Orphee SA.....	18
3.5 Działania mające na celu wprowadzenie do sprzedaży analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej.....	19
3.6 Aktualne finansowanie bieżących prac badawczo-rozwojowych ze środków dotacyjnych.....	21
3.7 Informacja o wyborze projektu do dofinansowania przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości.....	21
3.8 Prace badawcze prowadzone przez Dział Badań i Rozwoju.....	22
3.9 Budowa zakładu produkcyjnego w Lublinie.....	22
3.10 Podpisanie aneksu do umowy kredytowej.....	23
4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej.....	24
5. Notowania na rynku regulowanym.....	24
5.1 PZ CORMAY S.A.....	24
5.2 Orphée S.A.....	25
6. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	25
7. Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników na 2016 rok.....	25
8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	25
8.1 Profesjonalny osąd.....	25
8.2 Niepewność szacunków.....	27
9. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego.....	28
9.1 Oświadczenia Zarządu.....	28
9.2 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych.....	30
13. Korekta błędów.....	35
14. Korekty na dzień 31 grudnia 2015.....	35
14.1 Korekty aktywów na dzień 31 grudnia 2015 r.....	35
14.2 Korekty pasywów na dzień 31 grudnia 2015 r.....	36
14.3 Korekty sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku.....	37
14.4 Korekty w rachunku przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku.....	39
15. Zmiana szacunków.....	40
16. Istotne zasady rachunkowości.....	41
16.1 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej.....	41
16.2 Rzeczowe aktywa trwałe.....	41
16.3 Nieruchomości inwestycyjne.....	42
16.4 Wartości niematerialne.....	43

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach zł)

16.5	Leasing	53
16.6	Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	53
16.7	Koszty finansowania zewnętrznego	54
16.8	Aktywa finansowe	54
16.9	Utrata wartości aktywów finansowych	55
16.10	Wbudowane instrumenty pochodne	55
16.11	Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	56
16.12	Zapasy	56
16.13	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	56
16.14	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	57
16.15	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	57
16.16	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	57
16.17	Rezerwy	58
16.18	Świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne, urlopy i nagrody jubileuszowe	58
16.19	Płatności w formie akcji własnych	58
16.20	Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	58
16.21	Dotacje	58
16.22	Przychody	59
16.23	Podatki	59
16.24	Zysk netto na akcję	60
16.25	Kapitał własny	60
16.26	Rozliczenia międzyokresowe	60
16.27	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	61
19.	Przychody operacyjne według branż	62
20.	Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży towarów i produktów	62
21.	Przychody i koszty	63
21.1	Pozostałe przychody operacyjne (w tym dotacje)	63
21.2	Pozostałe koszty operacyjne	64
21.3	Przychody finansowe	64
21.4	Koszty finansowe	66
21.5	Koszty według rodzajów	66
21.6	Koszty świadczeń pracowniczych	67
22.	Podatek dochodowy	67
22.1	Obciążenie podatkowe	67
22.2	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	68
22.3	Odroczony podatek dochodowy	68
23.	Działalność zaniechana	69
24.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	72
25.	Zysk przypadający na jedną akcję	73
26.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	73
27.	Rzeczowe aktywa trwale	73
28.	Leasing	75
28.1	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	75
28.2	Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca	75

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach zł)

28.3	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu – Grupa jako leasingobiorca	76
28.4	Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu – Grupa jako leasingodawca	76
30.	Wartości niematerialne	76
31.	Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	80
32.	Połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości i nabycia udziałów mniejszości	81
33.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	81
34.	Inwestycje w jednostkach wspólnie kontrolowanych wycenianych metodą praw własności	81
35.	Świadczenia pracownicze	82
35.1	Programy akcji pracowniczych	82
36.	Zapasy	82
37.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	83
38.	Nakłady na prace rozwojowe, aktywa z tytułu podatku odroczonego oraz inne aktywa krótkoterminowe	84
39.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	85
40.	Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	85
41.	Kapitał własny	86
41.2	Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe, kapitał z aktualizacji wyceny	88
41.3	Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	88
42.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne	88
42.1	Oprocentowane kredyty i pożyczki	88
42.2	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	90
42.3	Nabyte dłużne papiery wartościowe	90
42.4	Udzielone pożyczki	90
43.	Rezerwy	90
43.1	Zmiany stanu rezerw	90
43.2	Inne rezerwy	91
43.3	Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	91
44.1	Zobowiązania z tytułu zaliczek	91
44.2	Zobowiązania pozostałe	91
44.3.	Otrzymane dotacje oraz pozostałe zobowiązania	92
45.	Zobowiązania warunkowe	93
45.1	Zobowiązania warunkowe wynikające z kredytu	93
45.2	Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotacyjnych	94
45.3	Weksle związane z trwającymi umowami leasingowymi	94
45.4	Gwarancje bankowe	94
46.	Przyszłe zobowiązania umowne	94
47.	Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	94
47.1	Spółka PZ CORMAY S.A.	94
47.2	Spółka ORPHEE SA	96
48.	Rozliczenia podatkowe	96
49.	Zobowiązania inwestycyjne	97
50.	Informacje o podmiotach powiązanych	97
50.1	Jednostka dominująca całej Grupy	97
50.2	Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	97
50.3	Jednostka wspólnie kontrolowana oraz transakcje z jednostką wspólnie kontrolowaną	97

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach zł)

50.4	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	98
50.5	Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	98
50.6	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	98
50.7	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej.....	98
51.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	99
51.1	Ryzyko stopy procentowej.....	99
51.2	Ryzyko walutowe	99
51.3	Ryzyko cen produktów, towarów	101
51.4	Ryzyko kredytowe	101
51.5	Ryzyko związane z płynnością.....	101
52.1	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych	103
52.2	Ryzyko stopy procentowej.....	104
52.3	Zabezpieczenia	104
54.	Struktura zatrudnienia	105
55.	Sezonowość	105
56.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	105
57.	Wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej.....	106
58.	Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego.....	106

WYBRANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe w EUR i złotych	31.12.2016		31.12.2015 (dane przekształcone)	
	zł	EUR	zł	EUR
I. Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	82 277	18 803	45 004	10 754
II. Zysk(strata) z działalności operacyjnej	-7 794	-1 781	-9 589	-2 291
III. Zysk (strata) brutto	-17 847	-4 079	-24 920	-5 955
IV. Zysk (strata) netto	-17 940	-4 100	-24 607	-5 880
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 167	-1 181	-5 271	-1 260
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-14 787	-3 379	-10 443	-2 495
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-724	-165	35 489	8 480
VIII. Przepływy pieniężne netto razem	-20 678	-4 726	19 775	4 725
IX. Aktywa razem	188 209	42 543	221 795	52 046
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	43 393	9 809	52 996	12 436
XI. Zobowiązania długoterminowe	12 212	2 760	19 005	4 460
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	31 181	7 048	33 991	7 976
XIII. Kapitał własny	102 016	23 060	110 638	25 962
XIV. Kapitał zakładowy	63 724	14 404	63 724	14 953
XV. Liczba akcji w tys. szt.	63 724	63 724	63 724	63 724
XVI. Zysk(strata) na jedna akcje zwykłą przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-0,28	-0,06	-0,39	-0,09
XVII. Wartość księgową na jedną akcję przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej	1,60	0,36	1,74	0,41
Kurs wymiany PLN w stosunku do EUR na koniec okresu (kurs bilansowy)		4,4240		4,2615
Średni kurs wymiany PLN w stosunku do EUR w okresie (kurs RZiS)		4,3757		4,1848

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PZ CORMAY
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW cz. 1
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

w tysiącach złotych	Rok zakończony		
	Nota	31.12.2016	31.12.2015 (dane przekształcone)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	18,19,20	82 277	45 004
Koszt własny sprzedaży	21.5	51 013	33 732
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		31 264	11 272
Pozostałe przychody operacyjne	21.1	551	3 326
Otrzymane dotacje	44.3	98	346
Koszty sprzedaży		25 752	11 187
Koszty ogólnego zarządu		10 488	9 150
Pozostałe koszty operacyjne	21.2	3 467	4 072
Koszty prac badawczych		0	124
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-7 794	-9 589
Przychody finansowe	21.3	308	370
Wynik na okazyjnym nabyciu	21.3	0	6062
Koszty finansowe	21.4	17 738	7 250
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	34	-1 922	0
Wynik na dekonsolidacji	3.3	9 299	-14 513
Zysk (strata) brutto		-17 847	-24 920
Podatek dochodowy	22	93	-313
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-17 940	-24 607
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0	0
Zysk (strata) netto za okres		-17 940	-24 607
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-10 990	-24 607
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli		-6 950	0
Średnioważona liczba akcji (w tys. szt.)		63 724	40 417
Średnioważona liczba akcji/rozwodniona (w tys. szt.)		65 138	58 428

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach zł)

Liczba akcji na koniec okresu(w tys. szt.)		63 724	63 724
Podstawowy zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według średnioważonej liczby akcji w PLN		-0,17	-0,61
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według średnioważonej liczby akcji w PLN		-0,17	-0,42

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW cz. 2

za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2016

w tysiącach złotych	Rok zakończony	
	31.12.2016	31.12.2015 (dane przekształcone)
Zysk (strata) okresu	-17 940	-24 607
Inne całkowite dochody netto, w tym:	3 956	1 833
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat	0	0
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat	3 956	1 833
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	3 956	1 833
Całkowite dochody za okres	-13 984	-22 774
Podział innych całkowitych dochodów netto za okres przypadających:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 070	1 833
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli	2 886	0

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2016 ROKU

w tysiącach złotych	Nota	31.12.2016	31.12.2015 (dane przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		141 187	144 722
Rzeczowe aktywa trwałe	27	27 663	26 547
Nieruchomości inwestycyjne	29	1 083	1 143
Wartości niematerialne, w tym:	30	61 821	50 687
- nakłady na trwające prace rozwojowe		59 746	48 656
- koszty zakończonych prac rozwojowych		1 315	1 388
- pozostałe		760	643
Wartość firmy		0	16
Inwestycje w jedn. wspóln. i stow. wycen. met. praw własności	34	47 612	64 169
Inne aktywa długoterminowe		1 146	1 249
Należności długoterminowe		87	0
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		103	98
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	22.3	1 672	813
Aktywa obrotowe		47 022	77 073
Zapasy	36	25 292	22 568
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	37	17 793	26 195
Rozliczenia międzyokresowe	38	610	177
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	39	3 327	24 005
Aktywa przeznaczone do zbycia		0	4 128
SUMA AKTYWÓW		188 209	221 795
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		102 016	110 638
Kapitał podstawowy	41.1	63 724	63 724
Kapitał zapasowy	41.2	46 768	51 365
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	41.3	1 444	20 156
Skumulowane inne całkowite dochody		0	0
Wynik okresu bieżącego		-10 990	-24 607
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		1 070	0
Udziały niekontrolujące		42 800	58 161
Kapitał własny ogółem		144 816	168 799
Zobowiązania długoterminowe		12 212	19 005
Oprocentowane kredyty i pożyczki	42.1	0	7 879
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	43.1	1 714	1 692
Rezerwy pozostałe		0	0

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach zł)

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	43.1	91	91
Pozostałe zobowiązania		922	582
Otrzymane dotacje	44.3	9 485	8 761
Zobowiązania krótkoterminowe		31 181	33 991
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:		31 181	33 991
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	44	19 168	17 116
Oprocentowane kredyty i pożyczki	42.1	0	0
Pozostałe zobowiązania	44.3	350	382
Rezerwy na zobowiązania	43.1	11 140	3 251
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	43.1	486	678
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0
Otrzymane dotacje	44.3	37	64
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia		0	12 500
Zobowiązania razem		43 393	52 996
SUMA PASYWÓW		188 209	221 795

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

w tysiącach złotych	Rok zakończony		
	Noty	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015 (dane przekształcone)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) netto		-17 940	-24 607
Korekty:		12 773	19 336
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności		1 922	0
Amortyzacja		4 334	4 047
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		0	0
Zysk / (strata) z działalności inwestycyjnej		0	1 290
Odsetki		112	811
Program opcji menadżerskich		0	0
Zmiana stanu należności		-1 680	512
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	40	11 133	2 061
Zmiana stanu rezerw	40	- 160	-1 880
Zmiana stanu zapasów	40	-1 966	-1 308
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	40	-1 668	-1 293
Zmiana stanu innych aktywów		11	0
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy		0	0
Wynik na dekonsolidacji		0	14 513
Wynik na okazyjnym nabyciu		0	-6 062
Odpis aktualizujący inwestycje do wartości godziwej		0	6 449
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		1 070	0
Wynik na zmianie struktury udziałów		1 298	0
Wynik na utracie kontroli		-9 299	0
Inne korekty		7 666	196
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-5 167	-5 271
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I. Wpływy		1 338	20 322
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		1 037	80
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości		0	0

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach zł)

Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych		0	13 616
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych		0	0
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek		0	0
Wpływy z tytułu spłaty odsetek		0	0
Inne wpływy inwestycyjne		0	0
Dotacje otrzymane na realizowane prace rozwojowe		301	6 626
Sprzedaż jednostek zależnych i innych podmiotów		0	0
II. Wydatki		16 125	30 765
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne		5 031	5 387
Wydatki na inwestycje w nieruchomości		0	0
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych		4	0
Wydatki na nabycie papierów wartościowych		0	0
Wydatki na nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych		0	0
Wydatki na udzielone pożyczki		0	0
Inne wydatki inwestycyjne		11 090	13 020
- wydatki na trwające prace rozwojowe		11 090	13 020
Przejęcia jednostek zależnych i innych podmiotów		0	0
Zwrot dotacji		0	12 358
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		-14 787	-10 443
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I. Wpływy		17	46 480
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją		0	46 480
Wpływy z udzielonych kredytów, pożyczek		17	0
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych		0	0
Inne wpływy		0	0
II. Wydatki		741	10 991
Wykup akcji własnych		0	0
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek		17	9 958
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	0
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji		112	811
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych		612	222
Inne wydatki finansowe		0	0

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach zł)

Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-724	35 489
Przepływy pieniężne razem		-20 678	19 775
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		-20 678	-28 938
w tym zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów GK ORPHEE		-	-48 713
Środki pieniężne na początek okresu		24 005	52 943
Środki pieniężne na koniec okresu		3 327	24 005
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		0	0

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
(w tysiącach zł)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Za okres rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku (przed korektą)	63 724	51 365	-6 419	-	108 670	65 475	174 145
Korekta błędów podstawowych	-	-	1 968	-	1 968	-7 314	-5 346
Na dzień 1 stycznia 2016 roku (po korekcie)	63 724	51 365	-4 451	-	110 638	58 161	168 799
Zysk / strata za okres	-	-	-10 990	-	-10 990	-6 950	-17 940
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-	-	-	1 070	1 070	2 886	3 956
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-10 990	1 070	-9 920	-4 063	-13 983
Wynik na zmianie struktury udziałów	-	-	1 298	-	1 298	-	1 298
Uchwała WZA o pokryciu straty z lat ubiegłych	-	-4 597	4 597	-	-	-	-
Zmiana UNK w wyniku zmiany struktury udziałów	-	-	-	-	-	-11 298	-11 298
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	63 724	46 768	-9 546	1 070	102 015	42 800	144 816

Za okres rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku (przed korektą)	31 862	103 495	-37 213	-1 833	96 311	71 597	167 908
Korekta błędów podstawowych	-	-	233	-	233	-	233
Na dzień 1 stycznia 2015 roku (po korekcie)	31 862	103 495	-36 980	-1 833	96 544	71 597	168 141
Zysk / strata za okres	-	-	-24 607	-	-24 607	-	-24 607
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-	-	-	1 833	1 833	-	1 833
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-24 607	1 833	-22 774	-	-20 590
utrata kontroli i wynik na utracie kontroli	-	-24 600	14 988	-	-9 612	-13 436	-23 048
Wpływy z emisji akcji serii K	31 862	15 931	-	-	47 793	-	47 793
Pozostałe zmiany (koszty emisji akcji serii K)	-	-1 313	-	-	-1 313	-	-1 313
Uchwała WZA o pokryciu straty z lat ubiegłych	-	-42 148	42 148	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	63 724	51 365	-4 451	-	110 638	58 161	168 799

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Grupa Kapitałowa PZ CORMAY (dalej: „Grupa”; „Grupa Kapitałowa”, „GK PZ CORMAY”) składa się na dzień 31 grudnia 2016 roku z Jednostki Dominującej PZ CORMAY S.A. (dalej: „Jednostka Dominująca”, „Spółka”) i z następujących jednostek zależnych: Orphée SA, Kormej Diana Sp. z o.o., Kormiej Rusland Sp. z o.o., Orphee Technics Sp. z o.o., Diesse Diagnostica Senese S.p.A. które tworzą Grupę Kapitałową niższego szczebla Orphée SA.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest sprzedaż odczynników, testów i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej (IVD). Głównym miejscem prowadzenia działalności Jednostki Dominującej jest Polska, a dla spółek zależnych: Orphée SA – Szwajcaria, Kormej Diana - Białoruś, Kormiej Rusland - Rosja, Orphee Technics Sp. z o. o. - Polska.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31.12.2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31.12.2015 roku.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Łomiankach.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

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

2. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ PZ CORMAY

2.1 Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY na dzień 31.12.2016

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku PZ CORMAY S.A. jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej PZ CORMAY.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień publikacji, tj. 28 kwietnia 2017 roku PZ CORMAY S.A. posiada udziały w spółce Orphée S.A., która jest spółką dominującą dla Grupy Kapitałowej niższego szczebla, reprezentujące 35,95 % kapitału akcyjnego:

Nazwa	Udział w kapitale na dzień 31.12.2016	Udział w głosach na dzień 31.12.2015	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Orphée S.A.	35,95%	23%	Zależny	pełna

Grupa uznaje, że kontroluje Orphée SA oraz jej Grupę Kapitałową pomimo posiadania mniejszościowego pakietu akcji (mniej niż 50%). Kontrola wynika ze spełnienia następujących przesłanek:

- PZ CORMAY S.A. pozostaje największym akcjonariuszem Orphée SA,
- co najmniej trzech z pięciu członków Rady Dyrektorów Orphée SA jest wskazana przez PZ CORMAY S.A. (członkowie Zarządu PZ CORMAY S.A. – Pan Janusz Płocica oraz Pan Wojciech Suchowski są członkami Rady Dyrektorów Orphée SA),
- działalność operacyjna Orphée SA jest prowadzona i kontrolowana przez PZ CORMAY S.A. (na zlecenie Orphée SA).

Na dzień 31 grudnia 2016 roku, PZ CORMAY S.A. posiadała udziały pośrednio poprzez udział w spółce Orphée SA w następujących spółkach:

Nazwa	Bezpośredni udział Orphée SA w kapitale	Bezpośredni udział Orphée SA w głosach	Metoda konsolidacji
Orphée SA	-	-	pełna
Kormej Diana Sp. z o.o.	100%	100%	pełna
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	100%	100%	pełna
Orphée Technics Sp. z o. o.	100%	100%	pełna
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	45%	50%	pr. własności

W dniu 27 lipca 2016 roku PZ Cormay S.A. nabyła 1,5 % udziałów w spółce zależnej Kormej Diana Sp. z o.o. Na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 28 kwietnia 2017 r. PZ Cormay S.A. posiada łącznie z Orphee (jednostką dominującą niższego rzędu) 100 % udziałów w Kormej Diana Sp. z o.o..

Głównym przedmiotem działalności podmiotów jest:

1. Orphée S.A. - sprzedaż odczynników, testów i aparatury do diagnostyki in vitro;
2. Orphee Technics Sp. z o. o. - zarządzanie nieruchomościami,
3. Kormej Diana – import na Białoruś sprzętu medycznego, materiałów eksploatacyjnych i odczynników, dystrybucja na terenie Białorusi;
4. Kormiej Rusland – import do Federacji Rosyjskiej sprzętu medycznego i odczynników, dystrybucja na terenie Federacji Rosyjskiej;
5. Diesse Diagnostica Senese S.p.A. – producent testów oraz aparatury w obszarze immunologii, mikrobiologii i ESR, dystrybutor sprzętu medycznego (jednostka współkontrolowana)

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2016 r. w Grupie Kapitałowej PZ CORMAY nie występują jednostki, gdzie mimo posiadania większości głosów uznano, że jednostki te nie są kontrolowane przez Grupę.

W okresie sprawozdawczym spółka zależna Innovation Enterprises Ltd. (która dotychczas wchodziła w skład Grupy Kapitałowej) została postawiona w stan likwidacji, w związku z powyższym Jednostka Dominująca utraciła nad nią kontrolę. W rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku aktywa i pasywa związane z Innovation Enterprises Ltd. zaprezentowano jako „związane z działalnością zaniechaną”, analogiczna prezentacja wystąpiła w rachunku zysków i strat. W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano rozliczenia utraty kontroli nad spółką Innovation Enterprises Ltd i wyłączenia jej ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego z Grupy (tzw. „dekonsolidacja”). Wynik na utracie kontroli został przedstawiony w nocie 3.3.

3. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ PZ CORMAY, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

3.1 Odwieszenie notowań Orphée SA na Rynku NEWCONNECT

W 2015 roku doszło do zawieszenia obrotu akcjami spółki Orphée SA na rynku New Connect z powodów szczegółowo opisanych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Grupy Kapitałowej Orphée SA, w punkcie 10.45.2. W I kwartale 2016 roku Rada Dyrektorów Orphée SA dokonała faktycznych czynności celem przywrócenia notowań spółki na Rynku NewConnect i wypełnienia wszystkich wymagań formalnych stawianych przez Giełdę Papierów Wartościowych. W dniu 19 stycznia 2016 roku do Spółki wpłynął komunikat Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, informujący, iż zgodnie z postanowieniami: Uchwały nr 629/2015 Zarządu Giełdy z dnia 1 lipca 2015 roku, Uchwały nr 833/2015 Zarządu Giełdy z dnia 14 sierpnia 2015 roku oraz Uchwały nr 1151/2015 Zarządu Giełdy z dnia 13 listopada 2015 roku, w związku z: opublikowaniem przez Spółkę raportów rocznych za 2014 rok, podpisaniem umowy o pełnienie funkcji Animatora Rynku, przekazaniem raportów za II i III kwartał 2015 r., począwszy od dnia 20 stycznia 2016 roku wznowiony został obrót akcjami oznaczonymi kodem CH0197761098. Od dnia 22 stycznia 2016 roku wznowiono notowanie akcji spółki Orphée SA na rynku NewConnect w systemie notowań ciągłych.

3.2 Zakończenie postępowania prospektowego Orphée SA

W dniu 17 grudnia 2015 roku Rada Dyrektorów Orphée SA podjęła uchwałę, której przedmiotem jest zakończenie postępowania prospektowego związanego z rozpoczęciem ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym. Uchwała jest następstwem między innymi deklaracji Zarządu Jednostki Dominującej PZ CORMAY S.A., co do podjęcia działań zmierzających do wycofania Orphée SA z obrotu na NewConnect.

Decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 4 lutego 2016 roku postępowanie w sprawie o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Orphée SA, wszczęte na podstawie wniosku złożonego w dniu 25 listopada 2013 roku w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na ryku regulowanym akcji Spółki, zostało umorzone.

3.3 Likwidacja spółki zależnej

Rada Dyrektorów Innovation Enterprises Ltd. z siedzibą w Carrigtwohill, Republika Irlandii (spółka zależna), na posiedzeniu w dniu 27 stycznia 2016 roku podjęła decyzję o likwidacji spółki. Wniosek o wszczęcie procedury likwidacji został złożony w dniu 28 stycznia 2016 roku do Wysokiego Sądu w Dublinie, Republika Irlandii. W dniu 22 lutego 2016 r. Wysoki Sąd w Dublinie, Republika Irlandii wydał postanowienie w którym orzekł, że Spółka Zależna objęta zostanie likwidacją w trybie przepisów ustawy o spółkach kapitałowych z 2014 r. w ramach postępowania głównego zgodnie z art. 3 ust. 1 rozporządzenia Rady WE nr 1346/2000. Kolejno Sąd uznał, iż Likwidatorzy Spółki Zależnej – Neil Hughes i Joseph Walsh z Hughes & Blake of Joyce House, Holles Street, Dublin 2, spełnili wszystkie wymogi przewidziane prawem związane ze sprawowaniem funkcji likwidatorów Spółki Zależnej oraz przesłanki ustanowienia ich likwidatorami, a także ustanowił Łącznych Likwidatorów Spółki Zależnej w osobie pana Neila Hughesa i pana Josepha Walsha, postanawiając jednocześnie, że każdy z Łącznych Likwidatorów Spółki Zależnej może działać samodzielnie.

Likwidatorzy poinformowali oddzielnymi listami każdego z dotychczasowych członków Rady Dyrektorów Innovation Enterprises Ltd. (wskazanymi przez Orphée SA), że ich wszelkie relacje umowne ze Spółką wygasły i nie mają prawa reprezentować Spółki.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Grupy proces likwidacji spółki zależnej nie spowoduje obciążenia wyniku finansowego Grupy dodatkowymi kosztami, w szczególności dodatkowymi kosztami postępowania likwidacyjnego. Opublikowane dotychczas raporty okresowe uwzględniają całkowitą utratę wartości udziałów spółki zależnej, jak również brak możliwości spłaty udzielonej pożyczki Innovation Enterprises Ltd. przez Orphée SA.

Zarząd jednostki dominującej uważa, że Grupa nie sprawuje kontroli nad Innovation Enterprises Ltd., gdyż nie jest spełniona definicja kontroli zawarta w paragrafie 7 MSSF 10, który określa, że inwestor sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, wtedy i tylko wtedy, gdy inwestor ten jednocześnie:

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

Grupa nie sprawuje władzy nad jednostką Innovation Enterprises Ltd, nie dysponuje aktualnymi prawami dającymi możliwość bieżącego kierowania istotnymi działaniami, tj. działaniami, które znacząco wpływają na wyniki finansowe tej jednostki. Wobec braku posiadania władzy, Grupa nie może jej wykorzystać do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

W obecnym stanie prawnym PZ CORMAY S.A. poprzez swoją spółkę zależną Orphée SA całkowicie utraciła władzę nad spółką Innovation Enterprises, gdyż nie ma żadnej możliwości wpływania na działania likwidatorów w szczególności ich działania dotyczące aktywów i pasywów Spółki postawionej w stan likwidacji.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, Spółki GK Cormay nie posiadają ekspozycji na zmienne wyniki finansowe Innovation Enterprises Ltd, w tym w szczególności nie mają „udziału rezydualnego w zobowiązaniach w momencie jej likwidacji”. Grupa nie musi zapewniać kredytu bądź wsparcia płynności Innovation Enterprises Ltd. oraz nie posiada praw do udziałów rezydualnych w aktywach i zobowiązaniach tej jednostki w momencie jej likwidacji.

Pod względem ekonomicznym Jednostka Dominująca utraciła kontrolę nad Innovation Enterprises Ltd., w związku z powyższym w skonsolidowanym rachunku wyników za 2016 rok dokonano wyłączenia z konsolidacji spółki zależnej, tj. Innovation Enterprises Ltd, oraz rozpoznano wynik na utracie kontroli.

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

Irlandii, syndycy są uprawnieni do objęcia i zarządzania majątkiem Spółki obciążonym kredytem hipotecznym wraz z okołokredytowymi opłatami.

Zgodnie z aktualną wiedzą Rady Dyrektorów, wszystkie aktywa obrotowe Innovation Enterprises zostały już upłynnione, a proces sprzedaży nieruchomości jest na ostatnim etapie. Syndycy masy upadłościowej spodziewają się, że środki uzyskane ze zbycia majątku Innovation Enterprises Ltd. pokryją co najwyżej dług wobec Banku Irlandii z tytułu kredytu hipotecznego.

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

Wynik na utracie kontroli („dekonsolidacji”) Innovation Enterprises Ltd:

Aktywa Innovation Enterprises Ltd	4 206
Zobowiązania Innovation Enterprises Ltd	-30 778
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-771
Utrata pożyczki udzielonej przez Orphée SA dla Innovation Enterprises Ltd	18 044
Wynik na utracie kontroli	9 299

3.4 Reorganizacja Grupy Kapitałowej

W związku z Umową Reorganizacji z dnia 8 października 2012 roku, w dniu 15 lipca 2014 roku Orphée SA zawarła z PZ Cormay S.A. umowę przedwstępną sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa dotyczącą przeniesienia dotychczasowej działalności produkcyjno-dystrybucyjnej PZ Cormay S.A. do Orphée SA. Strony ustaliły, że z uwagi na konieczność dokonania inwentaryzacji zbywanych aktywów i ustalenia szczegółowych zasad współpracy, umowy związane ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa, tj. umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa i umowa sprzedaży środków obrotowych związanych z ww. zorganizowaną częścią przedsiębiorstwa, zostaną podpisane do dnia 31 października 2014 roku. Strony uzgodniły też, iż warunkami zawieszającymi zawarcie umowy sprzedaży będą: (i) posiadanie przez PZ Cormay akcji Orphée stanowiących co najmniej 50% plus 1 ogólnej liczby akcji Orphée SA, oraz (ii) zawarcie przez Orphée i PZ Cormay umów regulujących bieżące rozliczenia pomiędzy stronami. Jednocześnie, Orphée SA zobowiązała się do zapłaty zaliczek na poczet przyszłych zobowiązań finansowych w łącznej wysokości 15.494 tys. zł, które w przypadku niedościa do zawarcia umów miały jej zostać zwrócone w terminie do dnia 31 grudnia 2015 roku. Zaliczki te zostały w całości zapłacone.

W związku z brakiem zawarcia do dnia 31 października 2014 roku pomiędzy PZ Cormay S.A. a Orphée SA umów regulujących bieżące rozliczenia pomiędzy stronami, nie ziścił się jeden z warunków zawieszających przewidzianych Umową z dnia 15 lipca 2014 roku. W związku z powyższym, umowy związane ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa przewidziane Umową z dnia 15 lipca 2014 roku nie zostały zawarte. Tym samym PZ Cormay S.A. zobowiązana jest zwrócić Orphée SA otrzymane zaliczki, tj. łącznie 15.494 tys. zł do dnia 31 grudnia 2015 roku. W dniu 17 grudnia 2015 roku Orphée SA zawarła z PZ Cormay S.A. Porozumienie Zmieniające do Umowy przedwstępnej sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa z dnia 15 lipca 2014 roku ("Umowa"), na mocy którego zmianie uległ termin zwrotu zaliczki na rzecz Orphée SA na dzień 31 grudnia 2016 roku. W dniu 16 grudnia 2016 r. Spółka zawarła Porozumienie Zmieniające Porozumienie do umowy przedwstępnej sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, na mocy którego zmianie uległ termin zwrotu zaliczki na rzecz Orphée SA z terminu określonego na dzień 31 grudnia 2016 roku na termin określony na dzień 30 czerwca 2017 roku. Inne postanowienia Umowy pozostały bez zmian. Na dzień 31 grudnia 2016 roku PZ Cormay S.A. spłaciła łącznie 13.824 tys. zł. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zaliczka została spłacona w całości.

3.5 Dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu giełdowego akcji zwykłych na okaziciela serii F i H

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w dniu 16 lutego 2016 roku podjął uchwałę, zgodnie z którą do obrotu giełdowego na rynku równoległym dopuszczonych zostało 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki oraz 60.189 (sześćdziesiąt tysięcy sto osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) każda, z dniem 22 lutego 2016 roku, przedmiotowe akcje wprowadzono do obrotu giełdowego.

3.6 Złożenie Prospektu Emisyjnego w KNF.

Zarząd Spółki PZ Cormay S.A. z siedzibą w Łomiankach ("Spółka") w dniu 13 grudnia 2016 roku złożył w Urzędzie Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Spółki sporządzonego w związku z ofertą publiczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej 16.695.541 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1,00 zł każda ("Akcje Oferowane") Spółki, kierowaną do akcjonariuszy spółki Orphée SA z siedzibą w Plan-les-Ouates Genewa, Szwajcaria oraz w celu ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do 16.695.541 Akcji Oferowanych do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Wniosek złożony został wraz z wymaganymi załącznikami, w szczególności z ww. prospektem emisyjnym. Złożenie ww. wniosku jest konsekwencją podjętych działań przez Zarząd Spółki na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 8 września 2016 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii L w drodze oferty publicznej z wyłączeniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, dematerializacji i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii L oraz zmiany statutu Spółki (raport bieżący nr 38/2016 z dnia 8 września 2016 roku). Oferującym jest Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. z siedzibą w Warszawie, Doradcą Finansowym BTFG Advisory sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, a Doradcą Prawnym Tatar i Wspólnicy sp. k. z siedzibą w Krakowie.

3.7 Nabycie pakietu akcji Orphee SA

W dniu 8 czerwca 2016 roku PZ Cormay S.A. zawarła umowę sprzedaży, której przedmiotem było nabycie od firmy TTL 1 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 5.000.000 akcji zwykłych, spółki Orphée SA z siedzibą w Genewie, o czym spółka informowała w raportach bieżących 15/2015, 16/2015, 17/2015, 20/2015. W wyniku wymienionej transakcji udział PZ Cormay S.A. w kapitale zakładowym Orphée SA zwiększył się do poziomu 35,95% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Orphée SA. Na dzień 31 grudnia 2016 roku PZ Cormay S.A. uznaje, że sprawuje pełną kontrolę nad Orphée SA oraz Grupą Kapitałową Orphée.

3.8 Dokonanie odpisów aktualizujących wartość posiadanego pakietu akcji Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka Orphée SA przeprowadziła test na utratę wartości akcji Diesse Diagnostica Senese S.p.A. W wyniku przeprowadzonego testu (zgodnie z MSR 34), Rada Dyrektorów podjęła decyzję o utworzeniu stosownego odpisu w sprawozdaniu finansowym Spółki i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orphée za rok obrotowy 2016. Wartość odpisu wynosi odpowiednio: w sprawozdaniu finansowym Orphée SA – 7.186 tys. CHF, zaś w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orphée – 4.246 tys. CHF. Odpis z tytułu utraty wartości aktywów obciąża wynik finansowy netto za 2016 rok, jednakże nie ma wpływu na wynik EBITDA oraz na stan środków pieniężnych.

3.9 Działania mające na celu wprowadzenie do sprzedaży analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej

W okresie sprawozdawczym Grupa PZ CORMAY kontynuowała działania, mające na celu wprowadzenie do sprzedaży własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej, m.in. analizatora biochemicznego Equisse, hematologicznych analizatorów Hermes Senior i Hermes Junior oraz analizatora POCT dedykowanego do gabinetów lekarskich BlueBox.

Hermes Senior

Jednym z dwóch najbardziej zaawansowanych nowych produktów jest analizator hematologiczny „Hermes Senior”. Przedmiotem projektu jest opracowanie analizatora hematologicznego klasy 3 oraz 5-diff o wydajności 120 oznaczeń na godzinę. Aparat jest w stanie wykonywać pomiar 35 parametrów krwi. Aparat jest wyposażony w automatyczny podajnik o pojemności 110 próbek.

W IV kwartale 2016 roku przeprowadzono testy walidacyjne w laboratorium Działu Badań i Rozwoju Spółki, w efekcie których wykryto wady oprogramowania sterującego i interfejsu urządzenia, głównie w trybie automatycznym obsługi analizatora.

W I kwartale 2017 roku wykryte wady zostały usunięte, co przyniosło znacząco poprawę stabilności pracy urządzenia oraz dodatkowo pozwoliło na podniesienie precyzji pomiarowej. W I kwartale 2017 roku zakończył się proces montażu 10 sztuk analizatora, które służą do dalszych testów weryfikacyjnych i walidacyjnych. Zakończono również testy bezpieczeństwa elektrycznego, uzyskując niezbędną certyfikację.

Przy założeniu zadowalającego postępu prac, przy poprawie działania oprogramowania, walidacja wewnętrzna urządzenia zostanie zakończona w II kwartale 2017 roku. Zakończenie walidacji zewnętrznej, zgodnie z dzisiejszym zaawansowaniem prac nad projektem, powinno nastąpić w III kw. 2017 roku. Po zakończeniu walidacji zewnętrznej Grupa przystąpi niezwłocznie do złożenia deklaracji zgodności CE analizatora i jego rejestracji w URPL.

Aktualny harmonogram prac nad projektem zakłada wprowadzenie urządzenia do sprzedaży w III kwartale 2017 roku. Równocześnie Zarząd Grupy pragnie podkreślić, że ze względu na złożoność procesów i mnogość niezależnych od Grupy czynników wpływających na realizację obu projektów, niezmiennie istnieje niskie prawdopodobieństwo zmian harmonogramów projektów.

Equisse

Kolejnym produktem, w którym prace projektowe są zaawansowane, jest aparat biochemiczny „Equisse”. Przedmiotem projektu jest opracowanie analizatora biochemicznego o wydajności 400 oznaczeń na godzinę z linią odczynnikową.

W przypadku tego produktu, powstało sześć finalnych prototypów, na których wykonano badania weryfikacyjne oraz częściowo walidacyjne. Obecnie trwają prace nad montażem kolejnych dwóch sztuk, które poddane będą testom walidacyjnym.

W listopadzie 2016 roku pozytywnie zakończono testy transportowe, a w grudniu 2016 roku testy EMC. Aktualnie prowadzone prace polegają na udoskonaleniu pracy kilku modułów, w tym systemu zasilania energią oraz dopracowaniu elementów obudowy. W efekcie przeprowadzonych testów zidentyfikowano potrzebę wdrożenia zmian konstrukcyjnych obudowy oraz modyfikacji systemu zasilania energią. W I kwartale 2017 roku wprowadzono szereg modyfikacji mających na celu doprecyzowanie pracy kilku modułów i zostały one przetestowane z sukcesem przez Dział Badań i Rozwoju.

Grupa przewiduje, że do końca II kwartału 2017 roku zostanie ukończona walidacja zewnętrzna urządzeń, co następnie umożliwi złożenie deklaracji zgodności CE analizatora i jego rejestrację w URPL. Rozpoczęcie komercjalizacji planowane jest w III kwartale 2017 roku.

Podobnie jak w przypadku projektu „Hermes Senior”, projekt „Equisse” znajduje się na ostatnim etapie przed rejestracją. Wytworzone egzemplarze analizatora poddawane są kompleksowym testom, które mają potwierdzić niezawodność i poprawność funkcjonowania. Uzyskiwane wyniki testów stanowią podstawę do zastosowania usprawnień, wprowadzenia korekt zarówno w zakresie oprogramowania jak również optymalizacji pracy analizatora. Realizacja kompleksowych testów jest procesem czasochłonnym, ale niezbędnym do poprawnego funkcjonowania analizatora i może spowodować przesunięcie czasowe harmonogramu związanego z rejestracją wyrobu.

Hermes Junior

Kolejnym produktem w trakcie opracowania jest analizator hematologiczny „Hermes Junior”. Przedmiotem projektu jest opracowanie analizatora hematologicznego klasy 3 oraz 5-diff, o wydajności 80 oznaczeń na godzinę. Podobnie jak Hermes Senior aparat Hermes Junior jest w stanie wykonywać pomiar 35 parametrów krwi. Aparat jest wyposażony we wbudowany pojemnik o pojemności 80 próbek. Analizator będzie przeznaczony do średnich i średnio dużych laboratoriów.

W I kwartale 2017 roku nastąpił odbiór pierwszego funkcjonalnego prototypu tego analizatora. Kolejnymi etapami prac będą testy finalnych pięciu prototypów oraz rozpoczęcie industrializacji.

Hermes Junior jest częściowo wykonany na komponentach i modułach zastosowanych w analizatorze Hermes Senior, tak więc końcowe prace polegające na walidacji, udoskonalaniu i przygotowaniu do produkcji powinny zakończyć się w czasie krótszym niż w przypadku analizatora Hermes Senior. Wewnętrzna walidacja oraz zewnętrzna walidacja w specjalistycznych laboratoriach diagnostycznych planowane są w II półroczu 2017 roku. Równoległe będzie trwał proces przygotowania dokumentacji rejestracyjnej, w tym m.in. instrukcji użytkownika i instrukcji serwisowej, co umożliwi zgłoszenie tego produktu w URPL.

BlueBox

Przedmiotem projektu jest opracowanie analizatora biochemicznego POCT (point of care testing) wraz z linią odczynników zdeponowanych w jednorazowych kuwetach oraz kaset do pobierania krwi kapilarnej i do separacji osocza. W ramach prac nad analizatorem zakończono fazę prototypowania w ramach, której powstały 3 prototypy na potrzeby testów i walidacji wewnętrznej. BlueBox ma być kierowany do gabinetów lekarskich, przychodni, małych szpitali i innych placówkach gdzie jest ograniczony dostęp do diagnostyki krwi.

Na początku 2016 r. rozpoczęto prace związane z industrializacją aparatu BlueBox (transfer z laboratoryjnego prototypu do produktu przemysłowego, który może zostać wdrożony do seryjnej produkcji uwzględniający optymalizację ostatecznego produktu pod względem kosztów produkcji i funkcjonalności). Równoległe Grupa kontynuuje testy posiadanych prototypów i opracowuje proces produkcji jednorazowych kuwet i kapilar na zakupionych do tego celu urządzeniach. Kontynuowane są także prace nad oprogramowaniem analizatora.

Na początku 2017 zostały przeprowadzone testy na kolejnej generacji prototypów, w efekcie których opracowano listę modyfikacji do wykonania. Następnym zaplanowanym etapem prac będzie przeprowadzenie testów prototypów laboratorium

Grupy w Lublinie. Na podstawie testów tych prototypów powstaną aparaty preseryjne, na których zostanie przeprowadzona finalna walidacja przewidziana na początek 2018 r. Rejestracja w URPL planowana jest w 2018 r.

MSL-30

Spółka Orphée SA, prowadzi prace rozwojowe nad trzecim analizatorem z linii urządzeń hematologicznych – MSL30. Będzie to kompaktowy analizator hematologiczny klasy 3-diff wraz z linią odczynników hematologicznych i materiałem kontrolnym. Urządzenie ma posiadać wydajność 60 oznaczeń na godzinę, prostą konstrukcję gwarantującą obok precyzji pomiarów konkurencyjną cenę w stosunku do oferowanych przez producentów azjatyckich urządzeń w tym silnie nasyconym segmencie rynku. Analizator będzie przeznaczony do małych laboratoriów oraz gabinetów wykonujących diagnostykę laboratoryjną we własnym zakresie. Cechami charakterystycznymi aparatu mają być prosta obsługa, intuicyjny interfejs użytkowy, precyzja dokonywanych pomiarów oraz mniejsza niż w przypadku analogicznych analizatorów ilości odczynników roboczych na pokładzie urządzenia (2 zamiast 3). Na początku 2017r. zakończono prace związane z opracowaniem i testami technologii oraz budową pierwszego prototypu. Obecnie prowadzone są prace, zmierzające do opracowania i testów finalnego prototypu.

Wprowadzenie tego analizatora na rynek planowane jest w 2018 roku.

3.10 Aktualne finansowanie bieżących prac badawczo-rozwojowych ze środków dotacyjnych

Jednostka Dominująca zawarła 12 października 2016 r. (data otrzymania podpisanego egzemplarza umowy) z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości Umowę o Dofinansowanie Projektu w Ramach Poddziałania 3.2.1 *Badania Na Rynek* Programu Operacyjnego *Inteligentny Rozwój 2014-2020*. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce dofinansowania na realizację Projektu „Pierwsze wdrożenie do produkcji analizatorów diagnostycznych (hematologicznych i biochemicznych) nowej generacji z dedykowaną linią odczynników” ze środków publicznych oraz określenie praw i obowiązków stron umowy związanych z realizacją Projektu. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 43.643 tys. PLN. Całkowita kwota kosztów kwalifikowalnych związanych z realizacją Projektu wynosi 33.496 tys. PLN. Całkowita kwota dofinansowania w związku z realizacją Projektu przyznana została w wysokości nieprzekraczającej 19.997 tys. PLN. Jednostka Dominująca jest zobowiązana do sfinansowania kosztu realizacji projektu w wysokości przekraczającej maksymalny poziom dofinansowania, w tym wynikającego ze wzrostu całkowitego kosztu realizacji projektu po zawarciu umowy. Dofinansowanie będzie przekazywane w formie zaliczki lub refundacji poniesionych kosztów kwalifikowalnych, z tym że dofinansowanie w formie zaliczki nie może przekroczyć 40% całkowitej wysokości dofinansowania.

W dniu 29 lipca 2016 r. Jednostka Dominująca zawarła umowę o dofinansowanie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce dofinansowania na realizację projektu "Prace rozwojowe nad demonstratorami innowacyjnych technologii nowej generacji analizatorów diagnostycznych wraz z dedykowanymi liniami odczynników" ze środków publicznych w ramach Programu Operacyjnego *Inteligentny Rozwój 2014-2020* współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego (Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw" Poddziałanie 1.1.2 "Prace B+R związane z wytworzeniem instalacji pilotażowej/demonstracyjnej") oraz określenie prawa i obowiązków stron umowy związanych z realizacją projektu w zakresie zarządzania, rozliczania, monitorowania, sprawdzania i kontroli, a także w zakresie informacji i promocji. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 15.024 tys. PLN. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, związanych z realizacją projektu wynosi 15.024 tys. PLN. Całkowita kwota dofinansowania w związku z realizacją projektu przyznana została w wysokości nieprzekraczającej 7.512 tys. PLN, co stanowi 50% kwoty całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem.

3.11 Informacja o wyborze projektu do dofinansowania przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości

W dniu 21 października 2016 r. Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości opublikowała na swojej stronie internetowej listę projektów które zostały wybrane do dofinansowania w ramach Poddziałania 3.3.3 *Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych – Go to Brand POIR*. Wśród projektów wybranych do dofinansowania znajduje się projekt PZ CORMAY S.A. pt. "Ekspansja eksportowa producenta urządzeń medycznych i materiałów diagnostycznych podmiotu PZ Cormay S.A. na wybranych rynkach w "Programie promocji branży sprzętu medycznego".

Przedmiotem projektu jest wsparcie niżej wymienionych działań w celu:

- ekspansji eksportowej związanej z pozyskaniem i intensyfikacją udziału gospodarczego produktów na rynkach zbytu, azjatyckim, arabskim i europejskim oraz ze zwiększeniem wolumenu sprzedaży produktów analizatorów i materiałów odczynnikowych do urządzeń diagnostyki laboratoryjnej producenta PZ Cormay S.A. na wyżej wymienionych rynkach eksportowych,
- ekspansji technologii medyczno-diagnostycznych i marki produktów/producenta PZ Cormay S.A. w środowisku zagranicznym branżowym,
- zwiększenia relacji gospodarczych mających na celu pozyskanie nowych dystrybutorów oraz zwalidowanie metod intensyfikacji lub wejścia udziałem sprzedaży na dany rynek,

- ekspansji na rynki perspektywiczne Chin i Zjednoczonych Emiratów Arabskich.

Działania w zakresie niniejszego projektu:

- udział PZ Cormay S.A. w referencyjnych rynkowo imprezach branżowych/targowych związanych z diagnostyką medyczną i laboratoryjną na rynku europejskim, azjatyckim i arabskim,
- aktywny udział w programie promocji w tzw. działaniach ogólnych promujących polską branżę sprzętu medycznego,
- zintegrowanie działań strategii PZ Cormay S.A. wejścia na rynki ze strategią eksportową RP, zwiększenia ekspansji eksportowej, ekspansji technologii promowania w ramach branżowego programu promocji sprzętu medycznego oraz udział w targach branżowych w kilku państwach na świecie.

Całkowity koszt projektu wynosi 1 305 tys. PLN, z czego kwota dofinansowania wynosi 500 tys. PLN.

3.12 Prace badawcze prowadzone przez Dział Badań i Rozwoju

Funkcjonujący w Spółce Dział Badań i Rozwoju (dalej „DBiR”) prowadził aktywne prace nad opracowywaniem nowych technologii odczynnikowych oraz implementacji posiadanych formułacji do nowych analizatorów. Efekty prowadzonych prac mają poszerzyć zakres oferowanych produktów, zaś klientom dać możliwość uzyskiwania większej ilości oznaczeń przy zastosowaniu posiadanych analizatorów.

Do końca 2016 zakończono prace nad:

- opracowaniem 38 parametrów z grupy białek specyficznych na analizatorze BS 800
- poszerzeniem linii Accent 200 o aplikacje do analizatora Accent 220S (52 parametry)
- poszerzeniem oferty o nowe numery katalogowe dla parametrów Total IgE, Bilirubin Total i Bilirubin Direct (Malloy Evelyn) - rozszerzenie dotyczyło linii open (zestaw 500 oraz bulk)
- badaniami podstawieniowymi surowców szczawianu diamonu, winianu sodowo-potasowego, bezwodnego węglanu sodu, bezwodnego siarczanu sodu w technologiach odczynników hematologicznych
- sprawdzeniem funkcjonalności blokady odczynników dedykowanych do analizatora Mythic 22
- sprawdzeniem możliwości zastosowania nakrętek dedykowanych do butelek z linii open od nowego dostawcy (reaktywność z odczynnikami biochemicznymi)

W 2016 rozpoczęto prace nad wdrożeniem systemu Easy Para z Servibio oraz Mini System Paragreen z Biolife Italiana (próbówki do zagęszczania kału, wykorzystywane w diagnostyce parazytologicznej) oraz nad podmianą surowców w technologii:

- diluentu dedykowanego do analizatorów Mythic 22
- cleranera, dedykowanego do analizatorów Mythic 22
- Tg, Tg mono, UA, UA plus, Ca Ars

3.13 Budowa zakładu produkcyjnego w Lublinie

Grupa kontynuuje realizację projektu budowy zakładu produkcyjnego w SSE Euro-Park Mielec, przy czym w związku z rozszerzeniem planowanego obszaru działalności Grupy teren Stanów Zjednoczonych, konieczne jest dostosowanie procesu wytwarzania wyrobów medycznych do wymaganych standardów FDA (Food & Drug Administration), dotyczących produkcji wyrobów medycznych. Wobec powyższego aktualnie prowadzone są prace projektowe polegające na zmianie projektu technologii zakładu produkcyjnego w SSE Euro-Park Mielec, co pociąga za sobą zmianę całego projektu budowlanego.

W lutym i marcu 2016 r. zostało opracowane studium koncepcyjne w celu przygotowania nowej wizji zakładu produkcyjnego zgodnego z wymaganiami FDA i oszacowania kosztów budowy. W dniu 11 lipca 2016 r. została podpisana umowa na wykonanie prac projektowych oraz na przygotowanie projektu technologii zgodnego z wymaganiami FDA.

W dniu 22 lutego 2017 r. Jednostka Dominująca uzyskała prawomocne zamienne pozwolenie na budowę. Wybór generalnego wykonawcy w trybie przetargu planowany jest na II półrocze 2017 r., zakończenie prac budowlanych planowane jest w I półroczu 2019 roku.

W dniu 28.02.2017 r. wypełniając postanowienia Umowy zawartej pomiędzy Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości a Spółką o dofinansowanie projektu w ramach poddziałania 3.2.1. Badania na Rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, 2014-2020, Jednostka Dominująca złożyła dokumenty w postaci wypełnionego formularza "Analiza zgodności projektu z polityką ochrony środowiska" wraz z dokumentacją wynikającą z wypełnionego formularza, w tym kopię ostatecznej decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach realizacji przedsięwzięcia oraz kopię ostatecznego pozwolenia na budowę sporządzonych zgodnie z ustawą OOS oraz ustawą Prawo budowlane. W następstwie złożenia wskazanych dokumentów warunek rozwiązujący Umowę nie zostanie spełniony, a co za tym idzie Umowę uznaje się za obowiązującą od dnia zawarcia.

Potencjalne opóźnienia w budowie zakładu produkcyjnego nie stanowią znaczącego ryzyka dla wprowadzenia do sprzedaży nowych produktów z uwagi na możliwość produkcji odczynników w dotychczasowym zakładzie produkcyjnym oraz możliwość zlecenia elementów procesu produkcyjnego dotyczącego analizatorów do podmiotów zewnętrznych.

Posiadane przez Spółkę zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie SSE EURO-PARK MIELEC Podstrefa Lublin, zmienione decyzją nr 103/WP/16 z dnia 17 maja 2016 r. ustaliło między innymi takie warunki prowadzenia działalności w SSE EURO-PARK MIELEC Podstrefa Lublin jak: zobowiązanie do poniesienia wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 25.590 tys. PLN w terminie do 28 lutego 2018 r. oraz zakończenie inwestycji (budowy zakładu produkcyjnego) w terminie do dnia 28 lutego 2018 r.

3.14 Rozwiązanie umowy dystrybucyjnej przez Greiner Bio-One GmbH

Zarząd PZ Cormay S.A. otrzymał w dniu 21 marca 2017 roku oświadczenie Greiner Bio-One GmbH (dalej: „GBO”) o rozwiązaniu przez GBO ze skutkiem na 20 marca 2017 roku umowy dystrybucyjnej łączącej GBO ze Spółką, dotyczącej dystrybucji przez Spółkę produkowanego przez GBO systemu próżniowego pobierania krwi.

Na podstawie zapisów ww. Umowy GBO będzie nadal, pomimo jej rozwiązania, dostarczał Spółce swoje produkty w zakresie potrzebnym do realizacji przez Spółkę zobowiązań wynikających z dotychczas zawartych umów, w tym wynikających z zamówień publicznych. W okresie 12 miesięcy 2016 roku udział przychodów ze sprzedaży ww. próżniowego systemu produkcji GBO w łącznych przychodach ze sprzedaży Spółki ukształtował się na poziomie 9,8%. System próżniowy pobierania krwi jest towarem handlowym dystrybuowanym przez Spółkę wyłącznie na terenie kraju, a uzyskiwane z tytułu jego sprzedaży marże są istotnie niższe w stosunku do marż realizowanych przez Spółkę z tytułu sprzedaży innych grup asortymentowych towarów handlowych oraz produktów Spółki.

Spółka od dłuższego czasu prowadzi działania zmierzające do zwiększenia generowanej marży na rynku polskim poprzez przebudowę portfela produktowego i większej koncentracji na sprzedaży i obsłudze rynku w zakresie najważniejszych dla Spółki grup produktowych, w szczególności tych, których produkcję sama prowadzi. W związku z otrzymaniem ww. oświadczenia od firmy GBO, działania te ulegną odpowiedniemu przyspieszeniu tak, aby rezultaty osiągnięte przez Spółkę na rynku polskim nie odbiegały od wcześniej zaplanowanych.

3.15 Kontynuacja prac rozwojowych nad projektem MSL30

Zarząd Grupy rozpoczął rozmowy nad zmianą formuły współpracy przy rozwoju projektu MSL30 z Diagdev SAS z siedzibą w Castries, Francja. W toku prowadzonych rozmów w dniu 3 kwietnia 2017 r. Diagdev SAS dokonała wypowiedzenia umowy zawartej pomiędzy w 2015 roku z Orphée SA dotyczącej zasad realizacji tego projektu. Jednocześnie, uwzględniając pozytywne wyniki dotychczasowych prac i perspektywę dokończenia projektu MSL30 według pierwotnej specyfikacji, Diagdev SAS wyraziło wolę dalszych negocjacji zasad sfinalizowania prac.

W następstwie prowadzonych rozmów, w dniu 26 kwietnia 2017 r. Diagdev SAS wyraziło intencję dokończenia projektu MSL30 do etapu finalnego prototypu według pierwotnej specyfikacji i w oparciu o wyniki dotychczas zrealizowanych prac, lecz bez bieżącego finansowania ze strony Orphée SA. Prace miałyby być sfinalizowane do końca 2017 r. W tym czasie strony finalnie ocenią efekty projektu i ustalą warunki rozliczenia końcowego etapu prac z uwzględnieniem nakładów poniesionych przez Orphée SA do czasu wypowiedzenia umowy.

Zarząd PZ Cormay S.A. dostrzega potencjał komercyjny MSL30 i stoi na stanowisku zasadności dokończenia projektu i w tym celu podejmuje intensywne działania zmierzające do ustalenia nowych zasad współpracy.

3.16 Podpisanie aneksu do umowy kredytowej

W dniu 28 kwietnia 2016 roku Jednostka Dominująca zawarła z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym i walutowym nr KWWA0024/13 z dnia 5 czerwca 2013 roku. Zgodnie z zawartym aneksem, Bank udzielił Spółce kredytu w rachunku bieżącym i rachunku walutowym z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej do kwoty 3.000 tys. PLN. Strony ustaliły dzień spłaty kredytu na 30 kwietnia 2017 roku.

Zabezpieczeniami wierzycelności Banku są:

- hipoteka umowna do kwoty najwyższej 7.500 tys. PLN ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomości wpisanej w księdze wieczystej nr LU11/00093818/3,
- hipoteka umowna do kwoty najwyższej 7.500 tys. PLN ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomości wpisanej w księdze wieczystej nr LU1S/0009632/9,
- przelew wierzycelności z umów ubezpieczenia nieruchomości ,
- przelew wierzycelności (cesja globalna niepotwierdzona) od kontrahentów Spółki,

- zastaw rejestrowy i finansowy na rachunkach bankowych Spółki,
- zastaw rejestrowy do kwoty 6.800 tys. PLN ustanowiony na zapasach magazynowych jednostki dominującej.

Pozostałe warunki nie odbiegają od warunków standardowych dla tego typu umów.

W dniu 21 kwietnia 2017 roku Jednostka Dominująca zawarła z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym i walutowym nr KWWA0024/13 z dnia 5 czerwca 2013 roku. Zgodnie z zawartym aneksem, Bank udzielił Spółce kredytu w rachunku bieżącym i rachunku walutowym z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej do kwoty 3.000 tys. PLN. Strony ustaliły dzień spłaty kredytu na 30 kwietnia 2018 roku.

4. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Zarządu na dzień 31.12.2015 i 31.12.2016 roku przedstawiał się następująco:

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

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31.12.2016 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2015 roku przedstawiał się następująco:

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

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A. w dniu 30 czerwca 2016 r. podjęło uchwałę o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Spółki następujących jej członków: Pana Janusza Koczyka pełniącego funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, Pana Adama Jana Jankowskiego, Pana Stefana Grzywnowicza oraz Pana Wojciecha Wronę. W tym samym dniu Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Konrada Łapińskiego, Pana Tadeusza Wesołowskiego oraz Pana Tomasza Markowskiego. W dniu 9 sierpnia br. Rada Nadzorcza dokonała zmian przewodniczącego i wiceprzewodniczącego Rady, a także uzupełniła skład Komitetu Audytu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2016 roku przedstawiał się następująco:

- Konrad Łapiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marek Warzecha – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Augustyniak
- Tadeusz Wesołowski
- Tomasz Markowski

Skład Komitetu Audytu na dzień 31.12.2015 roku przedstawiał się następująco:

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

Skład Komitetu Audytu na dzień 31.12.2016 roku przedstawiał się następująco:

- Piotr Augustyniak – przewodniczący Komitetu Audytu,
- Tadeusz Wesołowski – członek Komitetu Audytu,
- Tomasz Markowski – członek Komitetu Audytu

5. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM

5.1 PZ CORMAY S.A.

1. Informacje ogólne:

Giełda: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.; ul. Książęca 4 00-498 Warszawa

- Symbol na GPW: PZ CORMAY / CRM / PLCMRAY00029 Rynek Równoległy
Sektor na GPW: Przemysł farmaceutyczny, WIG-Poland, InvestorMS, sWIG80, WIG
2. System depozytowo – rozliczeniowy:
Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW); ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
 3. Kontakty z inwestorami:
Michał Makarczyk-Rodkiewicz; MakMedia Group; tel.: +48 602 280 858; e-mail: m.makarczyk@makmedia.pl

5.2 Orphée S.A

1. Informacje ogólne:
Rynek GPW: Alternatywnego Systemu Obrotu Newconnect
Symbol: ORP
Sektor na NewConnect: ochrona zdrowia
2. System depozytowo – rozliczeniowy:
Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW); ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
3. Kontakty z inwestorami:
Michał Makarczyk-Rodkiewicz; MakMedia Group; tel.: +48 602 280 858; e-mail: m.makarczyk@makmedia.pl

6. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd PZ CORMAY S.A. w dniu 28 kwietnia 2017 roku. Właściciele jednostki lub inne osoby nie mają prawa do wprowadzania zmian w sprawozdaniu finansowym po jego publikacji.

7. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ WYNIKÓW NA 2016 ROK

Grupa nie publikowała prognoz wyników za 2016 r.

8. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Ze względu na niepewność towarzyszącą działalności przedsiębiorstw, wielu pozycji sprawozdań finansowych nie można precyzyjnie wycenić, lecz tylko oszacować. Proces szacowania wymaga dokonania własnego osądu na podstawie dostępnych, wiarygodnych informacji. Wykorzystanie wiarygodnych oszacowań stanowi istotną część przygotowania sprawozdań finansowych i nie podważa ich poprawności. Dana wartość szacunkowa może zostać zweryfikowana, jeśli zmienią się okoliczności będące podstawą dokonanych szacunków lub w wyniku pozyskania nowych informacji czy zdobycia większego doświadczenia. Weryfikacja wartości szacunkowych z założenia nie odnosi się do poprzednich okresów, jak też nie stanowi korekty błędu.

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

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

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

8.1 Profesjonalny osąd

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

Przeniesienie aktywów z nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych

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

celów Grupy. Zarząd ocenia na dzień bilansowy istotność udziału własnego Grupy w użytkowaniu danej nieruchomości i podejmuje decyzję o jej ujęciu jako nieruchomości inwestycyjna lub środek trwały.

Przeniesienie aktywów bądź grupy aktywów jako przeznaczonych do sprzedaży

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

Wycena zapasów

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

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

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Nakłady na trwające prace rozwojowe, zakończone prace rozwojowe

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Pierwsze skapitalizowanie kosztów jako wartości niematerialnych wynika z osądu kierownictwa dotyczącego stwierdzenia, że składnik aktywów spełnił kryteria ujmowania zgodnie z MSR 38 oraz potwierdzenia istnienia technicznych i ekonomicznych możliwości kontynuacji projektu. Ma to miejsce zwykle wtedy, gdy projekt osiągnął pewien etap zgodnie z ustalonym wcześniej planem. Ustalenie kwot podlegających kapitalizacji wymaga przyjęcia przez kierownictwo pewnych założeń dotyczących prognozowanych wpływów z projektu, stopy dyskontowej oraz prognozowanego okresu uzyskiwania korzyści. Wartość bilansowa skapitalizowanych niezakończonych kosztów rozwoju na 31 grudnia 2016 roku wynosiła 59 746 tys. zł (2015: 48 656 tys. zł).

Grupa przeprowadza co roku test sprawdzający, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, poprzez porównanie jego wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną. Aby udowodnić, w jaki sposób dany składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne, Grupa ocenia przyszłe korzyści ekonomiczne, które ma uzyskać z tego składnika na podstawie zasad określonych w MSR 36 „Utrata wartości aktywów”. Kierownictwo Grupy oceniając stopień pewności związany z osiągnięciem przyszłych korzyści ekonomicznych, które można przyporządkować użytkowaniu składnika aktywów, kieruje się własnym osądem.

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

Grupa ocenia, że sprawuje kontrolę nad Orphee SA, mimo że posiada mniej niż 50% praw głosu. W ocenie Zarządu posiadanie przez PZ Cormay S.A. 35,95% udziału w kapitale Orphee SA pozwala wypełnić wymagania określone w MSSF 10 par.7 dotyczące stwierdzenia sprawowania kontroli na tą jednostką, tzn.:

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

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

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

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne

Zgodnie z definicją zawartą w paragrafie 6 MSR 36 ośrodek wypracowujący środki pieniężne jest najmniejszym dającym się określić zespołem aktywów, który wypracowuje wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależne od wpływów pieniężnych pochodzących z innych aktywów lub innych zespołów aktywów. Z określeniem, co stanowi ośrodek wypracowujący środki pieniężne, wiąże się subiektywna ocena. Jeśli nie ma możliwości ustalenia wartości odzyskiwalnej pojedynczego składnika aktywów, Grupa identyfikuje najmniejszy zbiór aktywów, który wypracowuje w znacznym stopniu niezależne wpływy pieniężne.

8.2 Niepewność szacunków

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenione w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Wycena rezerw pozostałych

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

Wycena aktywów i zobowiązań dotyczących działalności zaniechanej

W momencie, w którym Grupa ma wystarczające przekonanie, co do tego, że działalność będzie (lub jest już) zaniechana, dokonuje reklasyfikacji aktywów, zobowiązań i wyników tej działalności do działalności zaniechanej. W takiej sytuacji aktywa są wyceniane w wartości likwidacyjnej i wykazywane w osobnej pozycji bilansu „aktywa dotyczące działalności zaniechanej”, a zobowiązania są wyceniane w wartości godziwej i wykazywane w osobnej pozycji „zobowiązania dotyczące działalności

zaniechanej". Grupa wykorzystuje szacunki w celu określenia wartości likwidacyjnej aktywów dotyczących działalności zaniechanej, będące najlepszą oceną kierownictwa, co do wartości odzyskiwalnej tych aktywów w warunkach likwidacji (wymuszonej sprzedaży).

9. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności, jednakże nie wywarły istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy

Biorąc powyższe pod uwagę w ocenie Zarządu działalność Grupy będzie kontynuowana w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2016 roku.

Zwrot zaliczki od Orphée SA w kwocie 15.494 tys. złotych

W dniu 15 lipca 2014 roku Spółka PZ Cormay S.A. zawarła ze spółką zależną Orphée SA umowę przedwstępną sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa (dalej zwanej „ZCP”). Zgodnie z umową, warunkiem zawarcia do dnia 31 października 2014 roku umowy przyrzeczonej dotyczącej sprzedaży ZCP, było posiadanie przez PZ Cormay S.A. akcji Orphée SA stanowiących co najmniej 50% plus 1 ogólnej liczby akcji Orphée SA oraz zawarcie przez Orphée SA i PZ Cormay S.A. umów regulujących bieżące rozliczenia pomiędzy stronami. W terminie do dnia 31 października 2014 roku nie nastąpiło spełnienie się warunków w postaci zawarcia przez Orphée SA oraz PZ Cormay S.A. umów regulujących bieżące rozliczenia pomiędzy stronami. Zgodnie z umową z Orphée SA przysługiwał zwrot zaliczki do dnia 31 grudnia 2015 roku w kwocie 15 494 tys. zł. W dniu 17 grudnia 2015 r. PZ Cormay S.A. zawarła z Orphée SA Porozumienie Zmieniające do Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa z dnia 15 lipca 2014 r., na mocy którego zmianie uległ termin zwrotu zaliczki na rzecz Orphée SA na termin określony na dzień 31 grudnia 2016 r. W dniu 16 grudnia 2016 r. Jednostka Dominująca zawarła Porozumienie Zmieniające do umowy przedwstępnej sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, na mocy którego zmianie uległ termin zwrotu zaliczki na rzecz Orphée z terminu określonego na dzień 31 grudnia 2016 r. na termin określony na dzień 30 czerwca 2017 r. Inne postanowienia Umowy pozostały bez zmian.

Na dzień 31.12.2016 roku Spółka PZ Cormay S.A. spłaciła łącznie 13.824 tys. PLN. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zaliczka została spłacona w całości.

9.1 Oświadczenia Zarządu

9.1.1 Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

9.1.2 Oświadczenie w sprawie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

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

Podmiotem uprawnionym do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego PZ CORMAY S.A. i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy PZ CORMAY za 2016 rok jest BDO Sp. z o.o.

9.1.3 Oświadczenie zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE, za wyjątkiem odstępstwa od zastosowania

wymogu określonego w paragrafie 12 MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” w celu osiągnięcia bardziej rzetelnej, w ocenie kierownictwa jednostki, prezentacji. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

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

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

Przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

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

Grupa dokonała korekty prezentacyjnej danych w skonsolidowanym bilansie, wyróżniając pozycje – „Wartości niematerialne – pozostałe”, „Wartości niematerialne - nakłady na trwające prace rozwojowe”. Zmiany te mają na celu podkreślenie, że te składniki aktywów stanowią wartości niematerialne i nie powinny być przyporządkowywane do innych pozycji aktywów.

9.1.4 Stosowane zasady konsolidacji z uwzględnieniem definicji kontroli w MSSF 10

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej, sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych oraz udziały w jednostce współkontrolowanej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

Sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji (np. istnieje zapis, który daje jej bieżącą możliwość kierowania działalnością jednostki, w której dokonano inwestycji);

Z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych;

Posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

9.2 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 Grupy Kapitałowej niższego szczebla Orphée są sporządzane w CHF i w takiej walucie podlegają publikacji (spółka jest notowana na rynku 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.

10. ZMIANY STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W roku 2016 nie wprowadzono nowych zasad rachunkowości, a także nie dokonano zmian zasad już istniejących, za wyjątkiem tych, które wynikają z zastosowania nowych standardów i interpretacji.

W celu zwiększenia czytelności sprawozdania finansowego oraz uporządkowania pozycji w bilansie tak, aby były bardziej zrozumiałe i adekwatne do działalności Grupy, zmieniono prezentację wybranych pozycji w sposób następujący:

1. zaprezentowano wartości niematerialne jako jedną pozycję z wyodrębnionymi podpozycjami w następujący sposób:
„Wartości niematerialne, w tym:
- nakłady na trwające prace rozwojowe,
- koszty zakończonych prac rozwojowych,
- pozostałe.”
2. połączono dotychczas prezentowane jako dwie pozycje „Aktywa trwale zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży” i „Aktywa związane z działalnością zaniechaną” w jedną pozycję „Aktywa przeznaczone do zbycia”. W tej pozycji są prezentowane aktywa ujmowane i wyceniane zgodnie z wymogami MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana. W pasywach zmieniono pozycję „Zobowiązania związane z działalnością zaniechaną” na odpowiadającą zmianom w aktywach pozycję „Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia”.

Zmiana sposobu prezentacji nastąpiła również w okresie porównawczym.

11. NOWE STANDARDY, INTERPRETACJE I ZMIANY DO ISTNIEJĄCYCH STANDARDÓW, KTÓRE OBOWIĄZUJĄ W 2016R.

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany w MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach
- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji
- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne
- Zmiany w MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych
- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014)
- Zmiany w MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień

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

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmiany w MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach

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

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji

Zmiany w MSSF 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne

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

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

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

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji

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

Grupa zastosowała te zmiany z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu – tj. 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014)

W dniu 25 września 2014 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

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

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy.

- Zmiany w MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień

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

Opublikowanym zmianom towarzyszą też zmiany w MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki (szczegóły poniżej).

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

12. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, A NIE WESZŁY JESZCZE W ŻYCIE

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

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

1) MSSF 9 Instrumenty finansowe

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

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

2) MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts

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

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

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

3) MSSF 15 Przychody z umów z klientami

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

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

4) MSSF 16 Leasing

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

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

5) Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat.

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

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

6) Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Wydane w styczniu 2016 r. zmiany do MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych* stanowią odpowiedź RMSR na postulaty inwestorów co do zwiększenia zakresu ujawnień na temat zadłużenia netto (niezdefiniowanego w MSSF). Omawiane zmiany wprowadzają wymóg dokonania ujawnień, które umożliwiłyby użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian sald zobowiązań jednostki powstałych w związku z działalnością finansową; zmian zarówno o charakterze pieniężnym jak i niepieniężnym.

Wymogi te mogą zostać spełnione na przykład poprzez przedstawienie uzgodnienia pomiędzy saldami otwarcia i zamknięcia zobowiązań z działalności finansowej. Cel ten może jednak być osiągnięty również w inny sposób, co stanowi ułatwienie dla instytucji finansowych oraz innych jednostek, które już obecnie przedstawiają rozbudowane ujawnienia w tym zakresie.

Chociaż dopuszczalne jest także ujawnienie informacji na temat zmian pozostałych aktywów i zobowiązań, tego typu dodatkowe ujawnienia powinny zostać zaprezentowane odrębnie od zmian zobowiązań powstałych na skutek działalności finansowej.

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

- 7) Zmiany do MSSF 2 „Płatności oparte na akcjach” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później z możliwością ich wcześniejszego zastosowania)

Obecnie nie jest jasne jak spółki powinny ujmować niektóre rodzaje umów dotyczących płatności na bazie akcji. W odpowiedzi na powyższe wątpliwości Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała szereg zmian do MSSF 2. Zmiany te zawierają wymogi odnośnie ujęcia:

- efektów warunków nabycia uprawnień i warunków innych niż warunki nabycia uprawnień na wycenę praw rozliczanych w środkach pieniężnych;
- transakcji płatności na bazie akcji z cechą rozliczenia netto dla zobowiązań z tytułu podatku pobieranego u źródła;
- modyfikacji warunków transakcji płatności na bazie akcji, które zmieniają klasyfikację transakcji z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych.

Aktualnie obowiązujący IFRS 2 nie wyjaśnia jak należy określać wartość godziwą zobowiązania powstałego w wyniku transakcji płatności na bazie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych. W rezultacie w praktyce występują dwa odmienne podejścia do jego wyceny: wycena przy użyciu takiego samego podejścia jak dla płatności na bazie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych lub wycena w wartości godziwej. Zmiany wyjaśniają, że transakcje płatności na bazie akcji rozliczane w środkach pieniężnych wyceniać należy przy zastosowaniu takiego samego podejścia, jak w przypadku płatności na bazie akcji rozliczanych w instrumentach kapitałowych – tj. metody zmodyfikowanego dnia przyznania. Zatem przy wycenie zobowiązania:

- warunki rynkowe i warunki inne niż warunki nabycia uprawnień są uwzględniane w wycenie wartości godziwej;
- ilość praw do otrzymania środków pieniężnych jest korygowana w celu odzwierciedlenia najlepszego szacunku co do ilości praw, które będą przyznane na skutek spełnienia warunków świadczenia usług i innych niż rynkowe warunków związanych z dokonaniem jednostki.

Nowe wymogi nie zmieniają łącznej kwoty kosztów do ujęcia, ponieważ łączne wynagrodzenie z tytułu transakcji płatności na bazie akcji rozliczanych w środkach pieniężnych jest w dalszym ciągu równe wartości środków pieniężnych płatnych w momencie rozliczenia.

Zmiany wprowadzają również wyjątek, zgodnie z którym dla celów klasyfikacji transakcje płatności na bazie akcji zawierane z pracownikami są ujmowane jako rozliczane w instrumentach kapitałowych, jeżeli:

- warunki programu dopuszczają lub wymagają od jednostki rozliczenia transakcji w kwocie netto poprzez odliczenie określonej liczby instrumentów kapitałowych w celu sprostania ustawowym wymogom związanym z podatkiem pobieranym u źródła (cecha rozliczenia netto);
- cała transakcja klasyfikowana byłaby jako rozliczana w instrumentach kapitałowych, gdyby nie zawierała ona cechy rozliczenia netto.

Wyjątek nie dotyczy instrumentów, które jednostka odlicza ponad ilość niezbędną do spełnienia wymogu podatkowego w związku z transakcją płatności na bazie akcji.

Ponadto ze względu na fakt, że MSSF 2 nie zawiera specyficznych wytycznych w zakresie ujęcia w sytuacji, gdy dochodzi do modyfikacji transakcji płatności na bazie z rozliczanej w środkach pieniężnych na rozliczaną w instrumentach kapitałowych, omawiane zmiany precyzują, że jednostki powinny zastosować następujące podejście:

- o na dzień modyfikacji zaprzestać ujęcia zobowiązania z tytułu oryginalnej transakcji płatności na bazie akcji rozliczanej w środkach pieniężnych oraz wycenić i ująć w wartości godziwej z dnia modyfikacji transakcję płatności na bazie akcji rozliczaną w instrumentach kapitałowych w zakresie, w jakim dobra lub usługi zostały otrzymane do tej daty;
- o różnicę pomiędzy wartością bilansową zobowiązania na dzień modyfikacji i kwotą ujętą na ten dzień w kapitałach ująć niezwłocznie w zysku lub stracie.

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

- 8) Zmiany do MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „instrumenty finansowe” wraz z MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później)

W dniu 12 września 2016 roku RMSR opublikowała zmiany do standardu MSSF 4 o umowach ubezpieczeniowych.

Zmiany wprowadzają dwa opcjonalne podejścia: nakładkowe i odraczające.

Zmiany standardu:

- dadzą wszystkim spółkom będącym wystawcą umów ubezpieczeniowych opcję ujęcia w innych całkowitych dochodach (zamiast w zysku lub stracie) zmienności wyników wynikającej z zastosowania MSSF 9 zanim wydany zostanie nowy standard na temat umów ubezpieczeniowych;
- dadzą spółkom, których działalność jest związana głównie z ubezpieczeniami, przejściowe zwolnienie z zastosowania MSSF 9 do 2021 roku. Jednostki, które odroczą zastosowanie MSSF 9, będą nadal stosować obecnie stosowany standard o instrumentach finansowych – MSR 39.

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

13. KOREKTA BŁĘDU

W okresie dwunastu miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Grupa ujęła korekty błędu podstawowego wynikające z korekt dokonanych w księgach i sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej PZ CORMAY S.A. Korekty te dotyczyły zwrotu podatku dochodowego za 2009 rok w kwocie 151 tys. zł i za 2010 rok w kwocie 382 tys. zł, razem 533 tys. zł.

14. KOREKTY NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2015

14.1 Korekty aktywów na dzień 31 grudnia 2015 r.

	31.12.2015 (po korektach)	31.12.2015 (opublikowane)	nr korekty	korekty
AKTYWA				
Aktywa trwałe	144 722	150 601		-5 879
Rzeczowe aktywa trwałe	26 547	22 928	1	3 619
Nieruchomości inwestycyjne	1 143	1 143		0
Wartości niematerialne, w tym:	50 687	50 687		
- nakłady na trwające prace rozwojowe	48 656	48 656		
- koszty zakończonych prac rozwojowych	1 388	1 388		
- pozostałe	643	643		0
Wartość firmy	16	16		0
Inwestycje w jedn. współkontr. i stow. wycen. met. praw własności	64 169	73 667	2	-9 498
Inne aktywa długoterminowe	1 249	1 249		
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	98	98		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	813	813		
Aktywa obrotowe	77 073	76 540		533
Zapasy	22 568	22 568		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26 195	25 662	3	533
Rozliczenia międzyokresowe	177	177		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 005	24 005		
Aktywa przeznaczone do zbycia	4128	4128		

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

SUMA AKTYWÓW	221 795	227 141		-5 346
---------------------	----------------	----------------	--	---------------

Opis korekt dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej				
numer korekty	kwota korekty	opis korekty		
korekta 1	3 619	przeszacowanie nieruchomości do wartości godziwej		
korekta 2	-9 498	ponowne rozliczenie wyniku na nabyciu Orphée SA (korekta wynikająca z uwzględnienia zaudytowanego i opublikowanego sprawozdania finansowego Diesse Diagnostica Senese za 2015 rok)		
korekta 3	533	zwrot podatku dochodowego za 2009 rok w kwocie 151 tys. zł, za 2010 rok w kwocie 382 tys. zł		

14.2 Korekty pasywów na dzień 31 grudnia 2015 r.

PASywa				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	110 638	108 670		1 968
Kapitał podstawowy	63 724	63 724		
Kapitał zapasowy	51 365	51 365		
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	20 156	16 004	1,3	4 152
Skumulowane inne całkowite dochody	0	0		
Wynik okresu bieżącego	-24 607	-22 423	2	-2 184
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	0		
Udziały niekontrolujące	58 161	65 475	2	-7 314
Kapitał własny ogółem	168 799	174 145		-5 346
Zobowiązania długoterminowe	19 005	19 005		0
Oprocentowane kredyty i pożyczki	7 879	7 879		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 692	1 692		
Rezerwy pozostałe	0	0		
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	91	91		
Pozostałe zobowiązania	582	582		
Otrzymane dotacje	8 761	8 761		
Zobowiązania krótkoterminowe	33 991	33 991		0
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:	33 991	33 991		0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17 116	17 116		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0		
Pozostałe zobowiązania	382	382		
Rezerwy na zobowiązania	3 251	3 251		
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	678	678		

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0		
Otrzymane dotacje	64	64		
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	12 500	12 500		
Zobowiązania razem	52 996	52 996		0
SUMA PASYWÓW	221 795	227 141		-5 346

Opis korekt dotyczących sprawozdania z sytuacji finansowej		
numer korekty	kwota korekty	opis korekty
korekta 1	3 619	przeszacowanie nieruchomości do wartości godziwej
korekta 2	-9 498	ponowne rozliczenie wyniku na nabyciu Orphée SA (korekta wynikająca z uwzględnienia zaudytowanego i opublikowanego sprawozdania finansowego Diesse Diagnostica Senese za 2015 rok)
korekta 3	533	zwrot podatku dochodowego za 2009 rok w kwocie 151 tys. zł, za 2010 rok w kwocie 382 tys. zł

14.3 Korekty sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku

Zmiany retrospektywne sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku

Korekty - SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW cz. 1

w tysiącach zł	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 (po korektach)	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 (opublikowane)	Numer korekty	Korekty razem
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	45 004	45 004		0
Koszt własny sprzedaży	33 732	33 732		0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 272	11 272		0
Pozostałe przychody operacyjne	3 326	3 326		0
Otrzymane dotacje	346	346		0
Koszty sprzedaży	11 187	11 187		0
Koszty ogólnego zarządu	9 150	9 150		0
Pozostałe koszty operacyjne	4 072	4 072		0
Koszty prac badawczych	124	124		0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-9 589	-9 589		0
Przychody finansowe	370	370		0
Wynik na okazijnym nabyciu	6062	8246	1	2 184
Koszty finansowe	7250	7250		0
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	0	0		0
Wynik na dekonsolidacji	-14 513	-14 513		0

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

Zysk (strata) brutto	-24 920	-22 736	1	2 184
Podatek dochodowy	-313	-313		0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-24 607	-22 423	1	2 184
Działalność zaniechana				0
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0		0
Zysk (strata) netto za okres	-24 607	-22 423		2 184
Przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-24 607	-22 423		2 184
Akcjonariuszom niesprawnym kontroli	0	0		0
średnioważona liczba akcji (w tys. szt.)	40417	40417		
średnioważona liczba akcji/rozwodniona (w tys. szt.)	58 428	58 428		
Liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	63 724	63 724		
Podstawowy zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według średnioważonej liczby akcji w PLN	-0,61	-0,55		
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według średnioważonej liczby akcji w PLN	-0,42	-0,38		

Korekty – SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW cz. 2

w tysiącach zł	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 dane po korektach	Okres 12 miesięcy zakończony 31.12.2015 dane opublikowane	korekty
Zysk (strata) okresu	-24 607	-22 423	-2 184
Inne całkowite dochody netto, w tym:	1 833	1 833	
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat	0	0	
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat	1 833	1 833	
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	1 833	1 833	
Całkowite dochody za okres	-22 774	-20 590	-2 184
Podział innych całkowitych dochodów netto za okres			
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 833	1 833	
Akcjonariuszom niesprawnym kontroli	0	0	

Opis korekt dotyczących skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

numer korekty	kwota korekty	opis korekty
korekta 1	-2 184	rozliczenie wyniku na nabyciu OrphéeSA (korekta wynikająca z uwzględnienia zaudytowanego i opublikowanego sprawozdania finansowego Diesse Diagnostica Senese za 2015 rok)

14.4 Korekty w rachunku przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku

Korekty w rachunku przepływów pieniężnych

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 (dane po korektach)	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 opublikowane	korekty
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) netto	-24 607	-22 423	-2 184
Korekty:	19 336	17 152	2 184
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	0	0	0
Amortyzacja	4 047	4 047	0
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0
Zysk / (strata) z działalności inwestycyjnej	1 290	1 290	0
Odsetki	811	811	0
Zmiana stanu należności	512	512	0
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 061	2 061	0
Zmiana stanu rezerw	-1 880	-1 880	0
Zmiana stanu zapasów	-1 308	-1 308	0
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 293	-1 293	0
Zmiana stanu innych aktywów	0	0	0
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	0	0	0
Wynik na dekonsolidacji	14 513	14 513	0
Wynik na okazjnym nabyciu	-6 062	-8 246	2 184
Odpis aktualizujący inwestycje do wartości godziwej	6 449	6 449	0
Inne korekty	196	196	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 271	-5 271	0
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I. Wpływy	20 322	20 322	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	80	80	0
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	13 616	13 616	0
Dotacje otrzymane na realizowane prace rozwojowe	6 626	6 626	0
Sprzedaż jednostek zależnych i innych podmiotów	0	0	0
II. Wydatki	30 765	30 765	0

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	5 387	5 387	0
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	0	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	13 020	13 020	0
- wydatki na trwające prace rozwojowe	13 020	13 020	0
Przejęcia jednostek zależnych i innych podmiotów	0	0	0
Zwrot dotacji	12 358	12 358	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-10 443	-10 443	0
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I. Wpływy	46 480	46 480	0
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją	46 480	46 480	0
Wpływy z udzielonych kredytów, pożyczek	0	0	0
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
Inne wpływy	0	0	0
II. Wydatki	10 991	10 991	0
Wykup akcji własnych	0	0	0
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	9 958	9 958	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	811	811	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych	222	222	0
Inne wydatki finansowe	0	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	35 489	35 489	0
Przepływy pieniężne razem	19 775	19 775	0
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-28 938	-28 938	0
w tym zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów GK Orphée	-48 713	-48 713	0
Środki pieniężne na początek okresu	52 943	52 943	0
Środki pieniężne na koniec okresu	24 005	24 005	0
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0

15. ZMIANA SZACUNKÓW

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

16. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

16.1 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem:

- zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

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 31.12.2016 roku oraz 31.12.2015 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 01.01.2016 – 31.12.2016 oraz 01.01.2015– 31.12.2015.

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

DATA	1 EUR	1 CHF	1 RUB	1 BYN
	euro	frank szwajcarski	rubel rosyjski	rubel białoruski*
2016-12-30	4,424	4,1173	0,068	2,1589
Kurs średni 2016	4,3757	4,0133	0,0598	1,9969
DATA	1 EUR	1 CHF	1 RUB	100 BYR
	euro	frank szwajcarski	rubel rosyjski	rubel białoruski
2015-12-31	4,2615	3,9394	0,0528	0,021
Kurs średni 2015	4,1848	3,9341	0,0616	0,0238

16.2 Rzeczowe aktywa trwałe

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

Stawki amortyzacyjne w Spółce kształtują się na następującym poziomie:

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

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

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

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

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

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

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

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

16.3 Nieruchomości inwestycyjne

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

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

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

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

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

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

Nabycie nieruchomości przeznaczonej do modernizacji

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

zgodnie z MSR 40, tj. wartość nieruchomości podlega każdorazowo wycenie na dzień bilansowy do wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Nieruchomość inwestycyjna w budowie

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.

16.4 Wartości niematerialne

Definicja i kryteria ujmowania wartości niematerialnych i prawnych

Składnik wartości niematerialnych to możliwy do zidentyfikowania niepieniężny składnik aktywów, nieposiadający postaci fizycznej, pozostający pod kontrolą jednostki w wyniku zdarzeń zaistniałych w przeszłości, z którego, według przewidywań, jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Składnik aktywów jest możliwy do zidentyfikowania, jeżeli:

- a) jest możliwy do wyodrębnienia, tzn. można go wyodrębnić lub oddzielić od jednostki i sprzedać, przenieść, udzielić na niego licencji, wynająć lub wymienić, osobno albo razem z odnośną umową, innym możliwym do zidentyfikowania składnikiem aktywów lub zobowiązaniem niezależnie od tego, czy jednostka zamierza tak uczynić lub
- b) powstaje na skutek praw wynikających z umowy lub z innych tytułów prawnych, niezależnie od tego, czy prawa te można przenieść lub oddzielić od jednostki lub od innych praw i obowiązków.

Jednostka kontroluje składnik aktywów, jeżeli jest uprawniona do uzyskiwania przyszłych korzyści ekonomicznych powstających za przyczyną danego środka i jest w stanie ograniczyć dostęp do tych korzyści osobom trzecim. Zdolność jednostki do kontrolowania przyszłych korzyści ekonomicznych ze składnika wartości niematerialnych zazwyczaj wynika z tytułu prawnego, który może podlegać egzekucji na drodze sądowej. Przy braku tytułu prawnego trudniej jest udowodnić sprawowanie kontroli. Jednak możliwość prawnego wyegzekwowania tytułu nie jest warunkiem koniecznym kontroli, ponieważ jednostka może kontrolować przyszłe korzyści ekonomiczne również w inny sposób.

Przyszłe korzyści ekonomiczne osiąmane ze składnika wartości niematerialnych mogą obejmować przychody ze sprzedaży produktów lub usług, oszczędności kosztów lub inne korzyści wynikające z używania składnika aktywów przez jednostkę.

Składnik wartości niematerialnych ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy:

- a) jest prawdopodobne, że jednostka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów; oraz
- b) można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Prawdopodobieństwo osiągnięcia przyszłych korzyści ekonomicznych ocenia się, stosując rozsądne i udokumentowane założenia, które stanowią odzwierciedlenie dokonanej przez kierownictwo jak najwłaściwszej oceny całokształtu uwarunkowań ekonomicznych, występujących w ciągu okresu użytkowania składnika aktywów.

Jednostka, oceniając stopień pewności związany z osiągnięciem przyszłych korzyści ekonomicznych, które można przyporządkować użytkowaniu składnika aktywów, kieruje się własnym osądem opartym na dowodach dostępnych w momencie początkowego ujęcia, przypisując szczególne znaczenie dowodom zewnętrznym.

Spełnianie definicji składnika aktywów – wartości niematerialnych przez „koszty zakończonych prac rozwojowych” oraz „nakłady na trwające prace rozwojowe” w świetle MSR 38

W ocenie kierownictwa Grupy składniki aktywów - „koszty zakończonych prac rozwojowych” oraz „nakłady na trwające prace rozwojowe” spełniają definicję składnika aktywów w rozumieniu paragrafu 8 MSR 38 „Wartości niematerialne”, gdyż:

- a) pozostają pod kontrolą jednostki w wyniku zdarzeń zaistniałych w przeszłości; oraz
- b) stanowią aktywo, z którego, według przewidywań, jednostka osiągnie w przyszłości korzyści ekonomiczne.

Powstanie w wyniku przeszłych zdarzeń

Odnosząc się do warunku „powstania w wyniku przeszłych zdarzeń”, „koszty zakończonych prac rozwojowych” oraz „nakłady na trwające prace rozwojowe” wykazywane w aktywach bilansu Grupy powstały w wyniku przeszłych zdarzeń polegających na realizacji tych prac i aktywowaniu kosztów z tym związanych (zużytych materiałów, wynagrodzeń, usług obcych, w tym

wykonania i testowania prototypu, wykonania dokumentacji technicznej projektu, walidacji zewnętrznej, koszty amortyzacji środków trwałych i wartości niematerialnych wykorzystywanych do prowadzenia prac rozwojowych, ubezpieczenia analizatorów i innych środków trwałych wykorzystywanych do realizacji pracy rozwojowej itd.). Koszty te są odpowiednio udokumentowane i ujęte w ewidencji księgowej Grupy.

Kontrola

Odnosząc się do warunku „kontrolowania”, zakończone prace rozwojowe pozostają pod kontrolą Grupy, gdyż na moment sprawozdawczy, a więc na dzień 31.12.2016 w wyniku inwentaryzacji rocznej potwierdzono, że prace zakończone są wykorzystywane przez Grupę i generują przychody ze sprzedaży opracowanych w ramach prac rozwojowych produktów. Dział handlowy określił również przyszłe prognozy sprzedaży produktów opracowanych w wyniku tych prac rozwojowych. Przychody ze sprzedaży pokrywają przynajmniej nakłady poniesione na ich wytworzenie. Zakończone prace rozwojowe, w wyniku których opracowano produkty, które nie przynoszą wystarczających przychodów ze sprzedaży, tj. nie pokrywają w pełni poniesionych nakładów na ich wytworzenie, zostały na dzień 31.12.2016 spisane w koszty

W przypadku „nakładów na trwające prace rozwojowe”, pozostają one pod kontrolą jednostki, gdyż na moment sprawozdawczy, a więc na dzień 31.12.2016 roku w wyniku inwentaryzacji rocznej potwierdzono, iż Grupa po pozytywnym zakończeniu tych prac, planuje rozpocząć produkcję nowych analizatorów i odczynników oraz osiągać z tego tytułu przychody i zyski.

Co roku nakłady na trwające prace rozwojowe podlegają inwentaryzacji rocznej. Jeśli w wyniku inwentaryzacji rocznej nie da się potwierdzić, iż prace rozwojowe zostaną zakończone powodzeniem i przyniosą w przyszłości korzyści ekonomiczne, są one obejmowane odpisem aktualizującym. W sytuacji stwierdzenia, iż na podstawie dotychczasowych wyników prace nie będą kontynuowane, są one odpisywane w koszty.

Osiągnięcie korzyści ekonomicznych

Odnosząc się do warunku „osiągnięcia w przyszłości korzyści ekonomicznych” na dzień 31.12.2016 roku wykonano inwentaryzację zakończonych prac weryfikując realizowane przychody generowane przez opracowane w ramach prac produkty. Wyniki inwentaryzacji potwierdziły osiągnięcie w przyszłości planowanych korzyści ekonomicznych. W przypadku „nakładów na trwające prace rozwojowe” wykonano na dzień 31.12.2016 test na utratę wartości zgodnie z MSR 36, który stanowi iż bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż nastąpiła utrata wartości, jednostka jest zobowiązana do przeprowadzania corocznie testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, poprzez porównanie jego wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną. Grupa przeprowadza taki test co roku na dzień bilansowy.

Test potwierdził, że wartość bilansowa „nakładów na trwające prace rozwojowe” jest niższa, niż wartość odzyskiwalna i nie ma konieczności tworzyć odpisów aktualizujących.

Możliwość do zidentyfikowania

Definicja wartości niematerialnej wymaga, aby była ona składnikiem możliwym do zidentyfikowania.

W myśl MSR 38 składnik aktywów jest możliwy do zidentyfikowania, jeżeli:

- a) jest możliwy do wyodrębnienia, tzn. można go wyodrębnić lub oddzielić od jednostki i sprzedać, przenieść, udzielić na niego licencji, wynająć lub wymienić, osobno albo razem z odnośną umową, innym możliwym do zidentyfikowania składnikiem aktywów lub zobowiązaniem niezależnie od tego, czy jednostka zamierza tak uczynić lub
- b) powstaje na skutek praw wynikających z umowy lub z innych tytułów prawnych, niezależnie od tego, czy prawa te można przenieść lub oddzielić od jednostki lub od innych praw i obowiązków.

Każda „zakończona praca rozwojowa” ma w ewidencji księgowej zgromadzone poniesione na jej opracowanie nakłady, ma ustalone produkty, które powstały w wyniku jej opracowania. Zakończone prace są przyjmowane na stan wartości niematerialnych i prawnych (zakończonych) niezwłocznie po ich zakończeniu, został określony okres ich ekonomicznej użyteczności, są one amortyzowane. Każdy z tych składników aktywów w ten sposób jest możliwy do wyodrębnienia, posiada przypisane koszty, opracowane produkty, opisaną technologię (dokumentacja w Dziale Badań i Rozwoju), dokumentację potwierdzającą wdrożenie do produkcji, dokumentację potwierdzającą rejestrację jako wyroby medyczne, znana jest wartość sprzedaży tych produktów oraz plany sprzedaży na przyszłość. Rejestracja produktów medycznych w Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych jest warunkiem koniecznym sprzedaży tych wyrobów w Polsce (oraz stosowania stawki VAT 8%). Należy zwrócić uwagę na to, iż Grupa dokonuje sprzedaży produktów nie tylko w Polsce, ale przede wszystkim na zagraniczne rynki zbytu.

W przypadku niezakończonych jeszcze prac rozwojowych, opracowywane produkty nie są rejestrowane. Będą one objęte rejestracją dopiero po ich zakończeniu. Opracowywane w ramach prac rozwojowych nowe analizatory (Hermes Senior, Equisse, Hermes Junior, BlueBox) zostaną zarejestrowane zarówno w Polsce, jak i w Szwajcarii. Rejestracja w polskim Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych, Produktów Medycznych i Biobójczych uprawomocnia się po 14 dniach od złożenia dokumentacji rejestracyjnej.

W szwajcarskim SwissMedic (Swiss Agency for Therapeutical Products) procedura wygląda analogicznie jak w Polsce. Datą rejestracji to data złożenia oryginałów wniosku w SwissMedic.

Dodatkowo producent składa deklarację zgodności CE (zgodności z dyrektywą 98/79/EC) – aby móc oferować nowe produkty na rynkach eksportowych. Deklaracja zgodności CE jest formą samodeklaracji w ramach której producent potwierdza spełnianie przez wyrób określonych wymogów. Wprowadzenie produktów na rynek nie jest uzależnione od decyzji administracyjnej.

Każda „trwająca praca rozwojowa” dotyczy opracowania nowego analizatora wraz z linią odczynnikową.

Grupa prowadzi działania związane z uzyskaniem ochrony wyników obecnie trwających prac rozwojowych w formie zgłoszeń wynalazków, wzorów użytkowych, wzorów przemysłowych i znaków towarowych.

Na bazie podpisanych umów z twórcami rozwiązań technicznych zastosowanych w nowych analizatorach, Grupa ma prawo do korzystania z nich w pełni w zakresie planowanej sprzedaży nowych produktów.

Odnosząc się do kryterium „wyodrębnienia” składnika wartości niematerialnych należy stwierdzić, iż Grupa jest w stanie wyodrębnić nakłady na każdą pracę rozwojową, posiadane prototypy, analizatory preseryjne, posiadaną dokumentację, przygotowane instrukcje obsługi, przygotowane oprogramowanie, dokumenty potwierdzające wykonanie niezbędnych testów koniecznych do rejestracji, patenty i znaki towarowe. A więc nakłady na konkretną pracę rozwojową można wyodrębnić, oddzielić od jednostki, sprzedać lub udzielić licencji.

Podsumowując, w ocenie kierownictwa Grupy, „koszty zakończonych prac rozwojowych” oraz „nakłady na trwające prace rozwojowe” spełniają definicję składnika aktywów w rozumieniu par. 8 MSR 38 Wartości niematerialne.

Spełnienie przez „koszty zakończonych prac rozwojowych” oraz „nakłady na trwające prace rozwojowe” kryteriów określonych w par. 57 MSR 38 „Wartości niematerialne”.

Grupa ujmuje składniki wartości niematerialnych powstałe w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) wtedy i tylko wtedy, gdy jest w stanie udowodnić spełnienie kryteriów zawartych lit. a-f par. 57 MSR 38 „Wartości niematerialne”.

Grupa ma własny Dział Badań i Rozwoju, który zajmuje się realizacją prac rozwojowych, gromadzi dokumentację dotyczącą realizowanego projektu. W momencie zakończenia pracy rozwojowej przez Dział Badań i Rozwoju jest przygotowywana dokumentacja wdrażającą opracowane odczynniki do produkcji. Dział Badań i Rozwoju zgodnie z dokumentacją systemu ISO przygotowuje wniosek o pozytywne zakończenie pracy. Dział produkcji uruchamia produkcję, a Dział Informacji Naukowej i Rejestracji rejestruje odczynniki jako wyroby medyczne. Po uzyskaniu rejestracji produkty mogą być sprzedawane w Polsce. W momencie zakończenia pracy rozwojowej są sumowane wszystkie koszty zgromadzone na koncie założonym dla danej pracy rozwojowej. Na wniosku o pozytywne zakończenie pracy Dział Handlowy wyraża opinię, czy jest możliwym uzyskanie przychodów ze sprzedaży pozwalających na pokrycie poniesionych kosztów. Dział Handlowy wskazuje również okres w jakim jednostka będzie czerpać korzyści ekonomiczne (produkować i sprzedawać opracowane w ramach pracy produkty). Jest to okres ekonomicznej użyteczności, w jakim zgodnie z polityką rachunkowości zakończona praca rozwojowa jest amortyzowana. W razie pozytywnej opinii Działu Handlowego i po zatwierdzeniu przez Zarząd praca jest przyjmowana do ewidencji wartości niematerialnych i prawnych oraz amortyzowana w okresie ekonomicznej użyteczności.

W odniesieniu do zakończonych prac rozwojowych kryteria zawarte w par. 57 lit. a-f MSR 38 są spełnione, ponieważ:

- a) istnieje możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży – kryterium to jest spełnione w momencie zakończenia pracy rozwojowej,
- b) istnieje zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży – w przypadku zakończonej pracy rozwojowej technologia już jest opracowana i wdrożona do produkcji, a więc użytkowana, produkty są sprzedawane, co roku jest przeprowadzana inwentaryzacja polegająca na sprawdzeniu czy przychody pokrywają poniesione nakłady,
- c) istnieje zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych – w przypadku zakończonej pracy rozwojowej kryterium zdolności do użytkowania jest spełnione w momencie zakończenia, natomiast kryterium zdolności do sprzedaży jest co roku weryfikowane w trakcie inwentaryzacji,

d) istnieje sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka może udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub - jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę - użyteczność składnika wartości niematerialnych – w przypadku zakończonych prac rozwojowych produkty są sprzedawane na dotychczasowych rynkach (rynek diagnostyki laboratoryjnej) w kraju i zagranicą. Na tych rynkach Grupa jest obecna od lat, uczestniczy w krajowych i międzynarodowych imprezach targowo-wystawienniczych, podczas których informuje klientów o nowych produktach. Na całym świecie Grupa posiada sieć dystrybutorów zagranicznych do których kieruje nowo opracowywane produkty. Sposobem, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał przyszłe korzyści ekonomiczne jest sprzedaż opracowanych w ramach pracy rozwojowej produktów. Co roku podczas inwentaryzacji jest weryfikowana sprzedaż generowana przez opracowywane produkty, a Dział Handlowy określa prognozy sprzedaży na przyszłość.

e) istnieje dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych – w przypadku zakończonych prac rozwojowych nie istnieje zapotrzebowanie na środki służące ukończeniu prac, jedynie istnieje zapotrzebowanie na środki konieczne do wykorzystywania opracowanych technologii do produkcji i sprzedaży. Produkcja odczynników odbywa się w zakładzie produkcyjnym położonym w Maryninie pod Lublinem w ramach rutynowej działalności. Produkcja nowo opracowywanych odczynników nie wymaga dodatkowych, niż dotychczas posiadanych linii i urządzeń produkcyjnych, dotychczas zatrudnianych wykwalifikowanych pracowników produkcyjnych, pracowników laboratoriów kontroli międzyoperacyjnej, działu zapewnienia jakości, rutynowo nabywanych i wykorzystywanych do produkcji surowców i opakowań itd.

f) istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych – koszty ponoszone na realizację pracy rozwojowej są ewidencjonowane na wyodrębnionym koncie księgowym. W taki sposób każda praca ma wiarygodnie ustalone koszty. Grupa posiada instrukcję księgową ujmowania kosztów prac rozwojowych. Koszt wytworzenia pracy rozwojowej obejmuje wszystkie nakłady, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo.

W odniesieniu do trwających prac rozwojowych kryteria zawarte w par. 57 lit. a-f MSR 38 są spełnione, gdyż:

a) istnieje możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży – podczas inwentaryzacji rocznej komisja inwentaryzacyjna przy udziale Kierownika Działu Badań i Rozwoju oraz kierownika projektu odpowiadającego za daną realizowaną pracę rozwojową weryfikuje możliwość ukończenia składnika wartości niematerialnych, aby można było produkować i sprzedawać analizatory wraz z liniami odczynnikowymi. Na dzień bilansowy 31.12.2015 roku niemal wszystkie prace rozwojowe były na etapie opracowania działającego prototypu (nazwy robocze Hermes Senior, Equisse, Hermes Junior, BlueBox). W przypadku pracy rozwojowej o nazwie roboczej Hermes Junior prototyp jest planowany na 2016 rok. Na 2016 rok jest planowane opracowanie preseryjnych analizatorów Equisse i Hermes Senior. Fakt działania prototypów potwierdza, że kryterium możliwości technicznego ukończenia jest spełnione. Linie odczynnikowe do niektórych opracowywanych analizatorów już są opracowane i ich prawidłowe działanie jest testowane.

b) istnieje zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży – kierownictwo Grupy deklaruje zamiar ukończenia prac rozwojowych, wdrożenia do produkcji i sprzedaży nowych analizatorów wraz z liniami odczynnikowymi. W tym celu Grupa pozyskała środki z emisji oraz dotacje UE.

c) istnieje zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych – w opinii kierownictwa Grupy po zakończeniu prac, będzie możliwa produkcja i sprzedaż opracowanych w ramach prac analizatorów wraz z liniami odczynnikowymi.

d) istnieje sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka może udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub - jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę - użyteczność składnika wartości niematerialnych.

Sposobem, w jaki trwające prace rozwojowe będą generować korzyści ekonomiczne jest produkcja i sprzedaż analizatorów wraz z liniami odczynnikowymi. W opinii kierownictwa Grupy będzie to możliwe po zakończeniu prac rozwojowych.

Rynki, na których Grupa będzie sprzedawała nowe produkty (analizatory Hermes Senior, Equisse, Hermes Junior wraz z liniami odczynnikowymi) to te same rynki, na których Grupa jest obecna od lat, oferując m.in. takie produkty jak Mythic 220T i 22 AL oraz Accent 200 i 220S – sprzedawane pod markami własnymi Grupy. Obecnie realizujemy sprzedaż bezpośrednią do laboratoriów w Polsce i w Rosji oraz na rynki eksportowe poprzez sieć dystrybutorów. Nowe produkty będą lokowane na tych samych rynkach poprzez dotychczasowych i nowych dystrybutorów, którzy już dziś zgłaszają zainteresowanie nowymi produktami.

Analizator BlueBox jest analizatorem do którego technologia wymaga szerszych działań rozwojowych, aniżeli w przypadku klasycznego podejście do chemii klinicznej. To klasyczne podejście to jedynie powielenie rozwiązań już istniejących z unowocześnieniem technologii. Natomiast w przypadku BlueBoxa jest to całkowicie nowe podejście do sposobu podania próbki do analizatora oraz zlecenia samego badania biochemicznego. Z tego powodu opracowanie ostatecznej precyzyjnie działającej wersji analizatora wymaga dłuższego okresu przygotowań, zaangażowania znacznych środków finansowych oraz również zaangażowania kontrahentów zewnętrznych specjalizujących się w prowadzeniu działalności B+R, produkujących prototypy, podzespoły oraz elementy zużywalne. Prowadzenie prac nad analizatorem BlueBox wymaga wzmożonego nakładu pracy własnego zespołu badawczo-rozwojowego w wymiarze zarówno czasowym, jak i jakościowym.

Analizator BlueBox będzie kierowany na rynek POCT (point of care, badań realizowanych blisko pacjenta). Według danych Ims Health rynek POCT wzrósł w roku 2015 o 7% i stanowił ok. 10% globalnego rynku IVD, szacowanego na ponad 54 mld USD. To samo źródło przewiduje, że rynek POCT wzrośnie w 2020 do 12,5% całego rynku IVD, który ma wtedy wynosić ok 67 mld USD. Te dane, jak również inne dostępne Grupie, wskazują, że rynek POCT jest bardzo atrakcyjny i będzie rozwijał się szybciej niż klasyczne rynki IVD, takie jak testy hematologiczne i biochemiczne.

Dodatkowo do wspomnianych powyżej danych rynkowych Grupa przeprowadziła badania rynkowe dla kilku krajów, aby określić rynki, na których można rozpocząć sprzedaż eksportową i jakie są specyficzne uwarunkowania dla POCT. Grupa analizuje również dostępne, konkurencyjne urządzenia pod względem ich funkcjonalności i ceny dla użytkowników końcowych. Wszystkie te informacje są brane pod uwagę przy finalnej specyfikacji funkcjonalnej BlueBox. Wszystkie dostępne Grupie dane rynkowe wskazują, że rynek POCT ma duży potencjał wzrostu i dzięki BlueBox Grupa będzie mógł z powodzeniem uczestniczyć we wzroście tego rynku.

Analizator BlueBox wykorzystuje nowe podejście do sposobu podania i obróbki próbki, wykorzystania ciekłych odczynników oraz zlecenia samego badania biochemicznego. Wszystkie te i pozostałe cechy mają pozwolić wykreować unikalne cechy rynkowe tego produktu. W związku z powyższym opracowanie ostatecznej wersji analizatora wymaga dłuższego okresu prac badawczo-rozwojowych, zaangażowania środków finansowych oraz często współpracy z kontrahentami zewnętrznymi dysponującymi odpowiednimi kompetencjami technicznymi w projektowaniu, podzespołów oraz elementów zużywalnych.

Grupa będzie sprzedawać analizator BlueBox za pomocą sieci dystrybutorów. Dział Handlowy dokonał analizy możliwości dotychczasowych dystrybutorów. Częściowo będą to dotychczasowi dystrybutorzy – partnerzy o dobrej kondycji finansowej, którzy realizują sprzedaż nie tylko do laboratoriów, ale również do aptek i do przychodni lekarskich. W pozostałych krajach Grupa będzie potrzebowała rozpocząć współpracę z nowymi dystrybutorami.

e) istnieje dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkownikowi lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych – co roku Grupa przeprowadza test na utratę wartości trwających prac rozwojowych zgodnie z MSR 36. W celu wykonania testu są określane potrzeby na środki techniczne, finansowe i inne które są konieczne do ukończenia prac oraz rozpoczęcia produkcji i sprzedaży nowych analizatorów wraz z liniami odczynnikowymi. W opracowaniu są określane źródła finansowania tych nakładów. W ocenie kierownictwa Grupa jest w stanie zapewnić konieczne środki służące ukończeniu prac i rozpoczęciu produkcji i sprzedaży nowych produktów.

f) istnieje możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych - koszty ponoszone na realizację pracy rozwojowej są ewidencjonowane na wyodrębnionym koncie księgowym. W taki sposób każda praca ma wiarygodnie ustalone koszty. Grupa posiada instrukcję księgową ujmowania kosztów prac rozwojowych. Koszt wytworzenia pracy rozwojowej obejmuje wszystkie nakłady, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo.

Wycena składników wartości niematerialnych

Składnik wartości niematerialnych początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Po początkowym ujęciu wartości niematerialne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia (jeżeli spełniają kryteria rozpoznawania dla prac rozwojowych), pomniejszonych o umorzenie i łączną kwotę odpisów aktualizujących 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.

Okres użytkowania wartości niematerialnych

Każdorazowo Grupa ocenia, czy okres użytkowania składnika wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony, a w przypadku gdy jest określony - jaka jest jego długość lub liczba jednostek produkcji lub podobnych jednostek tworząca ten

okres. Uznaje się, że składnik wartości niematerialnych posiada nieokreślony okres użytkowania, jeżeli z analizy wszystkich istotnych czynników wynika, że nie istnieje żadne dające się przewidzieć ograniczenie okresu, w którym można spodziewać się, że składnik aktywów będzie generował wpływy pieniężne netto dla jednostki.

Określając długość okresu użytkowania składnika wartości niematerialnych, Grupa bierze pod uwagę wiele czynników, obejmujących między innymi:

- a) oczekiwane wykorzystanie składnika aktywów przez jednostkę oraz to, czy składnik aktywów mógłby być wydajnie zarządzany przez inny zespół kierowniczy;
- b) typowe cykle życia dla danego składnika aktywów oraz powszechnie dostępne informacje na temat szacunkowych okresów użytkowania aktywów o podobnym charakterze, użytkowanych w podobny sposób;
- c) utratę przydatności z przyczyn natury technicznej, technologicznej, handlowej lub innej;
- d) stabilność branży, w której dany składnik aktywów jest wykorzystywany, i zmiany popytu na produkty wytwarzane lub usługi świadczone z zastosowaniem tego składnika aktywów;
- e) przewidywane działania konkurentów i potencjalnych konkurentów;
- f) poziom późniejszych nakładów niezbędnych do uzyskania oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów oraz możliwość i zamiar zapewnienia przez jednostkę takiego poziomu tych nakładów;
- g) okres sprawowania kontroli nad składnikiem aktywów oraz ograniczenia prawne i ograniczenia do nich podobne odnoszące się do użytkowania składnika aktywów (takie, jak data wygaśnięcia odnośnej umowy leasingowej); oraz
- h) czy okres użytkowania składnika aktywów jest zależny od okresu użytkowania innych aktywów jednostki.

Na okres użytkowania składnika wartości niematerialnych mogą wpływać czynniki zarówno ekonomiczne, jak i prawne. Czynniki ekonomiczne określają okres, w którym będą osiągnęte przyszłe korzyści ekonomiczne. Czynniki prawne mogą ograniczać okres, w ciągu którego jednostka kontroluje dostęp do tych korzyści. Okresem użytkowania jest krótszy spośród okresów określonych przez te czynniki.

Jeśli koszt uzyskania odnowienia przez jednostkę jest znaczący w porównaniu z przyszłymi korzyściami ekonomicznymi, oczekiwanymi przez jednostkę z tego przedsięwzięcia, koszt "odnowienia" stanowi w istocie koszt nabycia nowego składnika wartości niematerialnych w dniu odnowienia.

Okres użytkowania wartości niematerialnych – prac rozwojowych

Kierownictwo Grupy dokonało analizy wszystkich istotnych czynników wpływających na kwalifikowanie składników wartości niematerialnych jako składników nieograniczonym okresie użytkowania. Z tej analizy wynika, iż istnieje dające się przewidzieć ograniczenie okresu, w którym można spodziewać się, że składnik aktywów (praca rozwojowa) będzie generował wpływy pieniężne netto dla Grupy. Dotyczy to zarówno zakończonych prac rozwojowych, jak również prac rozwojowych w okresie trwania. Zwyczajowo okres ekonomicznej użyteczności nie przekracza 15 lat.

Podsumowując, Grupa uważa, iż wartości niematerialne – nakłady na trwające prace rozwojowe oraz koszty zakończonych prac rozwojowych są składnikami aktywów o określonym okresie użytkowania.

Na określenie okresu użytkowania prac rozwojowych, w którym będą osiągnęte przyszłe korzyści ekonomiczne, mają wpływ czynniki ekonomiczne, typowy cykl życia produktu, stabilność branży, poziom późniejszych nakładów niezbędnych do uzyskania oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych ze składnika aktywów oraz spodziewane działania konkurencji.

Prace rozwojowe aktualnie prowadzone przez Grupę stanowią nakłady ponoszone na nowe analizatory diagnostyczne wraz z liniami odczynnikowymi. Typowym cyklem życia produktu - analizatora diagnostycznego wraz z linią odczynnikową - jest okres około 15 lat. Klienci nabywają analizator, albo go wdzierżwiają. Okres używania analizatora przez użytkownika np. szpital, przychodnię, laboratorium diagnostyczne to okres 5-6 lat. W tym czasie użytkownik analizatora w celu prawidłowego działania sprzętu musi nabywać odczynniki i materiały zużywalne. Z uwagi na to, że wszystkie opracowywane w Grupie analizatory będą działać w tzw. „systemie zamkniętym”, użytkownicy będą mogli nabywać wyłącznie odczynniki produkowane przez Grupę. Analizatory posiadają zabezpieczenia przed użyciem „zamienników” innych producentów. Tak więc sprzedany analizator zapewnia zbyt na odczynniki i materiały zużywalne, a także części zamienne na okres 5-6 lat, co wzmacnia stabilność przychodów Grupy.

Grupa w swojej ofercie ma analizatory pod marką szwajcarskiej Spółki Orphee SA – „MYTHIC”. Doświadczenie dotyczące okresu, w jakim analizator jest sprzedawany na rynku wynika z doświadczenia Orphee S.A. w sprzedaży analizatorów Mythic. Od momentu wprowadzenia na rynek oferowane analizatory diagnostyczne są już sprzedawane przez kilkanaście lat, sprzedaż co roku osiąga wzrosty i w najbliższych latach przewidywany jest dalszy wzrost ich sprzedaży. Tak więc 15-letni okres czerpania korzyści ekonomicznych jest typowym dla producentów branży diagnostyki laboratoryjnej.

W branży diagnostyki laboratoryjnej, po około 15-letnim okresie użytkowania, producenci wprowadzają na rynek analizatory nowszej generacji, bardziej ergonomiczne, nowoczesne, wydajne. Koszty opracowania i wprowadzenia na rynek analizatora nowszej generacji z uwagi na wielkość są w istocie kosztami nabycia nowego składnika wartości niematerialnych.

Grupa przyjmuje 15 letni okres korzyści ekonomicznych również z uwagi na stabilny rozwój branży diagnostyki laboratoryjnej. Grupa nie przewiduje dłuższego, niż 15 letni, okresu czerpania korzyści ekonomicznych z uwagi na potencjalne działania konkurencji, która również wprowadza do oferty nowe analizatory diagnostyczne

Amortyzacja wartości niematerialnych

Składniki wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania nie podlegają amortyzacji. Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała składników wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania.

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

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne zgodnie z MSR 36.

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,
2. oprogramowanie komputerów - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 7 lat,
3. koszty zakończonych prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności – jest to od 5 do 15 lat. 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.
4. pozostałe wartości niematerialne i prawne - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 7 lat

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.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych, do których tytuł prawny jednostki podlega ograniczeniom oraz wartości niematerialnych stanowiących zabezpieczenie zobowiązań.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa prezentuje wartości niematerialne stosując rozróżnienie na wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie i pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie są prezentowane w pozycjach „Wartości niematerialne - koszty zakończonych prac rozwojowych” oraz „Wartości niematerialne - nakłady na trwające prace rozwojowe”. W pozycji „pozostałe wartości niematerialne” Grupa ujmuje nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje, patenty, wynalazki, oprogramowanie komputerowe. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa prezentuje również „Wartość firmy”.

Grupa wyróżnia grupę wartości niematerialnych w toku wytwarzania i zalicza do nich „Wartości niematerialne - nakłady na trwające prace rozwojowe”.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Proces powstawania aktywów dzieli się na dwa etapy: etap prac badawczych i etap prac rozwojowych. Przyjęto następujące definicje:

– Prace badawcze są nowatorskim i zaplanowanym poszukiwaniem rozwiązań podjętym z zamiarem zdobycia i przyswojenia nowej wiedzy naukowej i technicznej.

Na etapie prac badawczych prowadzonego przedsięwzięcia jednostka nie jest w stanie udowodnić istnienia składnika wartości niematerialnych, który będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. W związku z tym nakłady zawsze ujmowane są w kosztach w momencie ich poniesienia.

– Prace rozwojowe są praktycznym zastosowaniem odkryć badawczych lub też osiągnięć innej wiedzy w planowaniu lub projektowaniu produkcji nowych lub znacznie udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów technologicznych, systemów lub usług, które ma miejsce przed rozpoczęciem produkcji seryjnej lub zastosowaniem.

Do prac badawczych zalicza się m.in.:

- działania zmierzające do zdobycia nowej wiedzy;
- poszukiwanie, ocenę i końcową selekcję sposobu wykorzystania rezultatów prac badawczych lub wiedzy innego rodzaju;
- poszukiwanie alternatywnych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług; oraz
- formułowanie, projektowanie, ocenę i końcową selekcję nowych lub udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług.

Prace rozwojowe są składnikami wartości niematerialnych wytworzonymi we własnym zakresie.

Do prac rozwojowych zalicza się m.in.:

- projektowanie, wykonanie i testowanie prototypów i modeli doświadczalnych (przed ich wdrożeniem do produkcji seryjnej lub użytkowania);
- projektowanie narzędzi, przyrządów do obróbki, form i matryc z wykorzystaniem nowej technologii;
- projektowanie, wykonanie i funkcjonowanie linii pilotażowej, której wielkość nie umożliwia prowadzenia ekonomicznie uzasadnionej produkcji przeznaczonej na sprzedaż; oraz
- projektowanie, wykonanie i testowanie wybranych rozwiązań w zakresie nowych lub udoskonalonych materiałów, urządzeń, produktów, procesów, systemów lub usług.

Na etapie prac rozwojowych przedsięwzięcia można zidentyfikować składnik wartości niematerialnych i udowodnić, że składnik ten będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Dzieje się tak dlatego, że etap prac rozwojowych jest etapem bardziej zaawansowanym niż etap prac badawczych.

Tylko koszty wynikające z etapu prac rozwojowych mogą być aktywowane. Ze względu na istotność nakłady na trwające prace rozwojowe są prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w aktywach trwałych w osobnej pozycji „Wartości niematerialne - nakłady na trwające prace rozwojowe”, natomiast prace zakończone w pozycji „Wartości niematerialne - koszty zakończonych prac rozwojowych”.

Prace niezakończone pozytywnym rezultatem są spisywane w pozostałe koszty operacyjne.

Koszty etapu prac badawczych są ujmowane jako koszt okresu i są wykazywane w osobnej pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów jako „Koszty prac badawczych”.

Jeśli nie istnieje możliwość oddzielenia etapu prac badawczych od etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzącego do wytworzenia składnika wartości niematerialnych, nakłady na to przedsięwzięcie traktuje się, jak gdyby zostały poniesione wyłącznie na etapie prac badawczych.

Spełnienie kryteriów ujmowania jako wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych powstały w wyniku prac rozwojowych (lub realizacji etapu prac rozwojowych przedsięwzięcia prowadzonego we własnym zakresie) ujmuje się wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka jest w stanie udowodnić:

- możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych, tak aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
- zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
- zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
- sposób, w jaki składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne. Między innymi jednostka może udowodnić istnienie rynku na produkty powstające dzięki składnikowi wartości niematerialnych lub na sam składnik lub – jeśli składnik ma być użytkowany przez jednostkę – użyteczność składnika wartości niematerialnych;
- dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;

– możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

Koszt wytworzenia składników wartości niematerialnych – prac rozwojowych

Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych przez jednostkę we własnym zakresie jest sumą nakładów poniesionych od dnia, w którym po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych spełni zawarte w MSR 38 kryteria dotyczące ujmowania pozycji.

Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych – prac rozwojowych - przez jednostkę we własnym zakresie obejmuje wszystkie nakłady, które mogą być bezpośrednio przyporządkowane czynnościom tworzenia, produkcji i przystosowania składnika aktywów do użytkowania w sposób zamierzony przez kierownictwo. Do takich nakładów bezpośrednich zalicza się:

- nakłady na materiały i usługi wykorzystane lub zużyte przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych;
- koszty z tytułu świadczeń pracowniczych wynikające bezpośrednio z wytworzenia składnika wartości niematerialnych;
- opłaty za rejestrację tytułu prawnego;
- amortyzację patentów i licencji, które są wykorzystywane przy wytwarzaniu składnika wartości niematerialnych.

Do kosztu wytworzenia składnika wartości niematerialnych – prac rozwojowych - przez jednostkę we własnym zakresie nie zalicza się:

- kosztów sprzedaży, administracji oraz innych kosztów ogólnozakładowych, chyba że można je bezpośrednio przyporządkować do przystosowania składnika aktywów do użytkowania;
- wyraźnie zidentyfikowanych braków wydajności oraz początkowych strat operacyjnych poniesionych przed osiągnięciem planowanej wydajności; oraz
- nakładów na szkolenie przygotowujące pracowników do obsługi danego składnika aktywów.

Nie są aktywowane nakłady poprzednio ujęte w kosztach.

Koszty odsetek nie są ujmowane jako element realizowanych prac rozwojowych.

W wartości bilansowej składnika wartości niematerialnych przestaje się ujmować nakłady, kiedy składnik ten znajduje się w stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo.

Następujących nakładów nie ujmuje się w wartości bilansowej składnika wartości niematerialnych:

- a) nakładów poniesionych w okresie, w którym składnik aktywów gotowy do wykorzystania w sposób zamierzony przez kierownictwo nie był jeszcze użytkowany; oraz
- b) początkowych strat operacyjnych, takich jak te, które poniesiono w okresie budowania popytu na produkty powstałe dzięki składnikowi wartości niematerialnych.

Przynajmniej raz do roku weryfikuje się dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, potrzebnych do ukończenia, użytkowania i pozyskiwania korzyści z prac rozwojowych. Sporządza się w tym celu prognozy finansowe (nakłady niezbędne na dokończenie istotnych prac rozwojowych, źródła ich finansowania, planowane przychody i marże na sprzedaży nowych produktów, a także zdolność jednostki do zapewnienia tych środków). Na podstawie tych prognoz dokonuje się również weryfikacji prac rozwojowych pod kątem utraty wartości na dzień bilansowy.

Wykonywanie testów na utratę wartości składników aktywów, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania

Na koniec każdego okresu sprawozdawczego jest przeprowadzana ocena, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, szacuje się wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Test taki jest przeprowadzany także, każdorazowo, w momencie wystąpienia przesłanek utraty wartości, w trakcie trwania roku obrotowego. Grupa/ Spółka nie określa dokładnie terminów przeprowadzania tych testów, gdyż ocena przesłanek utraty wartości jest dokonywana na bieżąco, w trakcie trwania prac oraz w wyniku otrzymywania różnych informacji pochodzących z wewnętrznych analiz, jak również z rynków zewnętrznych.

Bez względu na to, czy istnieją przesłanki, które wskazują, iż nastąpiła utrata wartości, corocznie jest przeprowadzany test sprawdzający, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, poprzez porównanie jego wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną. Powyższy test sprawdzający może

zostać przeprowadzony w dowolnym terminie w ciągu okresu rocznego, pod warunkiem, że jest on przeprowadzany każdego roku w tym samym terminie. Różne składniki wartości niematerialnych mogą być poddawane testom na utratę wartości w różnych terminach. Jednakże, jeżeli taki składnik wartości niematerialnych został wstępnie ujęty w ciągu bieżącego okresu rocznego, składnik ten poddaje się testowi sprawdzającemu, czy nie nastąpiła utrata jego wartości przed końcem bieżącego okresu rocznego.

Zmiany prezentacyjne w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zakresie prezentacji wartości niematerialnych

Grupa dokonała korekty prezentacyjnej danych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, wyróżniając pozycje – „Wartości niematerialne – pozostałe”, „Wartości niematerialne - nakłady na trwające prace rozwojowe”, „Wartości niematerialne - koszty zakończonych prac rozwojowych”. Zmiany te mają na celu podkreślenie, że te składniki aktywów stanowią wartości niematerialne i nie powinny być przyporządkowywane do innych pozycji aktywów.

Definicje prac rozwojowych zgodnie z polityką rachunkowości przyjętą przez Grupę

Na potrzeby ujęcia w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa rozróżnia prace rozwojowe i prace rozwojowe w okresie ich trwania (prowadzenia prac rozwojowych). Zgodnie z podziałem stosowanym w paragrafach 10-11 MSR 36 „Utrata wartości aktywów” prace rozwojowe w okresie trwania stanowią składnik wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, natomiast zakończone prace rozwojowe stanowią składnik wartości niematerialnych już dostępny do użytkowania. Zgodnie z paragrafem 11 MSR 36 zdolność wypracowywania wystarczających przyszłych korzyści gospodarczych przez składnik wartości niematerialnych, które pozwolą na odzyskanie jego wartości bilansowej, jest zwykle bardziej niepewna w sytuacji, gdy składnik ten nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, niż gdy jest on już dostępny do użytkowania.

Biorąc pod uwagę kryterium „trwania prac” Grupa definiuje prace rozwojowe w sposób następujący:

Nakłady na trwające prace rozwojowe - to nakłady ponoszone od momentu, w którym po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych spełnił kryteria ujmowania zgodnie z MSR 38 do momentu zakończenia pracy rozwojowej. Przez moment zakończenia rozumie się moment, w którym składnik aktywów jest gotowy do użycia, tzn. kiedy składnik ten znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo. Wartości niematerialne – „nakłady na trwające prace rozwojowe” - nie są amortyzowane w trakcie ich prowadzenia, aż do momentu ich zakończenia. Pomimo tego, iż „Wartości niematerialne – nakłady na trwające prace rozwojowe” nie są amortyzowane w okresie ich prowadzenia, Grupa uważa, że stanowią one składniki aktywów o ograniczonym okresie użytkowania.

Koszty zakończonych prac rozwojowych – są to nakłady poniesione na składnik wartości niematerialnych, który jest już gotowy do użycia, czyli znajduje się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo. W przypadku prac rozwojowych ten moment jest rozumiany jako zakończenie prac polegających na opracowaniu nowego produktu np. analizatora, nowej linii odczynnikowej, nowej technologii. Mają one ograniczony okres użytkowania.

Koszty zakończonych prac rozwojowych podlegają równomiernej amortyzacji na przestrzeni okresu ich użytkowania w okresie od 5 do 15 lat.

Grupa prowadzi odrębną ewidencję księgową prac rozwojowych w okresie trwania oraz odrębną ewidencję dla zakończonych prac rozwojowych.

Grupa prezentuje trwające i zakończone prace rozwojowe w odrębnych pozycjach sprawozdania finansowego, z uwagi na to, że czas trwania prac zazwyczaj wykracza poza okres bilansowy (12 miesięcy kalendarzowych). W ocenie kierownictwa Grupy, taki podział zwiększa przejrzystość i jasność sprawozdania finansowego, w którym czytelnik jest w stanie ocenić ile prac rozwojowych jest w trakcie realizacji, a ile prac zostało już zakończonych i przyczynia się do osiągania korzyści ekonomicznych w bieżących okresach sprawozdawczych.

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.

16.5 Leasing

Grupa jako leasingobiorca

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

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

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

Grupa jako leasingodawca

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

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

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

16.7 Koszty finansowania zewnętrznego

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

16.8 Aktywa finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

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

16.9 Utrata wartości aktywów finansowych

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

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

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

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

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

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

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

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

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

16.10 Wbudowane instrumenty pochodne

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

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;

- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

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

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

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

16.11 Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

16.12 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Rozchód zapasów wycenia się metodą FIFO.

Grupa klasyfikuje zapasy na następujące składniki: materiały do produkcji odczynników, półprodukty (półwyroby w procesie produkcyjnym), produkty oraz towary handlowe.

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

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

W 2016 roku Grupa nie dokonała zmiany metodologii liczenia odpisów aktualizujących zapasy w porównaniu do 31.12.2015 roku.

16.13 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

Odpisy aktualizujące tworzy się według następujących zasad:

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

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

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe. Ze względu na

nieistotność kwoty korekty w związku z dyskontowaniem należności związanych ze sprzedażą ratalną nie podlega ona ujawnieniu.

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

16.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

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

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

16.15 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

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

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

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

16.16 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2016 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

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

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

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

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

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

Dywidendy

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

16.17 Rezerwy

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

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

16.18 Świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne, urlopy i nagrody jubileuszowe

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

Na niewykorzystane urlopy pracowników Grupa tworzy rezerwę wg zasad ogólnych. Świadczenia z tego tytułu, jako płatne nieobecności, stanowią krótkoterminowe świadczenia pracownicze. Wycenia się je w wielkości przewidywanych wynagrodzeń pracowników za ten urlop. Wartość rezerw obejmuje również składki ZUS w części obciążającej pracodawcę oraz inne obciążenia pracodawcy wynikające z prawa albo regulaminów i układów zbiorowych. Wysokość rezerwy urlopowej aktualizowana jest raz w roku – na koniec danego roku obrotowego.

16.19 Płatności w formie akcji własnych

W Grupie nie występują płatności w formie akcji własnych.

16.20 Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

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

16.21 Dotacje

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

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

16.22 Przychody

Przychody ze sprzedaży usług

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

Przychody z tytułu odsetek

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

Przychody z tytułu wynajmu

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

16.23 Podatki

Podatek bieżący

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

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

Podatek odroczony

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

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

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do

wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

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

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

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

Podatek od towarów i usług

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

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

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

16.24 Zysk netto na akcję

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

16.25 Kapitał własny

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

16.26 Rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów są dokonywane, jeżeli poniesione koszty dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych. Do kosztów spełniających te kryteria zalicza się m.in.: składki ubezpieczeń majątkowych, opłacone z góry prenumeraty.

Bierne rozliczenia międzyokresowe

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

Grupa prezentuje w rozliczeniach międzyokresowych biernych m.in.:

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

16.27 Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

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

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

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

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

Momentem reklasyfikacji aktywów, zobowiązań i wyników do działalności zaniechanej jest moment, w którym Grupa ma wystarczające przekonanie co do tego, że działalność będzie zaniechana. W sytuacji zaniechania działalności po dniu bilansowym, jednak przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego, Grupa reklasyfikuje działalność jako zaniechaną na dzień bilansowy. W takiej sytuacji aktywa są wyceniane w wartości likwidacyjnej i wykazywane w osobnej pozycji bilansu „aktywa dotyczące działalności zaniechanej”, a zobowiązania są wyceniane w wartości godziwej i wykazywane w osobnej pozycji „zobowiązania dotyczące działalności zaniechanej”. Przychody i koszty dotyczące działalności zaniechanej nie są ujmowane razem z przychodami i kosztami działalności kontynuowanej, lecz wykazywane w osobnej pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów „Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej”.

17. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Działalność Grupy opiera się o jeden segment operacyjny – produkcja i dystrybucja odczynników i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej. Dane zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym dotyczą więc tego segmentu.

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

18. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW GEOGRAFICZNYCH

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży

KRAJ	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W 2016	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓLEM	KRAJ	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W 2015	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓLEM
POLSKA	15 856	19,30%	POLSKA	15 515	34,50%
ROSJA	15 114	18,40%	ROSJA	6 435	14,30%
BANGLADESZ	4 144	5,00%	SZWAJCARIA	2 531	5,60%
CHINY	3 207	3,90%	IRAN	2 059	4,60%
BIALORUŚ	2 916	3,50%	BIALORUŚ	1 716	3,80%
IRAN	2 506	3,00%	UKRAINA	1 693	3,80%
INDIE	2 350	2,90%	KAZACHSTAN	1 319	2,90%
FILIPINY	2 045	2,50%	TURCJA	1 137	2,50%
PANAMA	1 796	2,20%	CHINY	1 078	2,40%
KAZACHSTAN	1 776	2,20%	FILIPINY	980	2,20%
POZOSTAŁE (96 krajów)	30 567	37,10%	POZOSTAŁE (63 kraje)	10 541	23,40%
RAZEM	82 277	100,00%	RAZEM	45 004	100,00%

Podział geograficzny aktywów trwałych

	31.12.2016	31.12.2015 Dane po korektach
POLSKA	28 711	27 577
SZWAJCARIA	383	347
BIAŁORUŚ	37	39
ROSJA	375	370
SUMA	29 506	28 333

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

19. PRZYCHODY OPERACYJNE WEDŁUG BRANŻ

Przychody wg branż

BRANŻA	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W 2016	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM	BRANŻA	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W 2015	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM
Hematologia	36 243	44,00%	Biochemia	23 562	52,40%
Biochemia	29 643	36,00%	Hematologia	8 204	18,20%
Vacurette	5 138	6,20%	Vacurette	4 345	9,70%
Serwis	2 938	3,60%	Parazytologia	2 550	5,70%
Parazytologia	2 933	3,60%	Elektroforeza	1 367	3,00%
Koagulologia	1 158	1,40%	Immunologia	870	1,90%
Immunologia	993	1,20%	Analytyka Ogólna	626	1,40%
Elektroforeza	914	1,10%	Serwis	608	1,40%
Analytyka Ogólna	495	0,60%	Koagulologia	510	1,10%
Cytologia	22	0,00%	ESR	46	0,10%
ESR	5	0,00%	Cytologia	20	0,00%
Pozostałe	1 795	2,30%	Pozostałe	2 296	5,10%
RAZEM	82 277	100,00%	RAZEM	45 004	100,00%

20. STRUKTURA RZECZOWA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I PRODUKTÓW

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

	31.12.2016	31.12.2015
1. Sprzedaż usług	2 132	2 731
2. Sprzedaż materiałów		0
3. Sprzedaż towarów	41 973	22 607
4. Sprzedaż wyrobów	38 172	19 667

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

5. Inne przychody ze sprzedaży		0
RAZEM, w tym:	82 277	45 004
Sprzedaż dla odbiorców krajowych, w tym:	17 035	15 515
wyroby	5 615	4 890
towary	10 769	9 950
Usługi, w tym:	651	675
usługi serwisowe	203	184
czynsz dzierżawny	400	477
usługi transportowo-spedycyjne	43	10
usługi pozostałe	5	4
Sprzedaż eksportowa w tym:	65 242	29 489
wyroby	32 557	14 777
towary	31 204	12 657
usługi, w tym:	1 481	2 055
usługi serwisowe	0	0
czynsz dzierżawny	0	0
usługi transportowo-spedycyjne	1476	846
usługi pozostałe	5	1 209
RAZEM SPRZEDAŻ	82 277	45 004

21. PRZYCHODY I KOSZTY

21.1 Pozostałe przychody operacyjne (w tym dotacje)

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Inne, w tym refakturowane koszty napraw, usług prawnych	69	2144
Odszkodowania, kary otrzymane	91	1107
Dotacje	98	346
Rozliczenie inwentaryzacji	138	75
Aktualizacja wartości zapasów	60	0
Zysk na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16	0
Rozwiązanie rezerw na zobowiązania	177	0
Pozostałe przychody ogółem	649	3 672

21.2 Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	239	1 215
Koszty napraw i usuwania szkód	72	43
Koszty ponoszone w okresie zawieszenia inwestycji SSE	163	132
Rozliczenie inwentaryzacji	198	35
Utylizacja wyrobów	167	599
Koszty spisanych wynalazków	6	620
Rezerwy	183	476
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	215
Koszty egzekucji należności	20	200
Odpis aktualizujący środki trwałe	81	196
Odpis aktualizujący wartość należności	570	182
Odpis aktualizujący wartości niematerialne	62	0
Odpis aktualizujący wartość wynalazków	106	0
Koszty prac badawczych	0	124
Odpis aktualizujący wartość zapasów	1 357	30
Darowizny	7	18
Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	80	0
Inne koszty operacyjne	156	111
Pozostałe koszty ogółem	3 467	4 196

21.3 Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Wynik na okazjnym nabyciu	-	6 062
Przychody z tytułu odsetek bankowych	268	370
Różnice kursowe	-	
Inne	40	
Przychody finansowe ogółem	308	6 432

Ustalenie wyniku na okazjnym nabyciu

Grupa w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu rozliczyła transakcję przejęcia (odzyskania) kontroli nad Orphée SA i Grupą Kapitałową Orphée, które miało miejsce w dniu 2.12.2015 roku. Rozliczenie nastąpiło w oparciu odane wynikające ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Orphée na dzień 31.12.2015 roku. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Orphée za 2015 rok zostało zbadane przez specjalnego biegłego rewidenta - BTFG Audit Sp. z o.o. Sprawozdania jednostkowe spółek Orphee SA, Cormay Rusland, Cormay Diana, za 2015 rok zostały zbadane przez lokalnych biegłych rewidentów (w krajach, w których te spółki mają siedzibę).

W związku z rozliczeniem odzyskania kontroli nad Orphée SA i Grupą Kapitałową Orphée na dzień 31.12.2015 roku skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów zawiera wynik na okazjnym nabyciu.

Kwotę zysku na okazjnym nabyciu ujęto w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „wynik na okazjnym nabyciu”. Zysk przypisano do jednostki przejmującej, czyli do jednostki dominującej w Grupie.

Przed ujęciem zysku na okazjnym nabyciu jednostka przejmująca ponownie oceniła, czy poprawnie zidentyfikowała wszystkie nabyte aktywa i wszystkie przejęte zobowiązania. Jednostka przejmująca dokonała przeglądu procedur stosowanych do określenia kwot, których ujęcie na dzień przejęcia jest wymagane przez MSSF 3 dla wszystkich następujących pozycji:

- a) możliwe do zidentyfikowania nabyte aktywa i przejęte zobowiązania,
- b) niekontrolujące udziały w jednostce przejmowanej, oile występują,
- c) w przypadku połączenia jednostek realizowanego etapami, należący uprzednio do jednostki przejmującej udział kapitałowy w jednostce przejmowanej oraz
- d) przekazana zapłata.

Celem przeglądu było zapewnienie, że wycena odpowiednio odzwierciedla wszystkie informacje dostępne na dzień przejęcia.

Wynik na okazjnym nabyciu

Wynik na okazjnym nabyciu		
aktywa netto GK Orphee na 31.12.2015		85 032
aktywa netto przynależne PZ CORMAY (23% x 85 032)		19 557
cena nabycia (wartość rynkowa posiadanych akcji Orphee na 31.12.2015)*		11 311
wynik na okazjnym nabyciu (19 557 – 11 311)		8 246

Wynik na okazjnym nabyciu (8 246 tys. zł) stanowi różnicę pomiędzy ceną nabycia (11 311 tys. zł) a wartością przynależnych PZ CORMAY S.A. aktywów netto GK Orphée (19 557 tys. zł).

Aktywa netto GK Orphée w przeliczeniu na PLN na 31.12.2015 wyniosły 85 032 tys. zł. Na dzień 31.12.2015 roku Spółka PZ CORMAY S.A. posiadała 23% udziałów w Orphée SA, a więc wartość aktywów netto przynależna PZ CORMAY S.A. wyniosła 19 557 tys. zł. Natomiast udziały niekontrolujące na dzień 31.12.2015 wyniosły 85 032 – 19 557 = 65 475 tys. zł.

*Na dzień przejęcia kontroli nie miało miejsca przekazanie zapłaty, gdyż PZ CORMAY S.A. odzyskała kontrolę, którą utraciła w lutym 2015 roku (szczegóły zawarte są w notcie 2.2.2. Odzyskanie kontroli nad Orphée SA i Grupą Kapitałową ORPHÉE). W związku z tym uznano, że wartość godziwa „zapłaty”, czyli cena nabycia to wartość rynkowa posiadanych akcji Orphee na 31.12.2015 (11 311 tys. zł).

Ze względu na zawieszenie notowań akcji Orphée SA na dzień 31 grudnia 2015 roku, do wyceny posiadanych akcji w celu ustalenia wartości godziwej akcji, zastosowano średni kurs zamknięcia z notowań w styczniu 2016 roku, który wynosił 1,2738 zł/akcję (wszystkich akcji Orphée SA było 38 608 500, przynależnych PZ CORMAY S.A. - 23%). Poniższa tabela przedstawia wyliczenie średniego kursu notowań, wynoszącego 1,2738 zł/akcję.

Notowania akcji Orphée SA na rynku NEWCONNECT w okresie 20 styczeń 2016 - 29 styczeń 2016					
Data	Otwarcie	Najwyższy	Najniższy	Zamknięcie	Wolumen
2016-01-20	1,26	1,26	1,26	1,26	157 375
2016-01-21	1,30	1,30	1,30	1,30	175 715
2016-01-22	1,28	1,37	1,23	1,32	193 558
2016-01-25	1,30	1,36	1,28	1,30	54 867
2016-01-26	1,28	1,28	1,23	1,26	189 350
2016-01-27	1,25	1,27	1,20	1,26	131 195
2016-01-28	1,27	1,27	1,09	1,20	150 546
2016-01-29	1,23	1,31	1,20	1,29	87 879

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

			Kurs średni	1,2738	
--	--	--	--------------------	---------------	--

Źródło: <http://stooq.pl/q/d/?s=orp&c=0&d1=20160101&d2=20160202>

Wycena akcji Orphee posiadanych przez PZ CORMAY S.A. na dzień 31.12.2015 roku: 8 880 tys. akcji x 1,2738 zł/akcję = 11 311 tys. zł.

Przyczyną, która doprowadziła do powstania „wyniku na okazjnym nabyciu” w wysokości 8 246 tys. zł było z jednej strony ustalenie ceny nabycia w oparciu o kurs notowań akcji Orphée SA wynoszący 1,2738 zł/akcję (średni kurs zamknięcia z notowań w styczniu 2016). Z drugiej zaś strony, aktywa netto GK Orphée uwzględniały na dzień 31.12.2015 roku aktywa jednostki zależnej Innovation Enterprises wycenionej według wartości odzyskiwalnej oraz odnotowaną w 2015 roku stratę na działalności zaniechanej.

21.4 Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Odpis z tytułu utraty wartości udziałów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	17 040	0
Przeniesienie odpisu PZ Cormay na akcje Orphee z innych całkowitych dochodów na wynik okresu	0	6 449
Odsetki	306	328
Pozostałe	0	274
Różnice kursowe	364	161
Odpis aktualizujący sprzedaż pakietu akcji Orphee SA	0	38
Prowizje bankowe	28	0
Koszty finansowe ogółem	17 738	7 250

21.5 Koszty według rodzajów

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Amortyzacja	4 334	4 047
Zużycie materiałów i energii i surowców do produkcji	17 950	13 426
Usługi obce	22 667	22 415
Podatki i opłaty	295	231
Koszty świadczeń pracowniczych	20 218	12 090
Pozostałe koszty rodzajowe	7 990	1 033
Koszty według rodzajów ogółem :	73 454	53 242
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	22 628	16 074
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	25 752	11 187
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	10 488	9 150
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	10 930	6 179
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	3 656	10 652
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	28 385	17 658

Koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w rachunku zysków i strat

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	2289	2 233
Amortyzacja wartości niematerialnych	209	203
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	1174	1 232
Amortyzacja wartości niematerialnych	14	15
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	269	83
Amortyzacja wartości niematerialnych	44	14
Pozycje ujęte w wartości trwających prac rozwojowych		
Amortyzacja środków trwałych	311	217
Amortyzacja wartości niematerialnych	24	50

21.6 Koszty świadczeń pracowniczych

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Wynagrodzenia	17 357	9 943
Koszty ubezpieczeń społecznych	2 861	2 147
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	20 218	12 090

22. PODATEK DOCHODOWY

22.1 Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31.12.2016 roku i 31.12.2015 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy	141	-4 320
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	141	-4 320
Odroczony podatek dochodowy	-853	-313
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-853	-313
W tym rozliczony z kapitałem własnym	0	0
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	93	-313

22.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym licznym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31.12.2016 roku i 31.12.2015 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-17 847	-22 736
Zysk /(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	0	0
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	-17 847	-22 736
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce 19%	-3 391	-4 320
Nieujęte straty podatkowe	1 369	682
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	1 817	2 389
Zyski niebędące podstawą do opodatkowania	-171	-2494
Nierozpoznane wcześniej aktywo podatkowe	0	2757
Pozostałe (podatek kapitałowy Szwajcaria)	506	0
Pozostałe	-37	672
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	93	-313
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	93	-313

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa posiadała ujemne różnice przejściowe oraz niewykorzystane straty podatkowe w kwocie 580 tys. PLN, w odniesieniu do których w sprawozdaniu finansowym nie ujęto żadnych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z powodu braku pewności odnośnie możliwości rozliczenia ich w przyszłości.

Grupa nie posiada różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostkach zależnych, oddziałach i jednostkach stowarzyszonych oraz z udziałami we wspólnych przedsięwzięciach, w odniesieniu do których nie ujęto żadnych zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

22.3 Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu	1 692	1 581
Zwiększenia:		
Przyspieszona amortyzacja podatkowa i wycena środków trwałych	918	904
Przychody niepodatkowe w okresie (niezrealizowane różnice kursowe i naliczone odsetki)	40	121
Zmniejszenia:		
Przyspieszona amortyzacja podatkowa i wycena środków trwałych	904	914
Przychody niepodatkowe w okresie (niezrealizowane różnice kursowe i naliczone odsetki)	32	
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	1 714	1 692
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na początek okresu	813	478

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

Zwiększenia:		
Utworzone rezerwy na świadczenia pracownicze	110	146
Rezerwy na koszty handlowe i pozostałe rezerwy	229	326
Przeterminowane zobowiązania	0	94
Odpisy aktualizujące składniki majątku	1 119	188
Pozostałe	214	59
Zmniejszenia:		
Rezerwy na koszty handlowe i pozostałe rezerwy	326	478
Utworzone rezerwy na świadczenia pracownicze	146	
Utworzone rezerwy i odpisy aktualizujące	188	
Koszty niepodatkowe w okresie (przeterminowane płatności, składki ZUS)	153	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	1 672	813
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego (per saldo)	-42	-879
Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie	1 672	813
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w bilansie	1 714	1 692

23. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Z uwagi na rozpoczęty w styczniu 2016 proces likwidacji spółki Innovation Eterprises Ltd z siedzibą w Irlandii na dzień 31.12.2015 roku Grupa wykazała aktywa i zobowiązania tej spółki jako aktywa i zobowiązania dotyczące działalności zaniechanej.

Grupa wyceniła aktywa związane z działalnością zaniechaną (grupę do zbycia) zgodnie z paragrafem 15 MSSF 5 w wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży (nieruchomość według wyceny rzeczoznawcy, pozostałe składniki aktywów w wartości godziwej według szacunków Zarządu), która to wartość była niższa, niż wartość bilansowa.

Grupa uznała, iż w myśl paragrafu 32 MSSF 5 spółka Innovation Eterprises Ltd spełnia definicję działalności zaniechanej, gdyż stanowi element Grupy Kapitałowej zakwalifikowany do zbycia, stanowi odrębny geograficzny obszar działalności, jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia geograficznego obszaru działalności. Element ten zgodnie z paragrafem 31 MSSF 5 stanowi działalność i przepływy środków pieniężnych, które mogą zostać wyraźnie wydzielone, operacyjnie lub dla celów sprawozdawczości finansowej, z całości Grupy Kapitałowej.

Należy zwrócić uwagę na to, iż zgodnie z MSSF 5 „grupa do zbycia” jest definiowana jako grupa aktywów, które zostają w całości przeznaczone do zbycia w drodze pojedynczej transakcji sprzedaży lub transakcji o innym charakterze, wraz z bezpośrednio powiązаныmi z tymi aktywami zobowiązaniami, które zostaną również przekazane w tej transakcji. A więc przez zbycie rozumiana jest nie tylko sprzedaż, ale również transakcja o innym charakterze. W przypadku Spółki Innovation Eterprises Ltd przez „zbycie” rozumiana jest rozpoczęta likwidacja. Kierownictwo Grupy uznało, iż w 2016 roku utraciło kontrolę nad jednostką zależną. Stało się tak w związku ze złożeniem w dniu 28 stycznia 2016 roku do Wysokiego Sądu w Dublinie, Republika Irlandii wniosku o wszczęcie procedury likwidacji Innovation Eterprises Ltd oraz wydaniem postanowienia w dniu 22 lutego 2016 r., w którym Sąd orzekł, że Spółka Zależna objęta zostanie likwidacją oraz w związku z tym, że wyznaczeni przez Sąd Likwidatorzy poinformowali oddzielnymi pismami każdego z dotychczasowych członków Rady Dyrektorów Innovation Enterprises Ltd., że ich wszelkie relacje umowne ze Spółką wygasły i nie mają prawa reprezentować Spółki. W skutek utraty kontroli, można uznać, że Grupa „zbyła” wszelkie prawa i obowiązki dotyczące Innovation Eterprises Ltd.

Grupa uznała, iż w myśl MSR 10 „Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego” (paragraf 3) likwidacja spółki Innovation Eterprises Ltd, która rozpoczęła się w styczniu 2016, jest zdarzeniem, które dostarcza dowodów na istnienie

określonego stanu na koniec okresu sprawozdawczego (zdarzenia następujące po zakończeniu okresu sprawozdawczego wymagające dokonania korekt).

Grupa uznała, iż w myśl MSR 10 paragraf 14, jeżeli po zakończeniu okresu sprawozdawczego kierownictwo jednostki postanowiło o rozpoczęciu likwidacji jednostki Innovation Eterprises Ltd oraz o zaprzestaniu przez nią prowadzenia działalności, a także nie występuje realna alternatywa dla likwidacji jednostki lub zaprzestania działalności, nie sporządza się sprawozdania finansowego przy założeniu kontynuacji działalności Innovation Eterprises Ltd. W myśl MSR 10 paragraf 15, jeżeli założenie kontynuacji działalności w stosunku do likwidowanej jednostki Innovation Eterprises Ltd przestaje być zasadne, konsekwencje tego faktu są tak doniosłe, że na mocy standardu konieczna jest fundamentalna zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.

Kierownictwo Grupy uznało, iż rozpoczęcie likwidacji jednostki Innovation Eterprises Ltd jest zdarzeniem istotnym, które może wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego. Wobec tego w niniejszym sprawozdaniu zaprezentowano działalność tej jednostki odrębnie od działalności kontynuowanej.

Aktywa zostały wycenione według wartości odzyskiwalnej. Zgodnie z definicją zawartą w MSSF 5 wartość odzyskiwalna to wyższa z wartości godziwej składnika aktywów pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży i jego wartości użytkowej. Nieruchomość położoną w Carrigtwohill Business & Technology Park wyceniono według wartości rynkowej określonej na podstawie wyceny rzeczoznawcy z dnia 6.11.2015 - firmy ESTATE AGENTS & VALUERS Cohalan Downing, 88 South Mall, Cork.

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

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

Rzeczoznawca w swoim operacie szacunkowym stwierdził, że nieruchomość jest utrzymana w dobrym stanie, jest dobrze wykończona. Rzeczoznawca stwierdza, że nie ma żadnych ograniczeń oraz konieczności ponoszenia nietypowych wydatków. Wobec tego przyjęto, iż nie trzeba ponosić żadnych dodatkowych nakładów w celu doprowadzenia do sprzedaży nieruchomości, jedynie koszty transakcji handlowej.

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

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

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

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

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

Aktywa dotyczące działalności zaniechanej na 31.12.2015 w tys. zł

AKTYWA	dane spółki Audit ze sprawozdania 2015 wycenione do wartości likwidacyjnej
Aktywa trwałe	3 431
Rzeczowe aktywa trwałe	3 431
Aktywa obrotowe	697

Zapasy	587
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	106
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	4
SUMA AKTYWÓW	4 128

Zobowiązania dotyczące działalności zaniechanej na 31.12.2015 w tys. PLN

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

Uzasadnienie prezentacji działalności zaniechanej w sprawozdaniu za 2015 rok

Grupa rozpoznała aktywa i zobowiązania związane z działalnością zaniechaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2015, pomimo że formalnie proces likwidacji jednostki zależnej Innovation Enterprises Ltd rozpoczął się po dniu bilansowym.

Na dzień 31.12.2015 kierownictwo Grupy było zdecydowane na „zbycie” polegające na likwidacji Innovation Enterprises Ltd, z którym wiąże się utrata kontroli nad jednostką zależną. W związku z tym, na podstawie paragrafu 8A MSSF 5 wszystkie aktywa i zobowiązania tej likwidowanej jednostki zależnej klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli kryteria zawarte w paragrafach 6-8 MSSF 5 zostały spełnione. Kryteria określone w paragrafie 6 MSSF 5 dotyczą klasyfikacji składnika aktywów trwałych (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonego do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie. Kryterium to było spełnione w stosunku do likwidowanej jednostki.

Kryteria określone w paragrafach 7-8 MSSF 5 zostały spełnione w momencie rozpoczęcia procesu likwidacji.

Paragraf 7 MSSF 5 został spełniony, gdyż w opinii kierownictwa Grupy z uwagi na podjęcie decyzji o likwidacji oraz z uwagi na rozpoczęty proces likwidacji składniki aktywów związane z likwidowaną Spółką Innovation Enterprises Ltd (grupa do zbycia) są dostępne do natychmiastowej sprzedaży w bieżącym stanie, z uwzględnieniem normalnych i zwyczajowo przyjętych warunków dla sprzedaży tego typu aktywów (lub grup do zbycia) oraz sprzedaż składników aktywów przez Likwidatora jest wysoce prawdopodobna.

Paragraf 8 MSSF 5 został spełniony, gdyż w opinii kierownictwa Grupy likwidacja jest wysoce prawdopodobna, ponieważ przedstawiciele odpowiedniego poziomu kierownictwa są zdecydowani do wypełnienia planu likwidacji składnika aktywów (grupy do zbycia) czym świadczy fakt, iż w styczniu 2016 złożyli wniosek o likwidację do Sądu.

Ponadto, majątek Innovation Enterprises Ltd jest aktywnie oferowany przez Likwidatora na sprzedaż po cenie, która jest racjonalna w odniesieniu do jego bieżącej wartości godziwej. W ocenie kierownictwa Grupy na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok, należało oczekiwać, że sprzedaż zostanie ujęta jako sprzedaż zakończona w czasie jednego roku od dnia klasyfikacji. Grupa nie posiadała informacji, z których wynikałoby, iż zostaną poczynione znaczące zmiany w planie sprzedaży albo że plan zostanie zarzucony. Do zbycia majątku przez Likwidatora nie jest potrzebne podjęcie uchwały przez udziałowców. Natomiast proces likwidacji rozpoczął się w związku z podjęciem przez Radę Dyrektorów Innovation Enterprises Limited z siedzibą w Carrigtwohill, Republika Irlandii (Spółka zależna) na posiedzeniu w dniu 27 stycznia 2016 roku decyzji o rozpoczęciu procesu jej likwidacji.

Paragraf 12 MSSF 5 stanowi, iż jeżeli kryteria zawarte w paragrafach 7 i 8 zostają spełnione po zakończeniu okresu sprawozdawczego, jednostka nie klasyfikuje składnika aktywów trwałych (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonego do sprzedaży w tym sprawozdaniu.

Zgodnie z paragrafami 19-20 MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” kierownictwo Grupy uznało, iż spełnienie wymogu MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” paragraf 12 stanowiący o nie klasyfikowaniu

składnika aktywów trwałych (lub grupy do zbycia) jako przeznaczonego do sprzedaży w tym sprawozdaniu, jeżeli kryteria zostają spełnione po zakończeniu okresu sprawozdawczego, może być na tyle mylące, iż spowoduje, że sprawozdanie finansowe nie spełni swojego celu określonego w Założeniach koncepcyjnych. Celem sprawozdania finansowego jest dostarczanie informacji na temat sytuacji finansowej, efektywności finansowej i przepływów pieniężnych jednostki, które są użyteczne dla szerokiego kręgu użytkowników przy podejmowaniu przez nich decyzji gospodarczych. Zdaniem kierownictwa Grupy ujawnianie aktywów, zobowiązań i wyników Innovation Enterprises Ltd jako działalności kontynuowanej na dzień 31.12.2015 byłoby bardzo mylące dla czytelnika sprawozdania finansowego. Pomimo decyzji Rady Dyrektorów o postawieniu spółki w stan likwidacji w styczniu 2016 roku, faktycznie spółka zakończyła działalność operacyjną w 2015 roku. W roku 2016 spółka nie prowadziła już aktywnie sprzedaży, nie dokonywano zakupu materiałów, nie wznowiono produkcji. Z tego powodu kierownictwo Grupy odstąpiło od zastosowania wymogu określonego w MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” paragraf 12 i zaprezentowało działalność likwidowanej jednostki jako działalność zaniechaną Innovation Enterprises Ltd już w sprawozdaniu za 2015 rok.

Odstępując od zastosowania wymogu określonego w MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” paragraf 12 kierownictwo Grupy uznało, iż:

- a) sprawozdanie finansowe rzetelnie przedstawia sytuację finansową jednostki, efektywność finansową i przepływy pieniężne,
- b) sprawozdanie jest zgodne z mającymi zastosowanie MSSF, z wyjątkiem odstępstwa od zastosowania wymogu określonego w MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” paragraf 12 w celu osiągnięcia rzetelności prezentacji.

Odstępstwo od zastosowania paragrafu 12 MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” dotyczy danych zaprezentowanych za okres roku zakończony w dniu 31.12.2015.

Finansowy wpływ odstępstwa na każdą pozycję sprawozdania finansowego, która byłaby przedstawiona zgodnie z wymogiem paragrafu 12 MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”:

a) w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w aktywach:

- wartość rzeczowych aktywów trwałych byłaby wyższa o 3 431 tys. PLN
- wartość zapasów byłaby wyższa o 587 tys. PLN
- wartość należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności byłaby wyższa o 106 tys. PLN
- wartość środków pieniężnych byłaby wyższa o 4 tys. zł
- nie pojawiłaby się pozycja aktywa związane z działalnością zaniechaną w kwocie 4 128 tys. PLN

b) w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pasywach:

- wartość oprocentowanych kredytów i pożyczek byłaby wyższa o 7 106 tys. PLN
- wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań byłaby wyższa o 3 846 tys. PLN
- wartość rozliczeń międzyokresowych byłaby wyższa o 1 548 tys. PLN
- nie pojawiłaby się pozycja zobowiązania związane z działalnością zaniechaną w kwocie 12 500 tys. PLN

Poza ujawnionym wpływem na pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej odstępstwo od zastosowania paragrafu 12 MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Grupy wobec zagadnienia „przeniesienia aktywów bądź grupy aktywów jako przeznaczonych do sprzedaży” największe znaczenie oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

24. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych jest tworzony w Jednostce Dominującej. Ustawa z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Działając na podstawie art. 4 ust. 1 i 2 ustawy z dnia 4 marca 1994 roku o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych (Dz. U. z 1996 r. nr 70, poz. 335 ze zm.) w ramach porozumienia z pracownikami Grupa ustaliła kwotę corocznego odpisu w wysokości odpowiadającej należnym świadczeniom wypłaconym ze środków Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych w trakcie roku obrotowego. Na koniec roku obrotowego 2016 zarówno saldo Zakładowego Funduszu Socjalnego jak również saldo rachunku funduszu równe jest zero złotych.

25. 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 rozdroniony 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 rozdronionego zysku na jedną akcję:

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	-17 940	-24 607
Zysk / Strata na działalności zaniechanej	0	0
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	-17 940	-24 607
Wpływ obligacji zamiennych na akcje	0	0
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozdronionego zysku na jedną akcję	-17 940	-24 607
<i>Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w zł przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</i>	-0,28	-0,39
<i>Rozdroniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według liczby akcji uwzględniających przyszłą emisję</i>	-0,28	-0,39
Liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	63 723 954	63 723 954
Prawdopodobne przyszłe emisje	0	0
Liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozdronionego zysku na jedną akcję uwzględniająca przyszłe emisje	63 723 954	63 723 954

26. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

W związku z poniesioną przez Jednostkę Dominującą w roku 2015 stratą nie wypłacono dywidendy, jednocześnie Zarząd nie wnioskuję do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o wypłatę dywidendy za rok 2016.

27. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu i pozostałe	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	12 198	3 384	29 031	44 613
Zwiększenia, w tym:	40	1 363	4 693	6 095
- przeszacowanie do wartości godziwej	-	-	-	-
- nabycie	40	1 363	5 494	6 896
- z tytułu nabycia w ramach połączeń przedsięwzięć				
- transfer ze środków trwałych w budowie	-	-	-8 032	-8 032
- nakłady na środki trwałe w budowie	-	-	7 231	7 231
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
- z tytułu przeszacowania ujęte lub odwrócone bezpośrednio w kapitale własnym	40	1 363	5 494	6 896
Zmniejszenia, w tym:	-	-107	-4 917	-5 024

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

- likwidacja	-	-107	-1 714	-1 821
- aktualizacja wartości	-	-	-8	-8
- sprzedaż	-	-	-3 195	-3 195
-przeklasyfikowanie do aktywów z działalności zaniechanej	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
- zmniejszenia z tytułu przeszacowania i utraty wartości ujęte/odwrócone bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-
- aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 r.	12 238	4 640	28 806	45 684
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2016 r.	1 192	2 056	14 574	17 822
Odpis amortyzacyjny za okres	256	369	3 417	4 042
Zmniejszenia, w tym:	-	-108	-891	-999
- likwidacja	-	- 108	- 891	- 999
- sprzedaż	-	-	- 1 767	- 1 767
-przeklasyfikowanie do aktywów z działalności zaniechanej	-	-	-	-
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	- 154	-154
- odpis aktualizujący, w tym:	-	-	- 1 055	- 1 055
<i>zawiązanie odpisu</i>	-	-	277	277
<i>wykorzystanie odpisu</i>	-	-	- 974	-974
<i>odwrócenie odpisu</i>	-	-	- 358	- 358
- inne	-	-	1 242	1 242
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2016	1 448	2 317	14 092	17 857
Różnice kursowe na dzień 31 grudnia 2016	-	-	132	132
Wartość księgowa netto na dzień 1 stycznia 2016	11 006	1 210	14 331	26 547
Wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia 2016	10 790	2 323	14 550	27 663

(dane przekształcone)	Grunty i budynki	Maszyny i urządzenia	Środki transportu i pozostałe	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	16 321	11 204	32 050	63 194
Zwiększenia, w tym:	7	236	7 789	8 032
- przeszacowanie do wartości godziwej	3 619	-	-	3 619
- nabycie	7	233	3 593	3 833
- z tytułu nabycia w ramach połączeń przedsięwzięć	-	-	-	-
- transfer ze środków trwałych w budowie	-	3	134	137
- nakłady na środki trwałe w budowie	-	-	4 062	4 062
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
- z tytułu przeszacowania ujęte lub odwrócone bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

Zmniejszenia, w tym:	7 749	8 056	5 727	21 532
- likwidacja	-	57	4124	4 181
- aktualizacja wartości	-	-	-	-
- sprzedaż	-	6	677	683
-przeklasyfikowanie do aktywów z działalności zaniechanej	7 749	7 993	926	16 668
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
- zmniejszenia z tytułu przeszacowania i utraty wartości ujęte/odwrócone bezpośrednio w kapitale własnym	-	-	-	-
- aktywa sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 r.	12 198	3 384	29 031	44 613
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015	1 803	8 496	14 816	25 115
Odpis amortyzacyjny za okres	362	671	3 403	4 436
Zmniejszenia, w tym:	973	7 111	3 645	11 729
- likwidacja	-	51	2 393	2444
- sprzedaż	-	5	393	398
-przeklasyfikowanie do aktywów z działalności zaniechanej	973	7 055	859	8 887
- przemieszczenie wewnętrzne	-	-	-	-
- odpis aktualizujący, w tym:	-	-	-	-
<i>zawiązanie odpisu</i>	-	-	-	-
<i>wykorzystanie odpisu</i>	-	-	-	-
<i>odwrócenie odpisu</i>	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2015	1 192	2 056	14 574	17 822
Różnice kursowe na dzień 31 grudnia 2015	-	-118	-126	-244
Wartość księgowa netto na dzień 1 stycznia 2015	14 518	3 684	18 234	36 435
Wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia 2015	11 006	1 210	14 331	26 547

28. LEASING

28.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Grupa nie posiada środków trwałych na dzień 31 grudnia 2016, ani na dzień 31 grudnia 2015 roku przyjętych do użytkowania na mocy umów leasingu operacyjnego.

28.2 Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

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

- 31 grudnia 2016 roku wynosi 5.727 tys. PLN,
- 31 grudnia 2015 roku wynosi 6.824 tys. PLN.

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

Grupa 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 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego w wartości nominalnej przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
W okresie 1 roku	1 222	1 049
W okresie od 1 do 5	3 327	2 544
Powyżej 5 lat	3 002	2 147
Razem	7 551	5 740

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

Grupa nie posiada środków trwałych na dzień 31 grudnia 2016 roku oddanych do użytkowania na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

29. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Grupa posiada nieruchomość inwestycyjną położoną w Łomiankach, którą stanowi działka gruntu. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnej na dzień bilansowy wynosi 1 083 tys. PLN, zaś na dzień 31.12.2015 r. wynosiła 1 143 tys. PLN. Wycena bilansowa nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej ma charakter powtarzalny i jest przeprowadzana na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. W okresie sprawozdawczym nie dokonano przeniesień pomiędzy poziomami hierarchii. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych została obliczona przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych.

Nieruchomości inwestycyjne stanowią działki gruntu, które wyceniono przy zastosowaniu procedury szacowania opartej o transakcje porównawcze. Wynik z przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych wyniósł (-) 60 tys. PLN na dzień 31.12.2016 r.

30. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Grupa ujawnia informacje w podziale na grupy wartości niematerialnych, stosując rozróżnienie na wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie i pozostałe wartości niematerialne. Do wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie Grupa zalicza „nakłady na trwające prace rozwojowe” oraz „koszty zakończonych prac rozwojowych”. Do pozostałych wartości niematerialnych są zaliczane patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe i inne. Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, jak również patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe i inne są składnikami aktywów o określonym okresie użytkowania.

Grupa wyróżnia grupę wartości niematerialnych w toku wytwarzania i zalicza do nich „Nakłady na trwające prace rozwojowe”.

	Nakłady na trwające prace rozwojowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty i licencje	Wartość firmy	Programy komputerowe	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	48 700	1 754	1 006	697	3 523	55 680
Nabywanie, poniesienie nakładów	11 442	0	132	0	0	11 573
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	333	0	0	0	0	333

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

Przyjęcie prac rozwojowych na stan WNiP	0	243	0	0	0	243
Przekazanie na stan prac rozwojowych WNiP	243	0	0	0	0	243
Inne (działalność zaniechana)	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenie wartości firmy z 2015 (dekonsolidacja)	0	0	0	0	0	0
Wartość firmy z konsolidacji Orphee 2016	0	0	0	0	0	0
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku	59 566	1 997	1 138	697	3 523	66 920
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	44	366	415	681	3 444	4 950
Odpis amortyzacyjny za okres	0	254	23	0	15	292
Odpis aktualizujący	0	62	0	16	0	78
wykorzystanie odpisu	44	0	0	0	0	44
Sprzedaż	0	0	0	0	0	0
Likwidacja	0	0	0	0	0	0
Inne (działalność zaniechana)	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenie wartości firmy z 2015 (dekonsolidacja)	0	0	0	0	0	0
Wartość firmy z konsolidacji Orphee 2016	0	0	0	0	0	0
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku	0	682	438	697	3 459	5 276
Różnice kursowe z przeliczenia na dzień 1 stycznia 2016	180	0	9	0	12	202
Różnice kursowe z przeliczenia na dzień 31 grudnia 2016	0	0	0	0	-25	-25
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	48 656	1 388	591	16	52	50 703
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku	59 746	1 315	709	0	51	61 821

	Nakłady na trwające prace rozwojowe	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty i licencje	Wartość firmy	Inne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	32 828	2 494	3 281	27 722	5 909	72 234
Nabywanie, poniesienie nakładów	16 718	0	22	0	0	16 740
Sprzedaż		0	0	0	0	0
Likwidacja	644	942	0	0	0	1 586
Przyjęcie prac rozwojowych na stan WNiP		202	0	0	0	202
Przekazanie na stan prac rozwojowych WNiP	202	0	0	0	0	202
Inne (działalność zaniechana)		0	-2 297	0	-2 386	-4 683

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

Zmniejszenie wartości firmy z 2014 (dekonsolidacja)				27 722		27 722
Wartość firmy z konsolidacji Orphee 2015		0	0	697	0	697
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 roku	48 700	1 754	1 006	697	3 523	55 680
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku						
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	68	154	1 179	23 562	4 184	29 147
Odpis amortyzacyjny za okres	0	271	94	0	175	540
Odpis aktualizujący		0	0	0	0	0
wykorzystanie odpisu	24	0	0	0	0	24
Sprzedaż		0	0	0	0	0
Likwidacja		59	0	0	0	59
Inne (działalność zaniechana)		0	-858	0	-915	-1773
Zmniejszenie wartości firmy z 2014 (dekonsolidacja)				23 562		23 562
Wartość firmy z konsolidacji Orphee 2015				681		681
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2015 roku	44	366	415	681	3 444	4 950
Różnice kursowe z przeliczenia na dzień 1 stycznia 2015			-32		-57	-89
Różnice kursowe z przeliczenia na dzień 31 grudnia 2015					-27	-27
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	32 760	2 340	2 070	4 160	1 668	42 998
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2015 roku	48 656	1 388	591	16	52	50 703

Grupa ujęła nakłady na prace badawcze jako koszt w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w pozycji „koszty prac badawczych” w 2016 – nie wystąpiły, w 2015 roku w kwocie 124 tys. PLN.

Amortyzację wartości niematerialnych zawarto w następujących pozycjach sprawozdania z całkowitych dochodów: koszt własny sprzedaży, koszty zarządu i koszty sprzedaży.

Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości składników niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania.

Składniki wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania występują w Jednostce Dominującej I stanowią nakłady na trwające prace rozwojowe. Wartość nakładów na dzień 31.12.2016 r. wyniosła 59 746 tys. PLN, (na dzień 31.12.2015 wynosiła 48 656 tys. PLN).

Grupa przeprowadziła test na utratę wartości nakładów na trwające prace rozwojowe związane z pracami nad nowymi analizatorami Hermes Senior, Equisse, Hermes Junior, BlueBox, MSL-30. Na podstawie wyników testu na dzień 31 grudnia 2016 r. nie stwierdzono utraty wartości tych prac rozwojowych. Grupa przeprowadziła również analizę wrażliwości wartości prac rozwojowych na zmianę kluczowych założeń przyjętych do ustalania wartości odzyskiwalnej. Wyniki testu wykazują największą wrażliwość na zmiany założeń dotyczących prognozowanych przychodów ze sprzedaży analizatorów oraz uzyskiwanych marż.

Hermes Senior

Jednym z dwóch najbardziej zaawansowanych nowych produktów jest analizator hematologiczny „Hermes Senior”. Przedmiotem projektu jest opracowanie analizatora hematologicznego klasy 3 oraz 5-diff o wydajności 120 oznaczeń na godzinę. Aparat jest w stanie wykonywać pomiar 35 parametrów krwi. Aparat jest wyposażony w automatyczny podajnik o pojemności 110 próbek.

W IV kwartale 2016 roku przeprowadzono testy walidacyjne w laboratorium Działu Badań i Rozwoju Grupy, w efekcie których wykryto wady oprogramowania sterującego i interfejsu urządzenia, głównie w trybie automatycznej obsługi analizatora. W I kwartale 2017 roku wykryte wady zostały usunięte, co przyniosło znacząco poprawę stabilności pracy urządzenia oraz dodatkowo pozwoliło na podniesienie precyzji pomiarowej. W I kwartale 2017 roku zakończył się proces montażu 10 sztuk analizatora, które służą do dalszych testów weryfikacyjnych i walidacyjnych. Zakończono również testy bezpieczeństwa elektrycznego, uzyskując niezbędną certyfikację.

Przy założeniu zadowalającego postępu prac przy poprawie działania oprogramowania walidacja wewnętrzna urządzenia zostanie zakończona w II kwartale 2017 roku. Zakończenie walidacji zewnętrznej, zgodnie z dzisiejszym zaawansowaniem prac nad projektem, powinno nastąpić w III kw. 2017 roku. Po zakończeniu walidacji zewnętrznej Spółka przystąpi niezwłocznie do złożenia deklaracji zgodności CE analizatora i jego rejestracji w URPL.

Aktualny harmonogram prac nad projektem zakłada wprowadzenie urządzenia do sprzedaży w III kwartale 2017 roku. Równocześnie Zarząd Spółki pragnie podkreślić, że ze względu na złożoność procesów i mnogość niezależnych od Spółki czynników wpływających na realizację obu projektów, niezmiennie istnieje niskie prawdopodobieństwo zmian harmonogramów projektów.

Wartość bilansowa składnika aktywów na dzień 31.12.2016 wyniosła 14 716 tys. PLN. W wyniku przeprowadzonego testu dla tego składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania ustalona wartość odzyskiwalna przekroczyła wartość bilansową, co nie dało podstaw do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

Do szacunków przepływów pieniężnych przyjęto stopę dyskontową ustaloną na poziomie średnioważonego kosztu kapitału i wynosi 17,72% przed opodatkowaniem.

Hermes Junior

Kolejnym produktem w trakcie opracowania jest analizator hematologiczny „Hermes Junior”. Przedmiotem projektu jest opracowanie analizatora hematologicznego klasy 3 oraz 5-diff, o wydajności 80 oznaczeń na godzinę. Podobnie jak Hermes Senior aparat Hermes Junior jest w stanie wykonywać pomiar 35 parametrów krwi. Aparat jest wyposażony we wbudowany pojemnik o pojemności 80 próbek. Analizator będzie przeznaczony do średnich i średnio dużych laboratoriów.

W I kwartale 2017 roku nastąpił odbiór pierwszego funkcjonalnego prototypu tego analizatora. Kolejnymi etapami prac będą testy finalnych pięciu prototypów oraz rozpoczęcie industrializacji.

Hermes Junior jest częściowo wykonany na komponentach i modułach zastosowanych w analizatorze Hermes Senior, tak więc końcowe prace polegające na walidacji, udoskonalaniu i przygotowaniu do produkcji powinny zakończyć się w czasie krótszym niż w przypadku analizatora Hermes Senior. Wewnętrzna walidacja oraz zewnętrzna walidacja w specjalistycznych laboratoriach diagnostycznych planowana jest w II półroczu 2017 roku. Równoległe będzie trwał proces przygotowania dokumentacji rejestracyjnej, w tym m.in. instrukcji użytkownika i instrukcji serwisowej, co umożliwi zgłoszenie tego produktu w URPL.

Wartość bilansowa składnika aktywów na dzień 31.12.2016 wyniosła 8 462 tys. PLN. W wyniku przeprowadzonego testu dla tego składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania ustalona wartość odzyskiwalna przekroczyła wartość bilansową, co nie dało podstaw do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

Do szacunków przepływów pieniężnych przyjęto stopę dyskontową ustaloną na poziomie średnioważonego kosztu kapitału i wynosi 17,57 % przed opodatkowaniem.

Equisse

Kolejnym produktem, w którym prace projektowe są zaawansowane, jest aparat biochemiczny „Equisse”. Przedmiotem projektu jest opracowanie analizatora biochemicznego o wydajności 400 oznaczeń na godzinę z linią odczytną.

W przypadku tego produktu, powstało sześć finalnych prototypów, na których wykonano badania weryfikacyjne oraz częściowo walidacyjne. Obecnie trwają prace nad montażem kolejnych dwóch sztuk, które poddane będą testom walidacyjnym.

W listopadzie 2016 roku pozytywnie zakończono testy transportowe, a w grudniu 2016 roku testy EMC. Aktualnie prowadzone prace polegają na udoskonaleniu pracy kilku modułów, w tym systemu zasilania energią oraz dopracowaniu elementów obudowy. W efekcie przeprowadzonych testów zidentyfikowano potrzebę wdrożenia zmian konstrukcyjnych obudowy oraz modyfikacji systemu zasilania energią. W I kwartale 2017 roku wprowadzono szereg modyfikacji mających na celu doprecyzowanie pracy kilku modułów i zostały one przetestowane z sukcesem przez Dział Badań i Rozwoju.

Grupa przewiduje, że do końca II kwartału 2017 roku zostanie ukończona walidacja zewnętrzna urządzeń, co następnie umożliwi złożenie deklaracji zgodności CE analizatora i jego rejestrację w URPL. Rozpoczęcie komercjalizacji planowane jest w III kwartale 2017 roku.

Podobnie jak w przypadku projektu „Hermes Senior”, projekt „Equisse” znajduje się na ostatnim etapie przed rejestracją. Wytworzone egzemplarze analizatora poddawane są kompleksowym testom, które mają potwierdzić niezawodność i poprawność funkcjonowania. Uzyskiwane wyniki testów stanowią podstawę do zastosowania usprawnień, wprowadzenia korekt zarówno w zakresie oprogramowania jak również optymalizacji pracy analizatora. Realizacja kompleksowych testów jest procesem czasochłonnym, ale niezbędnym do poprawnego funkcjonowania analizatora i może spowodować przesunięcie czasowe harmonogramu związanego z rejestracją wyrobu.

Wartość bilansowa składnika aktywów wyniosła 14 949 tys. PLN. W wyniku przeprowadzonego testu dla tego składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania ustalona wartość odzyskiwalna przekroczyła wartość bilansową, co nie dało podstaw do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

Do szacunków przepływów pieniężnych przyjęto stopę dyskontową ustaloną na poziomie średnioważonego kosztu kapitału i wynosi 17,87% przed opodatkowaniem.

BlueBox

Przedmiotem projektu jest opracowanie analizatora biochemicznego POCT (*point of care testing*) wraz z linią odczynników zdeponowanych w jednorazowych kuwetach oraz kaset do pobierania krwi kapilarnej i do separacji osocza. W ramach prac nad analizatorem zakończono fazę prototypowania, w ramach której powstały 3 prototypy na potrzeby testów i walidacji wewnętrznej. „BlueBox” ma być kierowany do gabinetów lekarskich, przychodni, małych szpitali i innych placówek, gdzie jest ograniczony dostęp do diagnostyki krwi.

Na początku 2016 roku rozpoczęto prace związane z industrializacją aparatu „BlueBox” (transfer z laboratoryjnego prototypu do produktu przemysłowego, który może zostać wdrożony do seryjnej produkcji, uwzględniający optymalizację ostatecznego produktu pod względem kosztów produkcji i funkcjonalności). Równoległe Spółka kontynuuje testy posiadanych prototypów i

opracowuje proces produkcji jednorazowych kuwet i kapilar na zakupionych do tego celu urządzeniach. Kontynuowane są także prace nad oprogramowaniem analizatora.

Na początku 2017 roku zostały przeprowadzone testy na kolejnej generacji prototypów, w efekcie których opracowano listę modyfikacji do wykonania. Następnym zaplanowanym etapem prac będzie przeprowadzenie testów prototypów w laboratorium Spółki w Lublinie. Na podstawie testów prototypów powstaną aparaty preseryjne, na których zostanie przeprowadzona finalna walidacja przewidziana na początek 2018 roku. Rejestracja w URPL planowana jest w 2018 roku.

Wartość bilansowa składnika aktywów na dzień 31.12.2016 wyniosła 14 661 tys. PLN. W wyniku przeprowadzonego testu dla tego składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania ustalona wartość odzyskiwalna przekroczyła wartość bilansową, co nie dało podstaw do dokonania odpisu z tytułu utraty wartości.

Do szacunków przepływów pieniężnych przyjęto stopę dyskontową ustaloną na poziomie średnioważonego kosztu kapitału i wynosi 17,73% przed opodatkowaniem.

MSL-30

Grupa prowadzi prace rozwojowe nad trzecim analizatorem z linii urządzeń hematologicznych – MSL30. Będzie to kompaktowy analizator hematologiczny klasy 3-diff wraz z linią odczynników hematologicznych i materiałem kontrolnym. Urządzenie ma posiadać wydajność 60 oznaczeń na godzinę, prostą konstrukcję gwarantującą obok precyzji pomiarów konkurencyjną cenę w stosunku do oferowanych przez producentów azjatyckich urządzeń w tym silnie nasyconym segmencie rynku. Analizator będzie przeznaczony do małych laboratoriów oraz gabinetów wykonujących diagnostykę laboratoryjną we własnym zakresie. Cechami charakterystycznymi aparatu mają być prosta obsługa, intuicyjny interfejs użytkowy, precyzja dokonywanych pomiarów oraz mniejsza niż w przypadku analogicznych analizatorów ilość odczynników roboczych na pokładzie urządzenia (2 zamiast 3). Na początku 2017r. zakończono prace związane z opracowaniem i testami technologii oraz budową pierwszego prototypu. Obecnie prowadzone są prace, zmierzające do opracowania i testów finalnego prototypu.

Wprowadzenie tego analizatora na rynek planowane jest w 2018 roku.

Na początku roku 2016 r. zakończono fazę opracowania wstępnej specyfikacji analizatora MSL-30. Aktualnie trwają prace zmierzające do opracowania technologii oraz pierwszego funkcjonalnego prototypu analizatora. Wartość nakładów na dzień 31.12.2016 wyniosła 1 690 tys. CHF.

31. UDZIAŁY WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Grupa nie posiada udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

32. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, NABYCIA AKTYWÓW O ZNACZĄCEJ WARTOŚCI I NABYCIA UDZIAŁÓW MNIJSZOŚCI

Nie wystąpiły

33. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Pozycja nie występuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

34. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WSPÓLKONTROLOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Udziały w jednostkach wspólnokontrolowanych	11 564	16 289
Razem	11 589	16 314

Kwota 11 564 tys. CHF obejmuje udziały w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Dla wyceny udziałów zastosowano metodę praw własności, uwzględniono cenę nabycia 18 750 tys. CHF korygując o udział w wyniku 2013 (od dnia przejęcia) i uzyskiwany przez spółkę wynik oraz zmiany w kapitałach własnych w kolejnych latach, a także odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31.12.2016 w kwocie -4 246 tys. CHF.

Udział w zyskach/ zmianach w kapitałach własnych w latach 2013 – 2016:

- 2013 – +19 tys. CHF,
- 2014 – - 212 tys. CHF,
- 2015 – -2 268 tys. CHF,
- 2016 - -479 tys. CHF.

Kierownictwo Jednostki dominującej co roku przeprowadza test na utratę wartości udziałów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. zgodnie z zasadą ostrożności oraz z uwagi na wewnętrzną potrzebę oszacowania wartości użytkowej.

Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości inwestycji w jednostce wspólnokontrolowanej.

Ośrodek generujący środki pieniężne poddane testowaniu stanowi jednostkę wspólnokontrolowaną Diesse Diagnostica Senese S.p.A. z siedzibą we Włoszech.

Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada jego wartości użytkowej. Wartość użytkowa jest bieżącą, szacunkową wartością przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

W wyliczeniach zostały przyjęte następujące założenia dla okresu prognozy (lata 2017 – 2021) otrzymane od Rady Dyrektorów Orphée S.A.:

- zmiana rok do roku przychodów ze sprzedaży w ujęciu realnym wyniesie w okresie 2017-2021: 2,5%;
- prognozowana marża EBITDA wyniesie w 2017 roku: 17%, w każdym z lat w okresie 2018-2021: 19%;
- zmiana rok do roku kapitału obrotowego netto w ujęciu realnym wyniesie 1% (w latach w okresie 2017-2021);
- zmiana rok do roku amortyzacji i inwestycji utrzymaniowych w ujęciu realnym wyniesie 0%.

W ujęciu nominalnym średni wzrost przychodów ze sprzedaży w latach 2017-2021 założono na poziomie 2,8%.

Dla okresu po 2021 roku obliczono wartość rezydualną przy zastosowaniu nominalnej stopy wzrostu na poziomie 2,4%. W celu zachowania spójności metodologicznej modelu w celu oszacowania znormalizowanego przepływu gotówkowego będącego podstawą dla obliczenia wartości rezydualnej założono, że inwestycje odtworzeniowe w każdym roku po wyrażnie określonym okresie prognozy (tj. po 2021 roku) będą równe amortyzacji w tym samym roku. Dla oszacowania przepływu znormalizowanego, stanowiącego bazę dla obliczenia wartości rezydualnej, przyjęto, że zmiana kapitału obrotowego (w ujęciu nominalnym) będzie równa stopie wzrostu użytej dla obliczenia wartości rezydualnej.

Stopa dyskonta ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału i wyniosła w roku 2017: 7,38%, w każdym z lat w okresie 2018-2021: 7,44%.

Na podstawie testu na utratę wartości inwestycji, przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku stwierdzono, że wartość odzyskiwalna inwestycji jest mniejsza, niż jej wartość bilansowa i powinna zostać objęta odpisem z tytułu trwałej utraty wartości w kwocie 4 246 tys. CHF.

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

Założenia	Diesse - Diagnostica Senese S.p.A.
Średni nominalny wzrost przychodów ze sprzedaży w latach 2017-2021	2,8%
Średnia marża EBITDA w latach 2017-2021	18,6%
Stopa dyskonta w roku 2017	7,38%
Stopa dyskonta w latach 2018-2021	7,44%
Wzrost w okresie rezydualnym (po 2021 roku)	2,4%

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

- Umowa Sprzedaży Akcji Diesse z dnia 14 lutego 2013 roku (ang. SharesPurchase Agreement) i Porozumienie Akcjonariuszy pozostają w mocy
- Umowa Opcji uległa rozwiązaniu. Grupa zobowiązana jest do poniesienia kosztów proceduralnych i prawnych, nie jest natomiast zobowiązana do zapłaty odszkodowania na rzecz Diagnostica Holding S.r.l. w żądanej wysokości 6.750 tys. EUR.

Wniesienie pozwu o odszkodowanie

W dniu 25 stycznia 2016 roku do Spółki wpłynął pozew przekazany za pośrednictwem Tribunal De Premere Instance (Sąd I Instancji) w Genewie wniesiony przez Diagnostica Holding s.r.l. ("Diagnostica") do U.N.E.P. Coste d'Appello di Milano (Sąd Apelacyjny w Mediolanie). Otrzymany pozew dotyczy zakwestionowania Wyroku Sądu Arbitrażowego w Mediolanie z dnia 30 grudnia 2014 roku w zakresie roszczeń odszkodowawczych. Żądana w pozwie kwota odszkodowania na rzecz Diagnostica wynosi 6 750 tys. EUR. W księgach roku 2015 Grupa utworzyła rezerwę na koszty sporu w kwocie 330 tys. CHF. na dzień 31 grudnia 2016 wartość rezerwy wynosi 290 tys. CHF.

W dniu 24 czerwca 2016 r. została złożona odpowiedź na pozew, w którym Grupa w całości kwestionuje roszczenia wynikające z pozwu wniesionego przez Diagnostica Holding s.r.l.

35. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

35.1 Programy akcji pracowniczych

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

36. ZAPASY

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015 (dane przekształcone)
Materiały (według ceny nabycia)	3 643	2 573
Półprodukty i produkcja w toku	23	42
Produkty gotowe	3 135	1 285
Towary	18 466	18 665
Inne	25	4
Razem	25 292	22 568

Na zapasach ustanowiono zastaw rejestrowy do kwoty 6.800 tys. PLN jako zabezpieczenie kredytu obrotowego w rachunku bieżącym (limit do 3.000 tys. PLN).

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Na dzień 1 stycznia	4 605	4 357
Zwiększenie	1 540	767
Wykorzystanie	501	519
Rozwiązanie	164	0
Na dzień 31 grudnia	5 480	4 605

Wykazane w sprawozdaniu zapasy obejmują tylko część krótkoterminową, której realizacji oczekuje się do 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Wartość zapasów i odpisów aktualizujących ujęta jako koszty okresu w 2016 roku wyniosła 1 974 tys. PLN.

W 2016 roku Grupa dokonała rozwiązania odpisów aktualizujących zapasy w kwocie 164 tys. PLN. Powodem odwrócenia uprzednio zawiązanych odpisów było zwiększenie wartości netto zapasów możliwej do odzyskania.

37. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015 (dane przekształcone)
Należności z tytułu dostaw i usług	14 576	13 165
Należności od jednostek stowarzyszonych	132	0
Należności z tytułu sprzedaży aktywów trwałych	0	10 083
Należności budżetowe (w tym podatek VAT do zwrotu od nabytych aktywów)	3 021	2 055
Pozostałe należności	64	892
Należności ogółem (netto)	17 793	26 195
Odpis aktualizujący należności	2 666	3 784
Należności brutto	20 459	29 979

Tabela poniżej przedstawia terminy wymagalności należności na dzień 31 grudnia 2016 oraz na dzień 31 grudnia 2015:

	Razem należności brutto	Należności terminowe brutto	Należności przeterminowane brutto	Odpisy	Razem należności netto	Należności terminowe netto	Należności przeterminowane netto
31 grudnia 2016	20 459	9 469	10 990	2 666	17 793	9 469	8 324
31 grudnia 2015 (dane przekształcone)	29 979	18 840	11 139	3 784	26 195	18 840	7 355

Grupa stosuje podział należności biorąc pod uwagę stopień ich wymagalności na należności prawidłowe (terminowe) i przeterminowane:

- należności terminowe to takie, których termin płatności określony na fakturze bądź wynikający z umowy jeszcze nie minął,
- należności przeterminowane to takie, których termin wymagalności już minął.

Okres przeterminowania wierzytelności to czas, jaki upłynął od wyznaczonego terminu zapłaty.

Analiza wiekowa należności netto, które są przeterminowane na dzień sprawozdawczy, lecz w przypadku których nie nastąpiła utrata wartości:

	<30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	> 360 dni	Razem przeterminowane należności netto
31 grudnia 2016	2 166	1 882	2 525	1 179	572	8 324
31 grudnia 2015	2 122	2 166	2 096	918	52	7 355

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Odpisy aktualizujące wartość należności	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015 (dane przekształcone)
Na dzień 1 stycznia	3 784	7 808
Zwiększenie	1 195	2600
Wykorzystanie	1946	87
Rozwiązanie	367	447
Aktywa przeniesione do działalności zaniechanej	0	6090
Na dzień 31 grudnia	2 666	3 784

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała składników aktywów finansowych, w przypadku których indywidualnie wykazano utratę wartości na dzień sprawozdawczy.

Tabela poniżej przedstawia analizę zapadalności należności terminowych na dzień 31 grudnia 2016 oraz na dzień 31 grudnia 2015:

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem należności terminowe
31 grudnia 2016	9 247	221	0	0	9 468
31 grudnia 2015 (dane przekształcone)	18 839	0	0	0	18 839

38. NAKŁADY NA PRACĘ ROZWOJOWE, AKTYWA Z TYTUŁU PODATKU ODROZCZONEGO ORAZ INNE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE

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

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015 (dane przekształcone)
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe czynne:		
Aktywo na podatek odroczony	1672	813
Razem	1 672	813
Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe czynne:		
Ubezpieczenia majątkowe, prenumeraty	610	177
Znak towarowy	0	0
Razem	610	177

Rozliczenia międzyokresowe kosztów nie obejmują prac rozwojowych w trakcie ponoszenia nakładów, jak i po zakończeniu, gdyż prace rozwojowe stanowią składniki aktywów kwalifikowane jako wartości niematerialne.

39. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	3 327	24 005
Lokaty krótkoterminowe	0	0
Razem	3 327	24 005

Grupa prezentuje środki na lokatach overnight w pozycji „środki pieniężne”. W pozycji „Lokaty” Grupa prezentuje lokaty zawarte na okres 3 miesięcy. Kwoty kredytów w rachunku bieżącym zostały zaprezentowane w nocie 42.

40. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

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

Należności krótkoterminowe	Okres zakończony dnia 31 grudnia 2016	Okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 dane przekształcone
Bilansowa zmiana stanu należności	8 402	-9 570
Różnica:		
należności z tytułu sprzedaży akcji Orphée	-10 082	10 082
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	-1 680	512

Zobowiązania bez pożyczek i kredytów	Okres zakończony dnia 31 grudnia 2016	Okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 dane przekształcone
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań bez pożyczek i kredytów	10 987	-7 598
różnice:		
zmiana stanu zobowiązań dotycząca wydatków inwestycyjnych, na prace badawcze i rozwojowe	0	3 809
korekta o zobowiązania i płatności z tytułu umów leasingu	0	-52
zmiana stanu zobowiązań dotycząca otrzymanych dotacji	-301	5 902
zmiana stanu zobowiązań dotycząca otrzymanych dotacji prezentowanych w pozostałych zobowiązaniach	447	
Zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	11 133	2 061

Zapasy	Okres zakończony dnia 31 grudnia 2016	Okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 dane przekształcone
Bilansowa zmiana stanu zapasów	-2 724	-2 759
Różnica:		
przekwalifikowanie analizatorów (środki trwale) na towary, części zamienne	758	1 451
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	-1 966	-1 308

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

rozliczenia międzyokresowe	Okres zakończony dnia 31 grudnia 2016	Okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 dane przekształcone
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 221	-1 123
Różnice:		
korekta o dotacje (prezentowane na 31.12.2016 jako pozostałe zobowiązania)	-447	-170
Zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	-1 668	-1 293

41. KAPITAŁ WŁASNY

41.1 Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał akcyjny (podstawowy) jednostki dominującej PZ CORMAY S.A. wynosi 63.724 tys. PLN i jest podzielony na 63.723.954 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda (wszystkie akcje zostały w pełni opłacone)

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

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
1. Wysokość kapitału podstawowego	63.724	63.724
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	63.724	63.724
– akcje zwykłe - nominal 1 złoty	63.724	63.724
– akcje uprzywilejowane	0	0
3. Struktura emisyjna, w tym:	63.724	63.724
Nr Serii A na okaziciela, brak uprzywilejowania	6 882	6 882
Nr Serii B na okaziciela, brak uprzywilejowania	2 500	2 500
Nr serii C na okaziciela, brak uprzywilejowania	495	495
Nr serii D na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 985	1 985
Nr serii E na okaziciela, brak uprzywilejowania	10 000	10 000
Nr serii F na okaziciela, brak uprzywilejowania	3 000	3 000
Nr serii G na okaziciela, brak uprzywilejowania	4 000	4 000
Nr serii H na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 500	1 500
Nr serii I na okaziciela, brak uprzywilejowania	200	200
Nr serii J na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 300	1 300
Nr serii K na okaziciela, brak uprzywilejowania	31 862	31 862

W dniu 2 kwietnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej o kwotę nie mniejszą niż 1 zł (jeden złoty) oraz nie większą niż 31.861.977 zł (trzydzieści jeden milionów osiemset sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt siedem złotych) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) akcji oraz nie więcej niż 31.861.977 (trzydziestu jeden milionów osiemset sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty). W wyniku przeprowadzonej emisji akcji, dnia 25 września 2015 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do KRS zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Jednostki Dominującej. Kapitał zakładowy PZ CORMAY S.A. został podwyższony z kwoty 31.861.977 zł do kwoty 63.723.954 zł

w drodze subskrypcji zamkniętej, w ramach realizacji prawa poboru 31.861.977 (trzydzieści jeden milionów osiemset sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii K. Ogólna liczba głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych przez PZ CORMAY S.A. akcji po zarejestrowaniu zmiany kapitału zakładowego wynosi 63.723.954 głosów. Od dnia 19 października 2015 roku akcje serii K zostały dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 8 września 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PZ CORMAY S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Jednostki Dominującej z kwoty 63.723.954 złotych, o kwotę nie mniejszą niż 1 złoty i nie większą niż 16.695.541 złotych, do kwoty nie mniejszej niż 63.723.955 złotych i nie większej niż 80.419.495 złotych, w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii L w liczbie nie mniejszej niż 1 i nie większej niż 16.695.541 sztuk, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, o numerach od 1 (jeden) do nie więcej niż 16.695.541.

Objęcie Akcji Serii L nastąpi w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych przeprowadzonej w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Akcje Serii L zostaną zaoferowane akcjonariuszom spółki Orphée SA z siedzibą w Plan-les-Ouates Genewa, Szwajcaria, wpisanej do rejestru handlowego w Genewie pod numerem CHE-109.605.227 na zasadach określonych w prospekcie emisyjnym przygotowanym zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz innych właściwych regulacjach. Akcje Serii L zostaną pokryte wkładami niepieniężnymi w postaci akcji Orphée o wartości nominalnej 0,10 CHF każda. Wniesienie wkładu niepieniężnego nastąpi na zasadach określonych w Dokumencie Ofertowym, zgodnie z zasadami obowiązującymi w stosunku do akcji spółek publicznych.

Cena emisyjna Akcji Serii L zostanie ustalona przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej.

41.1.1 Prawa akcjonariuszy

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

41.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

Stan na dzień 31.12.2016 roku (i na dzień publikacji)

Wyszczególnienie	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
TOTAL FIZ	14 632 286	22,96%	14 632 286	22,96%
Nationale-Nederlanden OFE	4 948 224	7,77%	4 948 224	7,77%
Allianz Polska OFE	4 265 398	6,69%	4 265 398	6,69%
Pozostali	39 878 046	62,58%	39 878 046	62,58%
RAZEM	63 723 954	100,00%	63 723 954	100,00%

Zestawienie struktury akcjonariatu opiera się o informacje posiadane przez Zarząd na dzień publikacji niniejszego raportu.

Stan na dzień 31.12.2015 roku

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

RAZEM	63 723 954	100,00%	63 723 954	100,00%
--------------	-------------------	----------------	-------------------	----------------

41.1.3 Akcje posiadane przez osoby zasiadające w organach jednostki dominującej

Na dzień 31.12.2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Prezes Zarządu PZ CORMAY S.A. Pan Janusz Płocica posiadał 428 178 akcji spółki PZ CORMAY S.A.

Na dzień 31.12.2015 roku Prezes Zarządu PZ CORMAY S.A. Pan Janusz Płocica posiadał 428 178 akcji spółki PZ CORMAY S.A..

Na dzień 31.12.2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Przewodniczący Rady Nadzorczej PZ Cormay S.A. Pan Konrad Łapiński posiadał 867.357 akcji. Członek Rady Nadzorczej PZ Cormay S.A. Pan Tadeusz Wesołowski posiadał wraz z podmiotem powiązaniem 1.514.809 akcji. Członek Rady Nadzorczej PZ Cormay S.A. Pan Tomasz Markowski posiadał wraz z osobą blisko związaną 28.480 akcji.

41.2 Pozostałe kapitały zapasowe i rezerwowe, kapitał z aktualizacji wyceny

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015 (dane przekształcone)	31 grudnia 2015 (dane przekształcone)
	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane
Na początek okresu	51 365	-6 419	103 495	-37 213
Korekta błędów podstawowych	0	1 968	0	233
Na dzień 1 stycznia 2016 roku (po korekcie)	51 365	-4 451	103 495	-36 980
Zysk / strata rozliczenie	-4 597	4 597	-42 148	42 148
Utrata kontroli i wynik dekonsolidacji GK	0	0	-24 600	14 988
Wpływy z emisji akcji serii K	0	0	15 931	0
Zmiana struktury udziału niekontrolującego w ORP w kapitale	0	1 298	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	-1 313	0
Na koniec okresu	46 768	1 444	51 365	20 156

41.3 Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

42. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ PAPIERY DŁUŻNE

42.1 Oprocentowane kredyty i pożyczki

Nazwa spółki w Grupie	Kredytodawca /pożyczkodawca	Saldo kredytu/pożyczki na 31.12.2016 w tys. zł			Saldo kredytu/pożyczki na 31.12.2015 w tys. zł			Zmiana stanu
		Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Razem	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Razem	
Orphée SA	J.E. Robert	0	0	0	0	7 879	7 879	-7 879

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

Innovation Enterprises Ltd.	Bank of Ireland							
Innovation Enterprises Ltd.	Bank of Ireland	przeniesiono do działalności zaniechanej			przeniesiono do działalności zaniechanej			
Innovation Enterprises Ltd.	Bank of Ireland							
PZ CORMAY S.A.	BANK BZ WBK	0	0	0	0	0	0	0
RAZEM		0	0	0	0	7 879	7 879	-7 879

Informacja o zabezpieczeniach:

Kredyt w Banku BZ WBK

Jako zabezpieczenie wiarytelności banku dla kredytu obrotowego zaciągniętego przez PZ CORMAY S.A. (kwota zabezpieczonego kredytu wynosi na dzień 31.12.2016 roku 3.000 tys. PLN ustanowiono :

- hipoteka umowna do kwoty najwyższej 7.500 tys. PLN ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomości wpisanej w księdze wieczystej nr LU11/00093818/3,
- hipoteka umowna do kwoty najwyższej 7.500 tys. PLN ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomości wpisanej w księdze wieczystej nr LU1S/0009632/9,
- przelew wiarytelności z umów ubezpieczenia nieruchomości ,
- przelew wiarytelności (cesja globalna niepotwierdzona) od kontrahentów Spółki,
- zastaw rejestrowy i finansowy na rachunkach bankowych Spółki,
- zastaw rejestrowy do kwoty 6.800.tys. PLN ustanowiony na zapasach magazynowych Jednoski Dominującej.

W dniu 28 kwietnia 2016 r. Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym i walutowym nr KWWA0024/13 z dnia 5 czerwca 2013 r. Zgodnie z zawartym aneksem limit kredytu w rachunku bieżącym wynosi 3.000 tys. PLN, zaś termin wymagalności określono na dzień 30 kwietnia 2017 r.

W dniu 21 kwietnia 2017 roku Spółka zawarła Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym i walutowym nr KWWA0024/13 z dnia 5 czerwca 2013 roku. Zgodnie z zawartym aneksem, Bank udzielił Spółce kredytu w rachunku bieżącym i rachunku walutowym z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej do kwoty 3.000 tys. PLN. Strony ustaliły dzień spłaty kredytu na 30 kwietnia 2018 roku.

Pożyczka J.E. Robert

Spółka Orphée SA jest w sporze (z osobą fizyczną, jedną z dwóch pożyczkodawców) związanym z roszczeniami wywodzonymi z umowy pożyczki z dnia 8 stycznia 2010 r. w kwocie 2.000 tys. CHF.

Osoba ta wystosowała stosowne sądowe wezwanie do zapłaty. W ocenie Grupy otrzymane wezwanie do zapłaty jest bezzasadne. Wezwanie do zapłaty obejmuje przypadającą na pożyczkodawcę połowę pożyczonej kwoty, to jest 1 mln CHF. Grupa wskazuje, że zgodnie z umową – kwota pożyczki miała stać się wymagalna w przypadku osiągnięcia przez Orphée SA w okresie udzielenia pożyczki zysku netto w wysokości co najmniej 2.000 tys. CHF. Równocześnie w przypadku nieosiągnięcia przez Grupę Cormay zysku netto w wysokości 3.000 tys. CHF w okresie 5 lat od dnia podpisania Umowy, pożyczka zgodnie z treścią tejże Umowy ulegała umorzeniu.

W ocenie Rady Dyrektorów Spółki Orphée SA warunek powstania wymagalności zwrotu pożyczki nie został spełniony, zaś warunek umorzenia pożyczki został spełniony, przy czym z uwagi na zawyżone wyniki finansowe Grupy Cormay w sprawozdaniach finansowych za kolejne okresy okoliczności powyższe nie są wprost odzwierciedlone, ponieważ sprawozdania te zawierają wyniki finansowe zawyżone w stosunku do rzeczywistych. Na wniosek Rady Dyrektorów, Zarząd jednostki dominującej PZ Cormay S.A. zlecił biegłemu rewidentowi dodatkowy audyt, który potwierdził faktyczne wyniki Grupy Cormay w latach 2010-2014. W dniu 16 grudnia 2016 roku Rada Dyrektorów powzięła informację, że w dniu 14 grudnia 2016 r. pełnomocnik Grupy wniósł o oddalenie roszczeń wskazanych w wezwaniu w całości. Do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia sporu Grupa utworzy rezerwę w wysokości roszczenia, przy jednoczesnym uwzględnieniu umorzenia pożyczki.

Kredyt Bank Of Ireland

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

Zobowiązania Innovation Interprise z tytułu kredytów wobec Bank Of Ireland są pokazane w nocie dotyczącej działalności zaniechanej (nota 23).

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

Zgodnie z aktualną wiedzą Grupy, Bank dokona zaspokojenia swojej wierzytelności z sumy uzyskanej ze sprzedaży nieruchomości obciążonej hipoteką, co może mieć miejsce w ciągu najbliższych 2 miesięcy. Z pozostałej po zaspokojeniu roszczeń Banku kwoty powinny zostać zaspokojone roszczenia pozostałych wierzycieli, co zgodnie z informacjami, które posiada Grupa może potrwać do 12 m-cy.

42.2 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

42.3 Nabyte dłużne papiery wartościowe

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

42.4 Udzielone pożyczki

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

43. REZERWY

43.1 Zmiany stanu rezerw

	<i>Rezerwy na świadczenia pracownicze</i>	<i>Rezerwy z tytułu podatku odroczonego</i>	<i>Rezerwa na roszczenie z tytułu pożyczki</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Rezerwy ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	769	1 692	0	3 251	5 712
Utworzone w ciągu roku obrotowego	577	3 783	8 666	673	13 699
Wykorzystanie	0	0	0	703	703
Rozwiązanie	769	3 761	0	747	5 277
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	577	1 714	8 666	2 474	13 431
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku	486	0	8 666	2 474	11 626
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku	91	1 714	0	0	1 805

Na dzień 1 stycznia 2015 roku	511	1 581	0	10 160	12 252
Utworzone w ciągu roku obrotowego	769	2 884	0	3 826	7 479
Wykorzystanie	0	0	0	8 558	8 558
Rozwiązanie	511	2 773	0	2 176	5 460
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	769	1 692	0	3 251	5 712
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku	678	0	0	3 251	3 929
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku	91	1 692	0	0	1 783

Rezerwy na świadczenia pracownicze obejmują rezerwę na niewykorzystane urlopy wyliczone przez Grupę, a także rezerwę na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne, których wysokości wyliczeń dokonało niezależne biuro aktuarialne.

Na dzień 31.12.2016 wartość rezerwy na niewykorzystane urlopy wyniosła 460 tys. zł, zaś rezerwa na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne wyniosła 116 tys. zł (w tym część długoterminowa 96 tys. zł, krótkoterminowa 20 tys. zł).

43.2 Inne rezerwy

W pozycji inne rezerwy GK PZ CORMAY S.A. wykazuje rezerwy na przyszłe zobowiązania wynikające ze zdarzeń mających miejsce w roku 2016 r.:

- rezerwa na koszty sądowe dot. Pozwu Diagnostica Holding	1194
- rezerwa z inwentaryzacji sald	688
- rezerwa na stratę z tyt. aparatów Interlab	164
- rezerwa na podatek od nieruchomości 2013-2016 Strefa Lublin	91
- rezerwa na koszty związane ze sprawozdawczością finansową (koszty badania sprawozdania, wykonanie testu na utratę wartości, polityka cen transferowych)	78
- rezerwa na koszty postępowania sądowego	75
- rezerwa na koszty postępowania sądowego	63
- rezerwa na prowizje kwartalne	59
- rezerwa na inne pozostałe koszty	47
- rezerwa na utylizację przeterminowanych odczynników i aparatów	8
- rezerwa na prowizje od sprzedaży zrealizowanej w 2016 roku	7

43.3 Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

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

44. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (KRÓTKOTERMINOWE)

44.1 Zobowiązania z tytułu zaliczek

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

44.2 Zobowiązania pozostałe

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

	30 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 008	14 911
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, w tym:	860	789
<i>Podatek VAT i pozostałe obciążenia podatkowe</i>	94	58
<i>Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych</i>	599	558
<i>Podatek dochodowy od osób fizycznych</i>	167	173

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

Pozostałe zobowiązania, w tym:	1 300	1 416
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	624	663
Zobowiązania z tytułu dotacji	0	447
Zobowiązania z tytułu leasingu	621	245
Zobowiązanie z tytułu kaucji	11	52
Inne zobowiązania	44	9
Razem	19 168	17 116

Tabela poniżej przedstawia analizę wymagalności zobowiązań finansowych Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2016 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	0	0	0	0	0	0
Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 042	12 590	5 470	66	0	19 168
Razem	1 042	12 590	5 470	66	0	19 168
<hr/>						
31 grudnia 2015 roku (dane przekształcone)	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki					7 879	7 879
Pozostałe zobowiązania finansowe						0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43	15 151	1 919	3		17 116
Razem	43	15 151	1 919	3	7 879	24 995

Przez zobowiązania „na żądanie” rozumie się otrzymane przez klientów przedpłaty.

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

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

44.3. Otrzymane dotacje oraz pozostałe zobowiązania

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu:		
otrzymanych dotacji na prace rozwojowe	9 522	8 825
Razem	9 522	8 825
Krótkoterminowe	37	64
Długoterminowe	9 485	8 761

Dotacje występują w sprawozdaniu jednostki dominującej PZ CORMAY.

W latach 2009-2015 Spółka realizowała projekty badawczo-rozwojowe, które były współfinansowane ze środków Unii Europejskiej. Po zakończeniu realizacji projektów, w zakresie jaki obowiązywał w umowach o dofinansowanie, Spółka zobowiązała się do utrzymania trwałości projektów przez okres 3 lat od dnia ich zakończenia oraz osiągnięcia w tym czasie wskaźników rezultatu dotyczących m.in. wprowadzenia na rynek nowych produktów, wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz szerokiego rozpowszechniania wyników badań. Zagadnienie dotyczy Umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.01.04.00-06-004/11-00 pt. „Opracowanie innowacyjnego analizatora biochemicznego POC oraz dedykowanych odczynników”, Umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.01.04.00-06-011/09-00 pt. „Innowacyjny system biochemiczny – analizator z linią odczynnikową – respektujący potrzeby klientów”, Umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.01.04.00-06-004/10-00 pt. „Opracowanie innowacyjnego analizatora hematologicznego klasy 5-diff oraz dedykowanych odczynników”, Umowy o dofinansowanie nr UDA-POIG.01.04.00-06-027/11-00 pt. „Opracowanie wysokowydajnego analizatora biochemicznego z dedykowanymi odczynnikami”. Na podstawie wymienionych powyżej umów Spółka pozyskała łącznie ok. 18,6 mln PLN dofinansowania.

Należy wskazać, że w 2015 r. Spółka rozwiązała umowę o dofinansowanie nr UDA-POIG.04.06.00-06-002/12-00 dla projektu pt. „Pierwsze wdrożenie do produkcji nowej generacji analizatora biochemicznego krwi” zawarta w dniu 4 lipca 2013 r. w ramach Pilotażu *Wsparcie na pierwsze wdrożenie wynalazku w 4 osi priorytetowej Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia* Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013 oraz umowę o dofinansowanie nr UDA-POIG.04.04.00-06-011/13-00 dla projektu pt. „Pierwsze wdrożenie do produkcji nowej generacji analizatora hematologicznego klasy 5-diff” zawarta w dniu 5 czerwca 2014 r. w ramach działania 4.4 *Nowe inwestycje o wysokim potencjale innowacyjnym osi priorytetowej 4 Inwestycje w innowacyjne przedsięwzięcia* Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka 2007-2013. Z uwagi na rozwiązanie wspomnianych umów, Spółka zwróciła kwotę otrzymanych na ich podstawie dotacji. Rozwiązanie umów spowodowane było stwierdzeniem przez Spółkę braku możliwości dotrzymania terminu projektów będących przedmiotem tych umów i brakiem możliwości osiągnięcia wskaźników rezultatów tych projektów. Kwota dotacji, jaka została zwrócona przez Spółkę w związku z rozwiązaniem umów wyniosła łącznie około 11,4 mln PLN.

Spółka kontynuowała realizację projektów finansowanych przy wsparciu środków dotacyjnych z Unii Europejskiej, obejmujących prace badawczo-rozwojowe oraz mające na celu wdrożenie nowych analizatorów.

W dniu 29 lipca 2016 r. Spółka zawarła umowę z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju o dofinansowanie realizacji projektu "Prace rozwojowe nad demonstratorami innowacyjnych technologii nowej generacji analizatorów diagnostycznych wraz z dedykowanymi liniami odczynników". Dofinansowanie pochodzi ze środków publicznych w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego (Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw" Poddziałanie 1.1.2 "Prace B+R związane z wytworzeniem instalacji pilotażowej/demonstracyjnej"). Całkowity koszt realizacji wspomnianego projektu wynosi 15.024 tys. PLN. Całkowita kwota dofinansowania w związku z realizacją projektu przyznana została w wysokości nieprzekraczającej 7.512 tys. PLN.

Ponadto w dniu 7 października 2016 r. Spółka zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie projektu "Pierwsze wdrożenie do produkcji analizatorów diagnostycznych (hematologicznych i biochemicznych) nowej generacji z dedykowaną linią odczynników". Projekt ma zostać dofinansowany w ramach Poddziałania 3.2.1 *Badania Na Rynek* Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 43.643 tys. PLN. Całkowita kwota dofinansowania w związku z realizacją projektu przyznana została w wysokości nieprzekraczającej 19.998 tys. PLN.

Pozostałe zobowiązania	30 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Niezafakturowane koszty	177	382
Inne	173	0
Razem	350	382

45. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

45.1 Zobowiązania warunkowe wynikające z kredytu

Na dzień 31 grudnia 2016 roku na majątku Spółek Grupy Kapitałowej ustanowiono następujące zabezpieczenia:

1. na majątku PZ CORMAY S.A. ustanowiono tytułem zabezpieczenia kredytu udzielonego przez Bank BZ WBK do kwoty 3.000 tys. PLN (zabezpieczenia opisane w nocie 42.1)
2. Hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 7.500 tys. PLN ustanowiona na LU11/00093818/3
3. Hipoteka umowna do kwoty najwyższej 7.500 tys. PLN ustanowiona na LU1S/0009632/9

4. Zastaw rejestrowy na zapasach jednostki dominującej do kwoty 6.800 tys. PLN
5. Zastaw rejestrowy i finansowy na rachunkach bankowych
6. Hipoteka na nieruchomości w Carrigtwohill w Irlandii oraz poręczenie od M.O'Donovan w kwocie 241 251 EUR oraz 6 349 EUR.

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

Zgodnie z aktualną wiedzą Grupy, Bank dokona zaspokojenia swojej wierzytelności z sumy uzyskanej ze sprzedaży nieruchomości obciążonej hipoteką, co może mieć miejsce w ciągu najbliższych 2 miesięcy. Z pozostałej po zaspokojeniu roszczeń Banku kwoty powinny zostać zaspokojone roszczenia pozostałych wierzycieli, co zgodnie z informacjami, które posiada Grupa może potrwać do 12 m-cy.

45.2 Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotacyjnych

Na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość umów dotacyjnych zabezpieczona weksłami in blanco dotycząca zakończonych projektów w okresie zabezpieczenia utrzymania ich trwałości wynosi 45.969 tys. złotych.

45.3 Weksle związane z trwającymi umowami leasingowymi

Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotyczących leasingów, wartość zobowiązań leasingowych na dzień 31.12.2016 r. wynosiła 1 543 tys. PLN.

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

45.4 Gwarancje bankowe

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

46. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA UMOWNE

Grupa Kapitałowa PZ CORMAY posiada zobowiązania umowne wynikające z zawartych umów o dofinansowanie. Szczegóły dotyczące podpisanych umów zostały opisane w notcie 44.2. W roku bilansowym 2016 Grupa nie zawierała istotnych umów dotyczących zakupu, budowy lub dostosowania nieruchomości inwestycyjnej oraz umów dotyczących naprawy, konserwacji lub ulepszenia nieruchomości inwestycyjnej.

Na dzień 31.12.2016r. Grupa nie posiadała istotnych zobowiązań umownych w zakresie przyszłego nabycia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

47. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI

47.1 Spółka PZ CORMAY S.A.

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

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

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

W dniu 21.11.2016 roku Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok oddalający w całości powództwo przeciwko Spółce, objęte pozwem złożonym przez byłego członka Zarządu Spółki, Pana Tomasza Tuorę, w przedmiocie stwierdzenia nieistnienia, alternatywnie stwierdzenia nieważności, alternatywnie uchylenia uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26.08.2014 r. w sprawie odwołania i powołania członków Rady Nadzorczej. Sąd stwierdził, że pozew nie zasługiwał na uwzględnienie gdyż nie było podstaw do uznania, że Uchwały NWZA zostały

podjęte z naruszeniem przepisów ustawy, bądź też że są sprzeczne z dobrymi obyczajami i godzą w interesy Spółki lub jego akcjonariuszy. W szczególności, w ocenie Sądu, nie są zasadne zarzuty pozwu co do rzekomego podjęcia zaskarżonych Uchwał NWZA głosami akcjonariuszy Spółki, którzy zawarli między sobą rzekome porozumienie co do prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki lub zgodnego głosowania na jej walnym zgromadzeniu. W tym stanie rzeczy, przedmiotowy wyrok rozstrzyga jednoznacznie, że Uchwały NWZA zostały prawidłowo podjęte niepodlegającą kwestionowaniu większością głosów, wobec czego doszło ówczesznie do skutecznych zmian w składzie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki, a tym samym zachowują ważność wszelkie późniejsze decyzje i czynności tych organów.

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

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

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

Postępowanie o zapłatę środków pobranych przez Tomasza Tuora ze Spółki w latach 2011 – 2012 w łącznej kwocie 2.521.500,00 zł. (SO w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy XXVI GC 330/15 (uprzednio: XXVI GNc 181/15)). Podstawą żądania pozwu jest zwrotu nienależnego świadczenia w postaci pobranych ze Spółki środków pieniężnych w okresie pełnienia przez Pozwanego funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Pozwany w tym czasie m.in. wystawiał dokumenty księgowe opiewające na nienależne i niemające pokrycia w rzeczywistych świadczeniach kwoty i kwoty te otrzymywał od Spółki. Trwa postępowanie dowodowe przed Sądem I instancji.

Postępowania prokuratorskie wszczęte na wniosek PZ CORMAY S.A.

Postępowanie przed Prokuratorem Rejonowym Warszawa-Żoliborz, prowadzone pod sygnaturą 1 Ds. 666/14, z wniosku PZ Cormay S.A.

Spółka złożyła zawiadomienie o możliwości popełnienia przestępstwa z art. 296 par. 1 w zw. z art. 296 2 w zw. z art. 296 par. 3 w zw. z art. 12 k.k. polegającego na tym, że sprawca w okresie pomiędzy 10 września 2010 r. a 14 marca 2014 r., będąc zobowiązanym do zajmowania się sprawami majątkowymi spółki, poprzez nadużycie udzielonych mu uprawnień wyrządził Spółce szkodę majątkową w wysokości nie mniejszej niż 1.972.705,50 zł, w ten sposób, że w dniu 10 września 2010 r. zawarł w imieniu Spółki niekorzystne, niezasadne ekonomicznie i niezabezpieczające interesów Spółki porozumienie z TT Management sp. z o.o., zmienione następnie w dniu 15 września 2012 r., a następnie, w związku z tym porozumieniem, doprowadził do niezasadnego ekonomicznie przekazania przez Spółkę na rzecz spółek Cormay AG z siedzibą w Liechtensteinie oraz Planezza Ltd. z siedzibą w Nikozji (Cypr), a także na rzecz sprawcy, łącznej kwoty 39.469.900,00, co stanowiło w istocie udzielenie wyżej wymienionym podmiotom nieoprocentowanej pożyczki, w wyniku czego Spółka została pozbawiona możliwości korzystania z wyżej wymienionych środków pieniężnych, w tym możliwości pobierania odsetek od przelanych kwot w wysokości łącznej nie mniejszej niż 1.206.437,96 zł, oraz w wyniku czego Spółka zawarła umowy kredytu na łączną kwotę przekraczającą 20.000.000,00 zł i poniosła koszty z tego tytułu w wysokości nie mniejszej niż 766.267,54 zł - W dniu 30 listopada 2015 r. prokurator wydał postanowienie o umorzeniu śledztwa. Na wyżej wymienione postanowienie zostało złożone zażalenie w dniu 16 grudnia 2015 r.

W dniu 6 kwietnia 2016 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie o uwzględnieniu zażalenia i uchyleniu zaskarżonego postanowienia o umorzeniu śledztwa, w związku z czym śledztwo było kontynuowane. W dniu 29 lipca 2016 r., prokurator wydał ponownie postanowienie, w którym umorzył śledztwo.

Spółka zaskarżyła powyższe postanowienie zażaleniem w dniu 16 sierpnia 2016 r. Postanowieniem z dnia 26 października 2016 r. Sąd Okręgowy w Warszawie pozostawił zażalenie Spółki bez rozpoznania. Postanowienie to zostało zaskarżone zażaleniem. W dniu 8 września 2016 r., został złożony przez Spółkę prywatny (subsydiarny) akt oskarżenia przeciwko Tomaszowi Tuora o to, że w okresie pomiędzy 1 września 2010 r. a 14 marca 2014 r. oskarżony wyrządził Spółce szkodę majątkową w wielkich rozmiarach, nie mniejszą niż 44.794 tys. PLN poprzez zawarcie niekorzystnego, niezasadnego ekonomicznie i niezabezpieczającego interesów Jednostki Dominującej porozumienia oraz poprzez doprowadzenie do niezasadnych ekonomicznie przelewów z rachunków Spółki na rachunki oskarżonego i podmiotów z nim powiązanych. W dniu 30 listopada 2016 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie o umorzeniu postępowania. Postanowienie to zostało zaskarżone zażaleniem.

Postępowanie przed Prokuratorem Rejonowym Warszawa Żoliborz prowadzone pod sygnaturą Ds. 605/15/IV.

Postępowanie toczy się na skutek dokonanego przez Spółkę w dniu 24 marca 2015 r. zawiadomienia o możliwości popełnienia przestępstwa na szkodę Spółki, polegającego na tym, że w okresie pomiędzy 6 czerwca 2011 r. a 8 września 2012 r., działając

w krótkich odstępach czasu w wykonaniu z góry powziętego zamiaru oraz w celu osiągnięcia korzyści majątkowej, poprzez nadużycie udzielonych mu uprawnień, sprawca doprowadził do pozbawionych uzasadnienia ekonomicznego wypłat środków z kasy spółki oraz do przelewów środków pieniężnych z rachunków Spółki — w łącznej kwocie 2.521.500,00zł — na rzecz swojej oraz osób trzecich, które to kwoty polecał księgować na poczet wystawionych przez siebie (w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej) faktur VAT, stwierdzających wykonanie fikcyjnych usług na rzecz Spółki, czym wyrządził Spółce szkodę majątkową w wielkich rozmiarach. W dniu 3 lipca 2015 r. doręczono zawiadomienie o wszczęciu śledztwa.

Postępowanie z powództwa Tomasza Tuory przeciwko m.in. Spółce o ochronę dóbr osobistych

Tomasz Tuora wytoczył przed Sądem Okręgowym w Warszawie przeciwko członkom Zarządu oraz Spółce powództwo o ochronę jego dóbr osobistych w postaci dobrego imienia, dobrej sławy zawodowej oraz godności osobistej poprzez publiczne rozpowszechnianie twierdzeń, komentarzy i sugestii na temat popełnienia przez powoda przestępstwa nadużycia zaufania w celu osiągnięcia korzyści majątkowej na szkodę Spółki. Powód domagał się złożenia przez pozwanych oświadczeń i przeprosin i ich publikację na stronie internetowej Spółki i w dziennikach „Parkiet” i „Puls Biznesu” oraz zasądzenia od pozwanych łącznej kwoty 20.000 PLN na cel społeczny. Pozwani żądali oddalenia powództwa w całości i zasądzenia kosztów. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok oddalający powództwo i zasądzający koszty. Powód wniósł apelację od powyższego wyroku. W dniu 11 kwietnia 2017 roku apelacja została oddalona. Wyrok jest prawomocny.

Inne

Postępowanie prowadzone przez Trzeci Mazowiecki Urząd Skarbowy w Radomiu RKR-91/15. Postępowanie na skutek zawiadomienia o możliwości popełnienia przestępstwa z art. 303 § 1 w zw. z art. 303 § 2 k.k. oraz z art. 77 pkt 1 Ustawy o rachunkowości w zw. z art. 11 § 2 k.k. dotyczącego dopuszczenia do prowadzenia ksiąg Spółki w sposób sprzeczny z przepisami ustawy oraz do podawania w księgach rachunkowych nierzetelnych danych w zakresie wykazywanego przez Spółkę wyniku finansowego. W dniu 4 grudnia 2015 r. organ prowadzący postępowanie wydał postanowienie o odmowie wszczęcia dochodzenia. Na wyżej wymienione postanowienie o odmowie wszczęcia dochodzenia złożono zażalenie w dniu 23 grudnia 2015 r.

Sąd Okręgowy w Warszawie XVIII Wydział Karny wydał w dniu 6 lipca 2016 r. postanowienie utrzymujące w mocy postanowienie Trzeciego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego z dnia 4 grudnia 2015 r. o odmowie wszczęcia dochodzenia w sprawie złożonego przez Spółkę zawiadomienia o możliwości popełnienia na szkodę Spółki przestępstwa. Wydanie powyższego postanowienia Sądu Okręgowego w Warszawie oznacza, że odmowa wszczęcia postępowania karnego w przedmiotowej sprawie stała się prawomocna.

47.2 Spółka ORPHEE SA

Spór z Diagnostica Holding S.R.L.

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

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

W dniu 25 stycznia 2016 roku do Spółki wpłynął pozew przekazany za pośrednictwem Tribunal De Prekomere Instance (Sąd I Instancji) w Genewie wniesiony przez Diagnostica Holding s.r.l. ("Diagnostica") do U.N.E.P. Coste d'Appello di Milano (Sąd Apelacyjny w Mediolanie). Otrzymany pozew dotyczy zakwestionowania Wyroku Sądu Arbitrażowego w Mediolanie z dnia 30 grudnia 2014 roku w zakresie roszczeń odszkodowawczych. Żądana w pozwie kwota odszkodowania na rzecz Diagnostica wynosi 6,75 mln EUR. Grupa utworzyła rezerwę na koszty sporu w kwocie 330 tys. CHF. Na dzień 31.12.2016 rezerwa wyniosła 290 tys. CHF.

48. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe, jak również inne obszary działalności podlegające regulacjom prawnym (m.in. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, uprawnionych do nakładania kar i sankcji. Jednakże obowiązujący system prawa nie jest doskonały, posiada luki i sprzeczności aksjologiczne i logiczne. Obszar ten obejmuje zarówno stanowienie prawa, jak i jego stosowanie. Niestabilność i niejasność wielu przepisów prawnych skutkuje

rozbieżnością w ich interpretacji, co z kolei przekłada się na zajmowanie odmiennych stanowisk w relacjach organ podatkowy – przedsiębiorstwo.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Wedle najlepszej wiedzy Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku nie było konieczności tworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

49. ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

50. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi na dzień 31.12.2016 roku oraz na dzień 31.12.2015 roku.

		Zakupy od podmiotów powiązanych	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych
Podmiot powiązany kapitałowo					
Orphée S.A.	2016	2 944	6 778	1 670	12
	2015	3 323	2 520	15 494	9 017
Innovation Enterprises Ltd	2016	0	0	0	0
	2015	169	629	0	63
Kormej Diana Sp. z o.o.	2016	0	876	0	44
	2015	0	859	0	327
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	2016	0	6 525	0	0
	2015	10	6 435	41	529
Orphee Technics Sp. z o. o..	2016	663	0	483	0
	2015	656	68	150	1

50.1 Jednostka dominująca całej Grupy

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

50.2 Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Podmiotem mającym znaczący wpływ na Spółkę i Grupę Kapitałową PZ CORMAY S.A. pozostaje Total Fundusz Inwestycyjny Zamknięty wraz z podmiotami powiązanymi będący na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego największym akcjonariuszem PZ Cormay S.A. – 23%. Total FIZ jest jednocześnie największym akcjonariuszem Orphée SA i posiada w tej spółce 19%.

50.3 Jednostka współkontrolowana oraz transakcje z jednostką współkontrolowaną

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku jednostka dominująca za pośrednictwem Orphee S.A. posiada udziały w jednostce współkontrolowanej – Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z jednostką współkontrolowaną na dzień 31.12.2016 roku oraz na dzień 31.12.2015 roku.

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

		Zakupy od jednostki współkontrolowanej	Sprzedaż na rzecz jednostki współkontrolowanej	Zobowiązania wobec jednostki współkontrolowanej	Należności od jednostki współkontrolowanej	Odpis aktualizujący wartość należności
Jednostka współkontrolowana:						
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	2016	489	345	210	130	45
	2015	411	303	166	92	43

50.4 Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

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

50.5 Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W okresie 12 miesięcy zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku Grupa nie udzielała pożyczek członkom zarządu spółek Grupy lub innych organów.

50.6 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W 2016 roku nie było innych transakcji z Członkami Zarządu niż wypłaty wynagrodzenia i zwroty poniesionych kosztów zgodnie z umową.

50.7 Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej

50.7.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej

	Rok zakończony 31 grudnia 2016	Rok zakończony 31 grudnia 2015
Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej, w tym	1016	1 200
Janusz Płocica – Prezes Zarządu	656	840
Wojciech Suchowski - Wicprezes Zarządu	360	360
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	205	222
Łapiński Konrad – Przewodniczący Rady Nadzorczej	18	0
Marek Warzecha –Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	41	48
Janusz Koczyk	25	42
Piotr Augustyniak	36	42
Stefan Grzywnowicz	14	24
Adam Jankowski	14	24
Wojciech Wrona	25	42
Wesołowski Tadeusz	16	-
Markowski Tomasz	16	-
Wynagrodzenie Zarządu jednostek zależnych	2019	8 801
Rada Nadzorcza jednostek zależnych	0	0
Razem	3 240	10 223

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

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

Grupa nie udzielała w latach sprawozdawczych 2016 oraz 2015 pożyczek, ani innych świadczeń członkom Zarządu. Nie występowały także programy motywacyjne, ani premie.

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

W spółkach Grupy Kapitałowej nie występują programy akcji pracowniczych.

51. 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. 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.

51.1 Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych. Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie z zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym. Na dzień 31 grudnia 2016 roku wszystkie umowy kredytowe oparte były o zmienne oprocentowanie. Oprocentowanie zadłużenia w umowach kredytowych zawieranych przez Grupę jest oparte stawkach EURIBOR dla EUR oraz WIBOR dla kredytu w PLN powiększonym o marżę banku, która jest każdorazowo negocjowana.

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

Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczanie kosztów odsetkowych przed ich zwiększeniem wskutek wzrostu stóp procentowych. Możliwości zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej są analizowane i oceniane przez Grupę w zależności od aktualnych potrzeb. W 2016 roku Grupa nie zawierała kontraktów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa nie była stroną żadnych transakcji zabezpieczających, w tym nie nabywała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Na dzień 31 grudnia 2016 roku jak również na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa nie posiadała zobowiązań kredytowych o oprocentowaniu zmiennym, zatem wynik finansowy brutto nie był wrażliwy na zmiany stóp procentowych.

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

51.2 Ryzyko walutowe

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

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

W 2016 roku Spółki Grupy nie były stroną żadnych transakcji dotyczących instrumentów finansowych służących zabezpieczeniu ryzyka kursowego (np. opcje walutowe, kontrakty forward). Stosuje się w możliwej do osiągnięcia skali hedging naturalny ryzyka kursowego.

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

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

31.12.2016	Raze m	W walucie EUR	W walucie RUB	W walucie BYN	W walucie USD	W walucie CHF	W walucie JPY
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2 172	52 330	34	356	42	5
po przeliczeniu na PLN wg stanu na 31.12.2016	14 902	9 609	3 558	73	1 488	173	0
wpływy na wynik finansowy - wzrost kursu o 5%	745	480	178	4	74	9	0
wpływy na wynik finansowy - spadek kursu o 5%	-745	-480	-178	-4	-74	-9	0
31.12.2016	Raze m	W walucie EUR	W walucie RUB	W walucie BYN	W walucie USD	W walucie CHF	W walucie JPY
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		2 349	17 415	27	392	151	16 642
po przeliczeniu na PLN wg stanu na 31.12.2016	14 489	10 392	1 184	58	1 638	622	595
wpływy na wynik finansowy - wzrost kursu o 5%	-724	-520	-59	-3	-82	-31	-30
wpływy na wynik finansowy - spadek kursu o 5%	724	520	59	3	82	31	30
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe		W walucie EUR	W walucie RUB	W walucie BYN	W walucie USD	W walucie CHF	W walucie JPY
wpływy na wynik finansowy brutto - wzrost kursu o 5%	21	-39	119	1	-8	-22	-30
wpływy na wynik finansowy brutto - spadek kursu o 5%	-21	39	-119	-1	8	22	30
31.12.2015	Raze m	W walucie EUR	W walucie RUB	W walucie BYN	W walucie USD	W walucie CHF	W walucie JPY
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		2 352	30 954	6 817	364	136	11
po przeliczeniu na PLN wg stanu na 31.12.2015	13 756	10 023	1 634	143	1 420	536	0
wpływy na wynik finansowy - wzrost kursu o 5%	688	501	82	7	71	27	0
wpływy na wynik finansowy - spadek kursu o 5%	-688	-501	-82	-7	-71	-27	0
31.12.2015	Raze m	W walucie EUR	W walucie RUB	W walucie BYN	W walucie USD	W walucie CHF	W walucie JPY
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		1 657	11 504	611	539	574	20 202
po przeliczeniu na PLN wg stanu na 31.12.2015	12 700	7 061	607	13	2 103	2 261	655
wpływy na wynik finansowy - wzrost kursu o 5%	-635	-353	-30	-1	-105	-113	-33
wpływy na wynik finansowy - spadek kursu o 5%	635	353	30	1	105	113	33
Ekspozycja bilansowa na ryzyko kursowe		W walucie EUR	W walucie RUB	W walucie BYN	W walucie USD	W walucie CHF	W walucie JPY
wpływy na wynik finansowy brutto - wzrost kursu o 5%	53	148	51	7	-34	-86	-33
wpływy na wynik finansowy brutto - spadek kursu o 5%	-53	-148	-51	-7	34	86	33

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

51.3 Ryzyko cen produktów, towarów

Poziom przychodów z działalności Grupy jest w istotnym stopniu powiązany z nakładami na służbę zdrowia w państwach, w których Grupa realizuje przychody. Jest to ogólnie powiązane z sytuacją gospodarczą w tych państwach, a także wzrostem PKB. Zarząd przeprowadził analizę, jak wyglądałby wpływ zmiany cen produktów i towarów na sytuację finansową Grupy – zmianę przychodów oraz dochodu brutto.

	Zwiększenie/ zmniejszenie cen o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Przyrost ceny oferowanych produktów	5%	4 114
Spadek ceny oferowanych produktów	-5%	-4 114
Przyrost ceny oferowanych produktów	10%	8 228
Spadek ceny oferowanych produktów	-10%	-8 228

51.4 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. W oparciu o zatwierdzone kryteria i zasady przyznawane są indywidualne limity kredytowe. Wykorzystanie przyznanych limitów podlega regularnemu monitorowaniu i kontroli. Udzielone przez spółki Grupy kredyty kupieckie charakteryzują się sporym zróżnicowaniem i rozproszeniem ryzyka, ponieważ udzielane są znacznej liczbie niejednorodnych podmiotów. Nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

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

W celu ograniczania ryzyka kredytowego Grupa na bieżąco monitoruje płatność należności oraz stosuje wczesną windykację. Informacja o poziomie zadłużenia jest cyklicznie przekazywana do osób odpowiedzialnych za bezpośredni kontakt z odbiorcami celem ustalenia możliwości ściągnięcia wierzytelności oraz rokowań co do dalszej współpracy.

Poniższa tabela przedstawia wskaźnik rotacji należności za okres 2015-2016

WSKAŹNIK	DEFINICJA	2016	2015 dane po korektach
cykl rotacji należności handlowych	wartość średnia należności x 365/ przychody	98	184

Osiągnięty w 2016 roku poziom wskaźnika rotacji należności wskazuje na znaczne skrócenie cyklu oczekiwania Spółek Grupy na uzyskanie należności za swoją sprzedaż.

51.5 Ryzyko związane z płynnością

Grupa zarządza ryzykiem związanym z płynnością finansową poprzez monitorowanie bieżących oraz prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych, a także poprzez analizę poziomu płynnych aktywów. Celem Grupy jest utrzymanie ciągłości i elastyczności finansowania oraz zapewnienie odpowiednich źródeł finansowania. W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności finansowej Grupa stale monitoruje i nadzoruje poziom zadłużenia. Grupa zabezpiecza się przed trudnościami w wywiązywaniu się z zobowiązań, odpowiednio kształtując cykle rotacji należności i zobowiązań. Cel jest również realizowany poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak między innymi kredyty bankowe czy leasing finansowy.

Tabela poniżej przedstawia analizę wymagalności zobowiązań finansowych Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku.

31 grudnia 2016 roku	Na żądanie	Poniżej 3 miesiący	Od 3 do 12 miesiący	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	0	0	0	0

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

Pozostałe zobowiązania finansowe	0	0	0	0	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 042	12 590	5 470	66	0	19 168
Razem	1 042	12 590	5 470	66	0	19 168
31 grudnia 2015 roku (dane przekształcone)						
	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesięcy</i>	<i>Od 3 do 12 miesięcy</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
Oprocentowane kredyty i pożyczki					7 879	7 879
Pozostałe zobowiązania finansowe						0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	43	15 151	1 919	3		17 116
Razem	43	15 151	1 919	3	7 879	24 995

Przez zobowiązania „na żądanie” rozumie się przedpłaty dokonane przez klientów.

Tabela poniżej przedstawia analizę zapadalności należności terminowych na dzień 31 grudnia 2016 oraz na dzień 31 grudnia 2015:

	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem należności terminowe
31 grudnia 2016	9 247	221	0	0	9 468
31 grudnia 2015 (dane przekształcone)	18 839	0	0	0	18 839

Zobowiązania zaciągane przez Grupę w przeważającej mierze płatne są w terminie od 30 do 90 dni od daty dokumentu obciążeniowego. Źródłem spłaty zobowiązań wymaganych w ciągu najbliższych 12 miesięcy Grupy będą przede wszystkim wpływy wynikające z prowadzonej działalności. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa posiada należności terminowe w wysokości 9 468 tys. zł. Dodatkowo Grupa przy sprzedaży do podmiotów w krajach rozwijających się często realizuje sprzedaż po dokonanej przedpłacie (zobowiązania płatne na żądanie w wysokości 1 034 tys. zł).

Na dzień 31.12.2016 Grupa nie posiadała środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania.

Z analizy wymagalności zobowiązań i należności wynika, że na dzień 31.12.2016 kwota zobowiązań wymagalnych w okresie do 3 miesięcy wynosiła 12 590 tys. zł i była wyższa niż kwota terminowych należności wymagalnych w okresie do 3 miesięcy, która wynosiła 9 247 tys. zł. Spółki grupy ponadto poprzez swoich przedstawicieli regionalnych aktywnie pracują nad windykacją należności przeterminowanych (Należności przeterminowane poniżej 30 dni na dzień 31.12.2016 wynoszą 2 166 tys. zł).

Dodatkowo Jednostka Dominująca Grupy miała możliwość korzystania z kredytu w rachunku bieżącym w banku BZ WBK na kwotę 3 mln zł, którego saldo na 31.12.2016 wynosiło 0.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe wskaźniki płynności oraz rotacji za okres 2015-2016

WSKAŹNIK	DEFINICJA	2016	2015 dane po korektach
wskaźnik płynności bieżącej	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,51	2,25
wskaźnik płynności szybkiej	aktywa obrotowe-zapasy-RMK krót. / zobowiązania krótkoterminowe	0,68	1,58
cykl rotacji zapasów	wartość średnia zapasów x 365/ przychody	106	208
cykl rotacji należności handlowych	wartość średnia należności x 365/ przychody	98	184
cykl rotacji zobowiązań handlowych mierzony do przychodów ze sprzedaży	wartość średnia zobowiązań handlowych krót. x 365/ przychody	80	189

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku
Zasady (polityka) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające (w tysiącach zł)

cykl rotacji zobowiązań handlowych mierzony do kosztu własnego sprzedaży	wartość średnia zobowiązań handlowych krót. x 365/ koszt własny sprzedaży	130	252
--	---	-----	-----

Wskaźniki rotacji należności jak i zobowiązań uległy poprawie względem roku 2015 co potwierdza że Grupa posiada zdolność do regulowania zaciągniętych zobowiązań na określony termin.

Struktura majątku obrotowego na dzień 31.12.2016 wskazywała na bieżącą zdolność Grupy do obsługi krótkoterminowych zobowiązań.

Ponadto Spółka PZ Cormay S.A. podpisała umowę o dofinansowanie działalności inwestycyjno-rozwojowej ze środków unijnych („Pierwsze wdrożenie do produkcji analizatorów diagnostycznych (hematologicznych i biochemicznych) nowej generacji z dedykowaną linią odczynników”) w wysokości około 20 mln. zł. Inwestycja ta ma być realizowana w latach 2016-2019 i rozliczana jest zgodnie z harmonogramem płatności, który stanowi załącznik do niniejszej umowy.

Jednostka Dominująca podpisała także umowę o dofinansowanie projektu "Prace rozwojowe nad demonstratorami innowacyjnych technologii nowej generacji analizatorów diagnostycznych wraz z dedykowanymi liniami odczynników" w wysokości około 7,5 mln. zł., który rozliczany jest zgodnie z harmonogramem płatności, który stanowi załącznik do niniejszej umowy.

W 2016 roku nie wystąpiły zagrożenia związane z wywiązywaniem się z zaciągniętych zobowiązań.

Zarząd ocenia, że zdolność do wywiązywania się ze spłaty zobowiązań w perspektywie 12 miesięcy do daty bilansowej będzie dobra, co potwierdzać może wskaźnik płynności bieżącej na poziomie 1,51.

52. INSTRUMENTY FINANSOWE

52.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

		wartość bilansowa		wartość godziwa		
		zgodnie z MSR 39	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Aktywa finansowe						
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	PiN		17 792	26 195	17 792	26 195
Środki pieniężne ich ekwiwalenty	WwWGpWF		3 327	24 005	3 327	24 005
Razem			21 119	50 200	21 119	50 200
Zobowiązania finansowe						
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	PZFwgZK		-	-	-	-
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej	PZFwgZK		-	-	-	-
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	PZFwgZK		-	7 879	-	7 879
- kredyt w rachunku bieżącym	PZFwgZK		-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK		19 168	17 116	19 168	17 116
Razem			19 168	24 995	19 168	24 995
Użyte skróty:						
UdtW	– Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,					
WwWGpWF	– Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,					
PiN	– Pożyczki udzielone i należności,					
DDS	– Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,					
PZFwgZK	– Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu					

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

Szacowanie wartości godziwej

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

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

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

52.2 Ryzyko stopy procentowej

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

	<1rok	1-2 lat	2-3 lat	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Ogółem
31 grudnia 2016 roku							
Oprocentowanie stałe	-	-	-	-	-	-	0
Weksle objęte	-	-	-	-	-	-	0
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-	-	-	0
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	0
Oprocentowanie zmienne	-	-	-	-	-	-	0
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	0
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-	0
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-	0
31 grudnia 2015 roku							
Oprocentowanie stałe	-	-	-	-	-	-	0
Weksle objęte	-	-	-	-	-	-	0
Pożyczki otrzymane	-	-	-	-	-	-	0
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	7879	7879
Oprocentowanie zmienne	-	-	-	-	-	-	0
Pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	-	0
Kredyty w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-	-	0
Kredyty bankowe	-	-	-	-	-	-	0

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

52.3 Zabezpieczenia

Informacja dotycząca zabezpieczeń spłaty kredytów udzielonych spółkom Grupy znajduje się w notcie 41. Oprocentowane kredyty i pożyczki.

53. 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 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015 (po korektach)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	7 879
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 168	17 116
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 327	24 005
Zadłużenie netto	15 841	990
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	144 816	168 799
Kapitały rezerwowe z tytułu nierealizowanych zysków netto		
Kapitały razem	144 816	168 799
Kapitał i zadłużenie netto	160 657	169 789
Wskaźnik dźwigni (%)	10%	1%
Wskaźnik dźwigni (%) bez uwzględnienia gotówki na inwestycje	12%	13%

54. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Zatrudnienie w Spółkach Grupy na dzień 31 grudnia 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku kształtowało się następująco:

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Pracownicy umysłowi	193	201
Pracownicy fizyczni	50	67
Razem	243	268

55. SEZONOWOŚĆ

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

56. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym (tj. 31 grudnia 2016 roku) miały miejsce następujące, istotne zdarzenia, mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PZ Cormay:

Rozwiązanie umowy dystrybucyjnej przez Greiner Bio-One GmbH

Zarząd PZ Cormay S.A. otrzymał w dniu 21 marca 2017 r. oświadczenie Greiner Bio-One GmbH (dalej: "GBO") o rozwiązaniu przez GBO ze skutkiem na 20 marca 2017 r. umowy dystrybucyjnej łączącej GBO ze Spółką, dotyczącej dystrybucji przez Spółkę produkowanego przez GBO systemu próżniowego pobierania krwi.

Na podstawie zapisów ww. Umowy GBO będzie nadal, pomimo jej rozwiązania dostarczał Spółce swoje produkty w zakresie potrzebnym do realizacji przez Spółkę zobowiązań wynikających z dotychczas zawartych umów w tym wynikających z zamówień publicznych. W okresie 12 miesięcy 2016 r. udział przychodów ze sprzedaży ww. próżniowego systemu produkcji GBO w łącznych przychodach ze sprzedaży Grupy ukształtował się na poziomie 9,8%. System próżniowy pobierania krwi jest towarem handlowym dystrybuowanym przez Spółkę wyłącznie na terenie kraju, a uzyskiwane z tytułu jego sprzedaży marże są istotnie niższe w stosunku do marż realizowanych przez Spółkę z tytułu sprzedaży innych grup asortymentowych towarów handlowych oraz produktów Grupy.

Grupa od dłuższego czasu prowadzi działania zmierzające do zwiększenia generowanej marży na rynku polskim poprzez przebudowę portfela produktowego i większej koncentracji na sprzedaży i obsłudze rynku w zakresie najważniejszych dla Grupy grup produktowych, w szczególności tych, których produkcję sama prowadzi. W związku z otrzymaniem ww. oświadczenia od firmy GBO, działania te ulegną odpowiedniemu przyspieszeniu tak, aby rezultaty osiągane przez Spółkę na rynku polskim nie odbiegały od wcześniej zaplanowanych.

Zarząd Grupy rozpoczął rozmowy nad zmianą formuły współpracy przy rozwoju projektu MSL30 z Diagdev SAS z siedzibą w Castries, Francja. W toku prowadzonych rozmów w dniu 3 kwietnia 2017 r. Diagdev SAS dokonała wypowiedzenia umowy zawartej pomiędzy w 2015 roku z Orphée SA dotyczącej zasad realizacji tego projektu. Jednocześnie, uwzględniając pozytywne wyniki dotychczasowych prac i perspektywę dokończenia projektu MSL30 według pierwotnej specyfikacji, Diagdev SAS wyraziło wolę dalszych negocjacji zasad sfinalizowania prac.

W następstwie prowadzonych rozmów, w dniu 26 kwietnia 2017 r. Diagdev SAS wyraziło intencję dokończenia projektu MSL30 do etapu finalnego prototypu według pierwotnej specyfikacji i w oparciu o wyniki dotychczas zrealizowanych prac, lecz bez bieżącego finansowania ze strony Orphe SA. Prace miałyby być sfinalizowane do końca 2017 r. W tym czasie strony finalnie ocenią efekty projektu i ustalą warunki rozliczenia końcowego etapu prac z uwzględnieniem nakładów poniesionych przez Orphée SA do czasu wypowiedzenia umowy.

Zarząd PZ Cormay S.A. dostrzega potencjał komercyjny MSL30 i stoi na stanowisku zasadności dokończenia projektu i w tym celu podejmuje intensywne działania zmierzające do ustalenia nowych zasad współpracy.

57. WYNAGRODZENIE WYNIKAJĄCE Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Podmiot z którym zawarto umowy na przegląd śródroczny i badanie sprawozdań rocznych w roku 2016 BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3355.

Umowa z dn. 12 czerwca 2016 roku na usługi audytorskie - przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego spółki PZ CORMAY S.A. oraz przeprowadzenie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZ CORMAY na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Podmiot z którym zawarto umowy na przegląd śródroczny i badanie sprawozdań rocznych w roku 2015: BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3355.

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

Umowy zawarte na czas realizacji przedmiotu umowy.

	2016	2015
Wynagrodzenie audytora	90	110
Badanie rocznych sprawozdań finansowych: PZ CORMAY S.A. i Grupy PZ CORMAY	50	84
Przeglądy sprawozdań finansowych	40	26

58. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Pozostałe informacje pomocne w pełnym zrozumieniu sytuacji majątkowej i finansowej Grupy zawarte zostały w Sprawozdaniu Zarządu Grupy Kapitałowej PZ CORMAY z działalności.