



GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY

**Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2017
wraz z opinią niezależnego Biegłego Rewidenta**

Janusz Płocica

Prezes Zarządu

Wojciech Suchowski

Wiceprezes Zarządu

Flavio Finotello

Członek Zarządu

Witold Rębacz

Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

Łomianki, 27 kwietnia 2018 roku

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	11
1. Informacje ogólne	11
2. Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY.....	11
2.1 Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY na dzień 31 grudnia 2017	11
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej.....	12
4. Notowania na rynku regulowanym.....	13
4.1 PZ CORMAY S.A.....	13
4.2 Orphée SA.....	13
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
6.1 Oświadczenia Zarządu	13
6.2 Informacja o zmianach w MSSF obowiązujących od 1 stycznia 2017 roku.....	14
6.3 Informacje co do standardów, jakie zostały opublikowane, ale jeszcze nie weszły w życie.....	14
7. Korekty błędów	17
8. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	18
8.1 Profesjonalny osąd	18
8.2 Niepewność szacunków	20
9. Istotne zasady rachunkowości.....	21
9.1 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	21
9.2 Rzeczowe aktywa trwale	21
9.3 Nieruchomości inwestycyjne.....	22
9.4 Wartości niematerialne	23
9.5 Leasing	24
9.6 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	25
9.7 Koszty finansowania zewnętrznego	25
9.8 Aktywa finansowe	25
9.9 Utrata wartości aktywów finansowych	26
9.10 Wbudowane instrumenty pochodne	27
9.11 Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	28
9.12 Zapasy.....	28
9.13 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	28
9.14 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	28

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

9.15	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	28
9.16	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	29
9.17	Rezerwy	29
9.18	Świadczenia pracownicze – odprawy emerytalne, urlopy i nagrody jubileuszowe	29
9.19	Płatności w formie akcji własnych.....	30
9.20	Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	30
9.21	Dotacje	30
9.22	Przychody	30
9.23	Podatki.....	30
9.24	Zysk netto na akcję.....	31
9.25	Kapitał własny.....	32
9.26	Rozliczenia międzyokresowe.....	32
9.27	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.....	32
10.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	32
11.	Informacje dotyczące segmentów geograficznych	33
12.	Przychody operacyjne według branż	33
13.	Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży towarów i produktów	34
14.	Przychody i koszty	34
14.1	Przychody z tytułu otrzymanych dotacji.....	34
14.2	Pozostałe przychody operacyjne	35
14.3	Pozostałe koszty operacyjne	35
14.4	Przychody finansowe.....	35
14.5	Koszty finansowe.....	36
14.6	Koszty według rodzajów	36
15.	Podatek dochodowy	36
15.1	Obciążenie podatkowe	36
15.2	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	36
15.3	Odroczony podatek dochodowy	37
16.	Rzeczowe aktywa trwale	37
17.	Leasing	39
17.1	Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca	39
17.2	Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca	39
17.3	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego – Grupa jako leasingobiorca	39
17.4	Należności z tytułu umów leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu – Grupa jako leasingodawca.....	39
18.	Nieruchomości inwestycyjne.....	40
19.	Wartości niematerialne	40
19.1	Zawieszenie prac rozwojowych nad analizatorem z linii urządzeń hematologicznych MSL30.....	41

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

19.2	Badanie utraty wartości pozostałych trwających prac rozwojowych	42
19.3	Podsumowanie statusu kluczowych trwających prac rozwojowych.....	42
20.	Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	45
21.	Połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości i nabycia udziałów mniejszości	45
22.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.....	45
23.	Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	45
24.	Zapasy	46
25.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności.....	47
26.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
27.	Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	48
28.	Kapitał własny.....	49
28.1	Kapitał podstawowy	49
28.2	Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	51
29.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne	51
29.1	Zaciągnięte oprocentowane kredyty i pożyczki	51
29.2	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	51
29.3	Nabyte dłużne papiery wartościowe	51
29.4	Udzielone pożyczki	51
30.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	52
31.	Rezerwy pozostałe	52
32.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	54
33.	Przychody przyszłych okresów z tytułu otrzymanych dotacji.....	54
34.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	56
34.1	Zobowiązania warunkowe wynikające z kredytu	56
34.2	Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotacyjnych.....	56
34.3	Weksle związane z trwającymi umowami leasingowymi	56
34.4	Gwarancje bankowe	56
34.5	Przyszłe zobowiązania umowne.....	56
34.6	Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji innych niż ujęte jako rezerwy na zobowiązania	56
35.	Informacje o podmiotach powiązanych.....	58
35.1	Jednostka dominująca całej Grupy.....	59
35.2	Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	59
35.3	Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej oraz pozostałych spółek Grupy	59
35.4	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	59
36.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym.....	60
36.1	Ryzyko stopy procentowej.....	60

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

36.2	Ryzyko walutowe	60
36.3	Ryzyko cen produktów, towarów	61
36.4	Ryzyko kredytowe	61
36.5	Ryzyko związane z płynnością	62
36.6	Ryzyko związane z finansowaniem działalności inwestycyjnej	63
37.	Pozostałe istotne czynniki ryzyka	63
37.1	Ryzyko zwrotu otrzymanych dotacji	63
37.2	Ryzyko związane z budową nowego zakładu produkcyjno-logistycznego	63
38.	Instrumenty finansowe	64
39.	Zarządzanie kapitałem	65
40.	Struktura zatrudnienia	65
41.	Sezonowość	65
42.	Wynagrodzenie wynikające z umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej	65
43.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	66
44.	Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego	66

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

WYBRANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	2017	2016 (dane przekształcone)	2017	2016 (dane przekształcone)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	77 585	82 277	18 278	18 803
Koszt własny sprzedaży	46 440	51 013	10 941	11 658
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(8 715)	(7 794)	(2 053)	(1 781)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 901)	(17 847)	(448)	(4 079)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	(2 217)	(17 940)	(522)	(4 100)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 656	(5 167)	390	(1 181)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 816)	(14 787)	(899)	(3 379)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	792	(724)	187	(165)
Przepływy pieniężne netto razem	(1 368)	(20 678)	(322)	(4 726)
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)	(0,031)	(0,172)	(0,007)	(0,039)
	2017	2016 (dane przekształcone)	2017	2016 (dane przekształcone)
Aktywa razem	174 546	188 680	41 849	42 649
Zobowiązania długoterminowe	15 162	11 289	3 635	2 552
Zobowiązania krótkoterminowe	23 702	31 181	5 683	7 048
Kapitał własny	135 682	146 210	32 531	33 049
Kapitał akcyjny	77 205	63 724	18 510	14 404
Liczba akcji w tys. sztuk	77 205	63 724	77 205	63 724
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN)	1,76	2,29	0,42	0,52

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ PZ CORMAY
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Przychody ze sprzedaży	11, 12, 13	77 585	82 277
Koszt własny sprzedaży	14.6	46 440	51 013
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		31 145	31 264
Przychody z tytułu otrzymanych dotacji	14.1	555	98
Pozostałe przychody operacyjne	14.2	3 327	551
Koszty sprzedaży	14.6	24 511	25 752
Koszty ogólnego zarządu	14.6	9 500	10 488
Pozostałe koszty operacyjne	14.3	9 731	3 467
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(8 715)	(7 794)
Przychody finansowe	14.4	4 797	308
Koszty finansowe	14.5	573	17 738
Wynik na utracie kontroli		-	9 299
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	23	2 590	(1 922)
Zysk (strata) brutto		(1 901)	(17 847)
Podatek dochodowy	15	316	93
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(2 217)	(17 940)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		(2 217)	(17 940)
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(2 021)	(10 990)
Akcjonariuszom niesprawnym kontroli		(196)	(6 950)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		65 496 805	63 723 954
Zysk netto na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)		(0,031)	(0,172)
Zysk (strata) netto za okres		(2 217)	(17 940)
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		(7 806)	3 956
Inne całkowite dochody netto		(7 806)	3 956
Całkowity dochód netto za okres		(10 023)	(13 984)
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(6 731)	(9 920)
Akcjonariuszom niesprawnym kontroli		(3 292)	(4 064)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016 (dane przekształcone)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		139 301	141 658
Rzeczowe aktywa trwałe	16	25 744	27 663
Nieruchomości inwestycyjne	18	1 102	1 083
Wartości niematerialne - koszty zakończonych prac rozwojowych	19	1 090	1 315
Wartości niematerialne - nakłady na trwające prace rozwojowe	19	60 754	59 746
Wartości niematerialne - pozostałe	19	683	760
Wartość firmy		-	-
Inwestycje w jedn. stowarzyszone i współzależne	23	48 032	47 612
Należności długoterminowe		172	190
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	1 724	2 143
Inne aktywa długoterminowe		-	1 146
Aktywa obrotowe		35 245	47 022
Zapasy	24	16 984	25 292
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	15 245	17 793
Rozliczenia międzyokresowe		863	610
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	2 153	3 327
SUMA AKTYWÓW		174 546	188 680
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		128 889	106 078
Kapitał podstawowy	28.1	77 205	63 724
Kapitał zapasowy		53 351	46 768
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		3 994	5 506
Wynik okresu bieżącego		(2 021)	(10 990)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(3 640)	1 070
Udziały niekontrolujące		6 793	40 132
Kapitał własny ogółem		135 682	146 210
Zobowiązania długoterminowe		15 162	11 289
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	30	106	91
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	619	791
Oprocentowane kredyty i pożyczki	29	-	-
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje	33	13 654	9 485
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		783	922
Zobowiązania krótkoterminowe		23 702	31 181
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	30	657	486
Rezerwy pozostałe	31	8 411	11 140
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	32	12 856	19 168
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	29	1 386	-
Rozliczenia międzyokresowe		355	350
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje	33	37	37
Zobowiązania razem		38 864	42 470
SUMA PASYWÓW		174 546	188 680

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) netto		(2 217)	(17 940)
Podatek dochodowy		316	93
Zysk (strata) brutto		(1 901)	(17 847)
Korekty:		3 557	12 680
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności		(2 590)	1 922
Zawiązanie / (odwrócenie) odpisu na udziały w jednostkach współkontrolowanych		(4 654)	17 040
Amortyzacja		4 644	4 334
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej - odpisy z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		5 749	-
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej - wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej		(19)	-
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej - pozostałe		116	-
Wynik na utracie kontroli jednostki zależnej		-	(9 299)
Odsetki		133	112
Zmiana stanu zapasów	26	5 761	(1 966)
Zmiana stanu należności	26	886	(1 680)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	26	(4 646)	11 133
Zmiana stanu rezerw		(1 284)	(160)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	26	(770)	(1 668)
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy		192	-
Inne korekty		39	(7 088)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 656	(5 167)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I. Wpływy		4 310	1 338
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		104	1 037
Dotacje otrzymane na realizowane prace badawcze i rozwojowe		4 206	301
II. Wydatki		8 126	16 125
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 286	5 031
Wydatki na trwające prace rozwojowe		6 840	11 090
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych		-	4
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 816)	(14 787)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I. Wpływy		1 783	17
Otrzymane kredyty i pożyczki		1 386	17
Wpływ z leasingu zwrotnego środków trwałych		397	-
II. Wydatki		991	741
Odsetki		133	112
Splaty kredytów i pożyczek - część kapitałowa		-	17
Splaty zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego - część kapitałowa		858	612
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		792	(724)
Przepływy pieniężne razem		(1 368)	(20 678)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych		194	-
Środki pieniężne na początek okresu		3 327	24 005
Środki pieniężne na koniec okresu		2 153	3 327

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 (przed korektą)	63 724	46 768	(9 546)	1 070	102 016	42 800	144 816
Korekta błędów podstawowych	-	-	4 062	-	4 062	(2 668)	1 394
Na dzień 1 stycznia 2017 (po korekcie)	63 724	46 768	(5 484)	1 070	106 078	40 132	146 210
Zysk / strata za okres	-	-	(2 217)	-	(2 217)	-	(2 217)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-	-	-	(7 806)	(7 806)	-	(7 806)
Udział akcjonariuszy niekontrolujących w wyniku za rok i innych całkowitych dochodach	-	-	196	3 096	3 292	(3 292)	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	(2 021)	(4 710)	(6 731)	(3 292)	(10 023)
Uchwała WZW o pokryciu straty z lat ubiegłych	-	(4 708)	4 708	-	-	-	-
Emisja akcji PZ CORMAY S.A. - wartość godziwa nabytych akcji Orphée SA	13 481	11 796	-	-	25 277	-	25 277
Emisja akcji PZ CORMAY S.A. - koszty emisji	-	(504)	-	-	(504)	-	(504)
Zmiana udziałów niekontrolujących w wyniku nabycia akcji Orphée SA w zamian za akcje nowej emisji PZ CORMAY S.A.	-	-	4 770	-	4 770	(30 047)	(25 277)
Zaokrąglenia	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
Na dzień 31 grudnia 2017	77 205	53 351	1 973	(3 640)	128 889	6 793	135 682

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 (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 (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
Zmiana UNK w wyniku zmiany struktury udziałów	-	(4 597)	4 597	-	-	-	-
Uchwała WZA o pokryciu straty z lat ubiegłych	-	-	-	-	-	(11 298)	(11 298)
Na dzień 31 grudnia 2016	63 724	46 768	(9 546)	1 070	102 016	42 800	144 816

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 2017 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., oraz jednostki współkontrolowanej wycenianej metodą praw własności 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 grudnia 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Łomiankach.

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

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

2. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ PZ CORMAY

2.1 Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY na dzień 31 grudnia 2017

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku PZ CORMAY S.A. jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej PZ CORMAY.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień publikacji, tj. 27 kwietnia 2018 roku PZ CORMAY S.A. posiada udziały w spółce Orphée SA, która jest spółką dominującą dla Grupy Kapitałowej niższego szczebla, reprezentujące bezpośrednio 79,60% oraz pośrednio 88,44% kapitału akcyjnego:

Nazwa	Udział bezpośredni w kapitale i głosach na 31 grudnia 2017	Udział pośredni w kapitale i głosach na 31 grudnia 2017*	Udział bezpośredni w kapitale i głosach na 31 grudnia 2016	Udział pośredni w kapitale i głosach na 31 grudnia 2016*	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Orphée SA	79,60%	88,44%	35,95%	39,94%	zależny	pełna

* PZ CORMAY S.A. posiada pośrednio większy udział w kapitale Orphée SA, ponieważ Orphée SA posiada 9,99% akcji własnych.

Grupa uznaje, że sprawowała kontrolę nad Orphée SA oraz jej Grupę Kapitałową zarówno w całym roku 2017 jak i w całym roku 2016 pomimo nieposiadania przez cały ten okres większościowego pakietu akcji (więcej niż 50%). Kontrola w całym okresie wynikała ze spełnienia następujących przesłanek:

- PZ CORMAY S.A. pozostawało największym akcjonariuszem Orphée SA,
- co najmniej trzech z pięciu członków Rady Dyrektorów Orphée SA była 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),
- PZ CORMAY S.A. był kluczowym dostawcą odczynników dla Orphée SA.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, PZ CORMAY S.A. posiadała udziały pośrednio poprzez udział w spółce Orphée SA w następujących spółkach:

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Nazwa	Bezpośredni udział Orphée SA w kapitale	Bezpośredni udział Orphée SA w głosach	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Orphée SA	-	-	Zależny	Pełna
Kormej Diana Sp. z o.o.	98,5%	98,5%	Zależny	Pełna
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	100%	100%	Zależny	Pełna
Orphée Technics Sp. z o.o.	100%	100%	Zależny	Pełna
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	45%	50%	Współkontrolowany	Praw własności

PZ CORMAY S.A. posiada bezpośrednio 1,5% udziałów w spółce zależnej Kormej Diana Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 27 kwietnia 2018 roku PZ CORMAY S.A. posiada łącznie z Orphée SA (jednostką dominującą niższego rzędu) 100 % udziałów w Kormej Diana Sp. z o.o.

Głównym przedmiotem działalności podmiotów jest:

1. Orphée SA - 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 hematologii, dystrybutora sprzętu medycznego (jednostka współkontrolowana).

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 roku w Grupie Kapitałowej PZ CORMAY nie występują jednostki, gdzie mimo posiadania większości głosów uznano, że jednostki te nie są kontrolowane przez Grupę.

3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawiał się następująco:

- Janusz Płocica – Prezes Zarządu
- Wojciech Suchowski – Wiceprezes Zarządu
- Flavio Finotello – Członek Zarządu

Skład Zarządu na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiał się następująco:

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

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej z dniem 8 września 2017 roku w skład Zarządu został powołany nowy członek - pan Flavio Finotello.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiał się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej nie uległ zmianie w trakcie roku 2017.

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawiał się następująco:

- Piotr Augustyniak – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Tadeusz Wesołowski – Członek Komitetu Audytu
- Tomasz Markowski – Członek Komitetu Audytu

Skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie w trakcie roku 2017.

4. NOTOWANIA NA RYNKU REGULOWANYM

4.1 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:
Błażej Dowgielski, MakMedia Group, +48 692 823 744, e-mail: b.dowgielski@makmedia.pl

4.2 Orphée SA

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:
Błażej Dowgielski, MakMedia Group, +48 692 823 744, e-mail: b.dowgielski@makmedia.pl

5. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd PZ CORMAY S.A. w dniu 27 kwietnia 2018 roku. Właściciele jednostki oraz inne osoby nie mają prawa do wprowadzania zmian w sprawozdaniu finansowym po jego publikacji.

6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Grupy na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2017 roku.

6.1 Oświadczenia Zarządu

6.1.1 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.

6.1.2 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 Kapitałowej PZ CORMAY za 2017 rok jest BDO Sp. z o.o.

6.1.3 Oświadczenie zgodności

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

MSSF-UE 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. Sprawozdania 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 2016 roku.

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

6.2 Informacja o zmianach w MSSF obowiązujących od 1 stycznia 2017 roku

Od 1 stycznia 2017 roku nie obowiązują żadne nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Poniżej wskazano na dwa przypadki, w których zmiany w standardach opublikowane przez RMSR i mające obowiązywać od 1 stycznia 2017 roku, nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Komisję Europejską.

- Zmiany w MSR 12: Podatek dochodowy - 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.

- Zmiany w MSR 7: Rachunek przepływów pieniężnych - Inicjatywa w sprawie ujawnień

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawnienia zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

6.3 Informacje co do standardów, jakie zostały opublikowane, ale jeszcze nie weszły 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:

- 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.

Nowy standard będzie miał wpływ na prezentację instrumentów finansowych w sprawozdaniu finansowym Grupy z uwagi na inne nazewnictwo klas instrumentów finansowych. Poza zmianą w zakresie prezentacji, wprowadzone zmiany będą miały wpływ na wycenę należności i innych aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym z uwagi na zmienioną metodologię liczenia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości tych aktywów.

- MSSF 14: Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe

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 nowego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- 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.

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

- 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 leasingobiorcom 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.

- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem

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

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego

standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

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

- Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

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

- Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe" opublikowane w dniu 12 września 2016 roku

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

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

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014-2016)

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,
- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie,
- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (niektóre już dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku) lub później.

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

- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie, w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

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

- Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

- KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie, w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2019 roku.

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

7. KOREKTY BŁĘDÓW

W okresie dwunastu miesięcy zakończonym 31 grudnia 2017 roku Grupa ujęła korekty błędów podstawowych wynikających z korekt dokonanych w księgach i sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej PZ CORMAY S.A. jak również z korekty w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczącym udziałów niekontrolujących. Korekty błędów podstawowych mają wpływ jedynie na dane prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Nie mają one wpływu na dane porównawcze prezentowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz na dane porównawcze prezentowane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Poniżej dokonano podsumowania korekt błędów (dotyczy tylko sprawozdania z sytuacji finansowej):

	31 grudnia 2016 (przed korektami)	Korekta 1	Korekta 2	Korekta 3	31 grudnia 2016 (po korektach)
AKTYWA					
Aktywa trwałe	141 187	1 394	-	(923)	141 658
Rzeczowe aktywa trwałe	27 663				27 663
Nieruchomości inwestycyjne	1 083				1 083
Wartości niematerialne - koszty zakończonych prac rozwojowych	1 315				1 315
Wartości niematerialne - nakłady na trwające prace rozwojowe	59 746				59 746
Wartości niematerialne - pozostałe	760				760
Wartość firmy	-				-
Inwestycje w jedn. stowarzyszone i współzależne	47 612				47 612
Należności długoterminowe	190				190
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 672	1 394		(923)	2 143
Inne aktywa długoterminowe	1 146				1 146
Aktywa obrotowe	47 022	-	-	-	47 022
Zapasy	25 292				25 292
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17 793				17 793
Rozliczenia międzyokresowe	610				610
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 327				3 327
SUMA AKTYWÓW	188 209	1 394	-	(923)	188 680
PASYWA					
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	102 016	1 394	2 668	-	106 078
Kapitał podstawowy	63 724				63 724
Kapitał zapasowy	46 768				46 768
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	1 444	1 394	2 668		5 506
Wynik okresu bieżącego	(10 990)				(10 990)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	1 070				1 070
Udziały niekontrolujące	42 800		(2 668)		40 132
Kapitał własny ogółem	144 816	1 394	-	-	146 210
Zobowiązania długoterminowe	12 212	-	-	(923)	11 289
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	91				91
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 714			(923)	791

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje	9 485			9 485
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	922			922
Zobowiązania krótkoterminowe	31 181	-	-	31 181
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	486			486
Rezerwy pozostałe	11 140			11 140
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	19 168			19 168
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-			-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	-			-
Rozliczenia międzyokresowe	350			350
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje	37			37
Zobowiązania razem	43 393	-	-	(923)
SUMA PASYWÓW	188 209	1 394	-	(923)
				188 680

Opis korekt

Korekta 1 – Zmniejszenie odpisu na aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Aktywa netto z tytułu odroczonego podatku dochodowego (po skompensowaniu z rezerwą z tytułu odroczonego podatku dochodowego) po korekcie zostały ujęte w wysokości, w której zgodnie z danymi dostępnymi w momencie zatwierdzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016, można było uznać za prawdopodobne, że zostaną zrealizowane w przyszłych okresach sprawozdawczych. Z łącznej kwoty korekty 1 394 tys. PLN w roku 2017 zostało zrealizowane 501 tys. PLN jako korekty deklaracji podatkowych lat ubiegłych.

Korekta 2 – Korekta udziałów niekontrolujących. Korekta wynika z faktu, że do wyliczenia udziałów niekontrolujących na 31 grudnia 2016 Grupa Kapitałowa uwzględniła tylko bezpośredni udział PZ CORMAY S.A. w Orphée SA (35,95%), podczas gdy łączny udział bezpośredni i pośredni, wynikający z faktu posiadania przez Orphée SA akcji własnych stanowiących 9,99% ogólnej liczby akcji tej spółki, wyniósł 39,94%.

Korekta 3 – Dokonanie skompensowania aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniu jednostkowym PZ CORMAY S.A. na podstawie p. 74, MSR 12, gdyż dotyczą one podatku dochodowego nałożonego przez tę samą władzę podatkową i Spółka posiada prawny tytuł do kompensowania należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku.

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 błędów.

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 trwałych bądź grupy aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży

Grupa klasyfikuje aktywa trwałe (lub grupę aktywów trwałych) 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.

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

Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych przez Grupę 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. Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Pierwsze skapitalizowanie kosztów wynika z osądu kierownictwa dotyczącego potwierdzenia istnienia technicznych i ekonomicznych możliwości kontynuacji projektu. Ma to miejsce zwykle wtedy, gdy projekt osiągnął pewien etap zgodnie z ustalonym wcześniej planem.

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

W poprzednich okresach sprawozdawczych Jednostka Dominująca posiadała mniej niż 50% praw głosu w Orphée SA. Mimo tego w ocenie Zarządu PZ CORMAY S.A. przez cały okres 2016-2017 spełnione były wszystkie wymagania określone w MSSF 10 par. 7 dotyczące stwierdzenia sprawowania kontroli nad Orphée SA, 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 były 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 rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją przesłanki utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. 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. Dodatkowo, zgodnie z wymogami MSR 36, Grupa przeprowadza raz do roku test na utratę wartości składników wartości niematerialnych i prawnych, które jeszcze nie są dostępne do użytkowania (nakłady na trwające prace rozwojowe).

Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy wpływ pełnej kwoty należności przestał być prawdopodobny. Odpisy aktualizujące tworzy się według następujących zasad:

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

Oprócz powyższych kryteriów, do wybranych należności stosuje się podejście indywidualne w przypadku posiadania pewności spłaty pomimo istnienia przeterminowanych należności.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania, Grupa dokonuje odpisu w wysokości 100% wartości na odczynniki, dla których minął termin ważności. Dodatkowo Grupa analizuje rotację wszystkich zapasów i dla każdego indeksu dokonuje odpisu w 100% na nadwyżkę stanu magazynowego ponad rotację w okresie 2 ostatnich lat.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne i rentowe) ustalane 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 pozostałych rezerw

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. Szacunków dokonuje się na podstawie wzorów wyprowadzonych na podstawie dotychczasowego doświadczenia. Z szacunkami, choć najlepszymi w ocenie kierownictwa, może być związana niepewność.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

W przypadku, gdy w ocenie Zarządu Grupy prawdopodobnym jest, że składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego nie zostanie w pełni zrealizowany, Grupa dokonuje jego odpisania, jednak nie więcej niż do poziomu rozpoznanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Odpisy takie przeprowadzane są na poziomie pojedynczych spółek wchodzących w skład Grupy, przy uwzględnieniu prawa podatkowego krajów, w których te spółki działają, a w szczególności okres, w jakim można odpisać straty podatkowe za lata ubiegłe od bieżących dochodów podatkowych.

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. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

9.1 Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Walutą pomiaru oraz walutą sprawozdawczą Jednostki Dominującej jest polski złoty (PLN). Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych polskich (PLN). Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą w oparciu o zasady wynikające z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 21.

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 grudnia 2017 roku oraz na 31 grudnia 2016 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 od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku.

Zastosowane przy tym zostały następujące kursy:

Waluta	Kurs średni w okresie sprawozdawczym		Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	12 miesięcy 2017	12 miesięcy 2016	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
EUR/PLN	4,2447	4,3757	4,1709	4,4240
CHF/PLN	3,8087	4,0133	3,5672	4,1173
RUB/PLN	0,0644	0,0598	0,0604	0,0680
BYN/PLN	1,9495	1,9969	1,7908	2,1589

9.2 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 nowego 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 istotnej modernizacji, koszt ten ujmowany jest w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli kryteria ujmowania są spełnione.

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 i prezentuje jako osobną linię w aktywach obrotowych.

9.3 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 przeznaczonych do modernizacji

W przypadku gdy Grupa nabywa nieruchomość inwestycyjną, która wymaga poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych, jej początkową wartość wycenia się w cenie nabycia. Wartość nakładów adaptacyjnych zostaje aktywowana w wartości początkowej nieruchomości, do czasu zakończenia prac modernizacyjnych. Nieruchomość na czas niezbędnych robót pozostaje nieruchomością inwestycyjną i nie jest przeklasyfikowywana do nieruchomości zajmowanych przez właściciela (środki trwale 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.

9.4 Wartości niematerialne

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

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

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

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

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie zostały jeszcze przyjęte do użytkowania, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W Grupie Kapitałowej PZ CORMAY występują nakłady na trwające prace rozwojowe zaliczane do składników wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania.

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

- nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 25 lat, oprogramowanie komputerów - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 7 lat,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 7 lat. Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione,
- koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności, jednak nie dłużej niż 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.

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.

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 „Wartości

niematerialne - pozostałe” Grupa ujmuje nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje, patenty, wynalazki, oprogramowanie komputerowe. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa prezentuje również „Wartość firmy”.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

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

Wartość firmy

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

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

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

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

Odpisu aktualizujący z tytułu utraty wartości firmy nie jest odwracany w kolejnym okresie.

W celu obniżenia wartości bilansowej aktywów należących do ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości przypisuje się do poniższych składników aktywów ośrodka w następującej kolejności:

- a) w pierwszej kolejności, w celu obniżenia kwoty wartości firmy, która została przypisana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, oraz
- b) następnie, do innych aktywów należących do ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość firmy wykazana w sprawozdaniu finansowym jest równa zero. Została ona całkowicie odpisana w poprzednich okresach sprawozdawczych.

9.5 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.

9.6 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. Dodatkowo, niezależnie od istnienia przesłanek, Grupa przeprowadza corocznie test z tytułu trwałej utraty wartości w przypadku wartości firmy oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz tych, które nie zostały jeszcze przyjęte do używania.

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

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, 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

9.7 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.

9.8 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 (niezaliczone 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 wahanom 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.

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 nie kwalifikowanego 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.

9.9 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.

9.10 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.

9.11 Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

9.12 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.

Spółki Grupy klasyfikują zapasy na następujące składniki: materiały, półprodukty, 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. Sposób liczenia odpisów aktualizujących wartość zapasów opisano w sekcji 8.2 Niepewność Szacunków.

9.13 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 wpływ pełnej kwoty należności przestał być prawdopodobny.

Sposób liczenia odpisów aktualizujących wartość należności opisano w sekcji 8.2 Niepewność Szacunków.

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.

9.14 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.

9.15 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.

9.16 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 2017 roku jak również 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 na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie do momentu wypłaty.

9.17 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 wpływ korzyści ekonomicznych i można wiarygodnie oszacować ich wartość. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

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

9.18 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 aktuarium 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.

9.19 Płatności w formie akcji własnych

W Grupie nie występują płatności w formie akcji własnych.

9.20 Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

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

9.21 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.

9.22 Przychody

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów

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

Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług, ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. W przypadku usług realizowanych w czasie krótszym niż jeden miesiąc, przychód z wykonania usługi ujmuje się w okresie jej wykonania.

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

Sposób ujmowania przychodów z tytułu wynajmu został opisany w sekcji 9.5 Leasing.

9.23 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 odroczone, 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 niestanowiącej 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 zgodnie z zasadami opisanymi w sekcji 8.2 Niepewność Szacunków.

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 ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

9.24 Zysk netto na akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego akcjonariuszom Jednostki Dominującej za dany okres przez średnioważoną liczbę akcji w okresie.

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego akcjonariuszom Jednostki Dominującej przez średnioważoną liczbę akcji w okresie powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane w momencie konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

9.25 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 oraz postanowieniami statutu Jednostki Dominującej.

9.26 Rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

9.27 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Grupa klasyfikuje aktywa trwale (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 Grupy 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”.

10. 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.

11. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW GEOGRAFICZNYCH

Podział geograficzny przychodów ze sprzedaży

Kraj	Przychody ze sprzedaży w 2017	Udział w przychodach ogółem	Kraj	Przychody ze sprzedaży w 2016	Udział w przychodach ogółem
Polska	14 846	19,1%	Polska	15 856	19,3%
Rosja	12 271	15,8%	Rosja	15 114	18,4%
Chiny	4 793	6,2%	Bangladesz	4 144	5,0%
Bangladesz	4 350	5,6%	Chiny	3 207	3,9%
Białoruś	3 499	4,5%	Białoruś	2 916	3,5%
Wietnam	2 067	2,7%	Iran	2 506	3,0%
Czechy	2 062	2,7%	Indie	2 350	2,9%
Filipiny	2 045	2,6%	Filipiny	2 045	2,5%
Szwajcaria	1 969	2,5%	Panama	1 796	2,2%
Panama	1 794	2,3%	Kazachstan	1 776	2,2%
Pozostałe (91 krajów)	27 889	36,0%	Pozostałe (96 krajów)	30 567	37,1%
Razem	77 585	100,0%	Razem	82 277	100,0%

Podział geograficzny aktywów trwałych

Kraj	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Polska	88 824	82 814
Rosja	232	375
Szwajcaria	291	7 341
Białoruś	26	37
Razem	89 373	90 567

*Aktywa trwałe w podziale geograficznym obejmują rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, w tym nakłady na prace rozwojowe, oraz nieruchomości inwestycyjne

12. PRZYCHODY OPERACYJNE WEDŁUG BRANŻ

Przychody wg branż

Branża	Przychody ze sprzedaży w 2017	Udział w przychodach ogółem	Branże	Przychody ze sprzedaży w 2016	Udział w przychodach ogółem
Hematologia	36 100	46,5%	Hematologia	36 243	44,0%
Biochemia	27 669	35,7%	Biochemia	29 643	36,0%
Serwis	3 639	4,7%	Vacurette/Greiner	5 138	6,2%
Vacurette/Greiner	3 910	5,0%	Serwis	2 938	3,6%
Immunologia	1 621	2,1%	Parazytologia	2 933	3,6%
Parazytologia	1 200	1,5%	Koagulologia	1 158	1,4%
Elektroforeza	730	0,9%	Immunologia	993	1,2%
Analityka Ogólna	688	0,9%	Elektroforeza	914	1,1%
Koagulologia	539	0,7%	Analityka Ogólna	495	0,6%
Pozostałe	1 489	2,0%	Pozostałe	1 822	2,3%
Razem	77 585	100,0%	Razem	82 277	100,0%

Istotnym zdarzeniem wpływającym na zmianę struktury sprzedaży w roku 2017 (spadek sprzedaży w branży Vacuette/Greiner) było rozwiązanie umowy dystrybucyjnej z Greiner Bio-One GmbH.

Rozwiązanie umowy dystrybucyjnej przez Greiner Bio-One GmbH

Zarząd PZ CORMAY S.A. otrzymał w dniu 21 marca 2017 roku oświadczenie od 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 wcześniej 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 Grupy ukształtował się na poziomie 6,2%. System próżniowy pobierania krwi był towarem handlowym dystrybuowanym przez Grupę wyłącznie na terenie Polski, a uzyskiwane z tytułu jego sprzedaży marże były istotnie niższe w stosunku do marż realizowanych przez Grupę 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 Spółki grup produktowych, w szczególności tych, których produkcję sama prowadzi. W związku z rozwiązaniem umowy z GBO, PZ CORMAY S.A. podjęła decyzję o wprowadzeniu do swojej oferty dystrybucyjnej produktów firmy Vacutest Kima s.r.l. Firma Vacutest Kima jest jednym z wiodących producentów próżniowego systemu do pobierania krwi obecnego na rynkach międzynarodowych. Pierwsze produkty Vacutest Kima zostały sprzedane przez PZ CORMAY S.A. już w maju 2017 roku. Sprzedaż produktów Vacutest Kima pozwoliła na uzyskanie wyższej od planowanej dla tej linii produktowej marży, jednak poziom sprzedaży w tej grupie produktów osiągnięta w roku 2017 była na niższym poziomie niż w roku wcześniejszym.

13. STRUKTURA RZECZOWA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I PRODUKTÓW

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Sprzedaż usług	1 967	2 132
Sprzedaż towarów	46 348	57 411
Sprzedaż wyrobów	29 270	22 734
Razem	77 585	82 277

14. PRZYCHODY I KOSZTY

14.1 Przychody z tytułu otrzymanych dotacji

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Dotacja otrzymana w ramach POIR 2014-2020 Poddziałanie 3.3.3. Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych - Go to Brand	416	-
Dotacje otrzymane z Urzędu Pracy	102	47
Dotacje otrzymane na prace rozwojowe i środki trwałe	37	51
Pozostałe przychody ogółem	555	98

Powyższa tabela przedstawia dotacje rozliczone w przychody w roku 2017. Dotacja Go to Brand oraz dotacje z Urzędu Pracy były dotacjami do kosztów i zostały w całości rozliczone w roku 2017, gdyż w całości w tym okresie został poniesiony odpowiadający im koszt. Dotacje do prac rozwojowych rozliczają się w przychody proporcjonalnie do amortyzacji prac, na które zostały one przyznane. Nierozliczone dotacje dotyczące niezakończonych prac rozwojowych oraz dotyczące niezamortyzowanej części zakończonych prac rozwojowych zostały opisane w nocie 33.

Dotacja Go to Brand

Spółka zawarła 30 maja 2017 roku (data otrzymania podpisanego egzemplarza umowy) z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości Umowę o Dofinansowanie Projektu w Ramach Poddziałania 3.3.3 Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych – Go to Brand POIR. Przedmiotem umowy było udzielenie Spółce dofinansowania na realizację projektu "Ekspansja eksportowa producenta urządzeń medycznych i materiałów diagnostycznych, podmiotu PZ CORMAY S.A. na

wybranych rynkach w "Programie promocji branży sprzętu medycznego" ze środków publicznych oraz określenie praw i obowiązków stron umowy związanych z realizacją projektu. Całkowity koszt realizacji projektu wynosił 1 306 tys. PLN. Całkowita kwota kosztów kwalifikowalnych związanych z realizacją projektu wynosiła 1 000 tys. PLN. Całkowita kwota dofinansowania w związku z realizacją projektu przyznana została w wysokości nieprzekraczającej 500 tys. PLN.

Działania w zakresie projektu obejmowały:

- udział PZ CORMAY S.A. w 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.

Projekt został w całości zrealizowany w 2017 roku.

14.2 Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Rozwiązanie odpisu aktualizującego zapasy	519	60
Rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	430	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	19	-
Zysk na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	16
Umorzenie zobowiązań	446	-
Rozwiązanie rezerwy na sprawy sporne	1 325	177
Zwrot kosztów sądowych	229	-
Ujawnione nadwyżki zapasów	71	138
Odszkodowania	70	91
Inne	218	69
Pozostałe przychody ogółem	3 327	551

14.3 Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zysk na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	116	239
Aktualizacja wartości prac rozwojowych	5 638	168
Aktualizacja wartości środków trwałych	111	81
Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	-	80
Utworzenie odpisu na zapasy	647	816
Spisanie/utyliczacja zapasów	1 521	708
Rozliczenie inwentaryzacji	147	198
Utworzenie odpisu na należności	929	570
Spisanie należności	217	-
SSE - koszty ponoszone w okresie zawieszenia inwestycji	141	163
Utworzenie rezerw na zobowiązania	-	183
Inne	264	261
Pozostałe koszty ogółem	9 731	3 467

14.4 Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Odwrocenie odpisu z tytułu utraty wartości udziałów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	4 654	-
Różnice kursowe	86	-

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Przychody z tytułu odsetek	11	268
Inne	46	40
Przychody finansowe ogółem	4 797	308

14.5 Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Odpis z tytułu utraty wartości udziałów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	-	17 040
Różnice kursowe	281	364
Odsetki i prowizje bankowe	244	334
Pozostałe	48	-
Koszty finansowe ogółem	573	17 738

14.6 Koszty według rodzajów

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Amortyzacja	4 644	4 334
Zużycie materiałów i energii	12 703	14 294
Usługi obce	17 964	17 144
Podatki i opłaty	1 022	295
Koszty świadczeń pracowniczych	20 184	20 218
Pozostałe koszty rodzajowe	1 234	7 990
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	29 824	33 908
Zmiana stanu produktów	(7 124)	(10 930)
Koszty według rodzajów ogółem	80 451	87 253
Koszt własny sprzedaży	46 440	51 013
Koszt sprzedaży	24 511	25 752
Koszty ogólnego zarządu	9 500	10 488
Razem koszty według miejsca powstania	80 451	87 253

15. PODATEK DOCHODOWY

15.1 Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	577	141
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(518)	(533)
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	257	485
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	316	93

15.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku przedstawia się następująco:

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	(1 901)	(17 847)
Podatek według stawki podatkowej obowiązującej Jednostkę Dominującą (19%)	(361)	(3 391)
Różnice pomiędzy podatkiem wg statutowej stawki podatkowej a podatkiem wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat		
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	300	413
Przychody trwale niestanowiące przychodów podatkowych	(58)	(171)
Nierozpoznanie aktywów z tytułu podatku dochodowego na odpisach aktualizujących inwestycje w jednostki współzależne (MSR 12, par. 44)	(1 568)	3 238
Nierozpoznany podatek odroczony na dekonsolidowanej spółce zależnej (MSR 12, par. 44)	-	(1 162)
Podatek od kapitałów własnych ujęty w podatku dochodowym (Szwajcaria)	286	506
Różnica między średnią stawką podatkową a stawką lokalną	(1)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	10	(766)
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 727	1 463
Pozostałe	(19)	(37)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	316	93

15.3 Odroczone podatek dochodowy

Główne pozycje aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentują się następująco:

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016 po korektach
Aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów i zobowiązań	4 193	4 524
Nierozliczona strata z lat ubiegłych	16 902	15 916
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku	(18 275)	(17 374)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 820	3 066
Kompensata aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniach jednostkowych spółek Grupy Kapitałowej	(1 096)	(923)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego wykazana w sprawozdaniu finansowym	1 724	2 143
	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016 po korektach
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego związana z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów i zobowiązań	1 715	1 714
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	1 715	1 714
Kompensata aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniach jednostkowych spółek Grupy Kapitałowej	(1 096)	(923)
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego wykazana w sprawozdaniu finansowym	619	791

16. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany wartości bilansowej środków trwałych w roku 2017 i 2016 przedstawiały się następująco:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Budynki, budowle i grunty	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017	12 238	4 640	-	28 807	-	45 685
Korekta prezentacji bilansu otwarcia	(614)	213	2 932	(6 223)	2 466	(1 226)
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 po korekcie	11 624	4 853	2 932	22 584	2 466	44 459
Zwiększenia	3	296	351	2 032	3 617	6 299
Nabycia bezpośrednie	-	2	-	11	2 195	2 208
Przeniesienie ze STwB na ST	3	283	351	2 021	-	2 658
Przeniesienie z zapasów	-	11	-	-	1 422	1 433
Zmniejszenia	-	103	423	2 886	2 659	6 071
Sprzedaż	-	61	423	2 250	-	2 734
Likwidacja	-	42	-	637	-	679

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Transfer ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	2 659	2 659
Inne	-	-	-	(1)	-	(1)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(194)	(83)	(67)	-	(344)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017	11 627	4 852	2 777	21 663	3 424	44 343
Odpis wartości na dzień 1 stycznia 2017	-	-	-	-	-	-
Korekta prezentacji bilansu otwarcia	-	-	-	123	-	123
Odpis wartości na dzień 1 stycznia 2017	-	-	-	123	-	123
Zwiększenia	-	-	-	164	-	164
Zmniejszenia	-	-	-	52	-	52
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-
Odpis wartości na dzień 31 grudnia 2017	-	-	-	235	-	235
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017	1 448	2 317	-	14 092	-	(165)
Korekta prezentacji bilansu otwarcia	(664)	320	1 811	(2 651)	-	16 838
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 po korekcie	784	2 637	1 811	11 441	-	16 673
Zwiększenia - amortyzacja w okresie	475	597	369	2 903	-	4 344
Zmniejszenia	-	44	423	1 892	-	2 359
Sprzedaż	-	2	423	1 415	-	1 840
Likwidacja	-	42	-	477	-	519
Różnice kursowe z przeliczenia	-	(163)	(67)	(64)	-	(294)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2017	1 259	3 027	1 690	12 388	-	18 364
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017	10 840	2 216	1 121	11 020	2 466	27 663
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017	10 368	1 825	1 087	9 040	3 424	25 744
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku	Budynki, budowlę i grunty	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	12 198	3 384	-	29 031	-	44 613
Zwiększenia	40	1 363	-	4 693	-	6 096
Nabycia bezpośrednie	-	-	-	7 231	-	7 231
Przeniesienie ze STwB na ST	-	-	-	(8 032)	-	(8 032)
Z tytułu przeszacowania ujęte lub odwrócone bezpośrednio w kapitale własnym	40	1 363	-	5 494	-	6 897
Zmniejszenia	-	107	-	4 917	-	5 024
Sprzedaż	-	-	-	3 195	-	3 195
Likwidacja	-	107	-	1 714	-	1 821
Aktualizacja wartości	-	-	-	8	-	8
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku	12 238	4 640	-	28 807	-	45 685
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2016	1 192	2 056	-	14 574	-	17 822
Zwiększenia - amortyzacja w okresie	256	369	-	3 417	-	4 042
Zmniejszenia	-	108	-	2 812	-	2 920
Sprzedaż	-	-	-	1 921	-	1 921
Likwidacja	-	108	-	891	-	999
Inne	-	-	-	(1 087)	-	(1 087)
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2016	1 448	2 317	-	14 092	-	17 857
Inne korekty wartości na dzień 1 stycznia 2016	216	(1 113)	-	(384)	-	(1 281)
Inne korekty wartości na dzień 31 grudnia 2016	-	-	-	(165)	-	(165)
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

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

17. LEASING

17.1 Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingobiorca

Spółki Grupy Kapitałowej występują w roli leasingobiorców w leasingu operacyjnym z tytułu umów najmu powierzchni biurowej i magazynowej. Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 łącznie kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Do 1 roku	237	273
Od 1 roku do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	237	273

17.2 Należności z tytułu leasingu operacyjnego – Grupa jako leasingodawca

Spółki Grupy Kapitałowej występują w roli leasingodawców w leasingu operacyjnym z tytułu umów dzierżawy analizatorów do klientów. Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 łącznie kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu nieodwołalnego leasingu operacyjnego przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Do 1 roku	28	30
Od 1 roku do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	28	30

Wartość bilansowa analizatorów (środków trwałych) przekazanych innym podmiotom w ramach leasingu operacyjnego według stanu na dzień:

- 31 grudnia 2017 roku wynosi 5 024 tys. PLN,
- 31 grudnia 2016 roku wynosi 5 727 tys. PLN.

17.3 Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego – Grupa jako leasingobiorca

Spółki Grupy występują w roli leasingobiorców w umowach leasingu finansowego. Środki trwałe będące przedmiotem leasingu to głównie pozycje z grup środków transportu oraz innych środków trwałych. Umowy leasingu są to zarówno umowy pierwotne jak i umowy leasingu zwrotnego, w których spółki Grupy dokonują sprzedaży i powtórnego leasingu posiadanych wcześniej środków trwałych. Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku przyszłe minimalne opłaty z tytułu umów leasingu finansowego przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Do 1 roku	860	621
Od 1 roku do 5 lat	783	922
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	1 643	1 543

Wartość netto środków trwałych w leasingu finansowym na dzień 31 grudnia 2017 i na dzień 31 grudnia 2016 przedstawia się następująco:

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Środki transportu	853	718
Inne środki trwałe	1 362	1 144
Razem	2 215	1 862

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku spółki Grupy nie występowały w roli leasingodawców w leasingu finansowym.

18. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Grupa posiada nieruchomość inwestycyjną położoną w Łomiankach, którą stanowi działka gruntu. Poniżej przedstawiono zmiany wartości bilansowej nieruchomości inwestycyjnej w roku 2017 i 2016.

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Na dzień 1 stycznia	1 083	1 143
Wycena do wartości godziwej - wpływ na wynik	19	(60)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
Na dzień 31 grudnia	1 102	1 083

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 i została oparta o metodę transakcji porównawczych.

19. 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 określonym okresie użytkowania.

Zmiany wartości bilansowej wartości niematerialnych i prawnych w roku 2017 i 2016 przedstawiają się następująco:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku	Koszty trwających prac rozwojowych	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty, licencje	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017	59 566	1 997	1 138	4 220	66 921
Korekta prezentacji bilansu otwarcia	180	3 710	186	(4 027)	49
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 po korekcie	59 746	5 707	1 324	193	66 970
Zwiększenia	8 113	21	16	-	8 150
Nabycia bezpośrednie	6 862	-	16	-	6 878
Transfer z trwających na zakończone prace rozwojowe	-	21	-	-	21
Inne transfery	1 251	-	-	-	1 251
Zmniejszenia	840	-	-	-	840
Transfer z trwających na zakończone prace rozwojowe	21	-	-	-	21
Korekta ceny nabycia	819	-	-	-	819
Różnice kursowe z przeliczenia	(878)	(496)	(97)	(8)	(1 479)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017	66 141	5 232	1 243	185	72 801
Odpis wartości na dzień 1 stycznia 2017	-	62	-	-	62
Zwiększenia	5 744	-	-	-	5 744
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(356)	-	-	-	(356)
Odpis wartości na dzień 31 grudnia 2017	5 388	62	-	-	5 450
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017	-	620	438	4 156	5 214
Korekta prezentacji bilansu otwarcia	-	3 710	178	(4 015)	(127)
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2017 po korekcie	-	4 330	616	141	5 087
Zwiększenia - amortyzacja w okresie	-	245	44	6	295
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Inne	(1)	1	(1)	-	(1)

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Różnice kursowe z przeliczenia	-	(496)	(62)	1	(557)	
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2017	-	4 078	597	149	4 824	
Wartość netto						
Na dzień 1 stycznia 2017	59 746	1 315	708	52	61 821	
Na dzień 31 grudnia 2017	60 754	1 090	646	37	62 527	
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku		Koszty trwających prac rozwojowych	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty, licencje	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016	48 700	1 754	1 006	4 220	55 680	
Zwiększenia	11 442	243	132	-	11 817	
Nabycia	11 442	-	132	-	11 574	
Przyjęcie prac rozwojowych na stan WNIP	-	243	-	-	243	
Zmniejszenia	576	-	-	-	576	
Likwidacja	333	-	-	-	333	
Przekazanie na stan prac rozwojowych WNIP	243	-	-	-	243	
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016	59 566	1 997	1 138	4 220	66 921	
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2016	-	366	415	4 125	4 906	
Zwiększenia - amortyzacja w okresie	-	254	23	31	308	
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2016	-	620	438	4 156	5 214	
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 1 stycznia 2016	44	-	-	-	44	
Zwiększenia	-	62	-	-	62	
Zmniejszenia	44	-	-	-	44	
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości na dzień 31 grudnia 2016	-	62	-	-	62	
Inne korekty wartości na dzień 1 stycznia 2016	-	-	-	(27)	(27)	
Inne korekty wartości na dzień 31 grudnia 2016	180	-	9	(13)	176	
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016	48 656	1 388	591	68	50 703	
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016	59 746	1 315	709	51	61 821	

19.1 Zawieszenie prac rozwojowych nad analizatorem z linii urządzeń hematologicznych MSL30

Spółka Orphée SA dokonała w poprzednich latach nakładów na prace rozwojowe nad trzecim analizatorem z linii urządzeń hematologicznych - MSL30. Miał to być kompaktowy analizator hematologiczny klasy 3-diff wraz z linią odczytników hematologicznych i materiałem kontrolnym. Prace te były realizowane we współpracy z firmą Diagdev SAS na podstawie umowy z dnia 6 lutego 2015.

W drugiej połowie 2016 roku Zarząd Orphée SA 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 roku Diagdev SAS dokonała wypowiedzenia umowy zawartej w 2015 roku z Orphée SA dotyczącej zasad realizacji tego projektu. W następstwie prowadzonych rozmów, Diagdev SAS wyraziło intencję doprowadzenia projektu MSL 30 do etapu kolejnego prototypu według pierwotnej specyfikacji i w oparciu o wyniki dotychczas zrealizowanych prac, lecz bez bieżącego finansowania ze strony Orphée SA.

W dniu 22 grudnia 2017 roku Orphée SA zawarła z Diagdev porozumienie dotyczące zakończenia i rozliczenia współpracy.

W ramach Porozumienia strony uzgodniły sposób końcowego rozliczenia współpracy, w szczególności:

- 1) Diagdev zwalnia Orphée SA ze zobowiązania w kwocie 300 tys. EUR (w tym 200 tys. EUR zostało ujęte na pracach rozwojowych na 31 grudnia 2016 roku, pozostałe 100 tys. EUR dotyczyło prac z roku 2017).

- 2) Orphée SA akceptuje, że wszelkie powstałe w ramach współpracy rozwiązania techniczne i know-how pozostają własnością intelektualną Diagdev, przy czym Diagdev wyraża zgodę na udzielenie Emitentowi nieodpłatnej licencji, nieograniczonej czasowo ani terytorialnie, na wykorzystanie ww. rozwiązań technicznych i know-how w celu rozwoju, wytwarzania i sprzedaży produktów,
- 3) w związku z ustaleniami przedstawionymi w punktach 1 i 2 Strony zrzekają się wzajemnie wszelkich roszczeń związanych z ww. współpracą.
- 4) Orphée SA otrzyma dokumentację wszystkich rozwiązań technicznych opracowanych przez Diagdev SAS do czasu zakończenia prac.

W dniu 9 marca 2018 roku po przeprowadzonej analizie związanej z niezbędnymi nakładami na dokończenie projektu MSL30 oraz jego przewidywanej opłacalności ekonomicznej, Rada Dyrektorów Orphée SA powzięła uchwałę o zawieszeniu prac nad tym projektem. W ocenie Rady Dyrektorów projekt nie należy do grupy projektów strategicznych realizowanych przez Grupę PZ CORMAY do których należą m.in. projekty analizatorów Equisse i Hermes.

W związku z powyższym postanowiono o dokonaniu odpisu aktualizującego pracę rozwojową nad analizatorem MSL30 w wysokości poniesionych na ten projekt kosztów w kwocie 1 475 tys. CHF (5 618 tys. PLN). Na kwotę tę składa się wartość projektu na 31 grudnia 2016: 1 690 tys. CHF pomniejszona o faktury korygujące otrzymane od Diagdev w roku 2018 dotyczące roku 2017 zgodnie z porozumieniem z dnia 22 grudnia 2017 roku – 215 tys. CHF (200 tys. EUR).

19.2 Badanie utraty wartości pozostałych trwających prac rozwojowych

Poza opisaną wyżej pracą rozwojową nad analizatorem MSL30, która została w całości objęta odpisem aktualizującym, Grupa przeprowadziła testy na utratę wartości nakładów na trwające prace rozwojowe związane z pracami nad pozostałymi nowymi analizatorami: Equisse, Hermes Senior, Hermes Junior oraz BlueBox. Na podstawie wyników testów na dzień 31 grudnia 2017 roku nie stwierdzono utraty wartości tych prac rozwojowych.

19.3 Podsumowanie statusu kluczowych trwających prac rozwojowych

Equisse

Jednym z najbardziej zaawansowanych nowych produktów jest analizator biochemiczny „Equisse” o wydajności 400 oznaczeń na godzinę wraz z linią odczynnikową.

Po zakończeniu testów transportowych oraz kompatybilności elektromagnetycznej EMC w grudniu 2016 roku, rozpoczęte zostały testy bezpieczeństwa elektrycznego wykonane we współpracy z Polskim Centrum Badań i Certyfikacji w Warszawie. Testy te zakończyły się wynikiem pozytywnym w maju 2017 roku.

Po zakończeniu testów bezpieczeństwa elektrycznego i uzyskaniu certyfikatu zgodności z normą IEC 61010-1:2010 rozpoczęto walidację zewnętrzną analizatora Equisse w laboratorium biochemicznym w Samodzielnym Publicznym Szpitalu Klinicznym Nr 1 w Lublinie. Walidacja zakończyła się pozytywną opinią w czerwcu 2017 roku, a stosowny raport został dołączony do dokumentacji analizatora.

Kolejnym krokiem było dokonanie zgłoszenia analizatora Equisse wraz z dedykowaną linią odczynnikową w Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych w Warszawie. Częścią zgłoszenia jest Deklaracja Zgodności CE.

Po zarejestrowaniu analizatora wdrożono program testów użytkowych w laboratoriach komercyjnych (tzw. „friendly users”). Celem testów było potwierdzenie parametrów użytkowych oraz zebranie opinii użytkowników końcowych w zakresie jakości pracy oraz obsługi analizatora. Na te potrzeby został stworzony stosowny harmonogram, który zakłada przeprowadzenie testów użytkowych w czterech laboratoriach komercyjnych o różnych profilach. Pod uwagę wzięto zarówno laboratoria różniące się pod względem ilości wykonywanych oznaczeń, jak również strukturą własności (laboratoria prywatne oraz publiczne). Ustanowiono czas trwania testów użytkowych w laboratorium, a kolejne oceny powinny być przesunięte w czasie, tak aby wnioski z poszczególnych testów mogły zostać zaimplementowane i poddane ocenie w kolejnych laboratoriach.

W tym celu w październiku 2017 roku podpisano pierwszą umowę i z początkiem listopada 2017 roku rozpoczęto ocenę użytkową analizatora Equisse w jednym z warszawskich laboratoriów. Następnie w styczniu 2018 roku rozpoczęto testowanie w drugim laboratorium, działającym w jednej z prywatnych sieci placówek diagnostycznych. Na podstawie gromadzonych na bieżąco informacji zwrotnych oraz raportów końcowych dokonano stosownych modyfikacji. Większość zmian udało się wprowadzić na tyle szybko, że możliwym było przetestowanie ich jeszcze w tym samym laboratorium.

W drugim kwartale 2018 trzeci egzemplarz analizatora Equisse zainstalowany został w dużym przyszpitalnym laboratorium. Głównym celem oceny analizatora w tym laboratorium jest potwierdzenie niezawodności pracy aparatu przy wykonywaniu

dużej ilości testów w ciągu dnia oraz sprawdzenie korelacji wyników z wynikami innych analizatorów użytkowanych w tym laboratorium.

Wszystkie zebrane do tej pory uwagi oraz obserwacje z trzech wspomnianych wyżej laboratoriów pozwoliły na wprowadzenie stosownych modyfikacji, przetestowanie ich skuteczności oraz podniosły poziom funkcjonalności analizatora. Umożliwiły również pozytywny odbiór oprogramowania użytkowego, które zostało określone jako przyjazne oraz intuicyjne w obsłudze. W efekcie pracy pierwszych aparatów nie zidentyfikowano krytycznych błędów i osiągnięte na dzień publikacji wyniki są zadowalające.

W międzyczasie, pod koniec 2017 roku, analizator Equisse został zarejestrowany jako wyrób medyczny w szwajcarskim urzędzie rejestracji Swissmedic w Bernie. W dniu 22 grudnia 2017 zostało dokonane zgłoszenie analizatora Equisse 400 oraz 37 odczynników z dedykowanej do analizatora linii w tymże urzędzie. W dniu 27 grudnia 2017 zarejestrowane zostały również surowice kontrolne, kalibratory oraz płyny myjące dla analizatora Equisse.

Od sierpnia 2017 roku trwają prace nad modyfikacjami rozwiązań technicznych zastosowanych w aparacie, co pozwolić ma na znaczące obniżenie kosztu produkcji analizatora Equisse, tak aby dostosować go do aktualnych poziomów cen na rynku światowym. Do końca marca 2018 roku trwały prace koncepcyjne, a obecnie, na dzień publikacji, ruszył proces zamawiania części do pierwszych prototypów potrzebnych do weryfikacji tańszej wersji analizatora. Spółka przewiduje, iż efekty tych prac będą skomercjalizowane, zarejestrowane i wprowadzone na rynek w I półroczu 2019 roku.

Wartość bilansowa składnika aktywów na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 17 183 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 w wysokości 14,14% przed opodatkowaniem.

Hermes Senior

Drugim nowym produktem, w którym prace projektowe są najbardziej zaawansowane, jest analizator hematologiczny „Hermes Senior”. Przedmiotem projektu jest opracowanie analizatora hematologicznego klasy 3 oraz 5-diff o wydajności 120 oznaczeń na godzinę. Aparat będzie w stanie wykonywać pomiar 35 parametrów krwi. Aparat będzie wyposażony w automatyczny podajnik o pojemności 110 próbek.

W I półroczu 2017 roku zakończył się proces montażu 11 sztuk analizatora, które służą do dalszych testów weryfikacyjnych i walidacyjnych. Zakończono również testy EMC i bezpieczeństwa elektrycznego, uzyskując niezbędną certyfikację.

W okresie maj - czerwiec 2017 roku realizowana była walidacja wewnętrzna w lubelskim laboratorium Spółki. W czerwcu Spółka rozpoczęła współpracę z laboratorium przy Zakładzie Diagnostyki Hematologicznej Katedry Diagnostyki Laboratoryjnej Uniwersytetu Medycznego w Lublinie, w którym planowana jest walidacja zewnętrzna urzędu. W okresie czerwiec - lipiec 2017 roku aparat był testowany przez pracowników tego Zakładu w celu uzyskania wstępnej opinii o urządzeniu. Walidacja wewnętrzna i wstępne testy wykazały, że aparat na tamtym etapie nie spełniał niektórych parametrów analitycznych zdefiniowanych w specyfikacji projektowej.

Na podstawie wyników wyżej opisanych testów i walidacji wewnętrznych Spółka kontynuowała w 2017 roku oraz pierwszym kwartale br., prace związane z poprawą funkcjonowania kilku modułów aparatu. Zakres wykonanych modyfikacji w 2017 oraz na początku 2018 roku obejmował między innymi korekty rozwiązań mechanicznych i hydraulicznych. W oparciu o uzyskaną znaczącą poprawę parametrów analitycznych, w kwietniu br. zakończono projektowanie i wdrażanie modyfikacji mechaniczno-hydraulicznych.

W II półroczu 2017 roku rozpoczęto również prace nad opracowaniem oprogramowania zmienionych podzespołów oraz przystąpiono do ostatecznej weryfikacji i dalszego usprawniania oprogramowania sterującego i użytkowego. Prace te winny zakończyć się z końcem maja br.

Uzyskane w międzyczasie wyniki cząstkowych weryfikacji analitycznych potwierdziły osiągnięcie zaplanowanych parametrów użytkowych, które w poprzednich walidacjach zostały wskazane jako niewystarczające.

W związku z decyzją o wprowadzeniu wspomnianych modyfikacji nie rozpoczęto do tej pory ponownej walidacji aparatu. Obecnie Spółka zakłada, że walidacja urzędu rozpocznie się w II kw. 2018 roku. Po pozytywnym zakończeniu walidacji zewnętrznej Spółka przystąpi niezwłocznie do złożenia deklaracji zgodności CE analizatora i jego rejestracji w URPL, co jest planowane na II półroczu 2018 roku.

Wartość bilansowa składnika aktywów na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 17 297 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 w wysokości 14,14% 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 będzie w stanie wykonywać pomiar 35 parametrów krwi. Aparat będzie wyposażony w wewnętrzny podajnik o pojemności 80 próbek.

W I i II kwartale 2017 roku nastąpił odbiór dwóch pierwszych funkcjonalnych prototypów tego analizatora. W okresie od czerwca do końca sierpnia 2017 roku Spółka przeprowadziła weryfikację techniczną urządzeń pod kątem ich zgodności z założeniami projektowymi. Od września 2017 roku do chwili obecnej kontynuowane są testy użytkowe w lubelskim laboratorium Spółki. W ich efekcie opracowywano szereg modyfikacji poprawiających parametry analityczne i użytkowe tego urządzenia. W najbliższym czasie planowany jest odbiór trzech kolejnych prototypów, w których będą wdrożone opracowane wcześniej zmiany. Na najnowszych prototypach będą kontynuowane testy użytkowe urządzeń oraz wstępne badanie kompatybilności elektromagnetycznej, potwierdzające gotowość do formalnego wykonania ww. testów na pierwszym urządzeniu pre-seryjnym.

Równolegle do prowadzonych działań projektowych kontynuowany jest proces industrializacji urządzenia. W czerwcu br. zaplanowany jest montaż dwóch pierwszych sztuk analizatora pre-seryjnego. Kolejne egzemplarze pre-seryjne w ilości łącznie 10 sztuk będą montowane sukcesywnie w kolejnych miesiącach jako element procesu przygotowawczego do rozpoczęcia produkcji seryjnej. Po wyprodukowaniu pierwszych aparatów pre-seryjnych Spółka planuje rozpoczęcie procesu certyfikacji oraz walidacji wewnętrznej i zewnętrznej w specjalistycznych laboratoriach diagnostycznych. Prace powyższe będą miały miejsce w III i IV kw. 2018 roku. 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 zostać przeprowadzone w czasie krótszym niż w przypadku analizatora Hermes Senior. Równolegle będzie trwał proces przygotowania dokumentacji rejestracyjnej, w tym m.in. instrukcji użytkownika i instrukcji serwisowej, co umożliwi zgłoszenie tego produktu w URPL. Spółka planuje zakończenie wszystkich powyższych prac na przełomie 2018 i 2019 roku.

Wartość bilansowa składnika aktywów na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 9 244 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 w wysokości 14,14% przed opodatkowaniem.

BlueBox

Przedmiotem projektu jest opracowanie analizatora biochemicznego POCT (point of care testing) wraz z linią odczynników zdeponowanych w jednorazowych kasetach oraz kapilarą do pobierania krwi włosniczkowej i do separacji osocza. „BlueBox” ma być kierowany do gabinetów lekarskich, przychodni, małych szpitali i innych placówek, gdzie jest ograniczony szybki dostęp do diagnostyki krwi.

W trakcie roku 2017 aż do dnia publikacji raportu, prowadzono prace rozwojowe nad poszczególnymi modułami analizatora. Podczas tych działań wykonywano testy kluczowych elementów składowych oraz testy sprawdzające funkcjonowanie całych modułów. W trakcie testów zoptymalizowano proces pomiarowy. Podczas prac testowano wzajemne współdziałanie dedykowanych kaset odczynnikowych z analizatorem. Rezultatem tych badań były dane do analizy nad aparatem jak i elementami eksploatacyjnymi. Wynikiem przeprowadzonych analiz jest ulepszenie procesu heparynizacji (napiłania środkiem przeciwko krzepnięciu krwi kapilar służących do pobierania krwi i separacji osocza). Ponownie przeprowadzone testy potwierdziły właściwe funkcjonowanie tego elementu zestawu. Kasetę odczynnikową poddano znaczącej modyfikacji, która pozytywnie wpłynie na obniżenie kosztu produkcji każdego z detali, a zatem kosztu jednego oznaczenia. Obecnie rozwijana koncepcja eliminuje potencjalny problem długich i uciążliwych kalibracji urządzenia, dzięki czemu poprawiona zostanie przyjazność docelowego produktu dla użytkownika. Ponadto użytkownik będzie miał większą swobodę w zlecaniu badań zgodnie z jego oczekiwaniami. Dodatkowo nowy wzór kaset będzie pozwalał na lepsze dostosowanie oferty odczynnikowej do rynku, na którym produkt będzie oferowany. Obecnie trwa proces przygotowania do przeprowadzenia procesu wyboru dostawcy tego elementu. Rozpoczęcie produkcji kaset planowane jest w 2018 roku. Projekt nowego elementu został również zoptymalizowany pod kątem procesu grzewania folii zamykającej odczynnik wewnątrz kasety.

Równolegle z analizami nad elementami zużywalnymi pracowano nad optymalizacją konstrukcji aparatu. W rezultacie zdecydowano o modyfikacji układu dozowania odczynników i próbki. Wykonano szereg prac koncepcyjnych i adaptacyjnych, w rezultacie opracowano projekt układu hydraulicznego zapewniający wysoką precyzję jak i niższe koszty produkcji aparatu. Dla wypracowanej koncepcji dobrano odpowiednie elementy wykonawcze oraz zidentyfikowano dostawców. Na dzień publikacji trwa proces montowania nowych podzespołów oraz testy rozruchowe. Nowo opracowany system hydrauliczny

pozwala dodatkowo na redukcję objętości produkowanego odpadu przez analizator podczas wykonywanego oznaczenia. Obecnie trwa opracowanie docelowych parametrów cykli pracy poszczególnych modułów. Nowe prototypy posłużą do testowania i układania aplikacji oraz rozpoczęciu testów użytkowych w zaprzyjaźnionych laboratoriach. Spółka planuje rejestrację aparatu BlueBox do końca 2019 roku.

Wartość bilansowa składnika aktywów na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 16 973 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 w wysokości 14,14% przed opodatkowaniem.

20. UDZIAŁY WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Grupa nie posiada udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

21. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, NABYCIA AKTYWÓW O ZNACZĄCEJ WARTOŚCI I NABYCIA UDZIAŁÓW MNIEJSZOŚCI

W roku 2017 PZ CORMAY S.A. dokonała emisji własnych akcji serii L. Emisja była skierowana do akcjonariuszy Orphée SA i zakładała wymianę nowo wyemitowanych akcji PZ CORMAY S.A. na akcje Orphée SA. Zgodnie z warunkami emisji jedna akcja Orphée SA stanowiła wkład niepieniężny na pokrycie 0,80 akcji serii L PZ CORMAY S.A.

Przyjmowanie zapisów na akcje serii L rozpoczęto w dniu 8 sierpnia 2017 roku, a zakończono 19 września 2017 roku. W wyniku zapisów subskrybowanych zostało 13 481 054 akcji serii L, w wyniku czego PZ CORMAY S.A. nabyła 16 851 352 zdematerializowanych akcji Orphée SA. Przed ww. zmianą udziału, PZ CORMAY S.A. posiadała bezpośrednio 13 879 956 akcji Orphée SA. Po ww. zmianie udziału, PZ CORMAY S.A. posiada bezpośrednio 30 731 308 akcji Orphée SA stanowiących bezpośrednio 79,60% oraz pośrednio 88,44% udziałów w kapitale zakładowym Orphée SA.

W dniu 3 października 2017 roku PZ CORMAY S.A. złożyła wniosek do sądu o zarejestrowanie podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym. W dniu 14 listopada 2017 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Po rejestracji nowych akcji serii L PZ CORMAY S.A. przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, akcje te zostały zapisane na rachunkach papierów wartościowych subskrybentów emisji, byłych akcjonariuszy Orphée SA.

Ponieważ przed nabyciem akcji Orphée SA PZ CORMAY S.A. posiadała kontrolę nad Orphée SA, nabycie akcji zostało rozliczone w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jako transakcja kapitałowa poprzez:

1. Rozpoznanie zwiększenia kapitału własnego o wartość godziwą nabytych akcji
2. Proporcjonalne do zmiany udziałów w Orphée SA zmniejszenie udziałów niekontrolujących
3. Rozliczenie różnicy wynikającej z punktów 1 i 2 w Zyski zatrzymane przypadające na akcjonariuszy Jednostki Dominującej, bez wpływu na wynik finansowy roku 2017.

Dodatkowo kapitał zapasowy został pomniejszony o koszty emisji akcji PZ CORMAY S.A. Szczegółowy wpływ emisji na kapitały własne przedstawiono w Skonsolidowanym sprawozdaniu ze zmian w kapitale własnym.

22. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Pozycja nie występuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

23. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH WSPÓLKONTROLOWANYCH WYCENIANYCH METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Grupa posiada poprzez Orphée SA 45% udziału w kapitale i zgodnie z postanowieniami statutu 50% praw głosu w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Grupa traktuje tę jednostkę jako jednostkę współkontrolowaną i dla celów niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wycenia ją metodą praw własności. Poniżej przedstawiono zmiany wartości tej pozycji bilansowej w roku zakończonym 31 grudnia 2017 oraz w roku zakończonym 31 grudnia 2016:

Inwestycje w jedn. stowarzyszone współzależne	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Na dzień 1 stycznia	47 612	64 169
Udział w zysku / (stracie) jednostki za okres	2 590	(1 922)
(Utworzenie) / odwrócenie odpisu aktualizującego	4 654	(17 040)

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Różnice kursowe z przeliczenia udziałów z CHF na PLN	(6 824)	2 405
Na dzień 31 grudnia	48 032	47 612

Zgodnie z wyceną metodą praw własności cenę nabycia 18 750 tys. CHF skorygowano o udział w wyniku jednostki współkontrolowanej od dnia przejęcia a także odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości. Następnie wyliczona w ten sposób wartość w CHF przeliczana jest po kursie na dzień bilansowy na PLN. W roku 2017 w wyniku przeprowadzonego testu na utratę wartości Grupa dokonała odwrócenia odpisu aktualizującego wartość inwestycji w kwocie 1 222 tys. CHF (4 654 tys. PLN).

Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości inwestycji w jednostce współkontrolowanej

Z uwagi na poprawę wyników spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A., która w opinii Zarządu ma charakter trwały, Zarząd stwierdził, że występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, rozpoznany w okresach ubiegłych uległ zmniejszeniu.

Zarząd postanowił o przeprowadzeniu testu na utratę wartości jednostki współkontrolowanej, ze zaktualizowanymi w stosunku do roku 2016 założeniami.

Ośrodek generujący środki pieniężne poddane testowaniu stanowi jednostkę współkontrolowaną Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada jego wartości użytkowej. Wartość użytkowa jest wartością bieżącą szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych, których uzyskania oczekuje się z tytułu dalszego użytkowania tego ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Do wyliczenia wartości bieżącej szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zastosowano stopę dyskonta 8,71%, ustaloną jako średnioważony kosztu kapitału (WACC) branży i rynku, na którym działa spółka Diesse.

Za punkt wyjścia do kalkulacji wzięto wyniki finansowe roku 2017 oraz założono stały wzrost EBITDA na poziomie 0,55% w kolejnych latach.

Na podstawie testu na utratę wartości inwestycji, przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku stwierdzono, że wartość odzyskiwalna inwestycji jest wyższa, niż jej wartość bilansowa (uwzględniająca już udział w wyniku Diesse za rok 2017) o 1 222 tys. CHF (4 654 tys. PLN), o którą to wartość dokonano odwrócenia odpisu.

24. ZAPASY

Struktura rzeczowa zapasów na 31 grudnia 2017 roku oraz na 31 grudnia 2016 roku przedstawiała się następująco:

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Materiały	2 136	3 643
Produkcja w toku	237	23
Produkty gotowe	2 320	3 135
Towary	12 291	18 466
Inne	-	25
Zapasy ogółem	16 984	25 292

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów były następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Na dzień 1 stycznia	5 480	4 605
Różnice kursowe z przeliczenia	(578)	
Zwiększenie	647	1 540
Wykorzystanie/przeszacowanie	-	501
Rozwiązanie	519	164
Na dzień 31 grudnia	5 030	5 480

25. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na 31 grudnia 2017 roku oraz na 31 grudnia 2016 roku przedstawiała się następująco:

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Należności od jednostek współzależnych	46	132
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych	13 135	14 576
Należności budżetowe	2 006	3 021
Pozostałe należności od jednostek niepowiązanych	58	64
Należności ogółem (netto)	15 245	17 793
Odpis aktualizujący należności	2 762	2 666
Należności brutto	18 007	20 459

Tabela poniżej przedstawia terminy wymagalności należności na dzień 31 grudnia 2017 oraz na dzień 31 grudnia 2016:

	Razem należności brutto	Należności terminowe brutto	Należności przetermino- wane brutto	Odpisy	Razem należności netto	Należności terminowe netto	Należności przetermino- wane netto
31 grudnia 2017	18 007	8 593	9 414	2 762	15 245	8 593	6 652
31 grudnia 2016	20 459	9 469	10 990	2666	17 793	9 469	8 324

Grupa stosuje podział należności biorąc pod uwagę stopień ich wymagalności na należności 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, które są przeterminowane na dzień sprawozdawczy przedstawiono poniżej.

	< 30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	> 360 dni	Razem przeterminowane należności brutto
31 grudnia 2017	2 044	1 288	2 265	1 118	2 699	9 414
31 grudnia 2016	2166	1882	2525	1179	3238	10 990

Zmiany odpisu aktualizującego należności w trakcie roku 2017 i 2016 były następujące:

Odpisy aktualizujące wartość należności	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Na dzień 1 stycznia	2 666	3 784
Różnice kursowe z przeliczenia	(351)	
Zwiększenie	929	570
Wykorzystanie	52	1 688
Rozwiązanie	430	
Na dzień 31 grudnia	2 762	2 666

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

26. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

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

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Środki pieniężne w banku, w tym:	2 129	3 323
Rachunki bieżące	1 374	3 323
Rachunki dotacji UE	755	-
Środki pieniężne w kasie	5	2
Inne środki pieniężne	19	2
Środki pieniężne, razem	2 153	3 327

Kwoty kredytów w rachunku bieżącym zostały zaprezentowane w nocie 29.1.

27. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

Bilansowa zmiana stanu należności	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Aktywa trwałe - należności długoterminowe	18	(87)
Aktywa obrotowe - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 548	8 402
Łącznie	2 566	8 315
Różnice:		
Należności z tytułu sprzedaży akcji Orphée	-	(10 082)
Korekta bilansu otwarcia należności podatkowych - korekta deklaracji CIT za rok 2011	507	-
Zwrot podatku dochodowego otrzymany w roku 2017	(763)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(1 424)	-
Inne	-	87
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	886	(1 680)

Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
	(6 312)	2 052
Różnice:		
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingów ujętych w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(238)	-
Zmiana stanu zobowiązań dotycząca otrzymanych dotacji	-	(301)
Zmiana stanu zobowiązań dotycząca otrzymanych dotacji prezentowanych w pozostałych zobowiązaniach	-	447
Zmiana stanu zobowiązań dotycząca wydatków inwestycyjnych, na prace rozwojowe	819	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	1 085	-
Inne	-	8 935
Zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	(4 646)	11 133

Bilansowa zmiana stanu zapasów	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
	8 308	(2 724)
Różnica:		
Transfer analizatorów z zapasów na środki trwałe w wyniku przeznaczenia ich do dzierżawy	(1 433)	-
Transfer analizatorów będących do tej pory przeznaczonych do dzierżawy ze środków trwałych na zapasy w związku z ich sprzedażą	437	758
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(1 551)	-
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	5 761	(1 966)

Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Aktywa obrotowe - Rozliczenia międzyokresowe	(253)	(433)
Zobowiązania długoterminowe - dotacje	4 169	724
Zobowiązania krótkoterminowe - dotacje	-	(27)

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe kosztów	5	-
Łącznie	3 921	264
Różnice:		
Dotacje otrzymane prezentowane w przepływach z działalności inwestycyjnej	(4 206)	(447)
Przeniesienie kosztów nowej emisji akcji PZ CORMAY S.A. na kapitał zapasowy	(504)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	19	-
Inne	-	(1 485)
Zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych	(770)	(1 668)

28. KAPITAŁ WŁASNY

28.1 Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał akcyjny (podstawowy) jednostki dominującej PZ CORMAY S.A. wyniósł 77 205 tys. PLN i był podzielony na 77 205 008 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.

Poniżej przedstawiono strukturę kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku:

Struktura kapitału podstawowego	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
1. Wysokość kapitału podstawowego	77 205	63 724
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	77 205	63 724
- akcje zwykłe - nominal 1 złoty	77 205	63 724
- akcje uprzywilejowane	-	-
3. Struktura emisyjna, w tym:	77 205	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
Nr serii L na okaziciela, brak uprzywilejowania	13 481	-

Jak opisano w nocie 21 w roku 2017 PZ CORMAY S.A. dokonała emisji własnych akcji serii L. Emisja była skierowana do akcjonariuszy Orphée SA i zakładała wymianę nowo wyemitowanych akcji PZ CORMAY S.A. na akcje Orphée SA. Poniżej podsumowano kolejne etapy tej emisji.

W dniu 8 września 2016 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PZ CORMAY S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki 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.

W dniu 20 lipca 2017 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny Spółki PZ CORMAY S.A. Prospekt Emisyjny został sporządzony w związku z ofertą publiczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej 16 695 541 akcji PZ CORMAY S.A., zwykłych, na okaziciela, serii L o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, kierowaną do akcjonariuszy spółki Orphée SA. Emisja zakładała wymianę akcji Orphée SA na akcje nowej emisji spółki PZ CORMAY S.A. Zgodnie z warunkami emisji jedna akcja Orphée SA stanowiła wkład niepieniężny na pokrycie 0,80 akcji serii L PZ CORMAY S.A.

Przyjmowanie zapisów na akcje serii L rozpoczęło w dniu 8 sierpnia 2017 roku, a zakończono 19 września 2017 roku. W wyniku zapisów subskrybowanych zostało 13 481 054 akcji serii L, w wyniku czego PZ CORMAY S.A. nabyła 16 851 352 zdematerializowanych akcji Orphée SA. Przed ww. zmianą udziału, PZ CORMAY S.A. posiadała bezpośrednio 13 879 956 akcji Orphée SA. Po ww. zmianie udziału, PZ CORMAY S.A. posiada bezpośrednio 30 731 308 akcji Orphée SA stanowiących 79,60% w kapitale zakładowym Orphée SA.

W dniu 3 października 2017 roku PZ CORMAY S.A. złożyła wniosek do sądu o zarejestrowanie podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym. W dniu 14 listopada 2017 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki. Po rejestracji nowych akcji serii L PZ CORMAY S.A. przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych, akcje te zostały zapisane na rachunkach papierów wartościowych subskrybentów emisji, byłych akcjonariuszy Orphée SA.

28.1.1 Prawa akcjonariuszy

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

28.1.2 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 publikacji (27 kwietnia 2018)

Wyszczególnienie	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
TOTAL FIZ	13 832 262	17,92%	13 832 262	17,92%
Nationale-Nederlanden OFE	4 948 224	6,41%	4 948 224	6,41%
Pozostali	58 424 522	75,67%	58 424 522	75,67%
Razem	77 205 008	100,00%	77 205 008	100,00%

Stan na 31 grudnia 2017

Wyszczególnienie	Ilość akcji	kapitału	Ilość głosów	% głosów
TOTAL FIZ	13 744 014	17,80%	13 744 014	17,80%
Nationale-Nederlanden OFE	4 948 224	6,41%	4 948 224	6,41%
Pozostali	58 512 770	75,79%	58 512 770	75,79%
Razem	77 205 008	100,00%	77 205 008	100,00%

Stan na 31 grudnia 2016

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%

28.1.3 Zestawienie struktury akcjonariatu opiera się o informacje posiadane przez Zarząd na dzień publikacji niniejszego raportu. Akcje posiadane przez osoby zasiadające w organach Jednostki Dominującej

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji w Jednostce Dominującej posiadaną przez osoby zasiadające w jej Zarządzie i Radzie Nadzorczej:

Akcjonariusz	Funkcja	Ilość akcji na 31 grudnia 2017 i na dzień publikacji	Ilość akcji na 31 grudnia 2016
Janusz Płocica	Prezes Zarządu	985 578	428 178
Konrad Łapiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	867 357	867 357

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Tadeusz Wesołowski*	Członek Rady Nadzorczej	3 227 965	1 514 809
Tomasz Markowski**	Członek Rady Nadzorczej	28 480	28 480

*wraz z podmiotem powiązanym

** wraz z osobą blisko związaną

28.2 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 PZ CORMAY S.A. przygotowanym dla celów statutowych.

29. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ PAPIERY DŁUŻNE

29.1 Zaciągnięte oprocentowane kredyty i pożyczki

Kredytodawca /pożyczkodawca	Saldo kredytu/pożyczki na 31 grudnia 2017 w tys. PLN			Saldo kredytu/pożyczki na 31 grudnia 2016 w tys. PLN			Zmiana stanu
	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem	
Bank BZ WBK	1 386	-	1 386	-	-	-	1 386
Razem	1 386	-	1 386	-	-	-	1 386

Na 31 grudnia 2017 PZ CORMAY S.A. posiadała kredyt w rachunku bieżącym. Zgodnie z aneksem z dnia 21 kwietnia 2017 roku do umowy o kredyt w rachunku bieżącym i walutowym nr KWWA0024/13 z Bankiem Zachodnim WBK S.A. z siedzibą we Wrocławiu z dnia 5 czerwca 2013 roku, limit kredytu w rachunku bieżącym wynosi 3 000 tys. PLN, zaś termin wymagalności określono na dzień 30 kwietnia 2018 roku.

Jako zabezpieczenie wierzycelności banku dla kredytu obrotowego zaciągniętego przez PZ CORMAY S.A. (kwota zabezpieczonego kredytu wynosi na dzień 31 grudnia 2017 roku 3 000 tys. PLN) ustanowiono:

- hipotekę umowną do kwoty najwyższej 7 500 tys. PLN ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomości wpisanej w księdze wieczystej nr LU11/00093818/3,
- hipotekę umowną 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 Spółki.

W dniu 19 kwietnia 2018 roku Spółka otrzymała od Banku Zachodniego WBK S.A. obustronnie podpisany dokument kolejnego aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym i walutowym nr KWWA0024/13, zawartej dnia 5 czerwca 2013 roku. W związku ze zbiegającymi się w czasie terminami zarówno obowiązywania umowy kredytowej jak i publikacji sprawozdań finansowych Spółki za rok 2017, oraz rozmowami z Bankiem w sprawie ewentualnego podwyższenia poziomu finansowania, Strony zdecydowały o krótkoterminowym przedłużeniu umowy na obowiązującym obecnie poziomie 3 000 tys. PLN w celu wypracowania potencjalnie wyższego poziomu kredytowania. Zgodnie z treścią aneksu aktualny dzień spłaty udzielonego Spółce przez Bank kredytu to 30 czerwca 2018 roku. Pozostałe warunki ww. umowy nie uległy istotnym zmianom i nie odbiegają od warunków standardowych dla tego typu umów.

29.2 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

29.3 Nabyte dłużne papiery wartościowe

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

29.4 Udzielone pożyczki

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

30. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Zmiany wartości bilansowej rezerw na świadczenia pracownicze w roku 2017 oraz w roku 2016 przedstawiały się następująco:

	Niewykorzystane urlopy	Rezerwa na odpłaty emerytalne, rentowne i pośmiertne	Suma
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	460	117	577
Zwiększenie	175	11	186
Rozwiązanie	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	635	128	763
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 roku	635	22	657
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	106	106
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	667	102	769
Zwiększenie	-	15	15
Rozwiązanie	207	-	207
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	460	117	577
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku	460	26	486
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	91	91

31. REZERWY POZOSTAŁE

Zmiany wartości bilansowej pozostałych rezerw w roku 2017 oraz w roku 2016 przedstawiały się następująco:

	Rezerwa na roszczenie z tytułu pożyczki	Rezerwa na koszty sądowe dot. pozwu Diagnostica Holding	Rezerwy na sprawy sądowe pozostałe	Łącznie rezerwa na sprawy sądowe	Inne rezerwy	Suma
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	8 666	1 194	63	9 923	1 217	11 140
Zwiększenie	-	-	10	10	269	279
Wykorzystanie	-	107	16	123	324	447
Rozwiązanie	-	979	-	979	335	1 314
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 157)	(90)	-	(1 247)	-	(1 247)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	7 509	18	57	7 584	827	8 411
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 roku	7 509	18	57	7 584	827	8 411
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	1 300	84	1 384	1 867	3 251
Zwiększenie	8 448	-	-	8 448	673	9 121
Wykorzystanie	-	161	21	182	521	703
Rozwiązanie	-	-	-	-	747	747
Różnice kursowe z przeliczenia	218	55	-	273	(55)	218
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	8 666	1 194	63	9 923	1 217	11 140
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku	8 666	1 194	63	9 923	1 217	11 140
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	-	-	-	-	-

Rezerwa na roszczenie z tytułu pożyczki

Spółka Orphée SA jest pozwana w dwóch sprawach sądowych związanych z roszczeniami wywodzonymi z umowy pożyczki z dnia 8 stycznia 2010 roku na kwotę 2 mln CHF.

W dniu 10 sierpnia 2016 roku pierwszy z dwóch pożyczkodawców wniósł pozew przeciwko spółce domagając się zapłaty połowy pożyczonej kwoty, to jest 1 mln CHF wraz z odsetkami w wysokości 3% rocznie licząc od 1 stycznia 2015 roku. W ocenie spółki otrzymane wezwanie do zapłaty jest bezzasadne. Spółka 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 mln CHF. Równocześnie w przypadku nieosiągnięcia przez Grupę PZ CORMAY zysku netto w wysokości 3 mln CHF w okresie 5 lat od dnia podpisania Umowy, pożyczka zgodnie z treścią tejże Umowy ulegała umorzeniu.

W ocenie Zarządu Grupy 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 Zarząd Grupy powziął informację, że w dniu 14 grudnia 2016 roku pełnomocnik spółki Orphée SA wniósł o oddalenie roszczeń wskazanych w wezwaniu w całości.

Obecnie trwa postępowanie w niniejszej sprawie przed sądem cywilnym w Genewie, kolejnym etapem w postępowaniu jest przygotowanie opinii przez biegłego sądowego. Termin na sporządzenie tej opinii został wyznaczony przez Sąd na dzień 30 kwietnia 2018 roku.

W dniu 11 listopada 2016 roku drugi z pożyczkodawców wniósł pozew przeciwko Spółce domagając się zapłaty odsetek od pożyczonej kwoty w wysokości 30 tys. CHF. Według najlepszej wiedzy Spółki osoba ta nie złożyła pozwu na kwotę kapitału pożyczki w wysokości 1 mln CHF. W wyniku analizy toczących się postępowań oraz z uwagi na to, że obydwie sprawy dotyczą tego samego stanu faktycznego, przedstawiciel Spółki złożył w dniu 30 października 2017 roku wniosek o połączenie obydwu spraw. Do dnia publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PZ CORMAY, tj. 27 kwietnia 2018 roku, Sąd nie podjął decyzji w sprawie połączenia spraw.

Do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia obydwu sporów Grupa utworzyła rezerwę w wysokości całej kwoty pożyczki powiększonej o naliczone odsetki, czyli 2 105 tys. CHF (7 509 tys. PLN).

Rezerwa na koszty sądowe dot. pozwu Diagnostica Holding

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. 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 6 750 tys. EUR.

W dniu 25 stycznia 2016 roku do Orphée SA 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 dotyczył zakwestionowania Wyroku Sądu Arbitrażowego w Mediolanie z dnia 30 grudnia 2014 roku w zakresie roszczeń odszkodowawczych. Żądana w pozwie kwota odszkodowania na rzecz Diagnostica Holding wynosiła 6 750 tys. EUR. W księgach roku 2015 Grupa utworzyła rezerwę na koszty sporu w kwocie 330 tys. CHF.

W dniu 24 czerwca 2016 roku została złożona odpowiedź na pozew, w którym Orphée SA w całości zakwestionowała roszczenia wynikające z pozwu wniesionego przez Diagnostica Holding s.r.l. W dniu 7 listopada 2017 roku Orphée SA otrzymała informację o wydaniu przez Sąd Apelacyjny orzeczenia, w którym odrzucono w całości pozew wniesiony przeciwko Spółce. Z pierwotnie utworzonej kwoty rezerwy 330 tys. CHF wykorzystane zostało łącznie 68 tys. CHF. Z uwagi na korzystny wyrok Sądu Apelacyjnego Zarząd Grupy postanowiła o rozwiązaniu rezerwy o dodatkowe 257 tys. CHF (979 tys. PLN), pozostawiając rezerwę na poziomie 5 tys. CHF (18 tys. PLN), które w ocenie Zarządu Grupy stanowią przewidywane dalsze koszty sporu.

Inne rezerwy

W pozycji inne rezerwy Grupa PZ CORMAY wykazuje rezerwy na przyszłe zobowiązania wynikające ze zdarzeń mających miejsce w roku 2017 lub latach wcześniejszych. Największe pozycje składające się na saldo tej pozycji na 31 grudnia 2017 roku to: rezerwa z inwentaryzacji sald związana z korektami sprawozdania finansowego za rok 2014 – 532 tys. PLN oraz rezerwa na premie i prowizje sprzedażowe dla pracowników – 116 tys. PLN. Największe pozycje składające się na saldo tej

rezerwy na 31 grudnia 2016 roku to: rezerwa z inwentaryzacji sald związana z korektami sprawozdania finansowego za rok 2014 – 688 tys. PLN oraz rezerwa na stratę z tytułu aparatów Interlab – 164 tys. PLN.

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.

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

Struktura zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na 31 grudnia 2017 roku oraz na 31 grudnia 2016 roku przedstawiała się następująco:

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek niepowiązanych	9 969	16 407
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	420	601
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	860	621
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	924	860
Pozostałe zobowiązania	683	679
Razem	12 856	19 168

33. PRZYCHODY PRZYSZYŁYCH OKRESÓW Z TYTUŁU OTRZYMANYCH DOTACJI

Wartość rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu dotacji na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawia się następująco:

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje, część długoterminowa	13 654	9 485
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje, część bieżąca	37	37
Razem	13 691	9 522

Na rozliczenia te składają się następujące dotacje:

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Umowa Equisse	572	572
Umowa Blue Box	1 749	1 749
Umowa Hermes Senior	6 746	6 746
Umowa Wdrożenie do produkcji analizatorów	3 064	-
Umowa Centrum Badań i Rozwoju	756	-
Pozostałe dotacje	804	455
	13 691	9 522

Grupa ujmuje w rozliczeniach międzyokresowych przychodów z tytułu dotacji, otrzymane dotacje do kosztów i do środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych (prac rozwojowych). Dotacje są następnie ujmowane w przychody w momencie wystąpienia kosztu lub proporcjonalnie do amortyzacji środków trwałych lub wartości niematerialnych i prawnych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji dotyczą dofinansowania prac rozwojowych (wraz z budową Centrum Produkcyjno-Logistycznego Spółki w Lublinie) oraz dofinansowania na wyposażenie Centrum Badań i Rozwoju PZ CORMAY S.A.

Dotacje do prac rozwojowych wraz z opisem ryzyka ich zwrotu

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.

Na 31 grudnia 2017 rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji do prac rozwojowych dotyczyły realizacji projektów:

- (i) „Innowacyjny system biochemiczny - analizator z linią odczynnikową - respektujący potrzeby klientów” objętego wsparciem na podstawie umowy z 23 października 2009 roku wsparciem finansowym w ramach Działania 1.4 POIG numer UDA-POIG.01.04.00-06-011/09-00 („Umowa Equisse”),
- (ii) „Opracowanie innowacyjnego analizatora biochemicznego POC oraz dedykowanych odczynników” objętego wsparciem na podstawie umowy z 5 października 2011 roku wsparciem finansowym w ramach Działania 1.4 POIG numer UDA-POIG.01.04.00-06-004/11-00 („Umowa Blue Box”),
- (iii) „Opracowanie innowacyjnego analizatora hematologicznego klasy 5-diff oraz dedykowanych odczynników” objętego wsparciem na podstawie umowy z 13 czerwca 2011 roku wsparciem finansowym w ramach Działania 1.4 POIG numer UDA-POIG.01.04.00-06-004/10-00 („Umowa Hermes Senior”).
- (iv) "Pierwsze wdrożenie do produkcji analizatorów diagnostycznych (hematologicznych i biochemicznych) nowej generacji z dedykowaną linią odczynników" objętego wsparciem na podstawie umowy z 7 października 2016 roku w ramach Poddziałania 3.2.1 POIR numer POIR.03.02.01-06-0004/15-00 („Umowa Wdrożenie do produkcji analizatorów”).

W dniu 30 listopada 2017 roku Spółka zwróciła się z wnioskiem do Regionalnej Instytucji Finansującej ("RIF") o wprowadzenie zmian do:

A. Umowy Equisse - w zakresie zmiany terminu osiągnięcia wskaźników rezultatu związanych z wdrożeniem i sprzedażą produktu do końca trwania umowy o dofinansowanie. Wniosek został rozpatrzony negatywnie. Spółka została poinformowana o obowiązku dalszego realizowania umowy o dofinansowanie (pomimo niepodpisania aneksu w ww. zakresie) zgodnie z jej postanowieniami, w tym osiągnięcia zaplanowanych wskaźników rezultatu do końca trwania tej umowy, czyli do 31 października 2018 roku. W całym tym okresie RIF będzie monitorowała postępy w poziomie osiągnięcia założonych wskaźników. W przypadku potencjalnego nieosiągnięcia wskaźników rezultatu Spółka może zostać zobowiązana do zwrotu całości lub części otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami. Otrzymane w ramach danego projektu dofinansowanie to 2 286 tys. PLN (z tego w przychodach przyszłych okresów 572 tys. PLN). Spółka realizuje przewidziane w projekcie prace z zamiarem osiągnięcia w wyznaczonym terminie wymaganych wskaźników, m.in. poprzez sprzedaż pierwszych egzemplarzy zarejestrowanego w 2017 roku urządzenia.

B. Umowy Blue Box - w zakresie zmiany terminu osiągnięcia wskaźników rezultatu związanych z wdrożeniem i sprzedażą produktu do końca trwania umowy o dofinansowanie. Wniosek został rozpatrzony negatywnie. Spółka została poinformowana o obowiązku dalszego realizowania umowy o dofinansowanie (pomimo niepodpisania aneksu w ww. zakresie) zgodnie z jej postanowieniami, w tym osiągnięcia zaplanowanych wskaźników rezultatu do końca trwania tej umowy, czyli do 31 grudnia 2018 roku. W całym tym okresie RIF będzie monitorowała postępy w poziomie osiągnięcia założonych wskaźników. W przypadku potencjalnego nieosiągnięcia wskaźników rezultatu Spółka może zostać zobowiązana do zwrotu całości lub części otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami. Otrzymane w ramach danego projektu dofinansowanie to 5 897 tys. PLN (z tego w przychodach przyszłych okresów 1 749 tys. PLN). W odpowiedzi Spółka przedstawiła kolejne propozycje rozwiązań, będące obecnie przedmiotem analizy przez PARP.

Dodatkowo Spółka w dniu 30 listopada 2017 roku złożyła wniosek do RIF w zakresie wydłużenia terminu osiągnięcia wskaźników rezultatu związanych z wdrożeniem i sprzedażą produktu poza termin wskazany w Umowie Hermes Senior. Spółka wraz z wnioskiem przedstawiła dokumenty potwierdzające możliwość zrealizowania Umowy Hermes Senior w toku 2018 roku. W wyniku pozytywnej oceny wniosku, Spółka uzyskała zgodę na wydłużenie terminu wdrożenia wyników badań przemysłowych i prac rozwojowych oraz zmianę terminu osiągnięcia wskaźników rezultatu zgodnie ze złożonym wnioskiem, tj. do dnia 31 grudnia 2018 roku. W przypadku potencjalnego nieosiągnięcia wskaźników rezultatu Spółka może zostać zobowiązana do zwrotu całości lub części otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami. Otrzymane w ramach danego projektu dofinansowanie to 6 745 tys. PLN (w całości w przychodach przyszłych okresów). Spółka realizuje przewidziane w projekcie prace z zamiarem osiągnięcia w wyznaczonym terminie wymaganych wskaźników, m.in. poprzez sprzedaż pierwszych egzemplarzy urządzenia, którego rejestracja przewidziana jest w II połowie 2018 roku.

W dniu 7 października 2016 roku 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" objętego wsparciem finansowym w ramach Poddziałania 3.2.1 Badania Na Rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Potencjalne opóźnienia w budowie zakładu produkcyjno-logistycznego 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, jednak mogą się wiązać z ryzykiem niezrealizowania wskaźników rezultatu i celów projektu w terminie wynikającym z umowy o dofinansowanie, tj. do 15 kwietnia 2019 roku.

Nieosiągnięcie w tym terminie wymaganych umową wskaźników rezultatu i celów projektu może oznaczać konieczność zwrotu całości lub części otrzymanego przez Spółkę dofinansowania. Wykorzystane dotychczas w ramach tego projektu dofinansowanie to 3 064 tys. PLN (w całości w przychodach przyszłych okresów). W związku z powyższym Spółka prowadzi rozmowy z PARP mające na celu wypracowanie rozwiązań zmniejszających to ryzyko.

Dofinansowanie Centrum Badań i Rozwoju PZ CORMAY S.A.

Dnia 15 grudnia 2017 roku Spółka zawarła umowę o dofinansowanie z Ministrem Rozwoju i Finansów. Przedmiotem umowy jest udzielenie dofinansowania na realizację projektu „Stworzenie CBR PZ CORMAY S.A.” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego (Działanie 2.1 „Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw”). Na dzień 31 grudnia 2017 Spółka otrzymała 756 tys. PLN. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego brak jest przesłanek mogących świadczyć o ryzyku zwrotu przedmiotowej dotacji.

Pozostałe dotacje

Łączna kwota pozostałych otrzymanych dotacji na 31 grudnia 2017 to 804 tys. PLN. Na kwotę tę składa się kilka innych umów dotacyjnych. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w ocenie Zarządu ryzyko zwrotu tych dotacji nie występuje.

34. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

34.1 Zobowiązania warunkowe wynikające z kredytu

Na dzień 31 grudnia 2017 na majątku PZ CORMAY S.A. ustanowiono zabezpieczenia zabezpieczające udzielony przez Bank Zachodni BZ WBK kredyt obrotowy do kwoty 3 000 tys. PLN. Zabezpieczenia opisano w nocie 29.1.

34.2 Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotacyjnych

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość umów dotacyjnych zabezpieczona weksłami in blanco dotycząca zakończonych projektów w okresie ich trwałości wynosiła 47 545 tys. PLN.

34.3 Weksle związane z trwającymi umowami leasingowymi

Na dzień 31 grudnia 2017 roku wartość zobowiązań leasingowych zabezpieczona weksłami wynosiła 1 642 tys. PLN.

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

34.4 Gwarancje bankowe

Bank Zachodni WBK S.A. na zlecenie PZ CORMAY S.A. wystawił gwarancję zabezpieczającą wywiązanie się przez Spółkę ze zobowiązań wynikających z umowy najmu. Wartość gwarancji to 20 tys. EUR. Gwarancja obowiązuje do 15 stycznia 2019 roku.

34.5 Przyszłe zobowiązania umowne

Grupa Kapitałowa PZ CORMAY posiada zobowiązania umowne wynikające z zawartych umów o dofinansowanie. Szczegóły dotyczące podpisanych umów zostały opisane w nocie 33.

34.6 Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji innych niż ujęte jako rezerwy na zobowiązania

W punkcie tym opisano istotne sprawy sądowe, które nie zostały ujęte jako rezerwy. Sprawy sądowe, na które Grupa utworzyła rezerwy zostały opisane w nocie 31.

34.6.1 Sprawy sądowe przeciwko spółkom z Grupy Kapitałowej

Postępowanie z powództwa Tomasza Tuory przeciwko PZ CORMAY S.A.

Powództwo o ustalenie nieistnienia uchwał / uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 sierpnia 2014 roku 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 sierpnia 2014 roku w przedmiocie wyboru członków Zarządu (SO w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy XXVI GC

1020/14). Postępowanie zawieszono postanowieniem z dnia 2 grudnia 2014 roku do czasu rozstrzygnięcia postępowania pod sygn. akt: XXVI GC 915/14.

W dniu 21 listopada 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 uchylecia uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 sierpnia 2014 roku 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 ówczesnie do skutecznych zmian w składzie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki, a tym samym zachowują ważność wszelkie późniejsze decyzje i czynności tych organów.

Wyrok nie jest prawomocny. W dniu 23 lutego 2017 roku Pan Tomasz Tuora złożył apelację od wyroku. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego trwa postępowanie przed Sądem II instancji (oczekiwanie na wyznaczenie rozprawy).

Postępowanie z powództwa 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 roku 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 roku do czasu prawomocnego zakończenia postępowania w sprawie XXVI GC 1020/14.

Postępowanie z powództwa Tomasza Tuory przeciwko m.in. PZ CORMAY S.A. 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 tys. PLN na cel społeczny. Pozwani żądali oddalenia powództwa w całości i zasądzenia kosztów. 10 listopada 2015 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.

34.6.1 Sprawy sądowe z powództwa spółek z Grupy Kapitałowej

Postępowanie z powództwa PZ CORMAY S.A. przeciwko Tomaszowi Tuorze

Postępowanie o zapłatę środków pobranych przez Tomasza Tuorę ze Spółki w latach 2011 — 2012 w łącznej kwocie 2 522 tys. PLN. (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. Postanowieniem z dnia 18 października 2017 roku sprawę przekazano do zaopiniowania przez biegłego.

Postępowania prokuratorskie wszczęte na wniosek PZ CORMAY S.A.

Postępowanie przed Sądem Okręgowym w Warszawie, XVIII K 202/16 (wcześniej 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 roku a 14 marca 2014 roku, będąc zobowiązanym do zajmowania się sprawami majątkowymi spółki, poprzez nadużycie udzielonych mu uprawnień wyrządził Spółce szkodę majątkową w wysokości nie mniejszej niż 1 973 tys. PLN, w ten sposób, że w dniu 10 września 2010 roku zawarł w imieniu Spółki niekorzystne, nieuzasadnione ekonomicznie i niezabezpieczające interesów Spółki porozumienie z TT Management sp. z o.o., zmienione następnie w dniu 15 września 2012 roku, a następnie, w związku z tym porozumieniem, doprowadził do nieuzasadnionego ekonomicznie przekazania przez Spółkę na rzecz spółek Cormay AG z siedzibą w Liechtensteinie oraz Planezza Ltd. z siedzibą w Nikozji (Cypr), a także na rzecz sprawcy, łącznej kwoty 39 470 tys. PLN, 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 tys. PLN, oraz w wyniku czego Spółka zawarła umowy kredytu na łączną kwotę przekraczającą 20 000 tys. PLN i poniosła koszty z tego tytułu w wysokości nie mniejszej niż 766 tys. PLN. W dniu 30 listopada 2015 roku prokurator wydał postanowienie o umorzeniu śledztwa. Na wyżej wymienione postanowienie zostało złożone zażalenie w dniu 16 grudnia 2015 roku.

W dniu 6 kwietnia 2016 roku 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 roku, prokurator wydał ponownie postanowienie, w którym umorzył śledztwo.

Spółka zaskarżyła powyższe postanowienie zażaleniem w dniu 16 sierpnia 2016 roku. Postanowieniem z dnia 26 października 2016 roku Sąd Okręgowy w Warszawie pozostawił zażalenie Spółki bez rozpoznania. Postanowienie to zostało zaskarżone zażaleniem. W dniu 8 września 2016 roku, został złożony przez Spółkę prywatny (subsydiarny) akt oskarżenia przeciwko Tomaszowi Tuora o to, że w okresie pomiędzy 1 września 2010 roku a 14 marca 2014 roku oskarżony wyrządził Spółce szkodę majątkową w wielkich rozmiarach, nie mniejszą niż 44 794 tys. PLN poprzez zawarcie niekorzystnego, nieuzasadnionego ekonomicznie i niezabezpieczającego interesów Emitenta porozumienia oraz poprzez doprowadzenie do nieuzasadnionych ekonomicznie przelewów z rachunków Spółki na rachunki oskarżonego i podmiotów z nim powiązanych. W dniu 30 listopada 2016 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie o umorzeniu postępowania. W dniu 20 grudnia 2016 postanowienie to zostało zaskarżone zażaleniem. W wyniku zażalenia Sąd Apelacyjny w Warszawie w dniu 19 stycznia 2017 roku uchylił postanowienie o umorzeniu postępowania i przekazał sprawę do merytorycznego rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Warszawie. Na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego trwa postępowanie przed sądem I instancji, a kolejna rozprawa zaplanowana została na dzień 17 maja 2018 roku.

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 roku zawiadomienia o możliwości popełnienia przestępstwa na szkodę Spółki, polegającego na tym, że w okresie pomiędzy 6 czerwca 2011 roku a 8 września 2012 roku, 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 2 522 tys. PLN — na rzecz swoją 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 roku doręczono zawiadomienie o wszczęciu śledztwa. W dniu 19 maja 2016 roku prokurator prowadzący wydał postanowienie o zawieszeniu postępowania z uwagi na konieczność uzyskania opinii biegłego z zakresu rachunkowości, podczas gdy pierwszy możliwy termin przystąpienia przez biegłego do zapoznania się z dokumentacją finansową zgromadzoną w aktach to przełom III i IV kwartału 2016 roku. Postępowanie to zostało podjęte, a następnie prokurator postawił zarzuty Tomaszowi Tuorze. W dniu 30 stycznia 2018 roku prokurator skierował akt oskarżenia do Sądu Okręgowego przeciwko Tomaszowi Tuorze o przestępstwa: przywłaszczenia kwoty 2 522 tys. PLN i działania na szkodę spółki oraz wystawiania nierzetelnych faktur VAT.

Postępowanie z powództwa Orphée SA przeciwko Tomaszowi Tuorze

W dniu 10 listopada 2015 roku spółka Orphée SA zainicjowała postępowanie karne przeciwko panom Tomaszowi i Tadeuszowi Tuorom, byłym członkom Rady Dyrektorów spółki z tytułu niezgodnego z prawem pełnienia przez nich funkcji zarządu nad spółką w latach 2014 – 2015. Śledztwo prowadzone jest przez prokuratora w Genewie w Szwajcarii i na dzień wydania tego sprawozdania finansowego jest w toku.

35. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

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

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za rok 2017 oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku jak również łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za rok 2016 oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku. Jako podmiot powiązany z Grupą Kapitałową PZ CORMAY traktowana jest jednostka współzależna wyceniana metodą praw własności Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Nazwa jednostki	Rok zakończony 31 grudnia 2017		31 grudnia 2017	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Stan należności	Stan zobowiązań
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	141	541	46	357
Suma	141	541	46	357

Nazwa jednostki	Rok zakończony 31 grudnia 2016		31 grudnia 2016	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Stan należności	Stan zobowiązań
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	345	489	130	210
Suma	345	489	130	210

35.1 Jednostka dominująca całej Grupy

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

35.2 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. – 18%.

35.3 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej oraz pozostałych spółek Grupy

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej, w tym:	1 180	1 016
Janusz Płocica - Prezes Zarządu	710	656
Wojciech Suchowski - Wicyprezes Zarządu	360	360
Flavio Finotello - Członek Zarządu	110	-
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, w tym:	204	205
Konrad Łapiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej	48	18
Marek Warzecha - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	24	41
Piotr Augustyniak - Przewodniczący Komitetu Audytu	48	36
Tadeusz Wesółowski	42	16
Tomasz Markowski	42	16
Janusz Koczyk	-	25
Stefan Grzywnowicz	-	14
Adam Jankowski	-	14
Wojciech Wrona	-	25
Wynagrodzenie Zarządu jednostek zależnych	1 880	2 019
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej jednostek zależnych	-	-
	3 264	3 240

Grupa nie udzielała w latach sprawozdawczych 2017 oraz 2016 pożyczek, ani innych świadczeń członkom Zarządu. Nie występowały także programy motywacyjne, ani premie.

35.4 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W 2017 roku nie było innych transakcji z Członkami Zarządu niż wypłaty wynagrodzenia i zwroty poniesionych kosztów zgodnie z umowami.

36. 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.

36.1 Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych. Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie ze zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym. Na dzień 31 grudnia 2017 roku wszystkie umowy kredytowe oparte były o zmienne oprocentowanie. Oprocentowanie zadłużenia w umowach kredytowych zawieranych przez Grupę jest oparte na stawkach EURIBOR dla EUR oraz WIBOR dla kredytu w PLN powiększonych 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 2017 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

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany stopy procentowej kredytu na roczny koszt odsetek przy założeniu stałego salda kredytu w ciągu roku na poziomie salda na dzień bilansowy.

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Wzrost stopy procentowej o 1 p.p.	14	-
Spadek stopy procentowej o 1 p.p.	(14)	-

36.2 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, USD oraz JPY. Dodatkowo spółki Grupy ponoszą koszty wynagrodzeń i usług obcych w walutach krajów, w których działają. Istotna sprzedaż jak i zakupy w walutach narażają więc Grupę Kapitałową na ryzyko zmian kursów walut.

Należy jednak mieć na uwadze, iż istotna część ryzyka kursowego związanego ze sprzedażą jest zminimalizowana faktem dokonywania zakupów również w walutach obcych. Dodatkowo osiągane przez Grupę Kapitałową PZ CORMAY przychody ze sprzedaży nie bazują na umowach o charakterze długoterminowym, co pozwala na modyfikację polityki cenowej w przypadku niekorzystnych zmian kursów walut.

W 2017 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 przy założeniu, że kursy walutowe mogą spaść lub wzrosnąć o 5%:

Należności z tytułu dostaw i usług	Łącznie	CHF	EUR	RUB	BYN	USD	JPY	GBP
w walucie na dzień 31 grudnia 2017 roku	n/d	88	2 108	38 367	156	194	-	-
w tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku	12 377	314	8 792	2 317	279	675	-	-
wpływ na wynik/kapitał zmiany kursu o 5%	620	16	440	116	14	34	-	-
wpływ na wynik/kapitał zmiany kursu o -5%	(620)	(16)	(440)	(116)	(14)	(34)	-	-

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Łącznie	CHF	EUR	RUB	BYN	USD	JPY	GBP
w walucie (w tys.) na dzień 31 grudnia 2017 roku	n/d	92	1 004	7 732	165	339	16 412	17
w tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku	7 045	328	4 188	467	295	1 180	507	80
wpływ na wynik/kapitał zmiany kursu o 5%	(351)	(16)	(209)	(23)	(15)	(59)	(25)	(4)
wpływ na wynik/kapitał zmiany kursu o -5%	351	16	209	23	15	59	25	4
Łączna ekspozycja na ryzyko kursowe netto								
Rozrachunki na dzień 31 grudnia 2017 roku w tys. PLN	5 332	(14)	4 604	1 850	(16)	(505)	(507)	(80)
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy brutto - wzrost kursu o 5%	269	-	231	93	(1)	(25)	(25)	(4)
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy brutto- spadek kursu o 5%	(269)	-	(231)	(93)	1	25	25	4
Należności z tytułu dostaw i usług								
w walucie na dzień 31 grudnia 2016 roku	n/d	42	2 172	52 330	34	356	-	-
w tys. PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku	14 901	173	9 609	3 558	73	1 488	-	-
wpływ na wynik/kapitał zmiany kursu o 5%	745	9	480	178	4	74	-	-
wpływ na wynik/kapitał zmiany kursu o -5%	(745)	(9)	(480)	(178)	(4)	(74)	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług								
w walucie (w tys.) na dzień 31 grudnia 2016 roku	n/d	151	2 349	17 415	27	392	16 642	-
w tys. PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku	14 489	622	10 392	1 184	58	1 638	595	-
wpływ na wynik/kapitał zmiany kursu o 5%	(725)	(31)	(520)	(59)	(3)	(82)	(30)	-
wpływ na wynik/kapitał zmiany kursu o -5%	725	31	520	59	3	82	30	-
Łączna ekspozycja na ryzyko kursowe netto								
Rozrachunki na dzień 31 grudnia 2016 roku w tys. PLN	412	(449)	(783)	2 374	15	(150)	(595)	-
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy brutto - wzrost kursu o 5%	20	(22)	(40)	119	1	(8)	(30)	-
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy brutto- spadek kursu o 5%	(20)	22	40	(119)	(1)	8	30	-

Podane w tabeli liczby wyrażone są w tysiącach jednostki waluty. Wpływ na wynik jest wyrażony w tysiącach PLN. 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.

36.3 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 wynik finansowy brutto Grupy.

	Zwiększenie/ (zmniejszenie) cen o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Przyrost ceny oferowanych produktów	5%	3 879
Spadek ceny oferowanych produktów	(5%)	(3 879)
Przyrost ceny oferowanych produktów	10%	7 759
Spadek ceny oferowanych produktów	(10%)	(7 759)

36.4 Ryzyko kredytowe

Ryzykiem kredytowym zarządza się w oparciu o zatwierdzoną politykę udzielania kredytu kupieckiego. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. W oparciu o zatwierdzone kryteria i zasady przyznawane są indywidualne limity kredytowe. Wykorzystanie przyznanych limitów podlega regularnemu monitorowaniu i kontroli. Udzielone przez Grupę kredyty kupieckie charakteryzują się sporym zróżnicowaniem i rozproszeniem ryzyka, ponieważ udzielane są znacznej liczbie niejednorodnych podmiotów. Nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

W celu ograniczenia 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 w roku 2017 oraz w roku 2016.

Wskaźnik	Definicja	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Cykl rotacji należności handlowych	Wartość średnia należności x 365/ przychody	78	98

Osiągnięty w 2017 roku poziom wskaźnika rotacji należności wskazuje na znaczne skrócenie cyklu oczekiwania Spółek Grupy na uzyskanie należności za swoją sprzedaż.

36.5 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.

Poniższa tabela przedstawia analizę wymagalności zobowiązań finansowych Grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku jak również wymagalności należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wraz z podsumowaniem pozycji netto (należności pomniejszone o zobowiązania) w każdym okresie wymagalności.

31 grudnia 2017	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 386	-	-	1 386
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 157	665	34	-	12 856
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Łącznie	12 157	2 051	34	-	14 242
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	15 157	88	-	-	15 245
Pozycja netto (należności pomniejszone o zobowiązania)	3 000	(1 963)	(34)	-	1 003
31 grudnia 2016	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 632	5 470	66	-	19 168
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Łącznie	13 632	5 470	66	-	19 168
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17 572	221	-	-	17 793
Pozycja netto (należności pomniejszone o zobowiązania)	3 940	(5 249)	(66)	-	(1 375)

Z powyższej analizy wynika, że na 31 grudnia 2017 roku pozycja płynnościowa grupy wynikająca z bieżących należności i zobowiązań w okresie do 3 miesięcy jest dodatnia i pokrywa ujemne pozycje w kolejnych miesiącach.

Dodatkowo Jednostka Dominująca Grupy ma możliwość korzystania z kredytu w rachunku bieżącym w banku BZ WBK na kwotę 3 000 tys. PLN, z którego na 31 grudnia 2017 do wykorzystania pozostało 1 614 tys. PLN.

Poniższa tabela przedstawia podstawowe wskaźniki płynności oraz rotacji za rok 2017 oraz rok 2016:

Wskaźnik	Definicja	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,49	1,51
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe – zapasy – RMK krót.) / zobowiązania krótkoterminowe	0,73	0,68
Cykl rotacji zapasów w dniach	Wartość średnia zapasów x 365/ przychody	99	106

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Cykl rotacji należności handlowych w dniach	Wartość średnia należności x 365/ przychody	78	98
Cykl rotacji zobowiązań handlowych mierzony do przychodów ze sprzedaży w dniach	Wartość średnia zobowiązań handlowych krót. x 365/ przychody	64	80
Cykl rotacji zobowiązań handlowych mierzony do kosztu własnego sprzedaży w dniach	Wartość średnia zobowiązań handlowych krót. x 365/ koszt własny sprzedaży	108	130

Struktura majątku obrotowego na 31 grudnia 2017, wskazywała na bieżącą możliwość Grupy do regulowana swoich zobowiązań.

Wskaźniki rotacji zapasów oraz należności uległy poprawie względem roku 2016, co wynika z wdrożonych przez Grupę działań mających na celu optymalizację kapitału obrotowego. Poprawie uległ również wskaźnik rotacji zobowiązań, co świadczy o szybszym regulowaniu przez spółki Grupy zobowiązań wobec kontrahentów.

Z uwagi na powyższe Zarząd nie stwierdza istotnych zagrożeń co do zdolności do wywiązywania się przez Grupę ze spłaty zobowiązań w perspektywie 12 miesięcy do daty bilansowej.

36.6 Ryzyko związane z finansowaniem działalności inwestycyjnej

Grupa prowadzi obecnie inwestycje obejmujące wdrożenie do produkcji nowych analizatorów i budowę własnego zakładu produkcyjnego. Grupa zamierza finansować nakłady na te inwestycje ze środków unijnych oraz własnych.

W związku z ryzykiem nieotrzymania dotacji z Unii Europejskiej na finansowanie inwestycji (ryzyko, iż niektóre wydatki na poczet realizowanych projektów nie zostaną uznane przez właściwy podmiot jako koszty kwalifikowane, co w konsekwencji może doprowadzić do zmniejszenia kwoty dofinansowania, a ponadto w przypadku dopuszczenia się określonych w umowach naruszeń, Grupa może być zobowiązana do zwrotu otrzymanych kwot dofinansowania wraz z określonymi w umowie odsetkami), nie wyklucza się w przyszłości wpływu tych inwestycji na przejściowe pogorszenie się płynności. Zarząd Grupy zamierza realizować inwestycje w ten sposób, aby czas ich realizacji był dopasowany do posiadanych środków finansowych i aby ewentualny brak środków na realizację inwestycji nie wpływał na działalność operacyjną. Środki własne służące finansowaniu zamierzeń inwestycyjnych pochodzą z posiadanych przez Grupę Kapitałową PZ CORMAY aktywów, w tym m. in. akcji spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A., jak również z emisji akcji własnych.

37. POZOSTAŁE ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA

37.1 Ryzyko zwrotu otrzymanych dotacji

Ryzyko zwrotu otrzymanych dotacji opisano w nocie 33.

37.2 Ryzyko związane z budową nowego zakładu produkcyjno-logistycznego

Grupa kontynuuje realizację projektu budowy Centrum Produkcyjno-Logistycznego (CPL) w Specjalnej Strefie Ekonomicznej Euro-Park Mielec, podstrefa Lublin, przy czym w związku z rozszerzeniem planowanego obszaru działalności Grupy na teren Stanów Zjednoczonych, konieczne było dostosowanie procesu wytwarzania wyrobów medycznych do wymaganych standardów FDA (Food & Drug Administration), dotyczących produkcji wyrobów medycznych do diagnostyki in vitro. Wobec powyższego zostały przeprowadzone prace projektowe polegające na zmianie projektu technologii Centrum Produkcyjno-Logistycznego w SSE Euro-Park Mielec podstrefa Lublin, co pociągnęło za sobą zmianę całego projektu budowlanego i wykonawczego. Otrzymanie zgody FDA na proces wytwarzania wyrobów medycznych zgodnie z powyższymi wymaganiami stanowi kluczową barierę wejścia na rynek amerykański. Proces wytwarzania wg standardów FDA jest potwierdzany przez audyt zakładu produkcyjnego.

W dniu 22 lutego 2017 roku PZ CORMAY S.A. uzyskała prawomocne zamienne pozwolenie na budowę. W dniu 20 września 2017 roku Spółka odebrała protokołem zdawczo-odbiorczym projekt wykonawczy CPL. Wybór generalnego wykonawcy w trybie przetargu planowany jest na I półrocze 2019 roku, zakończenie prac budowlanych planowane jest w I półroczu 2020 roku.

Warunkiem rozpoczęcia powyższych prac jest pozyskanie środków finansowych zabezpieczających finansowanie inwestycji. Grupa planuje, że środki te będą pochodziły ze sprzedaży posiadanego przez Grupę pakietu akcji Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

W ocenie Grupy 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. Ewentualne ryzyko zwiększa się wraz ze zwiększaniem skali prowadzonej działalności.

Ponadto należy wskazać, że budowa zakładu produkcyjnego jest dużą inwestycją, związaną m.in. z koniecznością uzyskania szeregu decyzji administracyjnych, pozyskaniem i obsługą finansowania, wyborem i współpracą z projektantami, wykonawcami i podwykonawcami, dostawcami wyposażenia i innymi usługodawcami, a także pozyskaniem odpowiedniej kadry pracowniczej. Istnieje ryzyko, iż mimo dołożenia należytej staranności, budowa zakładu produkcyjnego będzie przebiegać niezgodnie z przyjętym przez Grupę harmonogramem, w szczególności z uwagi na zdarzenia losowe, przewlekłość procedur administracyjnych czy nieterminową lub nierzetelną realizację umów przez dostawców lub wykonawców usług. Ponadto, w przypadku gdyby Grupa podjęła decyzję o modyfikacjach w planach budowlanych, proces związany z budową zakładu również może ulec wydłużeniu.

Opisane powyżej czynniki mogą mieć negatywny wpływ na perspektywę rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.

Grupa zamierza przeciwdziałać niektórym z wyżej opisanych ryzyk poprzez staranny wybór dostawców i usługodawców oraz kadry pracowników, a także przez wprowadzenie odpowiednich zapisów w umowach z dostawcami i usługodawcami.

38. INSTRUMENTY FINANSOWE

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

	Kategoria wg MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2017	31 grudnia 2016	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Aktywa finansowe					
Należności długoterminowe	PiN	172	190	172	190
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	15 245	17 793	15 245	17 793
Środki pieniężne ich ekwiwalenty	WwWGpWF	2 153	3 327	2 153	3 327
Suma		17 570	21 310	17 570	21 310
Zobowiązania finansowe					
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	PZFwgZK	783	922	783	922
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZFwgZK	12 856	19 168	12 856	19 168
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	PZFwgZK	1 386	-	1 386	-
Suma		15 025	20 090	15 025	20 090

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 MSSF 13 dla aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej należy ujawnić w sprawozdaniu finansowym poziom hierarchii wyceny tych aktywów i zobowiązań:

- poziom 1 – ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,
- poziom 2 – na bazie wartości obserwowanych na rynku, ustalone przez odniesienie bezpośrednie (tj. do cen) lub pośrednie (tj. pochodne cen) do podobnych instrumentów istniejących na rynku,
- poziom 3 – ceny niepochodzące z aktywnych rynków (na bazie różnych technik wyceny nie opierających się o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe).

Grupa wycenia poniższe aktywa i zobowiązania w wartości godziwej:

- Środki pieniężne – poziom 1 wyceny
- Nieruchomości inwestycyjne – poziom 3 wyceny. Wycena ma charakter powtarzalny i jest przeprowadzana przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano przeniesień pomiędzy poziomami hierarchii. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych została obliczona przez niezależnych rzeczoznawców majątkowych.

39. 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 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

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

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Oprocentowane kredyty i pożyczki - część długoterminowa	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	783	922
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 856	19 168
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki - część bieżąca	1 386	-
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 153	3 327
Zadłużenie netto	12 872	16 763
Kapitał razem	135 682	144 816
Kapitał i zadłużenie netto	148 554	161 579
Wskaźnik dźwigni (%)	9%	10%
Wskaźnik dźwigni (%) bez uwzględnienia gotówki na inwestycje	10%	12%

40. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Zatrudnienie w Spółkach Grupy na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku kształtowało się następująco:

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)	174	193
Pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych)	61	50
Suma	235	243

41. 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.

42. WYNAGRODZENIE WYNIKAJĄCE Z UMOWY Z PODMIOTEM UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Podmiotem z którym zawarto umowy na przegląd śródroczny i badanie sprawozdań rocznych w roku 2017 jak również w roku 2016 jest BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3355.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie biegłego rewidenta w roku 2017 oraz 2016.

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	57	50
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	46	40
Inne usługi	-	49
Razem	103	139

43. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym (tj. 31 grudnia 2017 roku) miały miejsce następujące, istotne zdarzenia, mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PZ CORMAY.

Podpisanie aneksu do umowy kredytowej

W dniu 19 kwietnia 2018 roku Spółka otrzymała od Banku Zachodniego WBK S.A. obustronnie podpisany dokument kolejnego aneksu do umowy o kredyt w rachunku bieżącym i walutowym nr KWWA0024/13, zawartej dnia 5 czerwca 2013 roku. W związku ze zbiegającymi się w czasie terminami zarówno obowiązywania umowy kredytowej jak i publikacji sprawozdań finansowych Spółki za rok 2017, oraz rozmowami z Bankiem w sprawie ewentualnego podwyższenia poziomu finansowania, Strony zdecydowały o krótkoterminowym przedłużeniu umowy na obowiązującym obecnie poziomie 3 000 tys. PLN w celu wypracowania potencjalnie wyższego poziomu kredytowania. Zgodnie z treścią aneksu aktualny dzień spłaty udzielonego Spółce przez Bank kredytu to 30 czerwca 2018 roku. Pozostałe warunki ww. umowy nie uległy istotnym zmianom i nie odbiegają od warunków standardowych dla tego typu umów.

44. 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.