



Sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej PZ CORMAY zawierające skrócone dane jednostkowe

za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013

Tomasz Tuora
Prezes Zarządu

Barbara Tuora-Wysocka
Członek Zarządu

Łomianki 03.03.2014

Jolanta Kożuszek
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

Spis treści

1.	Sprawozdanie finansowe.....	6
1.1.	Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay (Key Consolidated Financial Data) ['000 PLN]	6
1.2.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PZ Cormay (Consolidated Statement of Financial Position) ['000 PLN]	7
1.3.	Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej PZ CORMAY (Consolidated Statement of Income) ['000 PLN]	9
1.4.	Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej PZ CORMAY (Consolidated Cash Flow Statement) ['000 PLN]	10
1.5.	Zestawienie zmian w kapitale własnym ['000 PLN]	12
1.6.	Wybrane dane finansowe w EUR (Key Consolidated Financial Data in EUR)	14
2.	Informacja dodatkowa	15
2.1.	Informacje ogólne	15
2.1.1.	Informacje o jednostce dominującej.....	15
2.1.2.	Informacja dotycząca Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym	15
2.1.3.	Skład osobowy Zarządu.....	15
2.1.4.	Skład osobowy Rady Nadzorczej.....	16
2.1.5.	Kapitał zakładowy spółki PZ Cormay S.A.	16
2.1.6.	Informacje o Grupie Kapitałowej	16
2.2.	Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego oraz dane porównywalne	21
2.2.1.	Istotne zasady rachunkowości	22
2.2.2.	Zasady wyceny aktywów i pasywów	33
2.2.3.	Dane finansowe w Euro	37
2.3.	Segmenty działalności	37
2.3.1.	Segmenty operacyjne	37
2.4.	Polityka zarządzania ryzykiem	38
2.4.1.	Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną.....	38
2.4.2.	Ryzyko zmiany przepisów prawnych i ich interpretacji.....	39
2.4.3.	Ryzyko rozwoju technologii w zakresie diagnostyki in-vitro	39
2.4.4.	Ryzyko walutowe	40
2.4.5.	Ryzyko związane z dużą koncentracją sprzedaży na rynkach zagranicznych	40
2.4.6.	Ryzyko związane z działalnością w niszy rynkowej i możliwością nasilenia się konkurencji	41
2.4.7.	Ryzyko związane z sytuacją finansową publicznych zakładów opieki zdrowotnej	41
2.4.8.	Ryzyko związane z instrumentami finansowymi	42
2.4.9.	Ryzyko związane ze sporem z Diagnostica Holding s.r.l.	42
2.5.	Zdarzenia po dacie bilansu	43
2.6.	Pozostałe informacje do jednostkowego sprawozdania finansowego-	45
2.6.1.	Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów	45
2.6.2.	Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) - segmenty operacyjne	46

Skonsolidowane Kwartalne Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay zawierające skrócone dane jednostkowe 31.12.2013

2.6.3.	Wynik oraz aktywa segmentu operacyjnego	48
2.6.4.	Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) przychodów ze sprzedaży - segmenty operacyjne (kraje odbiorców)	50
2.6.5.	Informacje o połączeniu (konsolidacji) jednostek- Information about business combinations	52
2.6.6.	Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych w roku obrotowym (Average employment in financial year by occupational group)	53
2.6.7.	Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych -Remuneration, including shares in profits, paid to management and supervisory board members	53
2.6.8.	Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych -Exchange rates used to value balance sheet and profit and loss account items expressed in foreign currencies	53
2.7.	Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego	53
3.	Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie finansowe PZ Cormay S.A	67
3.1.	Rachunek Zysków i strat	67
3.2.	Bilans	68
3.3.	Przepływy Pieniężne –metoda pośrednia	71
3.4.	Zestawienie Zmian w Kapitale własnym	72
3.5.	Wybrane dane w EUR	74
4.	Informacja dodatkowa	75
4.1.	Informacje ogólne	75
4.1.1.	Informacje o jednostce dominującej	75
4.1.2.	Informacja dotycząca Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym	76
4.1.3.	Skład osobowy Zarządu	76
4.1.4.	Skład osobowy Rady Nadzorczej	76
4.1.5.	Kapitał zakładowy spółki PZ Cormay S.A.	76
4.1.6.	Podstawowa działalność PZ Cormay S.A.	77
4.2.	Prezentacja sprawozdania finansowego	78
4.2.1.	Porównywalność danych	78
4.3.	Rachunek Zysków i Strat	78
4.3.1.	Przychody	78
4.3.2.	Przychody z wykonania niezakończonych usług	78
4.3.3.	Koszty	79
4.3.4.	Opodatkowanie	79
4.3.5.	Podatek dochodowy odroczony	79
4.4.	Bilans	80
4.4.1.	Wartości niematerialne i prawne	80
4.4.2.	Środki trwałe	81
4.4.3.	Środki trwałe w budowie	81

4.4.4.	Inwestycje długoterminowe	81
4.4.5.	Długoterminowe aktywa finansowe	82
4.4.6.	Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe (instrumenty pochodne) Instrumenty finansowe	82
4.4.7.	Aktywa finansowe	82
4.4.8.	Należności krótko- i długoterminowe i roszczenia	83
4.4.9.	Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)	83
4.4.10.	Leasing	83
4.4.11.	Zapasy	84
4.4.12.	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	84
4.4.13.	Rozliczenia międzyokresowe	84
4.4.14.	Kapitał zakładowy	84
4.4.15.	Zobowiązania długo- i krótkoterminowe	84
4.4.16.	Rezerwy	84
4.4.17.	Odroczony podatek dochodowy	85
4.4.18.	Odsetki	85
4.4.19.	Dywidendy	85
4.4.20.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	85
4.4.21.	Omówienie dokonanych w roku obrotowym zmian metod księgowości i wyceny	86
4.4.22.	Zdarzenia po dacie bilansu	86
4.4.23.	Informacje o połączeniu jednostek- Information about business combinations	86
4.4.24.	Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych nieuwjęte w sprawozdaniu finansowym	86
4.4.25.	Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	86
4.4.26.	Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych -Average employment in financial year by occupational group	87
4.4.27.	Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych -Remuneration, including shares in profits, paid to management and supervisory board members	87
4.4.28.	Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych -Exchange rates used to value balance sheet and profit and loss account items expressed in foreign currencies	87

1. Sprawozdanie finansowe

1.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay (Key Consolidated Financial Data) ['000 PLN]

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	31.12.2013	31.12.2012	ZMIANA %
I. Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów (Revenues from sales of products, goods and materials)	186 913	105 473	77,2%
Zysk brutto na sprzedaży (Profit on sales)	88 679	44 394	99,8%
Marża brutto na sprzedaży (Profit on sales margin)	47,4%	42,1%	
Wynik EBITDA (Earnings before interest, taxes, depreciation and amortization)	30 770	17 479	76,0%
II. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (Operating profit, EBIT)	19 035	13 736	38,6%
III. Zysk (strata) brutto (Profit before tax)	15 534	15 470	0,4%
IV. Zysk (strata) netto (Net profit)	12 646	15 405	-17,9%
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (Net cash flows from operating activities)	-3 553	2 254	-
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (Net cash flows from investment activities)	-151 181	-5 505	-
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (Net cash flows from financial activities)	117 129	67 610	73,2%
VIII. Przepływy pieniężne netto razem (Total net cash flows)	-37 605	64 359	-
IX. Aktywa razem (Total assets)	487 198	248 003	96,4%
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (Liabilities and provisions for liabilities)	255 181	55 539	359,5%
XII. Zobowiązania długoterminowe (Long-term liabilities)	152 162	28 091	441,7%
XIII. Zobowiązania Krótkoterminowe (Short-term liabilities)	103 019	27 448	275,3%
XIV. Kapitał własny (Shareholders equity)	232 017	192 464	20,6%
XV. Kapitał zakładowy (Stock (share) capital)	31 862	31 862	0,0%
XVI. Liczba akcji w tys. szt. (No. of shares in '000)	31 862	31 862	0,0%
XVII. Zysk (strata) netto na jedną akcję zwykłą (Net earnings per share)	0,40	0,48	-16,7%
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (Net book value per share)	7,28	6,04	20,5%

Komentarz Zarządu Emitenta oraz objaśnienia do prezentowanych danych finansowych znajdują się w dalszej części niniejszego sprawozdania, w szczególności w pkt. 2.7.

1.2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej PZ Cormay (Consolidated Statement of Financial Position) ['000 PLN]

Dane na dzień 31.12.2013 zawierają pełną konsolidację wszystkich spółek Grupy Kapitałowej, czego skutkiem jest istotny wzrost sumy bilansowej względem stanu na 31.12.2012

AKTYWA	ASSETS	31.12.2013	31.12.2012
AKTYWA TRWAŁE	FIXED ASSETS	308 993	88 746
Rzeczowe aktywa trwałe	Tangible assets	81 986	20 408
Nieruchomości inwestycyjne	Real estate investments	1 711	1 711
Wartość firmy	Goodwill	143 267	30 063
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Other intangible assets	37 551	9 448
Inwestycje w jednostkach zależnych	Investments in associates		
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Deferred income tax assets	6 451	5 306
Aktywa Finansowe dostępne do sprzedaży	Financial assets available for sale		
Należności Handlowe oraz pozostałe należności	Trade receivables and other receivables	38 027	21 810
AKTYWA OBROTOWE	CURRENT ASSETS	178 205	159 257
Zapasy	Inventories	65 396	37 634
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Trade receivables and other receivables	54 796	26 005
Bieżące aktywa podatkowe	Current tax assets		
Pochodne instrumenty finansowe	Derivative financial instruments		
Pozostałe aktywa	Other assets		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Cash and equivalents	58 013	95 618
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Assets classified as intended for sale		
SUMA AKTYWA	TOTAL ASSETS	487 198	248 003

W niniejszym sprawozdaniu skonsolidowanym zmieniono względem skonsolidowanego sprawozdania okresowego za III kwartał 2013 roku sposób prezentacji niektórych zobowiązań (pasywa bilansu). Celem zmian było ujednolicenie prezentacji raportów okresowych spółki zależnej Orphée S.A., która opublikowała raport okresowy za IV kwartał 2013 roku w dniu 14 lutego 2014 roku. Zmiana prezentacji w niniejszym sprawozdaniu dotyczy:

1. Przyszłej płatności Orphée SA za pozostałe akcje Diesse, uprawniające do 50% głosów na WZ (15 mln EUR) – ujęcie w pozycji „pozostałe zobowiązania finansowe długoterminowe”, poprzednio w pozycji „pozostałe zobowiązania”;
2. Niektórych zobowiązań finansowych, które prezentowane są zbiorczo w pozycji „kredyty i pożyczki”, poprzednio częściowo w pozycji „pozostałe zobowiązania finansowe”.

Skonsolidowane Kwartalne Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay zawierające skrócone dane jednostkowe 31.12.2013

PASYWA	LIABILITIES	31.12.2013	31.12.2012
A. KAPITAŁ WŁASNY	EQUITY	232 017	192 464
1. Kapitał zakładowy	1. Stock capital	31 862	31 862
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	2. Capital paid-up and unsubscribed (negative value)		
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	3. Own shares for sale (negative value)		
4. Kapitał zapasowy	4. Reserve capital	136 697	112 314
4.1. Z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	4.1 The surplus from the sale of shares above nominal value	118 137	98 728
4.2. Kapitał zapasowy spółki akcyjnej – kapitał tworzony obowiązkowo na podstawie art. 396 Kodeksu spółek handlowych.	4.2 Reserve capital public limited company - capital created mandatory based on Article 396 of the Code of Commercial Companies.	18 560	13 586
4.3. Z dopłat akcjonariuszy uiszczanych w zamian za przyznanie im szczególnych uprawnień w spółce (tj. akcji uprzywilejowanych, czy uprawnień osobistych)	4.3 The contributions of shareholders to be paid in return for granting them special rights in the company (i.e., preferred shares, or personal rights)		
4.4 Z innych środków, co do których ustawa przewiduje obowiązek przelania ich na ten kapitał	4.4 From other funds on which the law provides unavoidable duty of transferring them to the capital		
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	5. Revaluation reserve capital	643	-357
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	6. Other reserve capital		0
6.1 Inne Kapitały celowe (tworzone np. na inwestycje)	6.1 Other Equity purposeful (e.g. created on investments)		
6.2 Z innych odpisów	6.2 On the other write-offs		
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	7. Exchange gain (loss) on consolidation		
a) dodatnie różnice kursowe	a) positive		
b) ujemne różnice kursowe	b) negative		
8. Zyski zatrzymane	8. Retained profits	36 320	28 738
8.1 Zysk (strata) z lat ubiegłych	8.1 Undistributed earnings or uncovered loss of previous periods	23 764	13 333
8.2. Zysk (strata) netto	8.2. Net profit (loss)	12 556	15 405
8.3. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	8.3. Charges (negative value)		
9. Udział mniejszości w zysku/ stracie roku (wielkość ujemna)	9. Minority share in the profit / loss for the year (negative value)	-4 828	-23
I. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	I. Equity attributable to equity holders of the parent company	200 694	172 534
II. Kapitały mniejszości	II. Minority shareholders capital	31 323	19 930
II.1 Udział mniejszości w zysku roku obrotowego	II.1 Minority share in the profit of the financial year	4 828	23
II.2 Z innych odpisów	II.2 On the other write-offs	26 495	19 907
B. ZOBOWIĄZANIA	B. LIABILITIES	255 181	55 539
Zobowiązania długoterminowe	Long-term liabilities	152 162	28 091
Kredyty i pożyczki	Credits and loans	46 014	11 018
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities	67 017	
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	Liabilities from pension benefits	6 095	44
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Liabilities from deferred income tax	7 803	736
Rezerwy na zobowiązania	Provisions for liabilities	1 800	
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Trade liabilities and other liabilities	6 520	6 774
Przychody przyszłych okresów	Deferred income	16 913	9 519
Zobowiązania krótkoterminowe	Short-term liabilities	103 019	27 448
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	Trade liabilities and other liabilities	32 318	18 625
Kredyty i pożyczki	Credits and loans	60 159	8 381
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities		
Bieżące zobowiązania podatkowe	Current tax liabilities		
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	Provisions for other liabilities and charges	829	79
Przychody przyszłych okresów	Deferred income	411	363
Pozostałe zobowiązania	Other liabilities	9 302	
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	Liabilities related directly to the fixed assets classified as intended for sale		
SUMA PASYWÓW	TOTAL LIABILITIES	487 198	248 003

1.3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej PZ CORMAY (Consolidated Statement of Income) [‘000 PLN]

Dane na dzień 31.12.2013 zawierają pełną konsolidację wszystkich spółek Grupy Kapitałowej.

		01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.10.2013 31.12.2013	01.10.2012 31.12.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Net revenues from sales of products, goods and materials	186 913	105 473	51 604	26 651
B. Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów	Costs of products, goods and materials sold	98 234	61 079	22 244	15 178
C. Zysk brutto na sprzedaży (A - B)	Profit on sales (A-B)	88 679	44 394	29 360	11 473
D. Koszty sprzedaży	Selling costs	49 425	23 372	14 185	9 012
E. Koszty administracyjne	Administration costs	16 228	8 628	4 740	1 545
F. Pozostałe przychody	Other revenues	7 136	1 790	4 124	726
G. Pozostałe koszty operacyjne	Other operating expenses profits	11 127	448	10 519	137
H. Zysk operacyjny (C - D - E+ F -G)	Operating profit (C-D-E+F-G)	19 035	13 736	4 040	1 505
I. Przychody finansowe	Financial revenues	3 514	6 123	2 258	2 461
J. Koszty finansowe	Financial costs	7 015	4 389	1 433	1 629
K. Koszty finansowe -netto	Net financial costs				
L. Zysk przed opodatkowaniem	Profit before tax	15 534	15 470	4 865	2 337
Ł. Podatek dochodowy (aktywa i rezerwy)	Income tax (assets and provisions)	2 888	65	2 466	633
M. Zysk netto roku obrotowego działalność kontynuowana	Net profit of the financial year from continued activity	12 646	15 405	2 399	1 704
I. Inne dochody całkowite	Other total income				
- Działalność zaniechana (+)/(-)	Discontinued activity				
I.1.Zysk netto roku obrotowego	Net profit	12 646	15 405	2 399	1 704
I.2.Inne dochody całkowite	Other total income	- 901	-162	0	0
I.2.1.Niezrealizowane zyski na papierach wartościowych przeznaczonych do sprzedaży inwestycyjnej	Unrealized profits from securities available for sale				
I.2.2.Nadwyżka z aktualizacji wyceny udziału jedni	Overage surplus from revaluation				
I.2.3.Przeliczenie na walutę prezentacji jednostki zależne	Conversion on PLN subsidiaries	-901	-162		
I.2.4.Przeliczenie na walutę prezentacji-jednostki stowarzyszone	Conversion on PLN associated				
I.2.5.Niezrealizowane zyski na operacjach zabezpieczających przepływy pieniężne	Unrealized profits on operations hedged cash				
I.3.Łącznie inne całkowite dochody	Total other earnings	- 901	-162	0	0
I.4. Wynik całościowy (zysk/strata netto + - inne całkowite dochody)	Total result (net profit/loss + - other earnings)	11 745	14 500	2 399	1 704
M.I. Zysk netto roku	Net profit of the financial year attributable	12 646	15 405	2 399	1 704
M.I.1. Przypadający Akcjonariuszom mniejszościowym	to minority shareholders	4 828	23		
M.I.2. Akcjonariuszom jednostki dominującej	to the parent company's shareholders	7 818	15 382		
I.4. Całkowity dochód ogółem	Total income attributable:	- 901	-905	0	0
I.4.1.Udziałowcom mniejszościowym	to minority shareholders	0	-162	0	
I.4.2.Akcjonariuszom jednostki dominującej	to the parent company's shareholders	0	-743		

1.4. Przepływy pieniężne Grupy Kapitałowej PZ CORMAY (Consolidated Cash Flow Statement) ['000 PLN]

Dane na dzień 31.12.2013 zawierają pełną konsolidację wszystkich spółek Grupy Kapitałowej. Wysokie korekty wartości w zakresie działalności operacyjnej w 2013 roku są spowodowane nabyciem akcji w Diesse Diagnostica Senese S.p.A. (Grupa Diesse) przez Orphée (spółka Grupy Kapitałowej PZ Cormay). Wynik finansowy netto został drogą odpowiednich korekt doprowadzony do wyniku „kasowego”, czyli do łącznej kwoty przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia)

TREŚĆ	ITEM	31.12.2013	31.12.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	A. Operating cash flow		
I. Zysk (strata) netto	I. Net profit (loss)	12 556	15 405
II. Korekty uzgadniające zysk netto do środków z działalności operacyjnej razem	II. Total adjustments	-16 109	-13 151
1. Amortyzacja	1. Depreciation	11 735	3 743
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2. Foreign exchange gains (losses)		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3. Interest and shares in profits (dividends)		
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4. Profit (loss) on investment activity		
5. Zmiana stanu rezerw	5. Changes in provisions	15 668	-182
6. Zmiana stanu zapasów	6. Changes in inventories	-27 762	-4 673
7. Zmiana stanu należności	7. Changes in receivables	-29 068	-3 973
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8. Changes in short-term liabilities, excluding loans and credits	22 995	3 458
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9. Changes in prepayments and accruals	-9 677	-11 524
10. Inne korekty	10. Other adjustments		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	III. Net operating cash flow (I+II)	-3 553	2 254
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	B. Cash flows from investment activities		
I. Wpływy	I. Income	295	1 086
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1. Sale of intangible and tangible fixed assets		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	2. Sale of investments in real estate and intangible assets		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3. From financial assets, including:	295	1 086
a) w jednostkach powiązanych	a) in associated	295	
b) w pozostałych jednostkach	b) in entities	0	1 086
- zbycie aktywów finansowych	- sale of financial assets		1 086
- dywidendy i udziały w zyskach	- dividends and shares in profits		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	- repayment granted of long-term loans		
- odsetki	- interest		
- inne wpływy z aktywów finansowych	- other income from financial assets		
4. Inne wpływy inwestycyjne	4. Other investment income		
II. Wydatki	II. Expenses	151 476	6 591
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1. Purchase of intangible and tangible assets	73 313	6 591
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	2. Investments in real estate and intangible assets		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3. For financial assets, including:	78 163	0
a) w jednostkach powiązanych	a) in associated	78 163	
b) w pozostałych jednostkach	b) in entities	0	0
- nabycie aktywów finansowych	- purchase of financial assets		
- udzielone pożyczki długoterminowe	- long-term loans granted		
4. Inne wydatki inwestycyjne	4. Other investment expenses		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	III. Net investment cash flow (I-II)	-151 181	-5 505
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	C. Cash flows from financial operations		
I. Wpływy	I. Income	117 129	73 917
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat	1. Net income from the issuance of shares and other capital instruments and	26 997	69 696

Skonsolidowane Kwartalne Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay zawierające skrócone dane jednostkowe 31.12.2013

TREŚĆ	ITEM	31.12.2013	31.12.2012
do kapitału	additional payments to capital		
2. Kredyty i pożyczki i inne długoterminowe zobowiązania	2. Credits and loans	90 132	4 221
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3. Issuance of debt securities		
4. Inne wpływy finansowe	4. Other financial income		
II. Wydatki	II. Expenses	0	6 307
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	1. Purchase of own shares		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2. Dividends and other payments to shareholders		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku (zmiany kapitałów własnych, koszt pozyskania kapitału)	3. Distributions of profit other than payments to shareholders		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4. Repayment of credits and loans		6 307
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	5. Redemption of debt securities		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	6. Other financial liabilities		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	7. Payment of liabilities arising from financial leases		
8. Odsetki	8. Interest		
9. Inne wydatki finansowe	9. Other financial expenses		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	III. Net cash flows from financial operations(I-II)	117 129	67 610
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	D. Total net cash flows (A.III.+B.III+C.III)	-37 605	64 359
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	E. Net balance sheet change in cash, including:	-37 605	64 359
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- changes in cash due to exchange differences		
F. Środki pieniężne na początek okresu	F. Cash at beginning of period	95 618	31 259
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	G. Cash at end of period (F+D)	58 013	95 618
- o ograniczonej możliwości dysponowania	- restricted cash		

1.5. Zestawienie zmian w kapitale własnym [‘000 PLN]

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS EQUITY	2013	2012
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	I. Equity at beginning of period (Opening Balance)	192 464	107 363
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	- changes in accounting policies		
- korekty błędów	- adjustments of errors		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	I.a. Adjusted equity at beginning of period (OB)	192 464	107 363
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	1. Share capital at beginning of period	31 862	30 562
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	1.1 Changes in share capital		1 300
a) zwiększenie (z tytułu)	a) additions (relating to)		1 300
- wydania udziałów (emisji akcji)	- issue of shares		1 300
b) zmniejszenie (z tytułu)	b) disposals (relating to)		
- umorzenia udziałów (akcji)	- redemption of shares		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1.2. Share capital at end of period	31 862	31 862
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	2. Unpaid share capital at beginning of period		
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	2.1. Changes in unpaid share capital		
a) zwiększenie (z tytułu)	a) additions (relating to)		
b) zmniejszenie (z tytułu)	b) disposals (relating to)		
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	2.2. Unpaid share capital at end of period		
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	3. Treasury shares at beginning of period		
a) zwiększenie (z tytułu)	a) additions (relating to)		
b) zmniejszenie (z tytułu)	b) disposals (relating to)		
3.1. Udziały (akcje własne) na koniec okresu	3.1. Treasury shares at end of period		
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4. Reserve capital at beginning of period	98 728	50 639
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4.1. Changes in reserve capital	19 409	48 089
a) zwiększenie (z tytułu)	a) additions (relating to)	19 409	48 089
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	- issue of shares above their nominal value		34 709
- z podziału zysku (ustawowo)	- distribution of profit (statutory)		
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	- distribution of profits (in excess of statutory minimum)		
- z innych tytułów	- other	19 409	13 380
b) zmniejszenie (z tytułu)	b) disposals (relating to)	-	-
- pokrycia straty	- coverage of loss		
- z innych tytułów	- other		
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	4.2. Reserve capital at end of period	118 137	98 728
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	5. Revaluation reserve at beginning of period	- 357	386
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	- changes in accounting policies		
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	5.1. Changes in revaluation reserve	1 000	- 743
a) zwiększenie (z tytułu)	a) additions (relating to)	1 000	- 743
- korekty aktualizującej wartość	- revaluation adjustment	1 000	- 743
b) zmniejszenie (z tytułu)	b) disposals (relating to)	-	-
- zbycia środków trwałych	- sale of fixed assets	-	
- korekty aktualizującej wartość	- value adjustments		
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	5.2. Revaluation reserve at end of period	643	- 357
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	6. Other reserves at beginning of period	13 586	8 712
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	6.1. Changes in other reserves	4 974	4 874
a) zwiększenie (z tytułu)	a) additions (relating to)	4 974	4 873
Podział zysku	-	4 974	4 873
b) zmniejszenie (z tytułu)	b) disposals (relating to)	-	1
Pokrycie straty	-		1

Skonsolidowane Kwartalne Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay zawierające skrócone
dane jednostkowe 31.12.2013

6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	6.2. Other reserves at end of period	18 560	13 586
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	7. Accumulated profit (loss) from previous years at beginning of period	13 333	18 206
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7.1. Accumulated profit from previous years at beginning of period	13 333	18 206
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	- changes in accounting policies		
- korekty błędów	- adjustments of errors		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	7.2. Adjusted accumulated profit from previous years at beginning of period	13 333	18 206
a) zwiększenie (z tytułu)	a) additions (relating to)	15 405	-
- odpis z zysku	- distribution of profit from previous years	15 405	
b) zmniejszenie (z tytułu)	b) disposals (relating to)	4 974	4 873
- podział zysku (na kapitał zapasowy)	- payment of dividend	4 974	4 873
- wypłata dywidendy	- distribution of profit (to reserve capital)		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	7.3. Accumulated profit from previous years at end of period	23 764	13 333
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	7.4. Accumulated loss from previous years at beginning of period	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	- changes in accounting policies	-	-
- korekty błędów	- adjustments of errors	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	7.5. Adjusted accumulated loss from previous years at beginning of period	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	a) additions (relating to)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	- transfer of loss from previous years to be covered	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	b) disposals (relating to)	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	7.6. Accumulated loss from previous years at end of period	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	7.7. Accumulated profit (loss) from previous years at end of period	23 764	13 333
8. Wynik netto	8. Net profit/loss	7 728	15 382
a) zysk netto	a) net profit	12 556	15 405
b) strata netto	b) net loss	-	-
c) odpisy z zysku -udział mniejszości w zysku roku	c) distribution of profit	- 4 828	- 23
9. Kapitał Mniejszości			
9.1 Stan początek okresu	from previous years	19 930	- 1 142
9.2 Zwiększenia	a) additions	11 393	21 072
9.3 Zmniejszenia	b) disposals		
9.5 Stan na koniec okresu	end of period	31 323	19 930
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	II. Equity at end of period (Closing Balance)	232 017	192 464
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	III. Equity after proposed distribution of profit (coverage of loss)		

1.6. Wybrane dane finansowe w EUR (Key Consolidated Financial Data in EUR)

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	31.12.2013 PLN	31.12.2013 EUR	31.12.2012 PLN	31.12.2012 EUR
I. Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów (Revenues from sales of products, goods and materials)	186 913	44 387	105 473	25 271
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (Operating profit)	19 035	4 520	13 736	3 291
III. Zysk (strata) brutto (Profit before tax)	15 534	3 689	15 470	3 707
IV. Zysk(strata) netto (Net profit)	12 646	3 003	15 405	3 691
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (Net cash flows from operating activities)	-3 553	-844	2 254	540
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (Net cash flows from investment activities)	-151 181	-35 901	-5 505	-1 319
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (Net cash flows from financial activities)	117 129	27 815	67 610	16 199
VIII. Przepływy pieniężne netto razem (Total net cash flows)	-37 605	-8 930	64 359	15 421
IX. Aktywa razem (Total assets)	487 198	117 476	248 003	60 663
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (Liabilities and provisions for liabilities)	255 181	61 531	55 539	13 585
XII. Zobowiązania długoterminowe (Long-term liabilities)	152 162	36 690	28 091	6 871
XIII. Zobowiązania Krótkoterminowe (Short-term liabilities)	103 019	24 841	27 448	6 714
XIV. Kapitał własny (Shareholders equity)	232 017	55 945	192 464	47 078
XV. Kapitał zakładowy (Stock (share) capital)	31 862	7 683	31 862	7 794
XVI. Liczba akcji w tys. szt. (No. of shares in '000)	31 862		31 862	
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (Net earnings per share)	0,40	0,09	0,48	0,12
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (Net book value per share)	7,28	1,76	6,04	1,48
Kurs bilansowy (EUR/PLN in balance sheet statement)	4,1472		4,0882	
Kurs RZiS (EUR/PLN in P&L statement)	4,2110		4,1736	

2. Informacja dodatkowa

2.1. Informacje ogólne

2.1.1. Informacje o jednostce dominującej

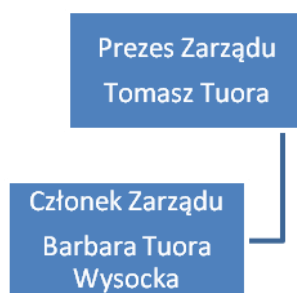
Spółka dominująca Grupy Kapitałowej PZ CORMAY została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 4 grudnia 2006 roku, (Rep. Nr A nr 9204/2006), w którym wolą założyciela, Cormay AG, do spółki wniesiono aportem istniejące od 1985 roku Przedsiębiorstwo Zagraniczne Cormay jako zorganizowaną jednostkę.

Nazwa Spółki	PZ Cormay Spółka Akcyjna
Siedziba	Łomianki
Sąd rejonowy	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XIV Wydz. Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr Rejestru Przedsiębiorców	0000270105
Nr Identyfikacji Podatkowej	1181872269
REGON	140777556
Rodzaj działalności wg EKD	2466-produkcja pozostałych wyrobów chemicznych gdzie indziej niesklasyfikowana
Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony	

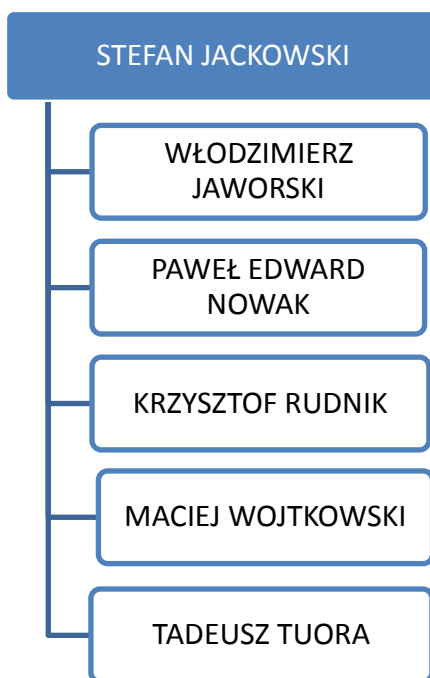
2.1.2. Informacja dotycząca Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu PZ Cormay S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

2.1.3. Skład osobowy Zarządu



2.1.4. Skład osobowy Rady Nadzorczej



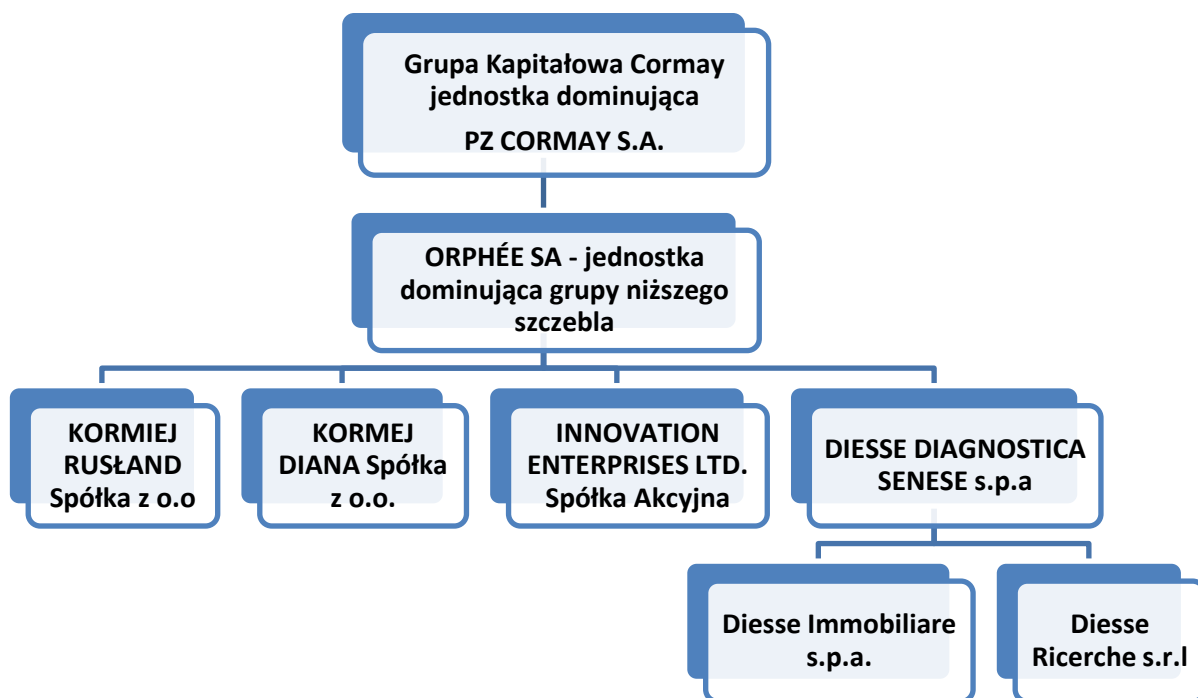
2.1.5. Kapitał zakładowy spółki PZ Cormay S.A.

Kapitał zakładowy PZ Cormay S.A. na dzień 31.12.2013 oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania wynosił 31.861.977,00 PLN i dzielił się na 31.861.977 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

2.1.6. Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład Grupy Kapitałowej PZ CORMAY wchodzi:

- PZ CORMAY S.A., jako podmiot dominujący,
- Orphée S.A. – jako jednostka dominująca niższego szczebla w Grupie Kapitałowej Orphée S.A., w skład której wchodzi:
 - 3 spółki zależne oraz
 - spółka Diesse Diagnostica Senese S.p.A. jako jednostka dominująca niższego szczebla w Grupie Kapitałowej Diesse. Diesse Diagnostica Senese S.p.A. jest właścicielem 100% akcji spółki Diesse Ricerche s.r.l. oraz 100% akcji Diesse Immobiliare S.p.A., co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym tych spółek.



Własność jednostki dominującej wyższego szczebla w jednostce zależnej od jednostki dominującej niższego szczebla ustalono jako iloczyn procentu udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą wyższego szczebla w jednostce dominującej niższego szczebla oraz procentu udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą niższego szczebla w jednostce od niej zależnej. Wielkość tę powiększa się o procent udziałów, jakie jednostka dominująca wyższego szczebla posiada bezpośrednio w jednostce zależnej od jednostki dominującej niższego szczebla, oraz o procent udziałów, jakie jednostka dominująca wyższego szczebla posiada w jednostce zależnej od jednostki dominującej niższego szczebla pośrednio, poprzez udziały posiadane w jednostkach zależnych objętych metodą konsolidacji pełnej.

PZ Cormay S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej. PZ Cormay S.A. jest właścicielem 54,45% akcji i głosów w jednostce dominującej niższego szczebla Orphée SA, w skład której według stanu na dzień 31.12.2013 roku wchodziły następujące podmioty:

2.1.6.1. KORMEJ DIANA Sp. z o.o.

Forma prawna	KORMEJ DIANA Spółka z o.o.
Siedziba	Mińsk, Białoruś
Kod OKJLP (Ogólnorosyjski Klasyfikator Osób)	100344141
Kod OKED (Ogólnorosyjski Klasyfikator Rodzajów)	517097113
Przedmiot działalności:	Handel hurtowy
Zasady rachunkowości w spółce	Zgodne z białoruskimi przepisami prawa i statutami –przekształcone zgodnie z MSSF, MSR
Waluta, w jakiej spółka sporządza sprawozdanie	W walucie danego kraju -BYR

Jednostka dominująca niższego szczebla ORPHÉE SA jest właścicielem 98,5% udziałów w spółce Kormej Diana sp. z o.o., co daje 98,5 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

2.1.6.2. KORMIEJ RUSŁAND Sp. z o.o.

Forma prawna	KORMIEJ RUSŁAND Spółka z o.o.
Siedziba	Moskwa
Kod OKJLP (Ogólnorosyjski Klasyfikator Osób)	31739928
Kod OKED (Ogólnorosyjski Klasyfikator Rodzajów)	51.46.1
Przedmiot działalności:	Handel hurtowy
Zasady rachunkowości w spółce	Zgodne z rosyjskimi przepisami prawa i statutami przekształcone zgodnie z MSSF, MSR
Waluta, w jakiej spółka sporządza sprawozdanie	W walucie danego kraju - RUB

Jednostka dominująca ORPHÉE SA niższego szczebla jest właścicielem 100% udziałów spółki KORMIEJ RUSŁAND Sp. z o.o., co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

2.1.6.3. Innovation Enterprises Ltd. - używająca nazwy handlowej Audit Diagnostics

Forma prawna	INNOVATION ENTERPRISES LTD. SPÓŁKA AKCYJNA
Siedziba	Business&Technology Park Carrigtwohill Co.Cork.Ireland
Rejestr Handlowy	Company number 173698
Nr VAT	IE6573698
Przedmiot działalności	Produkcja i handel wyrobów medycznych i podobnych
Zasady rachunkowości w spółce	Zgodne z irlandzkimi przepisami prawa i statutami przekształcone zgodnie z MSSF, MSR
Waluta, w jakiej spółka sporządza sprawozdanie	W walucie danego kraju - EUR

Jednostka dominująca ORPHÉE SA niższego szczebla jest właścicielem 99% akcji uprawnionych do głosowania na Walnym Zgromadzeniu i 93,9% udziału w kapitale zakładowym Spółki.

2.1.6.4. Orphée SA – spółka dominująca niższego szczebla w Grupie Kapitałowej PZ Cormay

Forma prawna	ORPHÉE Spółka Akcyjna
Siedziba	Plan-les-Quates/Geneva Szwajcaria
Genewski Rejestr Handlowy	CH-660-1111002-1
Nr VAT/nr identyfikacyjny dla potrzeb podatku	570 927/060,696,064
Przedmiot działalności	Handel techniką medyczną
Zasady rachunkowości w spółce	Zgodne z szwajcarskimi przepisami prawa i statutami przekształcone zgodnie z MSSF, MSR
Waluta, w jakiej spółka sporządza sprawozdanie	W walucie danego kraju - CHF

PZ Cormay S.A. jest właścicielem 54,45% akcji spółki ORPHÉE SA, co daje 54,45% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Zmiana liczby posiadanych akcji Orphée S.A. przez PZ Cormay S.A. w trakcie czterech kwartałów 2013 roku:

13 maja 2013 roku większością obecnych członków Rada Dyrektorów Orphée SA jednogłośnie postanowiła dokonać podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę 101.309,90 CHF, poprzez emisję 1.013.099 nowych akcji na okaziciela po cenie emisyjnej 3,00 CHF, pokrywanych aportem. W ramach tej transakcji Orphée SA nabyła jako wkład niepieniężny 23.621.982 akcji reprezentujących 82,07% kapitału zakładowego w spółce Innovation Enterprise Limited, Carrigtwohill, County Cork, Irlandia za 1.404.651,00 CHF, tj. 468.217 akcji; 64.025 udziałów stanowiących 98,50% udziału w kapitale Kormej Diana, Mińsk, Białoruś za 20.449,00 CHF, czyli 6.833 akcji; cały kapitał (100%) Kormiej Rusland za 1.614.147,00 CHF, tj. 538.049 akcji. Cena nabycia odpowiada wartości aktywów netto (lub ich części) trzech firm na dzień 31 grudnia 2012 roku i została potwierdzona przez lokalnych audytorów. Protokół z posiedzenia Rady Dyrektorów został należycie poświadczony notarialnie w Genewie i przekazany do rejestru handlowego. Podwyższenie kapitału podlegało rejestracji przez Rejestr Handlowy w Genewie, co nastąpiło 16 maja 2013 r. Zmiany w strukturze GK Cormay spowodowane są reorganizacją grupy kapitałowej, opisaną w umowie reorganizacyjnej z 08.10.2012, zawartej między PZ Cormay S.A. i Orphée SA. Reorganizacja ma na celu pełniejsze wykorzystanie szwajcarskiej marki Orphée, zwiększenie przejrzystości Grupy i jasny podział kompetencji – PZ Cormay S.A. skupi się na działalności badawczo-rozwojowej w zakresie innowacyjnych produktów diagnostyki medycznej oraz strategicznym zarządzaniu Grupą, natomiast zależna Grupa Orphée skupi się na działalności produkcyjno-dystrybucyjnej.

Zgodnie z umową o reorganizację, Orphée SA wyemitowała również w III kwartale 2013 roku 2.386.901 akcji skierowanych do PZ Cormay SA po cenie emisyjnej 8,00 PLN (cena równa cenie emisyjnej akcji z równolegle prowadzonej oferty akcji skierowanej do inwestorów finansowych). PZ Cormay SA objęła akcje Orphée SA za gotówkę, która ma posłużyć Orphée SA do zakupu za gotówkę aktywów produkcyjno-dystrybucyjnych PZ Cormay S.A., zlokalizowanych w Polsce. Zgodnie z aneksem do umowy o reorganizację z 08.11.2013 (raport bieżący Emitenta nr 25/2013), transakcja ta ma nastąpić do końca II kwartału 2014 roku i będzie oznaczała zakończenie procesu reorganizacji struktury Grupy PZ Cormay.

W rezultacie - na 31.12.2012 PZ Cormay S.A. posiadała 10.000.000 akcji Orphée S.A. (62,5% kapitału zakładowego), natomiast na 31.12.2013 – 13.400.000 akcji (54,45% kapitału zakładowego).

W skład Grupy Orphée wchodzi Grupa Diesse, obejmująca 3 spółki :

2.1.6.4.1 DIESSE - DIAGNOSTICA SENESE S.P.A.

Nazwa	DIESSE - DIAGNOSTICA SENESE S.P.A.
Siedziba	Mediolan - Via Solari 19
Rejestr Handlowy	Mediolan
Nr VAT	05871140157
Kapitał zakładowy	€ 3.000.000
Zasady rachunkowości w spółce	Zgodne z włoskimi przepisami prawa i statutami przekształcone zgodnie z MSSF, MSR
Waluta, w jakiej spółka sporządza sprawozdanie	W walucie danego kraju - EUR

Orphée SA jest właścicielem akcji spółki DIESSE DIAGNOSTICA SENESE SPA, które dają 50% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy

2.1.6.4.2 DIESSE IMMOBILIARE S.P.A.

Nazwa	DIESSE IMMOBILIARE S.P.A.
Siedziba	Mediolan - Via Solari 19
Rejestr Handlowy	Mediolan
Nr VAT	01764860993
Zasady rachunkowości w spółce	Zgodne z włoskimi przepisami prawa i statutami, przekształcone zgodnie z MSSF, MSR
Waluta, w jakiej spółka sporządza sprawozdanie	W walucie danego kraju - EUR

Diagnostica Senese S.P.A. jest właścicielem 100% akcji spółki Diesse Immobiliare S.P.A., co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

2.1.6.4.3 DIESSE RICERCHE S.R.L.

Nazwa	DIESSE RICERCHE S.R.L.
Siedziba	Mediolan - Via Solari 19
Rejestr Handlowy	Mediolan
Nr VAT	01859130997
Zasady rachunkowości w spółce	Zgodne z włoskimi przepisami prawa i statutami, przekształcone zgodnie z MSSF, MSR
Waluta, w jakiej spółka sporządza sprawozdanie	W walucie danego kraju - EUR

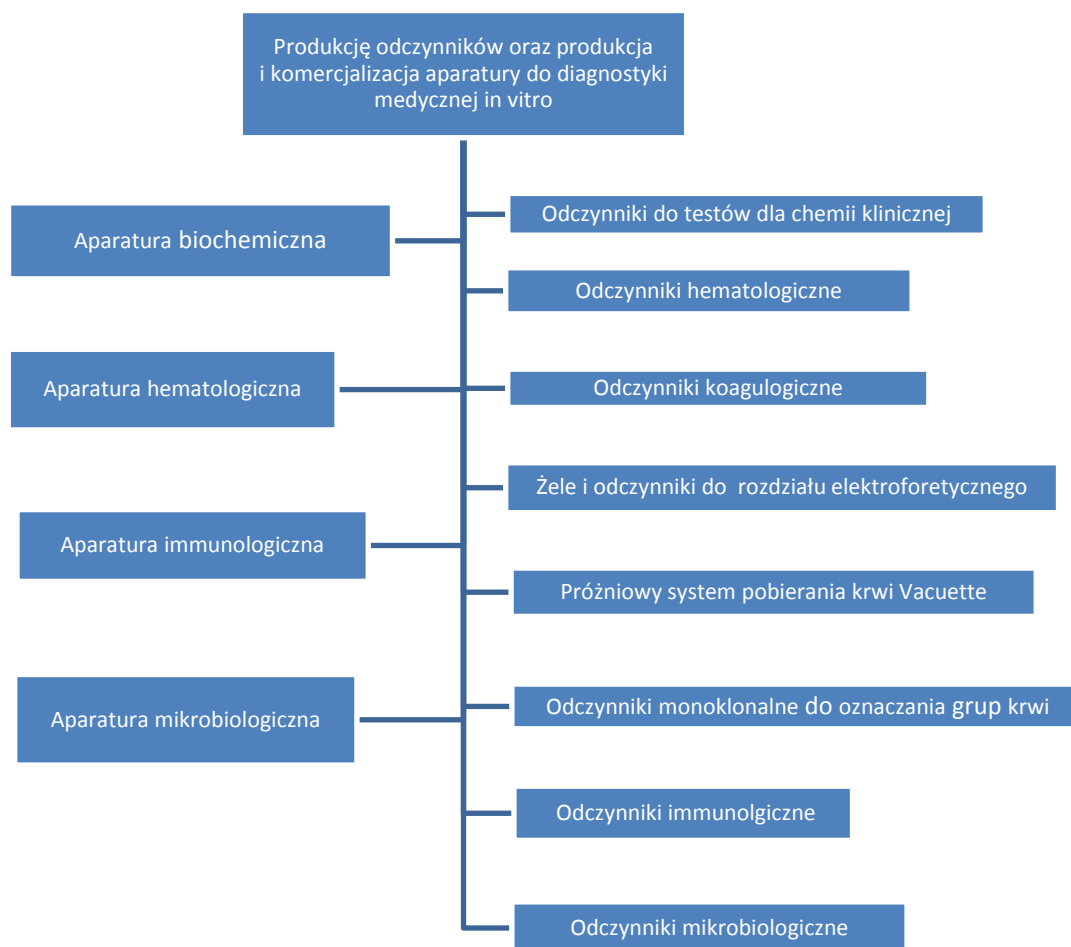
Diagnostica Senese S.p.A. jest właścicielem 100% akcji spółki Diesse Ricerche S.R.L., co daje 100% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje:



2.2. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego oraz dane porównywalne

Niniejszy raport został sporządzony zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (International Accounting Standard - IAS) oraz Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (International Financial Reporting Standard – IFRS) jak również przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego oraz dane porównywalne wartościowych (Dz. U. z 2009r. nr 33, poz. 259). z późn. zm.).

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 12 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku, dane porównywalne obejmują okres 12 miesięcy od dnia 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku.

2.2.1. Istotne zasady rachunkowości

2.2.1.1. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Wykonawczych Komisji Europejskiej, a także przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209 poz.1744 z późn. zmianami).

Pełną konsolidacją objęte jest sprawozdanie spółki dominującej PZ Cormay S.A. oraz wszystkich spółek zależnych. Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PZ Cormay.

Składniki aktywów i pasywów wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym wycenione zostały zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

2.2.1.2. Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay za okres sprawozdawczy od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r. w tym bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
- Porównywalne dane finansowe - za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012
- Opis zasad przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Dodatkowe informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych znowelizowanym rozporządzeniem 19 lutego 2009 r. Dz. U. nr 33. Poz. 259 z późniejszymi zmianami.

2.2.1.3. Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różni się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

Data Obowiązywania – w większości poprawek pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2010 r. lub 31 grudnia 2010 r.

(a) MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”- opublikowany 27 listopada 2008 roku. Dokonano reorganizacji treści i przesunięcia większości licznych w tym Standardzie wyjątków i zwolnień do załączników. Rada usunęła również zdezaktualizowane postanowienia przejściowe i wprowadziła drobne poprawki redakcyjne do tekstu Standardu. Standard wymagany jest przy sporządzaniu pierwszego sprawozdania finansowego jednostki zgodnego z MSSF dla okresów rocznych począwszy od 1 lipca 2009 roku z dopuszczeniem wcześniejszego zastosowania.

Data obowiązywania - pierwszy rok obrotowy zaczynający się po 31 grudnia 2010 r.

(b) MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych”- opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku i obowiązują w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. W określonych warunkach dopuszczalne jest wcześniejsze zastosowanie. Zmodyfikowany MSSF 3 wymaga ujęcia kosztów związane z przejęciem w kosztach okresu. Zmiany do MSSF 3 jak i związane z tym zmiany do MSR 27 sprawiają, że połączenie jednostek gospodarczych wymuszające zastosowanie księgowości przejęcia obowiązuje tylko w momencie przejęcia kontroli, w konsekwencji wartość firmy ustalana jest tylko na ten moment. MSSF 3 zwiększa nacisk na wartości godziwej na dzień przejęcia precyzując sposób jego ujmowania. Zmiana standardu umożliwia również wycenę wszystkich udziałów niesprawujących kontroli w jednostce przejmowanej w wartości godziwej lub wg udziału proporcjonalnego tych udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. Zmodyfikowany standard wymaga również wyceny wynagrodzenia z tytułu przejęcia w wartości godziwej na dzień przejęcia. Dotyczy to również wartości godziwej wszelkich należnych wynagrodzeń warunkowych. MSSF 3 w wersji z roku 2008 dopuszcza bardzo nieliczne zmiany wyceny pierwotnego ujęcia rozliczenia połączenia i to wyłącznie wynikające z uzyskania dodatkowych informacji dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejęcia. Wszelkie inne zmiany ujmują się w wyniku finansowym. Standard określa wpływ na rachunkowość przejęcia w przypadku, gdy strona przejmująca i przejmowana były stronami uprzednio istniejącej relacji. MSSF 3 w wersji z roku 2008 stanowi, że jednostka gospodarcza musi klasyfikować wszystkie warunki umowne na dzień przejęcia z dwoma wyjątkami: umów leasingu oraz umów ubezpieczeniowych. Jednostka przejmująca stosuje swoje zasady rachunkowości i dokonuje możliwych wyborów w taki sposób, jak gdyby przejęła dane relacje umowne niezależnie od połączenia jednostek gospodarczych.

(c) MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Data obowiązywania –pierwszy rok obrotowy zaczynający się po 31 grudnia 2012.

Standard został wydany jako część kompleksowego przeglądu rachunkowości instrumentów finansowych. Nowy standard jest mniej kompleksowy w porównaniu z bieżącymi wymogami i zastąpi

MSR 39-Instrumenty finansowe ujmowanie i wycena. Nowy standard będzie dotyczył wyłącznie zasad klasyfikacji i wyceny aktywów finansowych.

(d) Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - podniesienie, jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych. Opublikowane w dniu 5 marca 2009 roku i obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSSF 7 wprowadzają trzypoziomą hierarchię ujawnień dotyczących wycen wartości godziwej oraz wymaga ujawnienia dodatkowych informacji przez jednostki na temat relatywnej wiarygodności wycen wartości godziwej. Zmiany dodatkowo uściślają oraz rozszerzają istniejące wymogi ujawnień dotyczących ryzyka płynności.

(e) MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych”.

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 31 grudnia 2010 r.

Wprowadzone zmiany dotyczą głównie wymogów dotyczących ujawnień transakcji z podmiotami powiązanymi podmiotów pozostających pod kontrolą państwa oraz definicji podmiotu powiązanego.

(f) MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”- opublikowana w dniu 10 stycznia 2008 roku zmiana obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. W określonych warunkach dopuszczalne jest wcześniejsze zastosowanie. Zmodyfikowany standard określa, iż zmiany w udziałach jednostki dominującej w spółce zależnej, niepowodujące utraty kontroli, rozliczane są w kapitale własnym jako transakcje z właścicielami pełniącymi funkcje właścicielskie. Przy takich transakcjach nie ujmuje się wyniku finansowego ani nie dokonuje przeszacowania wartości firmy. Wszelkie różnice między zmianą udziałów niesprawujących kontroli a wartością godziwą wypłaconego lub otrzymanego wynagrodzenia ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym i przypisywane właścicielom jednostki dominującej. Standard określa czynności księgowe, jakie powinna zastosować jednostka dominująca w przypadku utraty kontroli nad spółką zależną. Zmiany do MSR 28 i MSR 31 poszerzają wymagania dotyczące rozliczania utraty kontroli. Jeśli zatem inwestor utraci znaczący wpływ na jednostkę stowarzyszoną, wyśięgowuje tę jednostkę i ujmuje w wyniku finansowym różnicę między sumą wpływów i zachowanym udziałem w wartości godziwej a wartością bilansową inwestycji w jednostkę stowarzyszoną na dzień utraty znaczącego wpływu. Podobne podejście wymagane jest w przypadku utraty przez inwestora kontroli nad jednostką współkontrolowaną.

(g) MSR 39 (zmiana) „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena”- opublikowane w dniu 31 lipca 2008 roku zmiany te stosuje się retrospektywnie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Wcześniejsze zastosowanie jest dopuszczalne. Wyjaśniają one dwie kwestie związanych z rachunkowością zabezpieczeń: rozpoznawanie inflacji jako ryzyka lub części ryzyka podlegającego zabezpieczeniu oraz zabezpieczenie w formie opcji. Zmiany te precyzują, że inflacja może podlegać zabezpieczeniu jedynie w przypadku, gdy jej zmiany są umownie określonym elementem przepływów pieniężnych ujmowanego instrumentu finansowego. Zmiany precyzują również, że wolną od ryzyka lub stanowiącą modelową stopę procentową część wartości godziwej instrumentu finansowego o stałym oprocentowaniu w normalnych okolicznościach można wydzielić i wiarygodnie wycenić a zatem podlega ona zabezpieczeniu. Znowelizowany MSR 39 zezwala podmiotom na wyznaczenie nabytych opcji (lub nabytych opcji netto), jako instrumentów zabezpieczających zabezpieczenie składnika finansowego lub niefinansowego. Podmiot może

wyznaczyć opcję jako zabezpieczenie zmian w przepływach pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub poniżej określonej ceny czy wg innej zmiennej (ryzyko jednostronne).

(h) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: ujawnianie informacji” - przekwalifikowanie aktywów finansowych, data wejścia w życie i postanowienia przejściowe. Opublikowane dnia 27 listopada 2008 roku i wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2008 roku. Rada objaśnia kwestie dotyczące daty wejścia w życie standardu i postanowień przejściowych znowelizowanego w październiku 2008 roku MSR 39. Dla reklasyfikacji dokonanych przed dniem 1 listopada 2008 roku: spółka może przeklasyfikować aktywa finansowe z datą obowiązującą od 1 lipca 2008 roku (ale nie wcześniej) albo na jakikolwiek inny dzień po 1 lipca 2008 roku, nie później jednak niż na 31 października 2008 roku. Aktywa te muszą zostać rozpoznane i udokumentowane przed dniem 1 listopada 2008 roku. Wszelkie przeklasyfikowania dokonane w dniu 1 listopada 2008 roku lub po tym dniu (niezależnie od momentu rozpoczęcia okresu sprawozdawczego) obowiązują od dnia przeklasyfikowania tj. reklasyfikacje dokonywane są na moment ich rzeczywistego przeklasyfikowania.

(i) Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej” - opublikowana w dniu 3 lipca 2008 roku interpretacja KIMSF 15 obowiązuje w odniesieniu do rocznych sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 października 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja określa: (i) jakie ryzyko walutowe kwalifikuje się do zabezpieczenia i jaka kwota może być zabezpieczana (ii) gdzie w zakresie grupy instrument zabezpieczający może być utrzymywany (iii), jaka kwota powinna być ujęta w rachunku zysków i strat w przypadku sprzedaży jednostki zagranicznej.

(j) Interpretacja KIMSF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli” opublikowana w dniu 27 listopada 2008 roku. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania dystrybucji aktywów niepieniężnych pomiędzy udziałowców. Z Interpretacji wynika przede wszystkim, że dywidendę należy wyceniać w wartości godziwej wydanych aktywów, a różnice między tą kwotą a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym w momencie rozliczania należnej dywidendy. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niepieniężnych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie KIMSF 17 stosuje się prospektywnie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie.

(k) KIMSF 14(zmiana) „Przedpłaty z tytułu minimalnych wymogów finansowania”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy zaczynający się po 31 grudnia 2010 r.

Zgodnie ze zmienionym KIMSF14 wpłacona zaliczka w przypadku planu z minimalnymi wymogami finansowania powinna być ujęta jako składnik aktywów.

(l) Interpretacja KIMSF 18 „Transfer aktywów od klientów” opublikowana w dniu 29 stycznia 2009 roku oraz obowiązująca prospektywnie do transakcji mających miejsce po dniu 31 grudnia 2009 roku. Interpretacja ta dotyczy szczególnie sektora użyteczności publicznej i stosuje się do wszystkich umów, w ramach których jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego (lub środki pieniężne przeznaczone na budowę takiego składnika), który musi następnie wykorzystać do przyłączenia klienta do sieci lub do zapewnienia mu ciągłego dostępu do dostaw towarów lub usług.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu jakichkolwiek Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji. Nowe regulacje zastosowane po raz pierwszy do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w kolejnej notce.

(l) KIMSF 19 Wygaśnięcie zobowiązań finansowych w związku z wyemitowaniem instrumentów kapitałowych.

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy zaczynający się po 31 grudnia 2010.

Interpretacja określa, że instrumenty kapitałowe wyemitowane w celu pokrycia zobowiązania finansowego stanowią zapłatę w myśl MSR 39,41. Wyżej opisane instrumenty kapitałowe powinny zostać wycenione w wartości godziwej, natomiast różnica między wartością bilansową wygasłego zobowiązania finansowego a wycena instrumentu kapitałowego powinna ujęta zostać jako zysk lub strata bieżącego okresu.

(m) MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe”: Prezentacja

Data zatwierdzenia w UE - 23 grudnia 2009 r. Data obowiązywania pierwszy rok obrotowy zaczynający się po 31 stycznia 2010.

Zmiana do standardu precyzuje w jaki sposób należy ujmować określone prawa poboru w sytuacji, gdy emitowane instrumenty finansowe są denominowane w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta. Jeżeli tego rodzaju instrumenty są oferowane pro rata aktualnym udziałowcom emitenta w zamian za ustaloną kwotę środków pieniężnych, powinny one być klasyfikowane jako instrumenty kapitałowe również wtedy, gdy ich cena wykonania jest określona w walucie innej niż waluta funkcjonalna emitenta.

2.2.1.4. Regulacje zastosowane po raz pierwszy przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

(a) Zmiana do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – opublikowana w dniu 6 września 2007 i zatwierdzona w U w dniu 17 grudnia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana obejmuje zmiany dotyczące nazewnictwa podstawowych sprawozdań finansowych oraz prezentacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz zmian w kapitale własnym. Grupa zastosowała do niniejszego sprawozdania finansowego znowelizowany standard wprowadzając zmiany w sposób

retrospektywny. Zmiany powyższego standardu nie mają wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, a jedynie na prezentację sprawozdań finansowych oraz tytułu tych sprawozdań.

(b) Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” – zmiana opublikowana w dniu 29 marca 2007 i zatwierdzona w UE w dniu 10 grudnia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana standardu obejmuje eliminację dotychczasowej opcji możliwości ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Grupa do poprzednich sprawozdań finansowych stosowała zasadę ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Od 1 stycznia 2009 roku Grupa stosuje zasadę kapitalizacji zgodnie ze znowelizowanym standardem. Zgodnie z przepisami przejściowymi, zmiana ta wprowadzona została prospektywnie. Zmiany powyższego standardu nie mają wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

(c) MSSF 8 „Segmenty operacyjne” – opublikowany w dniu 30 listopada 2006 roku i zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 roku i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Standard zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności” i wymaga między innymi by segmenty operacyjne były określane na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania. Standard został zastosowany przez Grupę retrospektywnie, zgodnie z wymogami przejściowymi. Zastosowanie Standardu nie miało wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, zaś zmiany prezentacyjne wynikające z jego implementacji przedstawiono w Nocie 1a, 1b, 1c.

(d) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” – opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku i zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Dopuszcza się wcześniejsze zastosowanie. Po nowelizacji MSSF 1 dopuszcza ujęcie inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych wycenianych w koszcie, według formuły „kosztu zakładanego”. Jednostki po raz pierwszy stosujące MSSF mogą wybrać sposób wyceny poszczególnych inwestycji – wobec czego część z nich może być wyceniana zgodnie z ogólnymi zasadami MSR 27, a część po koszcie zakładanym. Koszt zakładany może być mierzony według wartości godziwej, zgodnej z podejściem zawartym w MSR 39, lub według wartości księgowej wynikającej z wcześniej stosowanych zasad rachunkowości. W przypadku inwestycji wycenianych po koszcie zakładanym wyboru pomiędzy wartością godziwą a poprzednią wartością bilansową wg uprzednich zasad rachunkowości dokonuje się indywidualnie dla każdej inwestycji. Rada usunęła również z MSR 27 z definicji wyceny według kosztu, wymóg rozróżniania dywidendy sprzed przejęcia od dywidendy po przejęciu. W obecnej wersji Standard stosuje ogólne wymogi MSR 18 „Przychody” i wymaga, by dywidendy otrzymane od jednostek zależnych, współkontrolowanych i stowarzyszonych ujmowane były w wyniku finansowym w chwili ustanowienia prawa podmiotu do dywidendy. Zastosowanie Standardu nie ma wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe

oraz wartość kapitałów własnych, jako że sprawozdawczość wszystkich podmiotów Grupy oparta jest już na MSSF.

(e) MSSF (2008) „Poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” - opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku oraz zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku. Większość poprawek obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania (po spełnieniu określonych w standardzie warunków). Wprowadzone poprawki doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub znowelizowane wymogi dotyczące: (I) klasyfikacji aktywów i zobowiązań podmiotu zależnego jako przeznaczonych do zbycia w sytuacji, gdy podmiot dominujący jest zobowiązany do zaplanowania sprzedaży udziałów kontrolnych, ale zamierza zachować udział nie kontrolny, (II) przeniesienie składników rzeczowego majątku trwałego, przeznaczonego pierwotnie do wynajęcia, do zapasów w chwili gdy aktywa te nie są już przedmiotem najmu i są przeznaczone do zbycia oraz ujęcie wpływów ze zbycia takich aktywów w przychodach, (III) ujmowanie dotacji państwowych wynikających z kredytów oprocentowanych poniżej stopy rynkowej, (IV) klasyfikacja środków trwałych w budowie przeznaczonych na cele inwestycyjne jako nieruchomości inwestycyjnych zgodnie z MSR 40, co powoduje, że jeśli jest to zgodne z ogólnymi zasadami rachunkowości jednostki, wycenia się je w wartości godziwej, a wartość godziwa środków trwałych w budowie da się wiarygodnie wycenić. Grupa zastosowała zmiany wynikające z poprawek zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

(f) Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” - opublikowane w dniu 14 lutego 2008 i zatwierdzone w UE w dniu 21 stycznia 2009 roku. Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Dopuszcza się zastosowanie z wyprzedzeniem pod warunkiem spełnienia określonych w standardzie warunków. Zmiany te dotyczą emitentów instrumentów finansowych, które: (1) mają opcję sprzedaży lub (2) instrumentów lub ich składników, które nakładają na podmiot obowiązek przekazanie drugiej stronie proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki wyłącznie w przypadku jej likwidacji. Według znowelizowanego MSR 32 – pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów – instrumenty te będą klasyfikowane jako kapitał własny. Przed modyfikacją Standardu klasyfikowano je jako zobowiązania finansowe. Według znowelizowanego MSR niektóre instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz nakładające na emitenta obowiązek przekazania posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji stanowią kapitał własny. Poprawki odnoszą się oddzielnie do każdego z tych dwóch typów instrumentów i wyznaczają szczegółowe kryteria, które należy spełnić, by móc zaprezentować dany instrument w kapitale własnym. Grupa zastosowała zmiany wynikające z poprawek zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

2.2.1.5. Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF oraz zmiany do standardów:

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2012.

-Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe : Ujawnienia informacji o transferach aktywów finansowych. Zmieniony w listopadzie Rozporządzeniem 1205/2011, dotyczy lat obrotowych zaczynających się od 1 lipca 2011 lub później. Rada zwiększyła wymogi dotyczące ujawniania informacji finansowych. Dotyczy to przeniesień, które: a) skutkują usunięciem aktywów z bilansu, gdy jednostka nadal utrzymuje zaangażowanie w przeniesionych aktywach, b) nie powodują usunięcia aktywów z bilansu, ale skutkują powstaniem odpowiadającego im zobowiązania. Spółki Grupy zastosowały zmiany począwszy do sprawozdań publikowanych za 2012 rok. Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych

-MSR 12 „Podatek odroczony : odzyskanie wartości aktywów” dotyczy zmiany podejścia do ustalania podatku odroczonego dla nieruchomości inwestycyjnych podlegających uregulowaniom MSR 40 oraz włączenia w tekst podstawowy standardu SKI-21, który ulegnie likwidacji. Nowy tekst został zatwierdzony i obowiązuje od 1 stycznia 2012 roku. Spółki Grupy zastosowały zmiany począwszy do sprawozdań publikowanych za 2012 rok. Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych

- Zmiany do MSSF 1 dotyczące zagadnienia hiperinflacji oraz sztywnych terminów w przypadku zastosowania standardów po raz pierwszy. Rada MSR wprowadziła do MSSF 1 dwie zmiany a) do tej pory MSSF 1 uzależniał możliwość skorzystania z niektórych zwolnień i włączeń od tego czy transakcja nastąpiła przed, czy po 1 stycznia 2004 roku, proponowana zmiana polega na zastąpieniu tej daty dniem przejścia na MSSF b) wprowadzono zasady postępowania w przypadku, gdy jednostka działa w okresie bardzo wysokiej hiperinflacji, kiedy nie były osiągalne wskaźniki wzrostu cen oraz nie istniała stabilna waluta obca. MSSF 1 dotyczy wyłącznie spółek, które rozpoczynają korzystanie z MSSF. Data wejścia w życie 1 lipca 2011 lub później. Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

-Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych Prezentacja elementów innych dochodów całkowitych” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 lub później ale zezwolono na zastosowanie wcześniejsze. Spółki, których rok obrotowy jest zgodny z kalendarzowym mają obowiązek zastosowania zmiany dopiero do sprawozdań finansowych za rok 2013. Rada zmieniła wymóg prezentacji innych całkowitych dochodów. Według poprawionego MSR 1 elementy innych dochodów całkowitych należy grupować w dwa zbiory a) Elementy, które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego (np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających.) b) elementy, które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku (np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która jest następnie ujmowana w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku).

-MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” ma zastąpić MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz interpretację SKI-12 „Konsolidacja jednostki specjalne przeznaczenia, opublikowany w maju 2011 a obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. MSSF 10 został zatwierdzony 12 maja 2011 roku.. Spółki w Grupie zastosują tą interpretację oraz następne (wymienione poniżej) począwszy od sprawozdań publikowanych za 2013 rok.

Równocześnie RMSR wydała następujące nowe standardy i modyfikacje istniejących standardów będące ujednoliconym podejściem do tematu „skonsolidowane sprawozdanie finansowe”.

-MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” , który zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI-13 „Wspólne kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”Zatwierdzony 12 maja 2011 i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później.

-MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki” nakładający rozszerzone wymogi informacyjne dotyczące udziałów jednostki w spółkach zależnych , stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach ustrukturyzowanych niepodlegających konsolidacji i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Zatwierdzony 12 maja 2011 roku.

-Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” wersja z 2011 roku został zmodyfikowany w związku z wydaniem MSSF 10. Zmiany zostały zatwierdzone 12 maja 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

-Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wersja z 2011 roku został zmodyfikowany w związku z wydaniem MSSF 10 i MSSF 11. Zmiany zostały zatwierdzone 12 maja 2011 i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.

-MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” wersja nowego standardu z maja 2011 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później .Zatwierdzony 12 maja 2011 roku.

-Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” wersja z 2011 roku- zmiany te modyfikują metody rozliczania programów zdefiniowanych świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania, obowiązkowe jest zastosowanie retrospektywnie zgodnie z MSR 8. Zmiany zostały zatwierdzone 16 czerwca 2011 roku.

Zarząd analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów na sprawozdania finansowe.

2.2.1.6. Pozostałe standardy i zmiany do obowiązujących standardów i interpretacji nie zostały przyjęte do stosowania w UE

Dnia 20 czerwca Rada RMSR wydała Projekt standardu ED /2011/2 „Poprawki do MSSF 2011”, zawierający propozycje wprowadzenia zmian do pięciu standardów

- **MSSF 1** „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”

-**MSR 1** „Prezentacja sprawozdań finansowych”

- **MSR 16** „Rzeczowe aktywa trwałe”

-**MSR 32** „Instrumenty finansowe –prezentacja ”

-**MSR 34** „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”

Zmiany te będą obowiązywać w odniesieniu do okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 lub po tej dacie z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Zarząd nie wybrał opcji wcześniejszego i pełnego zastosowania następujących standardów oraz interpretacji już przyjętych lub będących w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską.

-**MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (włączenie nowych regulacji) dotyczą klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Przyjęte w październiku 2010 ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unię Europejską.

-**MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”** wersja z grudnia 2010. Oczekuje do zatwierdzenia w pierwszym kwartale 2013 roku

-**Zmiany do MSR 27** „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe dotyczą wyceny kosztów inwestycji w jednostkach zależnych

2.2.1.7. Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

W roku obrotowym 2013 nie miały miejsca zmiany zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, wywierające istotny wpływ na sytuację majątkowo-finansową i wynik finansowy jednostki. Zasady rachunkowości oraz metody wyliczeń przyjęte do przygotowania Kwartalnego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego są spójne z zasadami opisanymi w zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym na rok zakończony 31 grudnia 2011.

2.2.1.8. Zakres i metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej za 2013 r. zastosowano pełną metodę konsolidacji w przypadku podmiotów zależnych. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia 01.01.2013.

Lista spółek ujętych w Kwartalnym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym na dzień i za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 została zaprezentowana w Nocie 54

Konsolidacja metodą pełną jednostek zależnych dokonana została z zachowaniem następujących zasad:

- wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów jednostki dominującej i jednostek zależnych zostały zsumowane w pełnej wysokości,
- wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów jednostki dominującej i jednostek zależnych zostały zsumowane w pełnej wysokości za okres objęty kontrolą,
- po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych,
- uzyskany w wyniku sumowania zysk netto pomniejszono o zysk udziałowców mniejszościowych, wyłączenia w szczególności obejmowały:
 - kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed objęciem kontroli,
 - część kapitału własnego spółek zależnych, która odpowiadała udziałowi jednostki dominującej,
 - wzajemne należności i zobowiązania,
 - przychody i koszty dotyczące operacji gospodarczych dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją,
- niezrealizowane zyski zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów.

Do wymagających wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją zaliczono wszelkie rozrachunki między tymi jednostkami.

Udziały mniejszości w aktywach netto obejmują wartość udziałów mniejszości z dnia pierwotnego połączenia oraz zmiany w kapitale własnym przypadające na udziały mniejszości począwszy od dnia połączenia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez PZ Cormay S.A. i jednostki grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. W ocenie Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

2.2.1.9. Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych

Jednostki gospodarcze wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PZ Cormay sporządzają sprawozdania finansowe w walucie kraju, w którym prowadzą działalność.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub w przypadkach określonych zasadami rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay prezentowane jest w tysiącach polskich złotych. Różnice kursowe z przewalutowania ujęte zostały w kapitale własnym.

Przy sporządzeniu sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej PZ Cormay zastosowano kursy opisane w nodzie nr 34:

2.2.2. Zasady wyceny aktywów i pasywów

2.2.2.1. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmują koszty poniesione na zakup lub wytworzenie składnika rzeczowego majątku trwałego oraz nakłady poniesione w terminie późniejszym w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części lub jego bieżącej obsługi. Środki trwałe w budowie są amortyzowane od momentu, w którym są dostępne do użytkowania.

Jeżeli zaistniały zdarzenia, bądź zaszyły zmiany, które wskazują na to, że wartość bilansowa środków trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych środków trwałych jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez szacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacyjnych:

budynki i budowle	od 2,5 % do 10%
- maszyny i urządzenia	od 2,5% do 50 %
- sprzęt komputerowy	od 20% do 33%
- środki transportu	od 10% do 33%
- pozostałe środki trwałe	od 6% do 50%

Stawki amortyzacyjne odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

2.2.2.2. Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat.

2.2.2.3. Wartości niematerialne

Składnik aktywów spełnia kryterium identyfikowalności zawartej w definicji składnika wartości niematerialnych, jeśli:

1. Można go wyodrębnić, tzn. można go wyłączyć lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim.

2. Wynika z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są one zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia z jednostki gospodarczej, lub z innych tytułów lub zobowiązań.

Wartości niematerialne podlegają amortyzacji metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania. Amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów gotowy jest do użycia, tzn. kiedy składnik ten znajdzie się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo. Amortyzację kończy się w dniu, gdy składnik ten został sklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub w dniu, w którym ten składnik przestaje być ujmowany w aktywach.

2.2.2.4. Znaki towarowe i licencje

Znaki towarowe i licencje posiadają ograniczone (skończone) okresy ekonomicznej użyteczności i wykazywane są w bilansie według kosztu historycznego pomniejszonego o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia kosztu przez szacowany okres użytkowania.

2.2.2.5. Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania.

2.2.2.6. Zapasy

Zapasy są to materiały, nabyte w celu zużycia na własne potrzeby oraz towary nabyte w celu odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym oraz wyroby gotowe i produkcja w toku. Zapasy wycenia się według cen zakupu lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich, wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, ceł importowych oraz kosztów transportu. Koszt ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO).

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

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

2.2.2.7. Należności i rozliczenia międzyokresowe

Należności z tytułu dostaw i usług, są ujmowane i wykazywane według wartości nominalnej powstałej w dniu rozpoznania przychodu. Na dzień bilansowy należności handlowe wycenia się z zachowaniem zasad ostrożności. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień

prawdopodobieństwa ich zapłaty. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty poniesione przez Grupę, dotyczące przyszłych okresów obrotowych.

2.2.2.8. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym jednego miesiąca.

2.2.2.9. Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania tworzy się na pewne i prawdopodobne przyszłe zobowiązania do poniesienia w następnych okresach sprawozdawczych, które można w sposób wiarygodny oszacować.

Do głównych pozycji rezerw zalicza się:

- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego,
- rezerwę na świadczenia emerytalne.

Grupa tworzy rezerwy na odprawy emerytalne wynikające z przepisów prawa pracy. Rezerwa oszacowywana jest przy przyjęciu założeń aktuarialnych.

2.2.2.10. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne), a wartością wykupu ujmuje się w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania odnośnych umów metodą efektywnej stopy procentowej.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba, że jednostka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania, o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Kredyty w przypadku nieistotnych zmian wartości pieniądza w czasie są wykazywane w cenach wymagalnej zapłaty. Lokaty są dotrzymywane do wymagalnego terminu zapadalności.

2.2.2.11. Odroczony podatek dochodowy

Grupa tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych.

Jeżeli wartość bilansowa danego składnika aktywów przekracza jego wartość podatkową, to kwota podlegających opodatkowaniu korzyści ekonomicznych będzie wyższa od kwoty uznanej za koszt uzyskania przychodu. Różnica ta stanowi dodatnią różnicę przejściową, a obowiązek zapłaty w przyszłych okresach związanego z nią podatku dochodowego znajduje wyraz w rezerwie z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W odniesieniu do ujemnych różnic przejściowych wykazuje się składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Jeżeli wartość bilansowa danego składnika aktywów jest niższa niż jego wartość podatkowa, to różnica stanowi ujemną różnicę przejściową, która uzasadnia ujęcie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, który będzie można zrealizować w przyszłych okresach.

2.2.2.12. Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe przychodów

Za zobowiązania uznaje się obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Grupy. Zobowiązania ujmowane są w wartościach godziwych to jest w wartościach nominalnych powstałych w dniu rozpoznania zobowiązania. Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują przychody z tytułu dotacji.

2.2.2.13. Leasing

Leasing jest kwalifikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki lub właściwego podmiotu grupy i wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

2.2.2.14. Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych, pomniejszonych o rabaty i podatek VAT. Przychody z tytułu odsetek są ujmowane według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.

2.2.2.15. Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący CIT oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowanego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów niepodlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów przejściowo oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Bieżący podatek obliczany został na podstawie wyniku podatkowego danego okresu sprawozdawczego. Obciążenie podatkowe obliczono

na podstawie stawki podatkowej 19% od dochodu wypracowanego przez Spółkę PZ Cormay S.A. oraz na podstawie stawki podatkowej 24% od dochodu wypracowanego przez Spółkę Kormej Diana, 20%-Kormiej Rusland, Innovation Enterprises Ltd. jest zwolniona z zapłaty podatku dochodowego (tarcza podatkowa, wynikająca ze strat poniesionych w okresach historycznych – 3,5 mln EUR; standardowa stopa CIT wynosi 12,5%, istnieje wiele ulg). System podatkowy dla podmiotów gospodarczych w Szwajcarii (Orphée SA) jest oparty o naliczanie podatków zarówno od dochodu, jak i od kapitałów. Wyróżnia się również podatek federalny, kantonalny i lokalny. W poczet sprawozdania za cztery kwartały 2013 roku został zaksięgowany podatek Orphée SA w wysokości około 0,3 mln PLN. Kwota ta wzrośnie w 2014 roku ze względu na zgłoszenie podwyższenia kapitału.

2.2.2.16. Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta PZ Cormay S.A. należą kredyty bankowe oraz środki pieniężne (w tym lokaty bankowe). Celem korzystania z instrumentów finansowych jest pozyskiwanie środków finansowych. Instrumenty finansowe są ujmowane w sprawozdaniu w wartości godziwej.

2.2.3. Dane finansowe w Euro

Pozycje bilansu wyrażone w walutach obcych wyceniono wg średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego w dniu bilansowym.

2.2.3.1. Zasady przyjęte przy przeliczeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego na EUR

Pozycje bilansowe zostały przeliczone na EUR wg kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu bilansowego. Pozycje z rachunku zysków i strat oraz zmiana stanu środków pieniężnych zostały przeliczone na EUR wg kursu średniego obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego.

Na daty bilansowe objęte sprawozdaniem finansowym Spółka nie wyemitowała instrumentów finansowych zamiennych na akcje, stąd rozwodniona wartość księgowa akcji jest równa zwykłej wartości księgowej akcji. Kapitał podstawowy na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi 31.861.977 tys. PLN i dzieli się na 31.861.977 akcji o wartości nominalnej 1 PLN.

2.3. Segmenty działalności

2.3.1. Segmenty operacyjne

Od 1 stycznia 2009 roku Grupa zastosowała nowy MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Dla porównania, zgodnie z wymogami poprzednio obowiązującego MSR 14, jednostka była zobowiązana identyfikować dwa zestawy segmentów (branżowe i geograficzne) stosując kryteria ryzyka i korzyści, przy czym wewnętrzny system sprawozdawczości finansowej dla kluczowych członków kierownictwa

służył wyłącznie jako punkt wyjściowy do identyfikacji takich segmentów. W związku z tym po przyjęciu MSSF 8 zmieniła się identyfikacja segmentów sprawozdawczych występujących w Grupie.

2.3.1.1. Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

W poprzednich latach informacje o segmentach prezentowane w raportach zewnętrznych analizowano na podstawie rodzaju towarów dostarczanych przez jednostki operacyjne Grupy. Tymczasem informacje sporządzane dla osób decydujących w Grupie o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu koncentrują się raczej na grupach nabywców każdego rodzaju towarów. Główne grupy nabywców obejmują: sprzedaż bezpośrednią do wiodących klientów, odbiorców hurtowych oraz detalicznych.

Główne segmenty Grupy objęte sprawozdawczością:

- chemia kliniczna (biochemia),
 - hematologia,
 - immunologia,
 - mikrobiologia,
 - ESR (sedymentacja erytrocytów, badanie wskaźnika OB)
- oraz
- analityka ogólna,
 - parazytologia,
 - elektroforeza (żele do rozdzielu elektroforetycznego),
 - koagulologia,
 - cytologia
 - Vacuette (próżniowy system do pobierania krwi - dystrybucja),
 - usługi serwisowe.

Uzupełniającym podziałem na segmenty działalności jest segment geograficzny określony na podstawie lokalizacji rynków zbytu.

2.4. Polityka zarządzania ryzykiem

2.4.1. Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Produkty oferowane przez Emitenta dedykowane są dla laboratoriów medycznych funkcjonujących w ramach zakładów opieki zdrowotnej. O ile nie jest możliwe, aby popyt na odczynniki do badań laboratoryjnych uległ zmniejszeniu poniżej minimalnego poziomu gwarantującego zabezpieczenie podstawowych potrzeb służby zdrowia w zakresie wykrywania i diagnostyki chorób, to kształtowanie się popytu na aparaty diagnostyczne oferowane przez Emitenta jest bezpośrednio związane z tempem wzrostu gospodarczego, które przekłada się na sytuację finansową podmiotów służby zdrowia, a tym samym skłonność laboratoriów medycznych do inwestowania w nową aparaturę.

Tym samym spadek tempa wzrostu produktu krajowego brutto może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej polskich zakładów opieki zdrowotnej i może uszczuplić ich budżety przeznaczone na inwestycje, między innymi w zakresie aparatury medycznej, co mogłoby się przyczynić do spadku popytu na towary z oferty Grupy PZ Cormay. Grupa Kapitałowa posiada ograniczony wpływ na rozwój rynku, jednakże negatywne skutki ewentualnych zmian koniunktury stara się minimalizować poprzez geograficzną dywersyfikację swojej sprzedaży i zwiększanie udziału sprzedaży eksportowej w łącznych przychodach ze sprzedaży.

2.4.2. Ryzyko zmiany przepisów prawnych i ich interpretacji

Przepisy prawa obowiązujące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ulegają częstym zmianom, a ich wpływ na działalność Emitenta może mieć charakter negatywny.

Zmiany przepisów w zakresie prawa podatkowego mogą mieć niekorzystne konsekwencje dla Grupy Kapitałowej, w szczególności zmiany ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych czy ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług. Przepisy podatkowe nie są tworzone w sposób precyzyjny, przez co pojawia się ryzyko związane z ich odmienną interpretacją przez przedsiębiorców i obywateli niż interpretacja stosowana przez organy administracji państwowej.

Z uwagi na fakt, iż spółki Grupy PZ Cormay działają w obszarze ściśle regulowanym przez przepisy prawa, należy też wskazać na ryzyko zmiany przepisów w zakresie produkcji i wprowadzania do obrotu wyrobów medycznych, w szczególności ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o wyrobach medycznych.

W przypadku różnic w interpretacji obowiązujących przepisów lub pojawienia się nowych regulacji Grupy PZ Cormay może liczyć się z negatywnymi konsekwencjami w zakresie prowadzonej przez niego działalności jak i ewentualnie wyniku finansowego.

2.4.3. Ryzyko rozwoju technologii w zakresie diagnostyki in-vitro

Postępujący rozwój światowej diagnostyki laboratoryjnej powoduje, iż sukces rynkowy Grupy PZ Cormay uzależniony jest od jego zdolności do stałej obserwacji zachodzących zmian technologicznych oraz szybkości w dostosowaniu swoich produktów do oczekiwań rynku.

Tym samym, możliwość skutecznego konkutowania na rynku wymaga ciągłego prowadzenia prac rozwojowych oraz dokonywania inwestycji w nowe linie produktowe.

Działalność prowadzona przez Grupę, w szczególności w aspekcie skutecznego rozwoju sprzedaży na rynkach zagranicznych, wykazuje wysoką skuteczność adoptowania portfela produktowego do zmian w oczekiwaniach odbiorców.

Niemniej jednak nie można wykluczyć pojawienia się na rynku nowych technologii, które spowodują, iż odczynniki produkowane przez spółki Grupy wymagać będą dostosowania do zmieniających się wymogów aparatów diagnostycznych, gdyż w innym przypadku popyt na nie ulegnie ograniczeniu, prowadząc tym samym do zmniejszenia wpływów ze sprzedaży.

Jednocześnie trzeba podkreślić, że Grupa PZ Cormay aktywnie kreuje nowe produkty i technologie na rynku diagnostyki in vitro, tworząc we własnym zakresie nowe standardy rynkowe. Jest to element zmniejszający skalę powyższego ryzyka.

2.4.4. Ryzyko walutowe

Grupa PZ Cormay realizuje przeważającą część swoich przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Tym samym osiąga istotną część swoich przychodów w walutach obcych. Jednocześnie PZ Cormay S.A. pozyskuje około 90% materiałów do produkcji odczynników do badań laboratoryjnych oraz towarów na rynkach zagranicznych realizując płatności za powyższe towary i materiały głównie za pomocą EUR oraz USD. Niewielka część zakupów prowadzona jest w jenie japońskim oraz funcie brytyjskim.

Tym samym, zarówno sprzedaż realizowana na rynku polskim, jak i większość przychodów ze sprzedaży realizowanych na rynkach eksportowych związana jest z ryzykiem kursowym, które może powodować obniżenie rentowności sprzedaży w przypadku niekorzystnych zmian kursów walut, w których są dokonywane zakupy towarów i materiałów, jak i kursów walut, w których są osiągane przychody ze sprzedaży.

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

W IV kwartale 2013 roku Grupa Kapitałowa PZ Cormay nie była stroną żadnych transakcji dotyczących instrumentów finansowych służących zabezpieczeniu ryzyka kursowego (np. opcje walutowe, kontrakty forward). Grupa PZ Cormay stosuje w możliwej do osiągnięcia skali hedging naturalny ryzyka kursowego.

2.4.5. Ryzyko związane z dużą koncentracją sprzedaży na rynkach zagranicznych

Grupa kapitałowa Emitenta realizuje przeważającą część swoich przychodów ze sprzedaży na rynkach eksportowych. Zarząd Emitenta nie widzi obecnie zagrożeń dla dalszego wzrostu sprzedaży na rynkach zagranicznych, szczególnie w ramach Unii Europejskiej.

Jednym z głównych rynków sprzedaży grupy kapitałowej Emitenta pozostaje Federacja Rosyjska. Zarząd PZ Cormay S.A. nie posiada żadnych oficjalnych informacji, które mogłyby wskazywać na możliwość wprowadzenia ograniczenia bądź całkowitego zakazu eksportu odczynników czy aparatury do badań laboratoryjnych do Federacji Rosyjskiej. Niemniej jednak, mając na uwadze historię stosunków dyplomatycznych pomiędzy Polską a Federacją Rosyjską, nie można wykluczyć wprowadzenia ograniczeń w wymianie handlowej w zakresie produktów oferowanych przez Grupę Kapitałową PZ Cormay S.A. Zarząd PZ Cormay S.A. z uwagą analizuje wydarzenia geopolityczne związane ze zmianami na Ukrainie, jakie mają miejsce w okresie publikacji niniejszego raportu okresowego (początek marca 2014 r.), w tym działania Federacji Rosyjskiej na Krymie, należącym formalnie do Ukrainy. W negatywnym scenariuszu można spodziewać się nałożenia przez Unię Europejską sankcji gospodarczych na Federację Rosyjską, co mogłoby skutkować analogicznymi działaniami Federacji Rosyjskiej wobec państw UE i produktów pochodzących z terenu UE. W skrajnym przypadku wprowadzenie przez Federację Rosyjską zakazu importu analizatorów oraz

odczynników do badań laboratoryjnych z terenu UE doprowadziłoby do istotnego spadku przychodów ze sprzedaży, a tym samym mogłoby negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe. Grupa PZ Cormay S.A. zmniejsza omawiane ryzyko poprzez dywersyfikację geograficzną, którą ułatwił skokowy wzrost skali działalności GK PZ Cormay w 2013 roku. Udział sprzedaży do Federacji Rosyjskiej w ogólnej wartości sprzedaży Grupy spadł z 19,6% w 2012 roku do 13% w 2013 roku, a największym rynkiem geograficznym GK PZ Cormay były w 2013 roku Włochy z udziałem 14,7% w całkowitych przychodach netto ze sprzedaży (w 2012 roku największym rynkiem geograficznym Grupy była Federacja Rosyjska).

2.4.6. Ryzyko związane z działalnością w niszy rynkowej i możliwością nasilenia się konkurencji

Specyfika oferowanych produktów powoduje, iż oferta handlowa kierowana jest do stosunkowo wąskiej grupy klientów. Tym samym działalność Grupy Kapitałowej PZ Cormay ma charakter niszowy.

PZ Cormay S.A. jest pierwszym, i w ocenie Zarządu, największym polskim producentem odczynników do badań laboratoryjnych, niemniej jednak zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych produkty Spółki konkurują z ofertą szeregu innych producentów, których działalność ma w wielu przypadkach charakter globalny.

Mając na uwadze skalę prowadzonej działalności, która ogranicza wachlarz dostępnych środków utrzymania klienta, rozwój Grupy Kapitałowej kształtowany jest w oparciu o jak najwyższą jakość obsługi klientów, która stanowi podstawę budowy długoterminowej współpracy z odbiorcami.

Niemniej jednak nie można wykluczyć wzrostu konkurencyjności rynku, na którym działają spółki Grupy, co może znaleźć swoje odzwierciedlenie w obniżeniu poziomu uzyskiwanych marż ze sprzedaży oferowanych produktów, skutkującym pogorszeniem się wielkości sprzedaży i wyników finansowych.

2.4.7. Ryzyko związane z sytuacją finansową publicznych zakładów opieki zdrowotnej

Grupa PZ Cormay generuje znaczną część przychodów ze sprzedaży krajowej do publicznych zakładów opieki zdrowotnej, które w wielu przypadkach znajdują się w trudnej sytuacji finansowej wynikającej zarówno z ograniczonej ilości środków pozyskiwanych ze źródeł publicznych, jak i braku stosownych działań restrukturyzacyjnych. Trudna sytuacja niektórych publicznych zakładów opieki zdrowotnej przekłada się w wielu przypadkach na trudności w regulowaniu bieżących zobowiązań.

Spółki Grupy PZ Cormay przykładają szczególną staranność w zakresie wyboru swoich odbiorców pod kątem ewentualnych zagrożeń w zakresie regulowania płatności za dostarczane produkty bądź towary. Jednocześnie w celu zwiększenia efektywności polityki zarządzania płynnością, prowadzona jest bieżąca współpraca z firmą windykacyjną.

Niemniej jednak nie można wykluczyć ryzyka, iż skutki prowadzonych działań w tym zakresie nie będą przynosić oczekiwanych efektów, co skutkować może pogorszeniem się wskaźników płynności.

2.4.8. Ryzyko związane z instrumentami finansowymi

Ryzyko cenowe

Grupa nie posiada na dzień bilansowy ani w okresie objętym sprawozdaniem inwestycji w papiery wartościowe sklasyfikowanych w bilansie jako dostępne do sprzedaży; w związku z tym nie jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące tego rodzaju inwestycji.

Ryzyko stopy procentowej

Spółki Grupy finansują swoją działalność częściowo poprzez kredyty bankowe, w związku z czym są narażone na ryzyko zmiany stopy procentowej. 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 2013 roku, w tym w IV kwartale 2013 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 kredytowe

Ryzykiem kredytowym zarządza się w oparciu o zatwierdzoną politykę udzielania kredytu kupieckiego. Grupa zawiera transakcje skutkujące wystąpieniem kredytu kupieckiego wyłącznie z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są zatwierdzonym przez Grupę procedurom wstępnej weryfikacji. W oparciu o zatwierdzone kryteria i zasady przyznawane są indywidualne limity kredytowe. Wykorzystanie przyznanych limitów podlega regularnemu monitorowaniu i kontroli. Udzielone przez Spółki Grupy kredyty kupieckie charakteryzują się sporym zróżnicowaniem i rozproszeniem ryzyka, ponieważ udzielane są znacznej liczbie niejednorodnych podmiotów. W Grupie nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

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 Grupie odpowiednich źródeł finansowania. Cel realizowany jest poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe itp.

2.4.9. Ryzyko związane ze sporem z Diagnostica Holding s.r.l.

Przejęcie pozostałych 50% praw do głosów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Diagnostica przez Orphée SA może opóźnić się z uwagi na spór z Diagnostica Holding s.r.l., która w styczniu 2014 r. zarzuciła Orphée naruszenie umowy przyznającej (i) Orphée prawo do nabycia a (ii) Diagnostica prawo do sprzedaży dalszych 50% praw do głosów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Spółka zależna Emitenta - Orphée - nie zgadza się z tym zarzutem i podjęła niezbędne kroki prawne w celu

jak najszybszego zakończenia zaistniałego konfliktu. Spór ten może mieć również negatywny wpływ na proces integracji Grupy Diesse z pozostałymi spółkami Grupy Orphée.

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

2.5. Zdarzenia po dacie bilansu

Zgodnie z umową o reorganizację z 08.10.2012 zawartą pomiędzy PZ Cormay S.A. i spółką zależną Orphée SA trwa proces reorganizacji struktury organizacyjnej Grupy PZ Cormay, mający na celu pełniejsze wykorzystanie szwajcarskiej marki Orphée, zwiększenie przejrzystości Grupy i jasny podział kompetencji – PZ Cormay S.A. skupi się na działalności badawczo-rozwojowej w zakresie innowacyjnych produktów diagnostyki medycznej oraz strategicznym zarządzaniu Grupą, natomiast zależna Grupa Orphée skupi się na działalności produkcyjno-dystrybucyjnej. W ramach zawartej umowy dotyczącej procesu reorganizacji w maju 2013 roku nastąpiło nabycie przez Orphée S.A. dotychczasowych spółek zależnych PZ Cormay S.A. (Innovation Enterprises - Irlandia, Kormiej Rusland - Rosja, Kormej Diana - Białoruś) w zamian za 1.013.099 akcji Orphée SA (aport). Zgodnie z umową o reorganizację, Orphée SA wyemitowała również w III kwartale 2013 roku 2.386.901 akcji skierowanych do PZ Cormay SA po cenie emisyjnej 8,00 PLN (cena równa cenie emisyjnej akcji z równolegle prowadzonej oferty akcji skierowanej do inwestorów finansowych). PZ Cormay SA objęła akcje Orphée SA za gotówkę, która ma posłużyć Orphée SA do zakupu za gotówkę aktywów produkcyjno-dystrybucyjnych PZ Cormay S.A., zlokalizowanych w Polsce. Zgodnie z aneksem do umowy o reorganizację z 08.11.2013 (raport bieżący nr 25/2013), transakcja ta ma nastąpić do końca II kwartału 2014 roku i będzie oznaczała zakończenie procesu reorganizacji struktury Grupy PZ Cormay.

21 stycznia 2014 roku spółka zależna Orphée SA otrzymała pismo od Diagnostica Holding s.r.l., w którym Diagnostica zarzuca Orphée naruszenie Umowy Opcji przyznającej Orphée prawo do nabycia, a Diagnostica prawo do sprzedaży dalszych 50% praw do głosów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. i informujące o rozwiązaniu Umowy Opcji. Orphée nie zgadza się z zarzutem naruszenia przez nią Umowy Opcji i podejmuje niezbędne kroki prawne w celu ochrony swoich praw. Ewentualne rozwiązanie Umowy Opcji nie narusza praw Orphée do nabytych już przez nią 13.500.000 akcji serii A, reprezentujących 50% głosów w Diesse. Ponadto, przedstawiciele Orphée, tj. Pan Tadeusz Tuora i Pan Tomasz Tuora, nadal pełnią funkcje dwóch z czterech członków Zarządu Diesse.

21 lutego 2014 roku Walne Zgromadzenie PZ Cormay SA postanowiło o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie mniejszą niż 1,00 PLN (jeden złoty) oraz nie większą niż 10.620.659 PLN (dziesięć milionów sześćset dwadzieścia tysięcy sześćset pięćdziesiąt dziewięć złotych) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) akcji oraz nie więcej niż 10.620.659 (dziesięć milionów sześćset dwadzieścia tysięcy sześćset pięćdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda. Emisja akcji serii K nastąpi w drodze subskrypcji zamkniętej z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w taki sposób, że trzy dotychczasowe akcje Emitenta będą upoważniały do nabycia jednej akcji nowej emisji. Cena za akcje serii K zostanie pokryta wyłącznie gotówką przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału

zakładowego Spółki. Zarząd Spółki został upoważniony, za zgodą Rady Nadzorczej, do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii K. Dzień prawa poboru akcji serii K został ustalony na 20 maja 2014 r. Z prezentacją na temat celów emisyjnych i programu inwestycyjnego Spółki można zapoznać się w serwisie relacji inwestorskich pod adresem: http://ir.pzcormay.pl/userfiles/file/crm_emisjak.pdf.

21 lutego 2014 roku Zarząd PZ Cormay S.A. zawarł z mBank S.A. (wcześniej BRE Bank S.A.) z siedzibą w Warszawie porozumienie o zorganizowanie i przeprowadzenie Programu Emisji Obligacji na kwotę nieprzekraczającą 40 mln PLN. Obligacje mają być obligacjami na okaziciela wyemitowanymi w formie zdematerializowanej, z trzyletnim terminem zapadalności, zabezpieczonymi na aktywach Grupy Kapitałowej PZ Cormay. Emisja ma mieć charakter niepubliczny, a propozycja nabycia Obligacji zostanie skierowana do mBank S.A. pod warunkiem uzyskania przez mBank S.A. wewnętrznych zgód kredytowych - Obligacje objęte będą gwarancją objęcia, tj. zobowiązaniem banku będącego stroną porozumienia do nabywania obligacji emitowanych przez Spółkę w ramach Programu. Opcjonalnie Obligacje będą mogły być wprowadzone do obrotu na ASO Catalyst i dopuszczone do notowań po dacie emisji w ramach oferty prywatnej. Marża odsetkowa dla Obligacji wyniesie 375 pb. Wysokość oprocentowania Obligacji zostanie ustalona według stopy procentowej opartej o WIBOR 3M/6M powiększony o marżę banku. Wypłata odsetek nastąpi co 3/6 miesięcy – baza naliczeniowa Actual/365. Maksymalne zadłużenie Spółki z tytułu Obligacji nie przekroczy 3,5-krotności rocznego wyniku EBITDA. Celem emisji jest realizacja akwizycji planowanych przez Grupę oraz refinansowanie zobowiązań. Dla uniknięcia wątpliwości strony postanowiły, że porozumienie nie stanowi oferty w rozumieniu art. 66 Kodeksu cywilnego i nie stanowi zobowiązania mBanku do udzielenia finansowania Spółki, w szczególności warunki emisji podlegają ostatecznej akceptacji przez komitety kredytowe, a udzielenie finansowania uzależnione jest od zawarcia satysfakcjonującej Umowy.

2.6. Pozostałe informacje do jednostkowego sprawozdania finansowego-

2.6.1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

	31.12.2013	31.12.2012
1. Sprzedaż usług	2 493	2 447
2. Sprzedaż materiałów	0	0
3. Sprzedaż towarów	36 658	37 138
4. Sprzedaż wyrobów	147 761	65 888
5. Inne przychody ze sprzedaży	0	0
RAZEM	186 912	105 473
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	15 775	13 701
w tym:		
wyroby	5 501	4 934
towary	9 626	8 116
usługi	647	651
w tym:		
usługi serwisowe	139	150
czynsz dzierżawny	478	493
usługi transportowo-spedycyjne	8	5
usługi pozostałe	23	3
Sprzedaż eksportowa w tym:	171 138	91 772
wyroby	142 260	60 955
towary	27 032	29 022
usługi	1 846	1 796
w tym:		
usługi serwisowe	2	0
czynsz dzierżawny	0	0
usługi transportowo-spedycyjne	1 730	1 787
usługi pozostałe	114	9

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty i opusty. Przychody ze sprzedaży produktów i towarów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

2.6.2. Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) - segmenty operacyjne

	31.12.2013	31.12.2012
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	2 493	2 447
- usługi serwisowe	141	150
- czynsz dzierżawny	478	493
-usługi transportowo-spedycyjne	1 738	1 792
-usługi pozostałe	137	12
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	36 658	37 138
- kraj	9 626	8 116
-diagnostyczne	9 623	8 115
-software	4	2
Segmenty w tym :		
Biochemia	1 107	901
Hematologia	515	401
Serologia	0	1
Analityka Ogólna	193	154
Parazytologia	504	355
Elektroforeza	642	461
Cytologia	12	17
Vacurette	6 494	5 614
Serwis	126	168
Pozostałe	34	47
- eksport	27 032	29 022
-diagnostyczne	27 032	29 022
Segmenty w tym :		
Dostawy na teren UE	2 162	4 055
Biochemia	886	2 642
Hematologia	766	886
Analityka Ogólna	26	0
Parazytologia	43	34
Elektroforeza	5	1
Koagulologia	20	35
Cytologia	0	214
Immunologia	2	0
Serwis	249	150
Pozostałe	166	93
Dostawy – poza teren UE	24 870	24 967
Biochemia	9 011	10 055
Hematologia	6 351	5 587
Serologia	0	19
Analityka Ogólna	72	9
Parazytologia	3 851	3 976
Elektroforeza	1 243	1 368
Koagulologia	1 287	1 347
Cytologia	85	202
Vacurette	2	0
Serwis	2 605	2 256
Pozostałe	363	148
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym:	147 762	65 888
- kraj	5 501	4 934
-diagnostyczne	5 501	4 934
Segmenty w tym :		
Biochemia	4 020	3 488

Skonsolidowane Kwartalne Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay zawierające skrócone
dane jednostkowe 31.12.2013

Hematologia	1 214	1 342
Elektroforeza	77	99
Koagulologia	3	4
Immunologia	176	0
Pozostałe	11	0
- eksport	142 260	60 954
-diagnostyczne	142 260	60 954
Segmenty w tym :		
Dostawy na teren UE	57 045	5 986
Biochemia	3 799	3 554
Hematologia	2 054	2 180
Elektroforeza	92	89
Koagulologia	22	21
Cytologia	40	0
Immunologia	31 412	0
Mikrobiologia	1 441	0
ESR (OB.)	16 183	0
Serwis	1 383	0
Pozostałe	620	141
Dostawy – poza teren UE	85 215	54 968
Biochemia	19 881	22 219
Hematologia	26 647	30 223
Elektroforeza	912	1 037
Koagulologia	1 051	719
Cytologia	58	0
Immunologia	22 170	0
Mikrobiologia	598	0
ESR (OB.)	12 302	0
Serwis	1 367	1
Pozostałe	231	769
RAZEM	186 913	105 473

2.6.3. Wynik oraz aktywa segmentu operacyjnego

Wyniki segmentu za **01.01.2012 - 31.12.2012** (dane skonsolidowane GK CORMAY)

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

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

Wyniki segmentu za 01.01.2013 - 31.12.2013 (dane skonsolidowane GK CORMAY)

	Biochemia	Hematologia	Serologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Vacurette	Immunologia	Mikrobiologia	ESR (ob.)	Serwis	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	38 924	37 686	0	308	4 411	3 031	2 383	199	6 516	53 761	2 039	28 484	5 868	3 302	186 913
Koszty własny sprzedaży	18 523	21 707	0	190	1 496	1 447	949	137	5 583	29 898	1 461	13 071	2 855	1 006	98 324
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	20 401	15 979	0	118	2 915	1 584	1 434	62	933	23 862	578	15 413	3 013	2 296	88 589
Koszty sprzedaży	11 382	8 915	0	66	1 626	884	800	35	521	13 313	323	8 599	1 681	1 281	49 425
Koszty ogólnego zarządu	3 737	2 927	0	22	534	290	263	11	171	4 371	106	2 823	552	421	16 228
Zysk/strata ze sprzedaży	5 282	4 137	0	31	755	410	371	16	242	6 178	150	3 991	780	594	22 936
Pozostałe przychody (nieprzypisane do segmentu)	7 136														7 136
Pozostałe koszty (nieprzypisane do segmentu)	11 127														11 127

	Biochemia	Hematologia	Serologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Vacurette	Immunologia	Mikrobiologia	ESR (ob.)	Serwis	Pozostałe	RAZEM
Aktywa trwałe przypisane do segmentu	19 674	4 068	0	115	13	496	0	0	358	30 883	1 348	16 128	0	0	73 084
Aktywa trwałe nieprzypisane do segmentu	235 909														235 909
Aktywa obrotowe	25 030	24 234	0	198	2 836	1 949	1 532	128	4 190	34 570	1 311	18 316	3 773	2 123	120 192
Aktywa obrotowe nieprzypisane do segmentu	58 013														58 013
Zobowiązania krótkoterminowe	19 408	22 744	0	199	1 567	1 516	994	143	5 849	31 326	1 531	13 695	2 992	1 054	103 019
Zobowiązania i rezerwy nieprzypisane do segmentu	152 162														152 162

2.6.4. Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) przychodów ze sprzedaży - segmenty operacyjne (kraje odbiorców)

PRZYCHODY - SEGMENTY GEOGRAFICZNE 01.01.2012 -31.12.2012 (dane skonsolidowane GK CORMAY)

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

PRZYCHODY - SEGMENTY GEOGRAFICZNE 01.01.2013-31.12.2013 (dane skonsolidowane GK CORMAY)

	BIOCHEMIA	HEMATOLOGIA	SEROLOGIA	ANALITYKA OGÓLNA	PARAZYTOLOGIA	ELEKTROFOREZA	KOAGULOLOGIA	CYTOLOGIA	VACUETTE	IMMUNOLOGIA	MIKROBIOLOGIA	ESR	SERWIS	POZOSTAŁE	RAZEM	
KRAJ	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	%
WŁOCHY	73	265								18 613	1 350	6 268	139	745	27 454	14,7%
ROSJA	7 605	7 490			3 610	1 953	1 620	85		545	58	657	653	70	24 347	13,0%
POLSKA	5 347	1 869	0	210	517	780	3	17	6 514	177		372	270	76	16 152	8,6%
FRANCJA	401	2								5 561		3 378	529	3	9 873	5,3%
CHINY	4 109	2 961						58		118		32	17	15	7 310	3,9%
INDIE	539	1 486								1 977		2 663	311	181	7 157	3,8%
HISZPANIA	247	201								1 255	39	3 989	255	11	5 997	3,2%
KOREA	467	873								2 403		1 520	172	27	5 462	2,9%
TURCJA	2 344	510								1 082		318	86	118	4 457	2,4%
BIAŁORUŚ	3 027	545		50		172	337			0			137	158	4 427	2,4%
IRAN	744	629								2 355		90	181	31	4 030	2,2%
UK	1 287	250		19						1 575		391	200	129	3 850	2,1%
KAZACHSTAN	1 178	1 819			118					14		51	2	80	3 263	1,7%
UKRAINA	1 320	1 634			120	29	6						4	8	3 120	1,7%
USA	36	0								1 933		942	107	1	3 020	1,6%
WENEZUELA		713								1 246		281	183	87	2 509	1,3%
IRAK	485	712								939		78	23	40	2 276	1,2%
AUSTRALIA	31	397								236		1 335	155	13	2 168	1,2%
AZERBEJDŻAN	946	671		0	1		268			75		167	1	7	2 136	1,1%
RUMUNIA	406	519				86	17	37		669	44	109	136	27	2 050	1,1%
POZOSTAŁE (101 krajów)	8 331	14 139	0	29	44	11	131	3	2	12 988	548	5 846	2 307	1 477	45 857	24,5%
Razem	38 924	37 686	0	308	4 411	3 031	2 383	199	6 516	53 761	2 039	28 484	5 868	3 302	186 913	100%

2.6.5. Informacje o połączeniu (konsolidacji) jednostek- Information about business combinations

Wyszczególnienie		Opis / dane liczbowe [tys. PLN]
1. Nazwa (firmy) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej		Przedsiębiorstwo Zagraniczne PZ Cormay
A. Liczba, wartość nominalna i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia		
B. Cena przejęcia		
C. Wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia		7 368
D. Kapitał na dzień rejestracji spółki		6 882
E. Wartość firmy lub ujemna wartość firmy		486
F. Opis zasad jej amortyzacji	ujemna wartość firmy wygenerowana na dzień powstania firmy PZ Cormay została w całości odniesiona w przychody grupy kapitałowej w okresie 19.12-31.12.2006	
2. Nazwa (firmy) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej		KORMEJ DIANA Sp. z o.o. Siedziba Mińsk, Białoruś, Przedmiot działalności: Handel Hurtowy
A. Aktywa netto na dzień przejęcia		99
B. Wartość udziałów		204
C. Udziały mniejszości		2
D. Wartość firmy		107
3. Nazwa (firmy) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej		KORMIEJ RUSŁAND Sp. z o.o.
A. Aktywa netto na dzień przejęcia		-213
B. Wartość udziałów		16
C. Wartość firmy		247
4. Nazwa (firmy) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej		Orphée SA Plan-les-Quates/Geneva
A. Aktywa netto na dzień przejęcia		-900
B. Wartość udziałów		3 859
C. Wartość firmy		4 759
5. Nazwa (firmy) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej		Innovation Enterprises Ltd. (Audit Diagnostics)
A. Aktywa netto na dzień przejęcia		-3 524
B. Wartość aktywów		2 355
C. Cena nabycia		22 597
D. Wartość firmy		24 952
E. Kapitał mniejszości		-1 169
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Grupę Orphée metodą pełną w odniesieniu do wszystkich jednostek zależnych. Wartość pozostałej kwoty do zapłaty (Diesse, 15 mln EUR) została ujęta w bilansie skonsolidowanym jako odroczone zobowiązanie długoterminowe. Spółka dominująca niższego szczebla Orphée – zgodnie z par. 61-62 Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 (MSSF 3) – zdecydowała o przeprowadzeniu początkowego rozliczenia nabycia spółki Diesse oraz 3 pozostałych jednostek zależnych prowizorycznie, stosując wartości szacunkowe nabytych aktywów i zobowiązań, których wyceny będą podlegały korekcie w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia oraz począwszy od dnia przejęcia. Zgodnie z par. 63-65 Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3, ewentualne korekty po początkowym ujęciu będą ujęte zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 8. Zmiany w wartościach godziwych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych skutkować mogą zmianą wartości firmy lub nadwyżki przejętych aktywów netto nad kosztem ich połączenia. Zakup akcji Diesse Diagnostica Senese S.p.A. nastąpiło w I kw. 2013 r., natomiast nabycie 3 pozostałych spółek zależnych nastąpiło w II kw. 2013 r.		
6. Nazwa (firmy) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej		Grupa Kapitałowa Niższego Szczebla - Diesse
A. Aktywa netto na dzień przejęcia		16 701
B. Wartość aktywów		8 351
C. Cena nabycia zapłacona		128 712
C.I Zapłacona		64 356
C.II. Odroczona płatność		64 356
D. Wartość firmy		120 361
E. Kapitał mniejszości		8 351

2.6.6. Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych w roku obrotowym (Average employment in financial year by occupational group)

		Przeciętna liczba zatrudnionych w 2013 r. (average number of employees in 2013)	Przeciętna liczba zatrudnionych w 2012 r. (average number of employees in 2012)
Ogółem, z tego:	Total, of which:	390	219
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	- white collar (non-labor)	258	167
- pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	- blue collar (labor)	128	49
- uczniowie	- apprentices		
- osoby wykonujące pracę nakładczą	- persons performing piece work		
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	- persons on maternity or unpaid leave	4	3

2.6.7. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych -Remuneration, including shares in profits, paid to management and supervisory board members

		01.01.2013-31.12.2013	01.01.2012-31.12.2012
Wynagrodzenie Zarządu	Management Board remuneration	822	991
Barbara Tuora-Wysocka		19	60
Tomasz Tuora		803	931
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	Supervisory Board remuneration	20	24

2.6.8. Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych -Exchange rates used to value balance sheet and profit and loss account items expressed in foreign currencies

Podano w części jednostkowej sprawozdania

2.7. Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności;

W trakcie pierwszego kwartału 2013 r. nastąpiło powiększenie Grupy Kapitałowej Cormay. Szwajcarska spółka zależna Orphée SA na mocy umowy zakupu akcji Diesse Diagnostica Senese S.p.A. z siedzibą we Włoszech, dających 50% głosów na WZ, utworzyła w lutym 2013 r. Grupę Kapitałową Orphée, będącą Grupą kapitałową niższego szczebla.

Diesse to najwyższej światowej klasy producent testów i analizatorów immunologicznych. Włączenie Diesse w skład Grupy Orphée oznacza uzupełnienie oferty o immunologię (m.in. analizator Chorus), mikrobiologię (system Robobact, PlusFinder) i sedymentację erytrocytów ESR (analizator Ves-Matic do badania popularnego wskaźnika OB) oraz wzbogacenie know-how w zakresie testów immunoenzymatycznych. Oferta Grupy Kapitałowej PZ Cormay obejmuje już wszystkie główne

segmenty rynku IVD, odpowiadające za ponad 80% wartości światowego rynku diagnostyki in vitro (IVD). Wcześniejsze pokrycie segmentowe dotyczyło około 40% światowego rynku IVD (biochemia i hematologia).

Na zmianę struktury Grupy Kapitałowej Emitenta w 2013 roku wpływ miała również realizacja umowy o reorganizację, która została opisana szerzej w punktach 2.1.6.4 oraz 2.5 niniejszego sprawozdania. Reorganizacja ma na celu pełniejsze wykorzystanie szwajcarskiej marki Orphée, zwiększenie przejrzystości Grupy i jasny podział kompetencji – PZ Cormay S.A. skupi się na działalności badawczo-rozwojowej w zakresie innowacyjnych produktów diagnostyki medycznej oraz strategicznym zarządzaniu Grupą, natomiast zależna Grupa Orphée skupi się na działalności produkcyjno-dystrybucyjnej. Zgodnie z umową zawartą w październiku 2012 roku, Orphée SA wyemitowała w II i III kwartale 2013 roku łącznie 3.400.000 akcji, które objęła PZ Cormay S.A. Emisja 1.013.099 akcji została objęta w zamian za udziały w dotychczasowych spółkach zależnych PZ Cormay S.A. (Innovation Enterprises, Kormiej Rusland i Kormiej Diana), a 2.386.901 akcji za gotówkę. Posłużyła ona Grupie Orphée do zakupu aktywów produkcyjno-dystrybucyjnych PZ Cormay S.A., zlokalizowanych na terytorium Polski. Dojście do skutku tej transakcji i zakończenie procesu reorganizacji Grupy PZ Cormay ma nastąpić, zgodnie z zawartym aneksem do umowy o reorganizację, do końca I połowy 2014 roku. W rezultacie procesu reorganizacji Grupy PZ Cormay, w 2013 roku spółki Innovation Enterprises, Kormiej Rusland i Kormiej Diana przestały być spółkami bezpośrednio zależnymi od PZ Cormay S.A., a stały się spółkami bezpośrednio zależnymi od Orphée SA. PZ Cormay S.A. zwiększył liczbę posiadanych akcji Orphée SA z 10 mln sztuk na 31.12.2012 do 13,4 mln sztuk na 31.12.2014.

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych;

Grupa nie publikowała żadnych prognoz na 2013 rok oraz kolejne lata.

Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego, tj. od 14.11.2013, nie wystąpiła zmiana wysokości kapitału zakładowego PZ CORMAY S.A. Kapitał zakładowy na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego, tj. 03.03.2014, wynosi 31 861 977 PLN i dzieli się na 31 861 977 akcji, którym odpowiada 31 861 977 głosów na Walnym Zgromadzeniu PZ Cormay S.A.

Według wiedzy Zarządu PZ Cormay S.A., struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu (03.03.2014) przedstawia się następująco:

WYSZCZEGÓLNIENIE	IŁOŚĆ AKCJI	% KAPITAŁU	IŁOŚĆ GŁOSÓW	% GŁOSÓW
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązanymi	7 430 615	23,32%	7 430 615	23,32%
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 890 000	21,62%	6 890 000	21,62%
Pozostali	17 541 362	55,05%	17 541 362	55,05%
RAZEM	31 861 977	100,00%	31 861 977	100,00%

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z posiadanymi informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;

Stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające:

Członek Zarządu	STAN NA DZIEŃ PUBLIKACJI POPRZEDNIEGO SPRAWOZDANIA OKRESOWEGO, TJ. 14.11.2013			
	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązanymi	7 293 803	22,89%	7 293 803	22,89%
Barbara Tuora Wysocka	111 000	0,35%	111 000	0,35%

Członek Zarządu	STAN NA DZIEŃ PUBLIKACJI POPRZEDNIEGO SPRAWOZDANIA OKRESOWEGO, TJ. 03.03.2014			
	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązanymi	7 430 615	23,32%	7 430 615	23,32%
Barbara Tuora Wysocka	111 000	0,35%	111 000	0,35%

Stan posiadania akcji emitenta przez osoby nadzorujące:

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ	STAN NA DZIEŃ PUBLIKACJI POPRZEDNIEGO SPRAWOZDANIA OKRESOWEGO, TJ. 14.11.2013			
Stefan Jackowski	124 837	0,39%	124 837	0,39%
Włodzimierz Jaworski	16 078	0,05%	16 078	0,05%
Paweł Nowak	20 000	0,06%	20 000	0,06%
Maciej Wojtkowski	0	0,00%	0	0,00%
Krzysztof Rudnik	0	0,00%	0	0,00%
Tadeusz Tuora	64 682	0,20%	64 682	0,20%
Grzegorz Szymański	0	0,00%	0	0,00%

CZŁONEK RADY NADZORCZEJ	STAN NA DZIEŃ PUBLIKACJI POPRZEDNIEGO SPRAWOZDANIA OKRESOWEGO, TJ. 03.03.2014			
Stefan Jackowski	124 837	0,39%	124 837	0,39%
Włodzimierz Jaworski	16 078	0,05%	16 078	0,05%
Paweł Nowak	20 000	0,06%	20 000	0,06%
Maciej Wojtkowski	0	0,00%	0	0,00%
Krzysztof Rudnik	0	0,00%	0	0,00%
Tadeusz Tuora	74 682	0,23%	74 682	0,23%

Zgodnie z raportem bieżącym 4/2014, dnia 16.01.2014 spółka otrzymała oświadczenie Pana Grzegorza Szymańskiego o rezygnacji z dniem 16 stycznia 2014 r. z funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki z powodów osobistych.

Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności, którego wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska spółek Grupy Kapitałowej,

b) dwóch lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania;

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie toczyły się żadne postępowania sądowe lub administracyjne dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, stanowiących co najmniej 10 % kapitałów własnych Grupy Kapitałowej.

Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Spółka nie zawarła jednej lub wielu transakcji o charakterze nietypowym z podmiotem powiązanym, na warunkach innych niż rynkowe.

Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

W trakcie czterech kwartałów 2013 roku Spółka nie udzieliła poręczeń kredytu lub poręczeń pożyczek oraz nie udzieliła gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu,

jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych.

Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej PZ CORMAY są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę Kapitałową PZ CORMAY.

Grupa PZ CORMAY działa na stabilnie rozwijającym się globalnym rynku diagnostyki laboratoryjnej (rozwój w tempie 5-7 % rocznie). Potencjalne zawirowania na rynkach finansowych w ocenie Zarządu Spółki nie mają istotnego wpływu na rynek, na którym firma prowadzi podstawową działalność.

Grupa PZ Cormay znajduje się w fazie rozwoju i posiada zasoby finansowe, pozwalające na zwiększanie zatrudnienia oraz rozwój palety oferowanych produktów i towarów. Zarząd nie widzi zagrożeń związanych z realizacją zobowiązań przez spółki z Grupy Kapitałowej.

I-IV KW. 2013 ROKU

W 2013 roku spółki Grupy PZ Cormay realizowały na bieżąco swoją działalność. Narastająco po czterech kwartałach 2013 roku Grupa PZ Cormay zanotowała 186,9 mln PLN przychodów ze sprzedaży, 77% więcej niż w analogicznym okresie 2012 roku. Grupa PZ Cormay wypracowała również wyższy o blisko 100 proc. niż przed rokiem zysk brutto na sprzedaży (88,7 mln PLN). Marża brutto na sprzedaży wzrosła się z 42,1% do 47,4%. Wynik EBITDA (zysk operacyjny plus amortyzacja) zwiększył się o 76 proc., do 30,8 mln PLN. To w głównej mierze pozytywny efekt rozpoczęcia konsolidowania metodą pełną wyników Grupy Diesse, która została włączona w skład Grupy Kapitałowej PZ Cormay w I kwartale 2013 roku.

Tak wysokie dynamiki wzrostu zostały osiągnięte pomimo przeprowadzania procesu akwizycji i operacyjnej konsolidacji spółek grupy (koszty pieniężne i niepieniężne) oraz prowadzenia projektów badawczo-rozwojowych, dotyczących innowacyjnych produktów z zakresu diagnostyki medycznej. W Grupie Kapitałowej PZ Cormay prowadzony był również w 2013 r. proces reorganizacji struktury, zmierzający do skupienia działalności produkcyjno-dystrybucyjnej oraz akwizycyjnej w zależnej od Emitenta Grupie Orphée (proces reorganizacji został opisany szerzej w pkt. 2.1.4.6 oraz 2.5 niniejszego sprawozdania). Miała miejsce także głęboka restrukturyzacja spółki Innovation Enterprises, gdzie wypłacona w 2013 roku kwota odpraw dla zwalnianych pracowników wyniosła ponad 0,6 mln PLN (szerzej o tym procesie w dalszej części sprawozdania).

Czynniki o charakterze jednorazowym lub przejściowym w dużym stopniu negatywnie wpłynęły na zanotowany zysk operacyjny, zysk brutto i zysk netto. Zastane przez Grupę PZ Cormay relatywnie wysokie koszty sprzedaży w Diesse sprawiły, że zysk z działalności operacyjnej Grupy PZ Cormay wzrósł w 2013 roku o 39% rok do roku, do 19 mln PLN. Na pozycję „pozostałe przychody operacyjne” składa się przede wszystkim 6 mln PLN zwiększenia aktywów trwałych wytwarzanych wewnętrznie, głównie ze względu na kapitalizację kosztów prac badawczo-rozwojowych. Pozostałe koszty operacyjne to głównie pozycja związana z R&D w spółce Diesse Ricerche oraz inne koszty zanotowane w Grupie Diesse, łącznie na kwotę około 10 mln PLN.

Koszty finansowe Grupy PZ Cormay istotnie wzrosły w 2013 roku za sprawą obsługi zadłużenia Grupy Diesse (wartość zapłaconych odsetek to 3,7 mln PLN). W sytuacji niższych niż przed rokiem

przychodów finansowych (m.in. niższe dodatnie różnice kursowe), zysk brutto (przed opodatkowaniem) znalazł się tylko nieznacznie powyżej wartości zanotowanej po czterech kwartałach 2012 roku. Na wartość zysku netto Grupy Kapitałowej PZ Cormay za cztery kwartały 2013 roku istotny wpływ miał podatek dochodowy - CIT (2,9 mln PLN, z czego około 2,3 mln PLN przypadało na Grupę Diesse). W 2012 roku CIT miał wartość poniżej 0,1 mln PLN.

Na koniec 2013 roku wartość aktywów netto (kapitały własne) Grupy PZ Cormay przekroczyła 232 mln PLN (+21% rok do roku), suma bilansowa wzrosła o 96% względem końca 2012 roku, do 487,2 mln PLN, a stan gotówki i jej ekwiwalentów wyniósł na koniec grudnia 2013 roku 58 mln PLN. Wartość aktywów trwałych w skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej PZ Cormay na koniec grudnia 2013 r. zwiększyła się w porównaniu do końca grudnia 2012 roku o 248%, do blisko 309 mln PLN. To efekt konsolidacji rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych spółek z Grupy Diesse (77 mln PLN), wzrostu pozycji wartości firmy po przejęciu udziałów w Diesse Diagnostica Senese S.p.A. (113 mln PLN) oraz nakładami na prace R&D (16 mln PLN).

Wzrost wartości zobowiązań Grupy na koniec 2013 roku względem końca 2012 roku o 199,6 mln PLN spowodowany był pełną konsolidacją zobowiązań, wynikających ze sprawozdań okresowych spółek Grupy Diesse (135 mln PLN) oraz ujęciem zobowiązania w kwocie 64 mln PLN na przyszły zakup pozostałych 50% akcji Diesse, co wynika z umowy opcji zakupu tych akcji (15 mln EUR). Zadłużenie odsetkowe spółek Grupy Diesse na dzień bilansowy 31.12.2013 to 78 mln PLN, ich zobowiązania z tytułu dostaw miały wartość 26 mln PLN, a rezerwy i inne kategorie zobowiązań to 30 mln PLN. Wzrost wartości rezerw na zobowiązania spowodowany był pełną konsolidacją Grupy Diesse w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy PZ Cormay, w wyniku czego w bilansie ujawniono dwie rezerwy: (1) z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 7 mln PLN oraz (2) na świadczenia emerytalne w kwocie 6 mln PLN. Jeśli chodzi o przychody przyszłych okresów, to przede wszystkim są to rozliczenia międzyokresowe bierne w PZ Cormay S.A. - uzyskane dotacje na realizowane projekty R&D, współfinansowane z funduszy europejskich.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych Grupy PZ Cormay za 2013 rok zawiera szereg korekt, które wynikają z pełnej konsolidacji Grupy Diesse i dużej różnicy pomiędzy bilansem otwarcia a bilansem zamknięcia. Część inwestycyjna wykazuje kwotę wydatków 151 mln PLN. Składają się na nią dwie pozycje: (1) 73 mln PLN jest to wydatek poniesiony na zakup aktywów trwałych spółek z grupy Diesse, powiększony o kwotę amortyzacji, natomiast (2) 78 mln PLN związane z aktywami finansowymi to w głównej mierze wzrost wartości firmy pomniejszony o odroczoną część zapłaty za pozostałe 50 % akcji Diesse. W części finansowej wykazany został wpływ w pozycji "kredyty i pożyczki", na który składają się: (1) kredyty, pożyczki i leasingi w spółkach Grupy Diesse w kwocie 78 mln PLN, (2) zwiększenie salda kredytu obrotowego w PZ Cormay S.A. w kwocie 8 mln PLN oraz (3) 4 mln zmiany pozostałych zobowiązań długoterminowych.

Konsolidacja spółek w grupie kapitałowej doprowadzi do różnych synergii, których spodziewanym efektem będzie spadek kosztów sprzedaży i administracji, kosztów finansowych (refinansowanie, zmiana struktury), a także wzrost przychodów i generowanych zysków przez całą Grupę (m.in. cross-selling).

IV KWARTAŁ 2013 ROKU

W okresie październik-grudzień 2013 roku Grupa PZ Cormay zanotowała bardzo dobre wyniki finansowe. Dynamika wskaźników finansowych, obrazujących pozytywne tendencje w ujęciu rok do roku, znacznie przekroczyła dynamikę dla całego roku, która została omówiona powyżej. Przychody Grupy PZ Cormay wzrosły w IV kwartale 2013 roku o 94% względem analogicznego okresu 2012 roku i wyniosły 51,6 mln PLN. Zysk brutto na sprzedaży zwiększył się o 156%, do 29,4 mln PLN. Co istotne, marża brutto na sprzedaży wzrosła z 43% w IV kwartale 2012 roku do 56,9% w IV kwartale 2013 roku. Pozwoliło to Grupie PZ Cormay zaksięgować w okresie październik-grudzień 2013 roku ponad 4 mln PLN zysku operacyjnego (+168% rok do roku) i blisko 4,9 mln PLN zysku brutto (+108% rok do roku).

Na skonsolidowany wynik netto Grupy PZ Cormay w IV kwartale 2013 roku wpłynął fakt, że dla podmiotów działających we włoskim systemie podatkowym (Grupa Diesse) kumulacja księgowania zobowiązań podatkowych ma miejsce w IV kwartale (brak zaliczek śródrocznych). W mniejszym stopniu widoczny był także analogiczny efekt w ramach szwajcarskiego systemu podatkowego (zaksięgowany podatek dochodowy w Orphée SA wyższy rok do roku o ponad 0,2 mln PLN). Łącznie podatek od dochodu zaksięgowany w skonsolidowanym sprawozdaniu PZ Cormay za IV kwartał 2013 roku był o 1,8 mln PLN wyższy niż rok wcześniej. W rezultacie zysk netto Grupy PZ Cormay wyniósł w IV kwartale 2013 roku 2,4 mln PLN i był o 41% wyższy niż rok wcześniej.

WYNIKI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ PZ CORMAY

Poniżej w tabeli przedstawione zostały wybrane jednostkowe dane finansowe poszczególnych podmiotów Grupy PZ CORMAY za okres czterech kwartałów 2013 r. w tys. PLN (dane nie uwzględniają korekt konsolidacyjnych), dla porównania w ostatniej kolumnie prezentowany jest wynik Grupy po korektach konsolidacyjnych.

		PZ CORMAY S.A.	ORPHÉE SA	KORMIEJ RUSŁAND SP. Z O.O	KORMEJ DIANA SP. Z O.O	INNOVATION ENTERPRISES LIMITED	GRUPA DIESSÉ	WYNIK SKONSOLI- DOWANY
Przychody netto ze sprzedaży	Net revenues from sales	57 602	34 569	22 939	2 992	13 564	88 549	186 913
Marża brutto na sprzedaży	Gross margin on sales	20 348	11 457	9 688	133	6 418	40 598	88 679
EBITDA	EBITDA	6 534	4 556	4 006	-371	691	15 349	30 770
Zysk/ strata netto	Net profit/loss	1 981	4 779	2 292	1	-185	2 375	12 646

PZ Cormay SA, Orphée SA, Kormiej Rusland oraz Grupa Diesse zanotowały w trakcie czterech kwartałów 2013 roku istotne zyski na wszystkich poziomach. Wynik netto Kormej Diana był neutralny dla Grupy, natomiast udana restrukturyzacja Innovation Enterprise sprawiła, że w całym roku spółka ta zanotowała zysk na poziomie EBITDA, księgując w IV kwartale 2013 r. dodatnie wyniki na każdym poziomie.

Przypomnijmy, że zależna od Emitenta spółka Orphée podjęła w I połowie 2013 roku decyzję o przeprowadzeniu restrukturyzacji Innovation Enterprises, mającej na celu zwiększenie potencjału generowania wartości przez tę spółkę dla akcjonariuszy w kolejnych okresach. Zmiany przeprowadzane w Innovation Enterprise miały na celu nie tylko zwiększenie sprzedaży i zmniejszenie kosztów operacyjnych działania tej spółki, ale również zmianę struktury kosztów. Grupa Orphée zamierza inwestować we wzmocnienie marki Audit Diagnostics, marki używanej przez Innovation Enterprise, która jest bardzo dobrze postrzegana na globalnym rynku diagnostyki medycznej i która stanie się wyższą, prestiżową marką Grupy Orphée w zakresie biochemii. Innovation Enterprise posiada 3,5 mln EUR skumulowanych strat z lat ubiegłych do wykorzystania w ramach optymalizacji podatkowej.

Wskazanie czynników, które w ocenie Zarządu będą miały wpływ na osiągnięte przez nich wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału;

PZ Cormay S.A. podejmuje działania, mające na celu wprowadzenie do sprzedaży własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej, m.in. analizatora biochemicznego Equisse, hematologicznego analizatora Hermes oraz przede wszystkim innowacyjnego analizatora POCT dedykowanego do gabinetów lekarskich (BlueBox). W październiku 2013 r. Emitent uzyskał patent Urzędu Patentowego RP na podstawowy element analizatora BlueBox - zawór do zamykania płynu (technologia mikrofluidyczna). Spółka informowała o uzyskaniu tego patentu w raporcie bieżącym. Wyżej wymieniony wynalazek został zgłoszony do ochrony patentowej w trybie PCT w 142 krajach. Spółka zakłada, iż zdolności produkcyjne analizatora biochemicznego BlueBox w wersji dedykowanej gabinetom lekarskim uzyska do końca 2015 roku, a masowa produkcja i sprzedaż będzie możliwa od 2016 roku. Od lutego 2014 roku trwają prace industrializacyjne (zakończył się etap prototypowania).

PZ Cormay podał do publicznej wiadomości fakt prowadzenia prac nad analizatorem BlueBox po zabezpieczeniu w 2011 r. pierwszeństwa do praw patentowych w trybie PCT przed Europejskim Urzędem Patentowym (ochrona patentowa w skali globalnej w 142 krajach, w tym wszystkich należących do OECD). Spółka jest obecnie w trakcie formalnej procedury rejestracji patentów przed poszczególnymi narodowymi urzędami patentowymi. Spółka prowadziła badania przemysłowe oraz testy w warunkach laboratoryjnych z finalnym efektem w postaci budowy prototypów urządzeń. Badania i eksperymenty w pełni potwierdziły założone parametry wynikowe. W związku z przełomowym znaczeniem projektu w skali globalnej precyzyjna ocena spodziewanych przychodów uzyskanych z jego komercjalizacji nie jest obecnie możliwa. Niemniej, w ocenie Zarządu Emitenta, skala rewolucyjności komercjalizowanej technologii będzie istotna dla przyszłych przychodów Spółki. Prace badawczo-rozwojowe nad platformą BlueBox zostały wsparte ze środków UE w wysokości 6,6 mln zł (wersja urządzenia dedykowana gabinetom lekarskim) oraz 6,03 mln zł (wersja urządzenia o rozbudowanej funkcjonalności i wyższej przepustowości – BlueBox II).

BlueBox w wersji przeznaczonej do gabinetów lekarskich precyzyjne wykona badanie w miejscu kontaktu z pacjentem. Na świecie jest 170 tys. laboratoriów diagnostycznych, ale aż ponad 9 mln lekarzy zarejestrowanych w WHO. To oni są pierwszym rynkiem dla analizatora BlueBox, co w ocenie Zarządu sprawia, że potencjał rynkowy nowego analizatora jest niespotykanie duży.

Spółka spodziewa się, że wprowadzenie tego produktu na rynek istotnie zmieni pozycję Grupy na rynku globalnym. Zespół R&D z sukcesem zintegrował moduły urządzenia w prototyp finalnego analizatora. Prototyp został zaprezentowany potencjalnym partnerom handlowym na ważnych

targach branżowych – AACC w USA (przełom lipca i sierpnia 2013 r.) i Medica w Niemczech (listopad 2013 r.). Emitent informuje o dużym zainteresowaniu analizatorem BlueBox ze strony potencjalnych partnerów handlowych, co jest istotne w kontekście szacowania przyszłych przychodów uzyskanych z finalnego produktu.

Proces industrializacji analizatora BlueBox rozpoczął się 4 lutego 2014 r. wraz z podpisaniem umowy ramowej z WILD Elektronik and Kunststoff GmbH & Co KG z siedzibą w Wernberg, Austria, dotyczącej wdrożenia prototypu analizatora BlueBox, stworzenia oprogramowania pozwalającego użytkować to urządzenie przez finalnego użytkownika, a także przygotowania interfejsu dla użytkowników. Natomiast 13 lutego 2014 r. w Lublinie odbył się pierwszy pokaz działania prototypu analizatora BlueBox. Podczas pokazu wykonano oznaczenia stężenia we krwi glukozy, amylazy i albuminy. Badania przeprowadzono zarówno w trybie manualnym, jak i automatycznym. Uczestnicy spotkania obserwowali etapy pracy aparatu na dużym ekranie w czasie rzeczywistym. Zaprezentowany został również docelowy wygląd analizatora oraz oprogramowania dla użytkownika. Z prezentacją na ten temat można zapoznać się w serwisie relacji inwestorskich PZ Cormay S.A. pod adresem http://ir.pzcormay.pl/userfiles/file/Cormay_BLUEBOX_prezentacja.pdf.

Specyfikacja pierwszego z gamy analizatorów PZ Cormay w nowej technologii została dostosowana optymalnie do potrzeb gabinetów lekarskich. Zespołowi naukowemu udało się sprostać wszystkim wyzwaniom pod względem – wielkości urządzenia, precyzji wyników, poziomu hałasu, szybkości uzyskania wyników (5-15 minut), łatwości obsługi (intuicyjna obsługa z gotowymi panelami testów, zautomatyzowany proces) oraz uniwersalności (możliwość wykonania wszystkich istniejących testów w technice kolometrycznej). Elementem strategii rynkowej może być również atrakcyjna cena urządzenia oraz jednorazowych paneli testów. Zarząd PZ Cormay nie widzi na rynku IVD bezpośredniej konkurencji dla analizatora BlueBox. Spółka spodziewa się, że docelowe przychody i zyski ze sprzedaży produktów jednorazowych do analizatorów BlueBox będą wyższe niż ze sprzedaży samych urządzeń.

W ramach dbałości o osiągnięte marże oraz bezpieczeństwo jakościowe i technologiczne, Grupa PZ Cormay zdecydowała o stworzeniu własnego centrum produkcyjnego, w którym realizowane będą dwa kluczowe procesy związane z produkcją analizatora BlueBox: produkcja i napełnianie kaset mikroprzepływowych oraz montowanie aparatów w ramach montowni wyposażonej w stanowiska kontroli jakości. Kwota dofinansowania przyznanego ze środków UE wynosi 20 mln zł (program „Wsparcie na pierwsze wdrożenie wynalazku” POIG). Prace budowlane i instalacja oraz odbiór linii technologicznych szacowane są na 18 miesięcy i powinny zakończyć się w 2015 r. Uroczyste przekazanie pozwolenia na działalność w Podstrefie Lublin Specjalnej Strefy Ekonomicznej Euro-Park Mielec oraz podpisanie aktu notarialnego nabycia nieruchomości gruntowej o powierzchni 3 ha na terenie Podstrefy Lublin nastąpiło 25.04.2013. W okresie przejściowym, przed uruchomieniem własnej produkcji, Spółka rozważy korzystanie z usług renomowanych podmiotów zewnętrznych. Informacje na temat nowego centrum produkcyjnego Grupy PZ Cormay można znaleźć w prezentacji, zamieszczonej w serwisie relacji inwestorskich Spółki pod adresem: http://ir.pzcormay.pl/userfiles/file/crm_emisjak.pdf

W ramach rozwoju tradycyjnych technologii, Grupa PZ Cormay zamierza wprowadzić na rynek w 2015 roku nowy analizator hematologiczny w technologii 5-diff (Hermes) oraz pierwszy własny analizator biochemiczny Equisse, który dzięki przeznaczeniu do laboratoriów będzie produktem

komplementarnym wobec analizatora BlueBox. Prace badawczo-rozwojowe nad tymi urządzeniami zostały również dofinansowane ze środków UE, łącznie na kwotę ponad 10,4 mln zł. Analizatory te będą również produkowane w nowym centrum produkcyjnym, w którym około 40 proc. z 10,5 tys. mkw. zaprojektowanej powierzchni użytkowej będzie przypisane analizatorowi BlueBox.

Na targach Medica 2013 (20-23 listopada 2013 r.) rynkowy debiut miał system do analiz mikrobiologicznych Finder Plus (Diesse).

Oferta produktowa Grupy PZ Cormay jest stale poszerzana wraz z identyfikacją popytu rynkowego. W lutym 2014 roku do oferty PZ Cormay S.A. oraz Audit Diagnostics (Innovation Enterprises) weszły analizatory moczu w wersji przeznaczonej do użytku przy pacjencie (POCT), używające pasków diagnostycznych o maksymalnie 11 parametrach. Testy dotyczą m.in. ważnych z punktu widzenia diagnostyki nieprawidłowości, jak mikroalbuminuria i hiperkalciuria. Uri-Tex (Cormay) i Uri-Stat (Audit) cechują się atrakcyjną ceną oraz dużą funkcjonalnością, w tym dotykowym ekranem LCD. Urządzenia te będą mogły być sprzedawane w aptekach na terenie UE. Nadają się zarówno do użytku domowego, jak również do użytku przez profesjonalny personel medyczny (dokładność wyników, które mogą być dostępne już po 1 min.). Analizatory mogą zostać podłączone do komputera lub do zewnętrznej drukarki, jeśli istnieje potrzeba drukowania wyników.

W Grupie PZ Cormay trwają prace nad wprowadzeniem do produkcji nowych odczynników hematologicznych do 22 i 26 parametrowych analizatorów hematologicznych. Trwają również prace m.in. nad rozwojem nowych linii testów immunologicznych dla analizatora Chorus (Diesse).

Strategia Grupy PZ Cormay ma na celu istotny wzrost wyników finansowych i generowania wartości dla akcjonariuszy. Grupa prowadzi zarówno ekspansję geograficzną, jak i produktową, co w ocenie Zarządu będzie prowadziło do wzrostu osiąganych marż oraz wzrostu skali działalności Grupy PZ Cormay.

Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Spółki z Grupy PZ Cormay realizowały w czwartym kwartale 2013 roku swoją bieżącą działalność.

Spółka PZ CORMAY S.A. jest w trakcie realizacji czterech projektów finansowanych przy wsparciu środków dotacyjnych Unii Europejskiej w ramach działania 1.4-4.1 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Projekty mają na celu zwiększenie innowacyjności PZ CORMAY S.A. Są to:

- „Innowacyjny system biochemiczny - analizator z linią odczynnikową respektujący potrzeby klientów. Realizacja projektu planowana w latach 2009-2012. Wydatki na realizację projektu wynoszą ogółem: 10,95 mln zł, wydatki niekwalifikowane: 4,96 mln zł, w tym VAT: 1,22 mln zł, wydatki kwalifikowane: 5,99 mln zł, wnioskowane dofinansowanie: 3,16 mln zł, co stanowi: 53,13 % wydatków kwalifikowanych. Prace projektowe zostały ukończone, a prezentacja prototypu aparatu odbyła się na targach Medica 2011. Prototyp analizatora Equisse wzbudził duże zainteresowanie odbiorców oraz specjalistów konstruujących aparaty. Analizator jest w trakcie prac industrializacyjnych, a jego wprowadzenie do sprzedaży powinno nastąpić w 2015 roku.
- "Opracowanie innowacyjnego analizatora hematologicznego klasy 5-diff oraz dedykowanych odczynników". Realizacja projektu planowana w latach 2011-2013. Wydatki na realizację projektu wynoszą ogółem 15,08 mln zł, wydatki niekwalifikowane: 2,48 mln zł, w tym VAT: 2,48 mln zł,

wydatki kwalifikowane: 12,59 mln zł, wnioskowane dofinansowanie: 7,27 mln zł, co stanowi 57,7% wydatków kwalifikowanych. Analizator znajduje się obecnie w trakcie prac industrializacyjnych, a jego wprowadzenie na rynek planowane jest w roku 2015.

- „Opracowanie innowacyjnego analizatora biochemicznego POC oraz dedykowanych odczynników” w ramach programu PO IG 1.4-4.1, gdzie łączna kwota projektu wynosi 15,67 mln zł, natomiast kwota dofinansowania wynosi 6,6 mln zł. Projekt dotyczy przełomowej technologii do badań diagnostycznych. Analizator biochemiczny BlueBox, który jest przedmiotem uzyskanej dotacji z POIG Działanie 1.4, jest od lutego 2014 r. w fazie prac industrializacyjnych, które mają zakończyć się we wrześniu 2015 r. Wszystkie dotychczasowe badania w pełni potwierdzają pierwotne założenia co do rewolucyjności powstającego urządzenia na skalę światową. Chodzi w szczególności o istotnie lepsze parametry względem aktualnie obecnych na rynku urządzeń w zakresie szybkości działania, rozmiaru urządzeń, kosztu zakupu i eksploatacji, powtarzalności i liniowości wyników, wielkości wymaganej próbki (do wykonania pełnego spektrum badań wystarczy 1 kropla krwi). Analizator będzie dedykowany gabinetom lekarskim. Innowacyjną technologię wykonywania badań, która zdobyła uznanie instytucji odpowiedzialnych za przyznawanie dofinansowania ze środków Unii Europejskiej, Emitent zamierza wykorzystać również w zakresie badań immunologicznych i genetycznych. Na podstawie przedmiotowej rewolucyjnej platformy diagnostycznej PZ Cormay S.A. zamierza zbudować cały typoszereg innowacyjnych urządzeń diagnostycznych.
- W lutym 2012 r. spółce dominującej przyznano dofinansowanie na realizację projektu "Opracowanie wysokowydajnego analizatora biochemicznego z dedykowanymi odczynnikami" w ramach Działania 1.4 – PO IG, gdzie łączna kwota projektu wynosi 15,18 mln zł, natomiast kwota dofinansowania wynosi ponad 6,03 mln PLN. Projekt dotyczy innowacyjnego w skali światowej wysoko wydajnego analizatora do biochemicznego badania krwi BlueBox II wraz z dedykowaną linią testów, który będzie przeznaczony m.in. do laboratoriów diagnostycznych.
- Decyzją Zarządu Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. z dnia 17 kwietnia 2013 r. Spółce zostało udzielone zezwolenie Nr 240/ARP/2013. Przedmiot działalności i warunki zezwolenia są zgodne z określonymi w Protokole Ustaleń podpisanym przez Agencję Rozwoju Przemysłu i Spółkę w dniu 11 kwietnia 2013 r. Zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie SSE EURO-PARK MIELEC Podstrefa Lublin oraz zawarcie umowy przeniesienia własności nieruchomości związane są z realizacją inwestycji, polegającej na stworzeniu Centrum Produkcyjnego, w którym realizowane będą dwa kluczowe procesy związane z produkcją innowacyjnego analizatora BlueBox: produkcja i napełnianie kaset mikroprzepływowych oraz montowanie aparatów w ramach montowni wyposażonej w stanowiska kontroli jakości, a także procesy związane z analizatorami Equisse oraz Hermes.

Informacje na temat złożenia wniosku o dofinansowanie inwestycji Centrum Produkcyjnego Spółka zawarła w raporcie bieżącym nr 18/2012, natomiast w raporcie bieżącym nr 5/2013 Spółka poinformowała o przyznaniu dotacji 20 mln PLN przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach Pilotażu „Wsparcie na pierwsze wdrożenie wynalazku” – Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka finansowanego ze środków Unii Europejskiej.

Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Akwizycja Grupy Diesse

11 lutego 2013 r. Orphée S.A. zawarła umowę z Diagnostica Holding s.r.l. z siedzibą w Genui (Włochy) - Umowę Akcjonariuszy Diesse Diagnostica Senese S.p.A. z siedzibą w Mediolanie (raport bieżący PZ Cormay S.A. nr 9/2012). Diesse Diagnostica Senese S.p.A. tworzy grupę kapitałową, w której skład wchodzi spółka dominująca Diesse Diagnostica Senese S.p.A. z siedzibą w Mediolanie (działalność produkcyjna i dystrybucyjna, dalej "Diesse"), Diesse Ricerche s.r.l. z siedzibą w Genui (działalność R&D - działalność badawcza oraz rozwój nowych produktów) oraz Diesse Immobiliare S.p.A. z siedzibą w Genui (nieruchomości wykorzystywane do działalności operacyjnej Diesse, w tym zakłady produkcyjne i biura). Diesse Diagnostica Senese S.p.A. posiada 100 proc. udziałów Diesse Ricerche s.r.l. oraz 100 proc. akcji Diesse Immobiliare S.p.A. Umowa Akcjonariuszy dotyczy sposobu zarządzania podmiotem, którego akcje Orphée SA nabywa i ma na celu maksymalizować spodziewane efekty synergii. Orphée SA po wykonaniu Umowy Sprzedaży Akcji posiada 50 proc. głosów Diesse, Diagnostica Holding po wykonaniu Umowy Sprzedaży Akcji posiada również 50 proc. głosów Diesse. Jednocześnie Porozumienie Akcjonariuszy gwarantuje każdej ze stron prawo pierwokupu akcji Diesse, które pozostają własnością drugiej strony umowy. Podpisane Porozumienie Akcjonariuszy jest ważne do 31 grudnia 2017 r. i będzie automatycznie odnawiane na kolejne 5 lat, jeśli na rok przed jego każdorazowym wygaśnięciem żadna ze stron umowy nie zgłosi chęci dokonania zmian w jej zapisach.

Podpisanie Umowy Sprzedaży Akcji (Share Purchase Agreement) nastąpiło 15 lutego 2013 r. (raport bieżący Orphée SA nr 4/2013). Przedmiotem Umowy jest nabycie 13.500.000 (słownie: trzynaście milionów pięćset tysięcy) akcji typu A, reprezentujących 50% kapitału zakładowego Diesse za cenę 15 mln EUR. Nabycie przez Orphée w/w akcji, uprawnia Orphée do wykonywania praw z 50% głosów Diesse. Zgodnie z dodatkową Umową Opcji, Orphée posiada ponadto prawo pierwokupu wszystkich akcji typu B tj. pozostałych 13.500.000 akcji, za cenę 15 mln EUR powiększoną o 30% nadwyżki powyżej 5 mln EUR zrealizowanego zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (EBITDA) w roku poprzedzającym datę wykonania umowy.

W dniu 21 stycznia 2014 r. spółka zależna Orphée otrzymała pismo od Diagnostica Holding s.r.l., w którym Diagnostica zarzuca Orphée naruszenie Umowy Opcji przyznającej Orphée prawo do nabycia, a Diagnostica prawo do sprzedaży dalszych 50% praw do głosów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. i informujące o rozwiązaniu Umowy Opcji. Orphée nie zgadza się z zarzutem naruszenia przez nią Umowy Opcji i podejmuje niezbędne kroki prawne w celu ochrony swoich praw. Ewentualne rozwiązanie Umowy Opcji nie narusza praw Orphée do nabytych już przez nią 13.500.000 akcji serii A reprezentujących 50% głosów w Diesse. Ponadto, przedstawiciele Orphée - Pan Tadeusz Tuora i Pan Tomasz Tuora - nadal pełnią funkcje dwóch z czterech członków Zarządu Diesse.

Zmiana rynku notowań spółki zależnej i reorganizacja struktury Grupy

W dniu 25 listopada 2013 r. spółka zależna Orphée S.A., której akcje są obecnie notowane na rynku NewConnect, złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski o zatwierdzenie prospektu emisyjnego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji spółki w liczbie 24.608 500 (dwadzieścia

cztery miliony sześćset osiem tysięcy pięćset) do obrotu na rynku regulowanym – Głównym Rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie. Zmiana rynku notowań ma nastąpić bez emisji akcji.

Jednocześnie w trakcie 2013 roku trwała reorganizacja struktury Grupy PZ Cormay, polegająca na skupieniu w Grupie Orphée aktywności produkcyjno-dystrybucyjnych. Proces ten, w ramach umowy o reorganizację z października 2012 roku wraz z aneksem z listopada 2013 r., ma zakończyć się w I półroczu 2014 roku. W jego ramach w 2013 roku 3 spółki zależne PZ Cormay S.A. stały się spółkami zależnymi Orphée SA.

Pozostałe czynniki

Pozostałe czynniki mające wpływ na wyniki finansowe to zmiany kursów walutowych względem złotego, przede wszystkim EUR/PLN, JPY/PLN oraz w mniejszym stopniu USD/PLN i GBP/PLN. Dodatkowy czynnik to sytuacja na polskim rynku pracy, która determinuje poziom płac i wynagrodzeń w firmie PZ Cormay S.A.

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

W trakcie roku kalendarzowego działalność Spółki nie podlegała szczególnym wahaniom sezonowym czy też cyklicznym. Jedynym elementem podlegającym wahaniom sezonowym jest wielkość sprzedaży w drugiej połowie lipca i w sierpniu, gdzie Spółka obserwuje obniżony poziom przychodów z powodu okresu urlopowego. Efekt ten występuje na terenie Włoch oraz zaczyna być zauważalny również w Polsce.

Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nie udziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

W trakcie czterech kwartałów 2013 nie nastąpiła żadna emisja akcji w spółce dominującej PZ Cormay S.A. Obecnie kapitał zakładowy PZ Cormay S.A. wynosi 31.861.977 PLN.

Spółka zależna Orphée SA wyemitowała w 2013 r. łącznie 8.008.500 akcji, w tym 3,4 mln akcji skierowanych do PZ Cormay SA, z czego (1) 2.386.901 akcji w III kwartale 2013 r., a (2) 1.013.099 akcji w II kwartale 2013 r. w zamian za włączenie do Grupy Orphée spółek Innovation Enterprises, Kormiej Rusland, Kormiej Diana. Wydanie 2.386.901 akcji nastąpiło za gotówkę (cena emisyjna równa 8 PLN za akcję, cena emisyjna równa cenie emisyjnej akcji skierowanych do inwestorów finansowych).

Informacje dotyczące (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Spółki Grupy PZ Cormay nie wypłacały w 2013 roku dywidendy ani nie deklarowały wypłaty dywidendy z zysku 2013 roku.

Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Zdarzenia te zostały opisane w punkcie 2.5 niniejszego sprawozdania („Zdarzenia po dacie bilansowej”).

Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Nie nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie Finansowe

PZ CORMAY S.A

za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013

3. Jednostkowe Skrócone Sprawozdanie finansowe PZ Cormay S.A

3.1. Rachunek Zysków i strat

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT - PROFIT AND LOSS ACCOUNT		2013.12.31	2012.12.31
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	A. Revenue from the sale of finished products, goods for resale and raw materials, including:	57 602	48 154
-od jednostek powiązanych		3 445	15 613
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	I. Net revenue from the sale of finished products	26 679	23 609
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	II. Net revenue from the sale of goods for resale and raw materials	30 923	24 545
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	B. Cost of finished products, goods for resale and raw materials sold, including:	37 254	31 181
-jednostkom powiązanym		503	9 273
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	I. Cost of finished products sold	13 670	11 447
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	II. Cost of goods for resale and raw materials sold	23 584	19 734
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	C. Gross sales profit (loss) (A-B)	20 348	16 973
D. Koszty sprzedaży	D. Cost of sales	14 820	13 304
E. Koszty ogólnego zarządu	E. General administrative costs	2 323	1 573
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	F. Sales profit (loss) (C-D-E)	3 205	2 096
G. Pozostałe przychody operacyjne	G. Other operating revenue	319	1 780
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	I. Profit on the sale of non-financial fixed assets		
II. Dotacje	II. Subsidies		
III. Inne przychody operacyjne	III. Other operating revenue	319	1 780
H. Pozostałe koszty operacyjne	H. Other operating costs	486	448
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	I. Loss on the sale of non-financial fixed assets	45	27
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	II. Revaluation of non-financial assets		
III. Inne koszty operacyjne	III. Other operating costs	441	421
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	I. Operating profit (loss) (F+G-H)	3 038	3 428
J. Przychody finansowe	J. Financial revenue	563	2 539
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	I. Dividends and shares in profits, including:		
- od jednostek powiązanych	- from related parties		
II. Odsetki, w tym:	II. Interest, including:	563	1 216
- od jednostek powiązanych	- from related parties		
III. Zysk ze zbycia inwestycji	III. Other		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	IV. Revaluation of investments		
V. Inne	V. Other		1 323
K. Koszty finansowe	K. Financial costs	536	343
I. Odsetki, w tym:	I. Interest, including:	336	285
- dla jednostek powiązanych	- to related parties		
II. Strata ze zbycia inwestycji	II. Loss on the sale of investments	0	
III. Aktualizacja wartości inwestycji	III. Revaluation of investments		38

IV. Inne	IV. Other	200	20
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	L. Profit (loss) on ordinary activities (I+J-K)	3 065	5 624
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	M. Extraordinary gains/losses (M.I.-M.II.)		
I. Zyski nadzwyczajne	I. Extraordinary gains		
II. Straty nadzwyczajne	II. Extraordinary losses		
N. Zysk (strata) brutto (L+M)	N. Gross profit (loss) (L+M)	3 065	5 624
O. Podatek dochodowy	O. Income tax	1 084	650
O.1 część bieżąca	O.1) current	522	506
O.2 część odroczone	O.2) deferred	562	144
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	P. Other taxes and charges		
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)	R. Net profit (loss) (N-O-P)	1 981	4 974

Obecnie PZ Cormay SA analizuje podatkowe oraz bilansowe skutki przeprowadzonej w maju 2013 roku transakcji zbycia akcji 3 spółek, które w procesie reorganizacji przeniesiono do Grupy Orphée w zamian za 1.013.099 akcji Orphée SA. Trwająca analiza prezentacji sprawozdań finansowych może wskazać, że dane powinny być prezentowane w odmienny sposób niż dotychczas. Zarząd PZ Cormay S.A. rozważa ujęcie księgowej straty, wynikającej ze wspomnianej transakcji, poprzez rachunek zysków i strat. Obecnie wynik tej transakcji jest odniesiony na kapitały. Ewentualna zmiana prezentacji transakcji nie będzie miała żadnego wpływu na skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy PZ Cormay (całkowita eliminacja w procesie konsolidacji wyników finansowych).

Przeprowadzenie tak dużej transakcji nabycia lub zbycia jednostek oraz trwająca analiza prezentacji sprawozdań finansowych mogą wskazywać, że sprawozdanie powinno być prezentowane w odmienny sposób. Jednostka rozważa możliwość zmiany prezentacji swojego sprawozdania, gdyż być może zmieniona struktura, która będzie kontynuowana w przyszłości dostarczy bardziej przydatnych informacji użytkownikom sprawozdań finansowych. A przy przeprowadzaniu wspomnianych zmian w prezentacji jednostka dokona reklasyfikacji danych porównywalnych

3.2. Bilans

AKTYWA	ASSETS	2013.12.31	2012.12.31
A. AKTYWA TRWAŁE	A. FIXED ASSETS	181 918	59 987
I. Wartości niematerialne i prawne	I. Intangible fixed assets	5 538	5 730
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	1. Research and development	5 504	5 653
2. Wartość firmy	2. Goodwill		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	3. Other intangible fixed assets	34	77
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	4. Advances for intangible fixed assets		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	II. Tangible fixed assets	25 861	19 965
1. Środki trwałe	1. Fixed assets	19 571	13 433
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	a) freehold land (including in perpetual usufruct)	3 969	1 351
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	b) buildings and constructions	1 610	1 699
c) urządzenia techniczne i maszyny	c) plant and equipment	616	889
d) środki transportu	d) vehicles	933	778
e) inne środki trwałe	e) other fixed assets	12 443	8 716
2. Środki trwałe w budowie	2. Assets under construction	6 290	1 097
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	3. Advances for assets under construction		5 435
III. Należności długoterminowe	III. Long-term receivables	0	0
1. Od jednostek powiązanych	1. From related parties		
2. Od pozostałych jednostek	2. From other parties		
IV. Inwestycje długoterminowe	IV. Long-term investments	111 171	10 485
1. Nieruchomości	1. Real estate		
2. Wartości niematerialne i prawne	2. Intangible fixed assets		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	3. Long-term financial assets	111 171	10 485
a) w jednostkach powiązanych	a) in related parties	110 637	10 485

Skonsolidowane Kwartalne Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay zawierające skrócone dane jednostkowe 31.12.2013

AKTYWA	ASSETS	2013.12.31	2012.12.31
- udziały lub akcje	- shares	109 880	3 859
- inne papiery wartościowe	- other securities		
- udzielone pożyczki	- loans granted		
- inne długoterminowe aktywa finansowe	- other long-term financial assets	757	6 626
b) w pozostałych jednostkach	b) in other parties	534	0
- udziały lub akcje	- shares		
- inne papiery wartościowe	- other securities		
- udzielone pożyczki	- loans granted	534	
- inne długoterminowe aktywa finansowe	- other long-term financial assets		
4. Inne inwestycje długoterminowe	4. Other long-term investments		
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	V. Long-term prepayments	39 348	23 807
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1. Deferred tax assets	1 731	2 441
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2. Other prepayments	37 617	21 366
B. AKTYWA OBROTOWE	B. CURRENT ASSETS	46 429	84 634
I. Zapasy	I. Stock	20 290	14 683
1. Materiały	1. Raw materials	2 179	2 594
2. Półprodukty i produkty w toku	2. Semi-finished products and work in progress	398	154
3. Produkty gotowe	3. Finished products	1 400	1 322
4. Towary	4. Goods for resale	7 999	7 817
5. Zaliczki na dostawy	5. Advances for deliveries	8 314	2 796
II. Należności krótkoterminowe	II. Short-term receivables	19 909	11 060
1. Należności od jednostek powiązanych	1. From related parties	4 883	3 092
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	a) trade receivables, with due dates:	4 883	3 092
- do 12 miesięcy	- within 12 months	4 883	3 092
- powyżej 12 miesięcy	- in more than 12 months		
b) inne	b) other		
2. Należności od pozostałych jednostek	2. From other parties	15 026	7 968
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:	a) trade receivables, with due dates:	13 700	6 950
- do 12 miesięcy	- within 12 months	13 649	6 921
- powyżej 12 miesięcy	- in more than 12 months	51	29
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	b) tax, subsidy, customs, social and health insurance receivables	1 214	945
c) inne	c) other	112	73
d) dochodzone na drodze sądowej	d) receivables in court		
III. Inwestycje krótkoterminowe	III. Short-term investments	5 613	56 327
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1. Short-term financial assets	5 613	56 327
a) w jednostkach powiązanych	a) in related parties	0	0
- udziały lub akcje	- shares		
- inne papiery wartościowe	- other securities		
- udzielone pożyczki	- loans granted		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	- other short-term financial assets		
b) w pozostałych jednostkach	b) in other parties	0	22 815
- udziały lub akcje	- shares		22 815
- inne papiery wartościowe	- other securities		
- udzielone pożyczki	- loans granted	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	- other short-term financial assets	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	c) cash and other cash assets	5 613	33 512
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	- cash on hand and at bank	5 613	33 512
- inne środki pieniężne	- other cash		
- inne aktywa pieniężne	- other cash assets		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	2. Other short-term investments		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	IV. Short-term prepayments	617	2 564
SUMA AKTYWÓW	TOTAL ASSETS	228 347	144 621

PASYWA	LIABILITIES AND EQUITY	2013.12.31	2012.12.31
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	A. EQUITY	173 423	116 180
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	I. Share capital	31 862	31 862
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	II. Unpaid share capital (negative value)		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	III. Treasury shares (negative value)		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	IV. Reserve capital	81 513	77 604
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny	V. Revaluation reserve	58 067	1 740
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	VI. Other reserves		
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	VII. Accumulated profit (loss) from previous years		
VIII. Zysk (strata) netto	VIII. Net profit (loss)	1 981	4 974
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	IX. Advanced distributions of net profit (negative value)		
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	B. LIABILITIES AND PROVISIONS	54 924	28 441
I. Rezerwy na zobowiązania	I. Provisions	12 353	810
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1. Provision for deferred income tax	12 309	735
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2. Provision for employee benefits	44	44
- długoterminowa	- long-term	44	44
- krótkoterminowa	- short-term		
3. Pozostałe rezerwy	3. Other provisions	0	31
- długoterminowe	- long-term		
- krótkoterminowe	- short-term		31
II. Zobowiązania długoterminowe	II. Long-term liabilities	0	0
1. Wobec jednostek powiązanych	1. To related parties		
2. Wobec pozostałych jednostek	2. To other parties	0	0
a) kredyty i pożyczki	a) credits and loans		
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	b) debt securities		
c) inne zobowiązania finansowe	c) other financial liabilities		
d) inne	d) other		
III. Zobowiązania krótkoterminowe	III. Short-term liabilities	25 658	18 077
1. Wobec jednostek powiązanych	1. To related parties	0	499
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	a) trade payables, with due dates:	0	499
- do 12 miesięcy	- within 12 months		499
- powyżej 12 miesięcy	- in more than 12 months		
b) inne	b) other		
2. Wobec pozostałych jednostek	2. To other parties	25 658	17 568
a) kredyty i pożyczki	a) credits and loans	13 826	4 674
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	b) debt securities		
c) inne zobowiązania finansowe	c) other financial liabilities	0	
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	d) trade payables, with due dates:	10 853	7 866
- do 12 miesięcy	- within 12 months	10 853	7 866
- powyżej 12 miesięcy	- in more than 12 months		
e) zaliczki otrzymane na dostawy	e) advances received for deliveries		
f) zobowiązania wekslowe	f) bills of exchange		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	g) tax, customs, insurance and other benefits	536	583
h) z tytułu wynagrodzeń	h) payroll creditors	375	402
i) inne	i) other	68	4 043
3. Fundusze specjalne	3. Special funds		10
IV. Rozliczenia międzyokresowe	IV. Accruals	16 913	9 554
1. Ujemna wartość firmy	1. Negative goodwill	0	35
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2. Other accruals	16 913	9 519
- długoterminowe	- long-term	16 913	9 519
- krótkoterminowe	- short-term		0
SUMA PASYWÓW	TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	228 347	144 621

3.3. Przepływy Pieniężne –metoda pośrednia

TREŚĆ	ITEM	2013.12.31	2012.12.31
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	A. Operating cash flow		
I. Zysk (strata) netto	I. Net profit (loss)	1 981	4 974
II. Korekty razem	II. Total adjustments	-18 942	-3 048
1. Amortyzacja	1. Depreciation	3 499	2 784
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2. Foreign exchange gains (losses)		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	3. Interest and shares in profits (dividends)		
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4. Profit (loss) on investment activity		
5. Zmiana stanu rezerw	5. Changes in provisions	-179	133
6. Zmiana stanu zapasów	6. Changes in stock	-5 607	-2 637
7. Zmiana stanu należności	7. Changes in receivables	-8 849	1 108
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8. Changes in short-term liabilities, excluding loans and credits	-1 571	3 532
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9. Changes in prepayments and accruals	-6 235	-7 968
10. Inne korekty	10. Other adjustments		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	III. Net operating cash flow (I+II)	-16 961	1 926
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	B. Investment cash flow		
I. Wpływy	I. Income	0	980
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1. Sale of intangible and tangible fixed assets		
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	2. Sale of investments in real estate and intangible fixed assets		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3. From financial assets, including:	0	980
a) w jednostkach powiązanych	a) in related parties		
b) w pozostałych jednostkach	b) in other parties	0	980
- zbycie aktywów finansowych	- sale of financial assets		
- dywidendy i udziały w zyskach	- dividends and shares in profits		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	- repayment of long-term loans granted		980
- odsetki	- interest		
- inne wpływy z aktywów finansowych	- other income from financial assets		
4. Inne wpływy inwestycyjne	4. Other investment income		
II. Wydatki	II. Expenses	20 090	14 624
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1. Purchase of intangible and tangible fixed assets	6 556	9 568
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	2. Investments in real estate and intangible fixed assets		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	3. For financial assets, including:	13 534	5 056
a) w jednostkach powiązanych	a) in related parties	13 534	
b) w pozostałych jednostkach	b) in other parties	0	5 056
- nabycie aktywów finansowych	- purchase of financial assets		
- udzielone pożyczki długoterminowe	- long-term loans granted		5 056
- reklasifikacja			
4. Inne wydatki inwestycyjne	4. Other investment expenses		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	III. Net investment cash flow (I-II)	-20 090	-13 644
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	C. Financing cash flow		
I. Wpływy	I. Income	9 152	15 486
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału, wydatki z tytułu emisji	1. Net income from the issue of shares and other capital instruments and additional payments to capital		14 680
2. Kredyty i pożyczki	2. Credits and loans	9 152	806
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3. Issue of debt securities		
4. Inne wpływy finansowe	4. Other financial income		
II. Wydatki	II. Expenses	0	84
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	1. Acquisition of treasury shares		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2. Dividends and other payments to shareholders		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	3. Distributions of profit other than payments to shareholders		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4. Payment of credits and loans		

TREŚĆ	ITEM	2013.12.31	2012.12.31
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	5. Purchase of debt securities		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	6. Other financial liabilities		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	7. Finance lease payments		84
8. Odsetki	8. Interest		
9. Inne wydatki finansowe	9. Other financing expenses		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	III. Net financing cash flow (I-II)	9 152	15 402
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	D. Total net cash flow (A.III.+B.III.+C.III)	-27 899	3 684
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	E. Net change in cash balances, including:	-27 899	3 684
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- changes in cash balances relating to foreign exchange differences		
F. Środki pieniężne na początek okresu	F. Cash at beginning of period	33 512	29 828
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	G. Cash at end of period (F+D)	5 613	33 512
- o ograniczonej możliwości dysponowania	- restricted cash		

3.4. Zestawienie Zmian w Kapitale własnym

WYSZCZEGÓLNIENIE	2 013	2 012
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	116 180	96 526
- korekty błędów lat poprzednich		
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	116 180	96 526
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	31 862	30 562
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	1 300
a) zwiększenie (z tytułu)	-	1 300
- wydanie udziałów (emisji akcji)		1 300
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	31 862	31 862
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	77 604	59 351
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 909	18 253
a) zwiększenie (z tytułu)	4 974	20 733
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		15 860
- z podziału zysku (ustawowo)	4 974	4 873
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 065	2 480
- pokrycia straty		
-przeniesienia na kapitał podstawowy		
- z innych odpisów w tym : kapitalizacja rezerw, koszty pozyskania kapitału	1 065	1 180
- przeniesienie na kapitał podstawowy		1 300

Skonsolidowane Kwartalne Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay zawierające skrócone
dane jednostkowe 31.12.2013

4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	81 513	77 604
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	1 740	1 740
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	56 327	-
a) zwiększenie (z tytułu)	81 685	-
- korekty aktualizujące wartość inwestycji długoterminowych	81 685	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	25 358	-
	25 358	
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	58 067	1 740
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu		4 873
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	4 873
- korekty błędów lat poprzednich		
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	4 873
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-	- 4 873
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	4 873
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-
- korekty błędów lat poprzednich		
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
8. Wynik netto	1 981	4 974
a) zysk netto	1 981	4 974
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	173 423	116 180
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

3.5. Wybrane dane w EUR

SKONSOLIDOWANE WYBRANE DANE FINANSOWE	31.12.2013 PLN	31.12.2013 EUR	31.12.2012 PLN	31.12.2012 EUR
I. Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów (Revenues from sales of products, goods and materials)	57 602	13 679	48 154	11 538
II. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (Operating profit)	3 038	721	3 428	821
III. Zysk(strata) brutto (Profit before tax)	3 065	728	5 624	1 348
IV. Zysk(strata) netto (Net profit)	1 981	470	4 974	1 192
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (Net cash flows from operating activities)	-16 961	-4 028	1 926	461
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (Net cash flows from investment activities)	-20 090	-4 771	-13 644	-3 269
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (Net cash flows from financial activities)	9 152	2 173	15 402	3 690
VIII. Przepływy pieniężne netto razem (Total net cash flows)	-27 899	-6 625	3 684	883
IX. Aktywa razem (Total assets)	228 347	55 061	144 621	35 375
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (Liabilities and provisions for liabilities)	54 924	13 244	28 441	6 957
XII. Zobowiązania długoterminowe (Long-term liabilities)		0		0
XIII. Zobowiązania Krótkoterminowe (Short-term liabilities)	25 658	6 187	18 077	4 422
XIV. Kapitał własny (Shareholders equity)	173 423	41 817	116 180	28 418
XV. Kapitał zakładowy (Stock (share) capital)	31 862	7 683	31 862	7 794
XVI. Liczba akcji w tys. szt. (No. of shares in '000)	31 862		31 862	
XVII. Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą (Net earnings per share)	0,06	0,01	0,16	0,04
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (Net book value per share)	5,44	1,31	3,65	0,89
Kurs bilansowy (EUR/PLN in balance sheet statement)	4,1472		4,0882	
Kurs RZIS (EUR/PLN in P&L statement)	4,211		4,1736	

WYNIKI PZ CORMAY S.A. NARASTAJĄCO PO 4 KWARTAŁACH 2013 ROKU

PZ Cormay S.A. zanotowała jednostkowo w okresie czterech kwartałów 2013 roku wzrost przychodów ze sprzedaży o 20% w ujęciu rok do roku. Osiągnęły one wartość 57,6 mln PLN. Równie mocno zwiększył się zysk brutto na sprzedaży, do 20,3 mln PLN. Skutkiem wyższych rok wcześniej o blisko 2 mln PLN przychodów finansowych był wzrost wyniku EBITDA jedynie o 5%, do 6,5 mln PLN oraz spadek zysku operacyjnego i zysku brutto. Wyższy niż w 2012 roku podatek dochodowy, szczególnie w części odroczonej, pogłębił różnicę na poziomie wyniku netto.

Wzrost wartości bilansowych należności na koniec 2013 roku względem końca 2012 roku o 8,9 mln PLN spowodowany był: (1) wzrostem przychodów ze sprzedaży o ponad 19% (wzrost skali działalności) oraz (2) przekazanymi środkami do Orphée na zakup Grupy Diesse. Natomiast w związku z przeprowadzeniem aktualizacji wartości akcji jednostek powiązanych do wartości godziwej naliczono rezerwę na podatek odroczonej w kwocie 11,7 mln PLN.

W zakresie wartości należności należy zwrócić uwagę na zwiększenie pozycji „zaliczki na dostawy” o 5,5 mln PLN, co było spowodowane trwającą restrukturyzacją spółki Innovation Enterprises. Wpłacane przez PZ Cormay S.A. przedpłaty na dostawy pozwoliły zachować płynność finansową irlandzkiej spółki.

Stan środków pieniężnych w jednostkowym sprawozdaniu PZ Cormay wykazuje spadek z kwoty 33,5 mln PLN na koniec 2012 roku do kwoty 5,6 mln PLN na koniec 2013 roku. Jest to efekt (1) udziału PZ Cormay S.A. w emisji akcji Orphée SA w III kwartale 2013 roku - zakup 2,46 mln szt. akcji za 19,7 mln PLN oraz (2) efekt wydatków na prace badawczo-rozwojowe, w tym na innowacyjny analizator BlueBox. Zgodnie z raportem bieżącym Emitenta nr 37/2013, PZ Cormay S.A. przekaże do końca czerwca 2014 roku w zamian za gotówkę aktywa produkcyjno-dystrybucyjne do Grupy Orphée. Spodziewana wartość przekazanych aktywów to około 20 mln PLN. Zgodnie z raportem bieżącym Orphée SA nr 5/2014, działalność produkcyjno-dystrybucyjna PZ Cormay S.A., jaka ma zostać sprzedana do Grupy Orphée, odpowiadała szacunkowo w 2013 roku za około 38,9 mln PLN przychodów (bez uwzględnienia sprzedaży do spółek Grupy Orphée), około 19,3 mln zł zysku brutto na sprzedaży, około 5,9 mln PLN wyniku EBITDA, około 3,1 mln PLN zysku operacyjnego i około 2,5 mln PLN zysku netto.

W rachunku przepływów pieniężnych PZ Cormay S.A. wykazała narastająco po czterech kwartałach 2013 roku -16,9 mln PLN przepływów pieniężnych w części operacyjnej. Ujemna wartość tych przepływów wynika w głównej mierze z wydatków na prace badawczo-rozwojowe, które są zawarte w pozycji zmian rozliczeń międzyokresowych. Wydatki netto na te prace, po uwzględnieniu wpływów z dotacji, wyniosły w 2013 roku prawie 9 mln PLN. Innymi pozycjami, które wpływają ujemnie na przepływy w części operacyjnej są zaliczki na dostawy w kwocie 5,5 mln PLN oraz przekazane środki do spółki Orphée na zakup Grupy Diesse w wysokości 5,4 mln PLN. (płatność za przyszłe dostawy). Wartość przepływów pieniężnych z części operacyjnej oczyszczona z wyżej wymienionych zdarzeń wyniosłaby ok. 3 mln PLN i byłaby wyższa niż zysk netto osiągnięty w 2013 roku

4. Informacja dodatkowa

4.1. Informacje ogólne

4.1.1. Informacje o jednostce dominującej

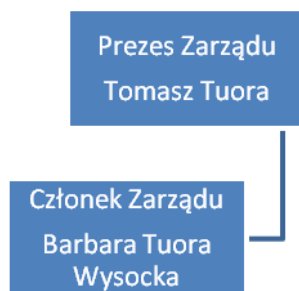
Spółka dominująca Grupy Kapitałowej PZ CORMAY została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 04 grudnia 2006 roku, (Rep. Nr A nr 9204/2006), w którym wolą założyciela, Cormay AG, do spółki wniesiono aportem istniejące od 1985 roku Przedsiębiorstwo Zagraniczne Cormay jako zorganizowaną jednostkę.

Nazwa Spółki	PZ Cormay Spółka Akcyjna
Siedziba	Łomianki
Sąd rejonowy	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XIV Wydz. Gospodarczy
Nr Rejestru Przedsiębiorców	0000270105
Nr Identyfikacji Podatkowej	1181872269
REGON	140777556
Rodzaj działalności wg EKD	2466-produkcja pozostałych wyrobów chemicznych gdzie indziej niesklasyfikowana
Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony	

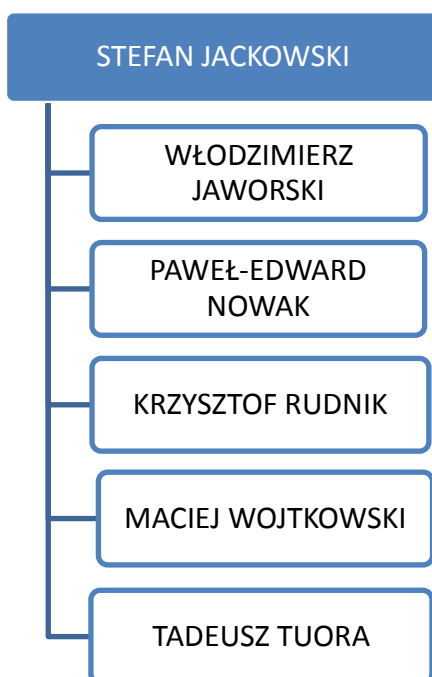
4.1.2. Informacja dotycząca Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu PZ Cormay S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

4.1.3. Skład osobowy Zarządu



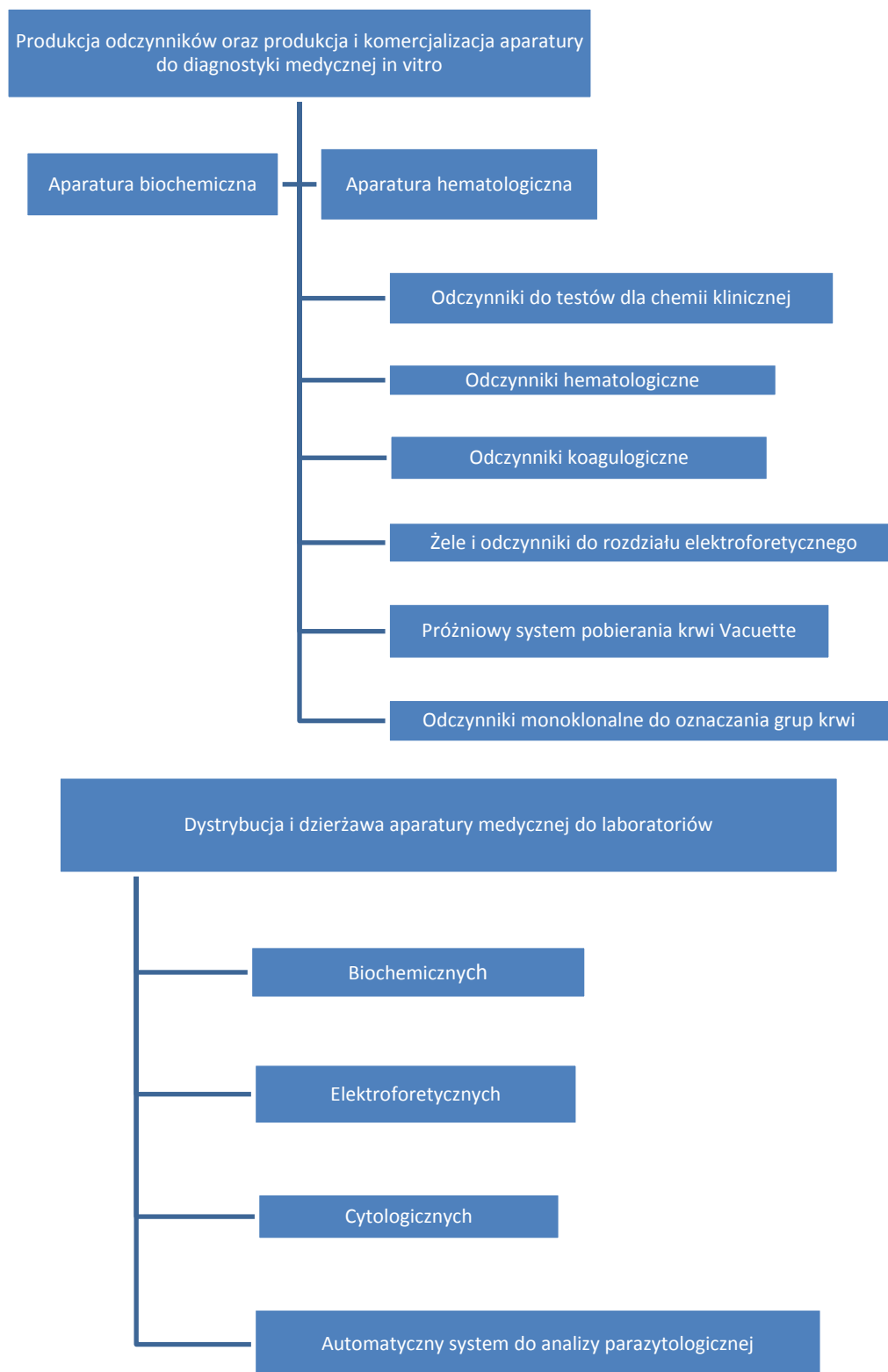
4.1.4. Skład osobowy Rady Nadzorczej



4.1.5. Kapitał zakładowy spółki PZ Cormay S.A.

Kapitał zakładowy PZ Cormay S.A. na dzień 31.12.2013 wynosił 31.861.977,00 PLN i dzielił się na 31.861.977 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

4.1.6. Podstawowa działalność PZ Cormay S.A.



4.2. Prezentacja sprawozdania finansowego

Spółka prezentuje sprawozdanie za okres rozpoczynający się 1 stycznia 2013 roku i kończący się 31 grudnia 2013 roku. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych jednostka sporządza metodą pośrednią. Jednostka nie dokonała w roku bieżącym zmian w sposobie sporządzania sprawozdania. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości w niezmnieszonej istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przedstawionymi zasadami ustawy o rachunkowości oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy.

4.2.1. Porównywalność danych

Niniejsze sprawozdanie zawiera dane finansowe za okres od 1 stycznia 2013 do 31 grudnia 2013 oraz porównywalne dane za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku, poz.330 z późniejszymi zmianami – dalej „UOR”) oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

4.3. Rachunek Zysków i Strat

4.3.1. Przychody

Przychody ze sprzedaży obejmują niewątpliwe należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT) ujmowane w okresach, których dotyczą.

4.3.2. Przychody z wykonania niezakończonych usług

Przychody z wykonania niezakończonych usług, ustala się na dzień bilansowy proporcjonalnie do stopnia zaawansowania usługi, jeżeli stopień ten można ustalić w sposób wiarygodny. Spółka ustala stopień zaawansowania prac na podstawie:

- udziału kosztów poniesionych od dnia zawarcia umowy do dnia ustalenia przychodu w całkowitych kosztach wykonania usługi,
- liczby przepracowanych godzin bezpośrednich wykonania usługi.

W przypadku gdy stopień zaawansowania usługi można wiarygodnie określić, spółka stosuje podaną niżej metodę:

Określony w ten sposób stopień zaawansowania prac stosowany jest do określenia wartości sprzedaży w stosunku do wartości przychodów wynikających z treści zawartych umów. Różnica pomiędzy tak ustaloną wartością sprzedaży a wartością zafakturowaną na odbiorców usług odnoszona jest w pozycję rozliczeń międzyokresowych.

W przypadku gdy stopień zaawansowania niezakończonych usług nie może być na dzień bilansowy ustalony w sposób wiarygodny, to przychód ustala się w wysokości poniesionych w danym okresie kosztów, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie przez zamawiającego jest w przyszłości prawdopodobne.

4.3.3. Koszty

Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym i kalkulacyjnym. Koszt sprzedanych produktów towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio związane z nimi oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich. Część stałych pośrednich kosztów produkcji, która nie odpowiada poziomowi tych kosztów przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych stanowi koszt okresu, w którym została poniesiona.

Na wynik finansowy spółki wpływają ponadto:

- pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością spółki w zakresie między innymi zysków i strat ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych, aktualizacji wyceny aktywów niefinansowych, utworzenia i rozwiązywania rezerw na przyszłe ryzyko, kar, odszkodowań, otrzymania lub przekazania darowizny,
- przychody finansowe z tytułu dywidend (udziału w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic nad ujemnymi,
- koszty finansowe z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki różnic ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń niezwiązanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną.

4.3.4. Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują:

- bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych
- zmiany stanu aktywów oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Podatek dochodowy bieżący

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.

4.3.5. Podatek dochodowy odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi,

które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego.

Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

4.4. Bilans

4.4.1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośredniopowiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Koszty zakończonych prac rozwojowych	od 3-5 i 5-20 lat
Patenty, licencje, znaki firmowe	od 3 do 10 lat
Oprogramowanie komputerowe	do 5 lat
Inne wartości niematerialne i prawne	od 2 do 5 lat,

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec okresu. Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

4.4.2. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. W okresie działania Spółki nie miało miejsca żadne przeszacowanie.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego. Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

W Spółce przyjęto przewidywany okres użyteczności:

Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	od 10-40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 2 do 40 lat
Środki transportu	od 3 do 10 lat
Inne środki trwałe	od 2 do 15 lat

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 1.000 PLN, odnoszone są jednorazowo w koszty.

4.4.3. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

4.4.4. Inwestycje długoterminowe

Inwestycje w jednostkach zależnych, w jednostkach współzależnych, oraz w jednostkach stowarzyszonych i inne inwestycje długoterminowe są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych.

W przypadku, gdy wartość bilansowa przekracza wartość przewidywanych korzyści ekonomicznych, obniża się ją do ceny sprzedaży netto. Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do

wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny - jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona - zmniejsza ten kapitał (fundusz). W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów, jako przychody finansowe.

4.4.5. Długoterminowe aktywa finansowe

Udziały lub akcje wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Udziały lub akcje podlegają wycenie według wartości godziwej.

Udziały lub akcje po początkowym ujęciu w cenie nabycia podlegają przeszacowaniu do wartości w cenie rynkowej.

4.4.6. Aktywa finansowe i zobowiązania finansowe (instrumenty pochodne)

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe ujmowane są oraz wyceniane zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych (Dz.U z dnia Dz. U. z dnia 22 grudnia 2001, z późn. zmianami).

Instrumentem finansowym jest każda umowa, która powoduje powstanie aktywa finansowego u jednej strony i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej strony.

Aktywa finansowe Spółka klasyfikuje do następujących kategorii:

- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
- pożyczki udzielone i należności własne,
- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
- Zobowiązania finansowe dzielone są na:
 - zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
 - pozostałe zobowiązania finansowe.
- Podstawę dokonania klasyfikacji stanowi cel nabycia aktywów finansowych oraz ich charakter. Spółka określa klasyfikacje swoich aktywów finansowych przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

4.4.7. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wycenia się na moment ich ujęcia w księgach w wartości godziwej. Początkowa wycena powiększana jest o koszty transakcji. Koszty transakcyjne ewentualnego zbycia składnika aktywów nie są uwzględniane przy późniejszej wycenie aktywów finansowych, chyba że byłyby istotne. Składnik aktywów finansowych jest wykazywany w bilansie, gdy Spółka staje się stroną umowy (kontraktu), z której ten składnik aktywów finansowych wynika. Aktywa finansowe nabyte na rynku regulowanym wprowadza się do ksiąg na dzień ich rozliczenia

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją przesłanki wskazujące na utratę wartości składnika aktywów finansowych.

4.4.8. Należności krótko- i długoterminowe i roszczenia

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

4.4.9. Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)

Inne inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych, wyceniane się według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek - w wartości godziwej. Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

4.4.10. Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach, jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności, co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

4.4.11. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione w celu doprowadzenia składników zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu ujmowane są metodą „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło” (FIFO). Koszty wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku produkcji obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustaloną przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

4.4.12. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

4.4.13. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

4.4.14. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym. Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych.

4.4.15. Zobowiązania długo- i krótkoterminowe

Zobowiązania krajowe wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po kursie z ostatniego dnia sprawozdawczego dla danej waluty ogłaszanym przez NBP.

4.4.16. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy), wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

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

4.4.17. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

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

4.4.18. Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

4.4.19. Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy/Wspólników Spółki, w której jednostka posiada akcje/udziały, uchwały o podziale zysku, chyba, że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

4.4.20. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. (z późniejszymi zmianami) o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający, co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w minimalnej wymaganej kwocie. Celem Funduszu jest subwencjonowanie utrzymania majątku socjalnego Spółki i finansowanie działalności socjalnej. Saldo bilansowe Funduszu to skumulowane przychody Funduszu pomniejszone o wydatki z Funduszu niepodlegające zwrotowi. Na mocy porozumienia z przedstawicielem pracowników i zgodnie z zapisami w Regulaminie, z dniem 01.01.2012 ustalono indywidualne stawki odpisów zgodnie z potrzebami w danym roku. Taką samą zasadę przyjęto w 2013 r.

4.4.21. Omówienie dokonanych w roku obrotowym zmian metod księgowości i wyceny

W bieżącym roku nie zmieniano metod księgowości ani zasad wyceny.

4.4.22. Zdarzenia po dacie bilansu

Zdarzenia po dacie bilansu zostały opisane w części skonsolidowanego sprawozdania, punkcie 2.5

4.4.23. Informacje o połączeniu jednostek- Information about business combinations

Wyszczególnienie		Opis / dane liczbowe [tys. PLN]
1. Nazwa (firmy) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej	Przedsiębiorstwo Zagraniczne PZ Cormay	
A. Liczba, wartość nominalna i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia		
B. Cena przejęcia		
C. Wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia		
D. Kapitał na dzień rejestracji spółki		
E. Wartość firmy lub ujemna wartość firmy		
F. Opis zasad jej amortyzacji	ujemna wartość firmy wygenerowana na dzień powstania firmy PZ Cormay została w całości odniesiona w przychody grupy kapitałowej w okresie 19.12-31.12.2006	
2. Nazwa (firmy) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej	Orphée SA Plan-les-Quates/Geneva	
A. Aktywa netto na dzień przejęcia		
B. Wartość udziałów		
C. Wartość firmy		

4.4.24. Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych nieuwjęte w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły znaczenia, które wymagałyby ujęcia w księgach.

4.4.25. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Korekta błędów

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2013 roku nie miały miejsca korekty błędów, które miałyby wpływ na okres bieżący lub na okresy przeszłe.

Zmiana szacunków

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2013 roku nie miały miejsca zmiany szacunków.

Działalność zaniechana

W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2013 roku nie wystąpiła działalność zaniechana

4.4.26. Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych - Average employment in financial year by occupational group

		Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym -average number of employees in financial year 31.12.2013	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym -average number of employees in previous financial year 31.12.2012
Ogółem, z tego:	Total, of which:	146	138
- pracownicy umysłowi (na stan. Nierobotniczych)	- white collar (non-labor)	97	91
- pracownicy fizyczni (na stan. Robotniczych)	- blue collar (labor)	45	39
- osoby wykonujące pracę nakładczą	- persons performing piece work		
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	- persons on maternity or unpaid leave	4	3

4.4.27. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych -Remuneration, including shares in profits, paid to management and supervisory board members

		2013.12.31	2012.12.31
Wynagrodzenie Zarządu	Management Board remuneration	822	951
Barbara Tuora-Wysocka		19	60
Tomasz Tuora		803	891
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	Supervisory Board remuneration	20	24

4.4.28. Kursy przyjęte do wyceny poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych -Exchange rates used to value balance sheet and profit and loss account items expressed in foreign currencies

DATA	1 USD	1 EUR	1 CHF	1 GBP	100 JPY	1 RUB	PEŁNY NUMER TABELI
	dolar amerykański	euro	frank szwajcarski	funt szterling	jen (Japonia)	rubel rosyjski	
2013-01-31	3,0874	4,187	3,389	4,8885	3,3934	0,1027	022/A/NBP/2013
2013-02-28	3,1679	4,157	3,4072	4,8058	3,4411	0,1038	042/A/NBP/2013
2013-03-29	3,259	4,1774	3,4323	4,9528	3,4646	0,1050	063/A/NBP/2013
2013-04-30	3,1721	4,1429	3,3821	4,9148	3,2482	0,1022	084/A/NBP/2013
2013-05-31	3,2953	4,2902	3,4569	5,0181	3,2816	0,1035	104/A/NBP/2013
2013-06-28	3,3175	4,3292	3,5078	5,0604	3,3527	0,1013	124/A/NBP/2013
2013-07-31	3,1929	4,2427	3,4465	4,8577	3,2674	0,0968	147/A/NBP/2013
2013-08-30	3,2209	4,2654	3,4632	4,9899	3,2839	0,0969	168/A/NBP/2013
2013-09-30	3,1227	4,2163	3,45	5,0452	3,1905	0,0961	189/A/NBP/2013
2013-10-31	3,0507	4,1766	3,3875	4,8872	3,1045	0,0951	212/A/NBP/2013
2013-11-29	3,0846	4,1998	3,4084	5,0348	3,0163	0,0930	231/A/NBP/2013
2013-12-31	3,012	4,1472	3,3816	4,9828	2,8689	0,0914	251/A/NBP/2013
średnie	3,1653	4,2110	3,426	4,9532	3,2428	0,0990	

Skonsolidowane Kwartalne Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay zawierające skrócone
dane jednostkowe 31.12.2013

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

Kursy historyczne – okres porównywalny 31.12.2012

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

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