



GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY

Skonsolidowany Raport Kwartalny za I kwartał 2018 roku

zawierający:

- **śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**
- **śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe**

Janusz Płocica
Prezes Zarządu

Wojciech Suchowski
Wiceprezes Zarządu

Flavio Finotello
Członek Zarządu

Witold Rębacz
Osoba której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

15 maja 2018 roku

Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU PZ CORMAY S.A. DO AKCJONARIUSZY	5
GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 marca 2018 ROKU	6
I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	7
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	11
VI. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	12
1. Informacje ogólne	12
2. Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY	12
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	13
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
5.1. Założenie kontynuowania działalności	13
5.2. Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
5.3. Oświadczenie o zgodności	14
5.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	14
6. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości	15
6.1. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości	15
6.2. Standardy nieobowiązujące (nowe standardy i interpretacje)	18
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	19
7.1. Profesjonalny osąd	20
7.2. Niepewność szacunków	21
8. Korekty błędów poprzednich okresów	22
9. Istotne zdarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej PZ CORMAY w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku	22
9.1. Kontynuacja działań mających na celu wprowadzenie do sprzedaży własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej	22
9.2. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacje do prac rozwojowych wraz z opisem ryzyka ich zwrotu	24
9.3. Budowa zakładu produkcyjnego w Lublinie	26
9.4. Udział w targach branżowych	27
10. Sezonowość	27
11. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	27
12. Informacje dotyczące segmentów geograficznych	27
13. Przychody operacyjne według branż	28
14. Wartości niematerialne	28
15. Udziały w jednostkach spółkontrolowanych	28

16. Informacje o odpisach z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, należności oraz odwrócenie takich odpisów oraz o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu	28
17. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe.....	29
17.1. Kapitał podstawowy	29
17.2. Prawa akcjonariuszy	30
17.3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej	30
17.4. Zestawienie stanu posiadanych akcji Jednostki Dominującej lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą na dzień przekazania raportu śródrocznego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób	30
17.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	30
17.6. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty przez Jednostkę Dominującą.....	30
18. Rezerwy na świadczenia pracownicze	31
19. Pozostałe rezerwy.....	31
20. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	31
21. Zobowiązania warunkowe.....	32
22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne.....	32
23. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.....	32
23.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	33
23.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	33
23.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu	33
24. Czynniki, które w ocenie Grupy będą mieć wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnych okresach	33
25. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	34
25.1. Podpisanie aneksu do umowy kredytowej.....	34
PZ CORMAY S.A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 marca 2018 ROKU	35
I. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	36
II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	37
III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	38
IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	39
V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	40
VI. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	41
1. Informacje ogólne.....	41
2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	41
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	41
3.1. Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.....	41
3.2. Oświadczenie o zgodności	41
4. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości	42
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	42
6. Korekty błędów poprzednich okresów.....	42

7. Istotne zdarzenia dotyczące Spółki w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku	42
8. Sezonowość	42
9. Informacje o odpisach z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, należności oraz innych aktywów finansowych oraz odwrócenie takich odpisów oraz o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu	43
10. Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	43
11. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	44
12. Zestawienie stanu posiadanych akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu śródrocznego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób	44
13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	44
14. Rezerwy na świadczenia pracownicze	44
15. Rezerwy pozostałe	45
16. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	45
17. Zobowiązania warunkowe	45
18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne	45
19. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	45
20. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	46
20.1. Podpisanie aneksu do umowy kredytowej	46

LIST PREZESA ZARZĄDU PZ CORMAY S.A. DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Państwo,

przekazuję na Państwa ręce sprawozdanie Grupy Kapitałowej PZ Cormay za I kwartał 2018 r., prezentujące wyniki finansowe oraz podsumowujące najważniejsze wydarzenia tego okresu.

W minionym kwartale Grupa Cormay osiągnęła 17,2 mln zł skonsolidowanych przychodów, wobec 20,5 mln w analogicznym okresie 2017 r., odnotowując 0,23 mln zł zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację wobec -0,46 mln rok wcześniej. Grupa Cormay zakończyła I kw. 2018 r. z 90 tys. zł straty netto, wobec 0,86 mln zł straty rok wcześniej.

I kwartał 2018 r. był kolejnym okresem sprawozdawczym z rzędu, w którym Grupa Kapitałowa Cormay odnotowała dodatni skonsolidowany zysk operacyjny powiększony o amortyzację przy jednocześnie widocznym jego wzroście w porównaniu do analogicznego kwartału roku ubiegłego. Spółka na przestrzeni ostatnich kwartałów dokonała znaczącej poprawy w zakresie kosztów, efektywności wykorzystania zasobów oraz uporządkowania i poprawy struktury produktowej i struktury cenowej.

Negatywna dynamika sprzedaży jest i będzie w następnych kwartałach głównym wyzwaniem dla Spółki. Jej przełamanie przy zoptymalizowanym już poziomie kosztowym wpłynie znacząco na wzrost generowanego zysku operacyjnego. W oczekiwaniu na komercjalizację nowych analizatorów Spółka zacieśnia relacje z dotychczasowymi klientami oferując im produkty z przemodelowanego na przestrzeni ostatnich kwartałów portfela produktowego. Wprowadzone zostały do oferty nowe wersje dotychczas sprzedawanych urządzeń z zablokowaną możliwością użycia innych odczynników niż dostarczanych przez Spółkę. Zapewni to w niedalekiej przyszłości stopniowy wzrost sprzedaży odczynników, a więc produktów o relatywnie wysokiej marży. Aktualnie sprzedanych zostało już ponad 200 urządzeń tego typu. Dynamika ich sprzedaży rośnie z miesiąca na miesiąc. Jest to dla Spółki strategiczny kierunek przyszłego wzrostu sprzedaży i wartości. Na dzisiaj jest on realizowany mniejszymi urządzeniami o niskim zużyciu odczynników, które posiadamy w ofercie, ale po komercjalizacji nowych dużych analizatorów taki właśnie będzie podstawowy model sprzedaży Spółki.

Przypomnę, że nowy biochemiczny analizator Equisse został już zarejestrowany w Szwajcarii, a prace rozwojowe nad jego drugą, istotnie tańszą wersją, weszły w kolejną fazę. Oczekujemy, że w okresie najbliższych 12 miesięcy będziemy mogli zaoferować tę wersję laboratoriom na całym świecie. W tym samym okresie chcemy wejść na rynek z analizatorem hematologicznym Hermes Senior. Po przejściu praktycznie całości prac deweloperskich związanych z tym analizatorem od partnerów zewnętrznych zbliżamy się do końca procesu jego doskonalenia i przygotowania do startu komercjalizacji.

Obok rozwoju działalności podstawowej istotnym elementem planu rozwoju Grupy jest uwolnienie kapitału zaangażowanego we włoską spółkę Diesse Diagnostica Senese. W mojej ocenie działania już podjęte, których celem jest znalezienie nowego inwestora zainteresowanego zakupem całości udziałów w spółce, w istotny sposób przybliżyły nas do pozytywnego rozstrzygnięcia.

Zachęcam Państwa do lektury sprawozdania.

Z wyrazami szacunku,

Janusz Płocica

Prezes Zarządu PZ Cormay S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2018 ROKU**

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	17 214	20 464	4 120	4 771
Koszt własny sprzedaży	10 657	13 447	2 550	3 135
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(867)	(1 541)	(207)	(359)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(68)	(771)	(16)	(180)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	(96)	(855)	(23)	(199)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(67)	(1 035)	(16)	(241)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(691)	(1 404)	(165)	(327)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	801	2 307	192	538
Przepływy pieniężne netto razem	43	(132)	10	(31)
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)	(0,002)	(0,013)	(0,000)	(0,003)
	31 marca 2018	31 grudnia 2017	31 marca 2018	31 grudnia 2017
Aktywa razem	175 612	174 546	41 728	41 849
Zobowiązania długoterminowe	15 402	15 162	3 660	3 635
Zobowiązania krótkoterminowe	25 969	23 702	6 171	5 683
Kapitał własny	134 241	135 682	31 898	32 531
Kapitał akcyjny	77 205	77 205	18 345	18 510
Liczba akcji w tys. sztuk	77 205	77 205	77 205	77 205
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	1,74	1,76	0,41	0,42

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017
Przychody ze sprzedaży	12, 13	17 214	20 464
Koszt własny sprzedaży		10 657	13 447
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		6 557	7 017
Przychody z tytułu otrzymanych dotacji		9	18
Przychody (koszty) z tytułu rozwiązania (zawiazania) odpisu z tytułu utraty wartości należności		159	(80)
Pozostałe przychody operacyjne		704	339
Koszty sprzedaży		5 672	6 083
Koszty ogólnego zarządu		2 277	2 602
Pozostałe koszty operacyjne		347	150
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(867)	(1 541)
Przychody finansowe		82	73
Koszty finansowe		95	381
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności		812	1 078
Zysk (strata) brutto		(68)	(771)
Podatek dochodowy		28	84
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(96)	(855)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		(96)	(855)
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(117)	(824)
Akcjonariuszom niesprawnym kontroli		21	(31)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		77 205 008	63 723 954
Zysk netto na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)		(0,002)	(0,013)
Zysk (strata) netto za okres		(96)	(855)
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		4	(205)
Inne całkowite dochody netto		4	(205)
Całkowity dochód netto za okres		(92)	(1 060)
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(113)	(898)
Akcjonariuszom niesprawnym kontroli		21	(162)

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31 marca 2018	31 grudnia 2017
AKTYWA			
Aktywa trwałe		140 225	139 301
Rzeczowe aktywa trwałe		25 066	25 744
Nieruchomości inwestycyjne		1 102	1 102
Wartości niematerialne - koszty zakończonych prac rozwojowych		1 028	1 090
Wartości niematerialne - nakłady na trwające prace rozwojowe		61 449	60 754
Wartości niematerialne - pozostałe		678	683
Wartość firmy		-	-
Inwestycje w jedn. stowarzyszone i współzależne	15	49 030	48 032
Należności długoterminowe		176	172
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 696	1 724
Aktywa obrotowe		35 387	35 245
Zapasy		17 143	16 984
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		15 062	15 245
Rozliczenia międzyokresowe		1 089	863
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 093	2 153
SUMA AKTYWÓW		175 612	174 546
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		127 481	128 889
Kapitał podstawowy	17	77 205	77 205
Kapitał zapasowy		53 351	53 351
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		678	3 994
Wynik okresu bieżącego		(117)	(2 021)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(3 636)	(3 640)
Udziały niekontrolujące		6 760	6 793
Kapitał własny ogółem		134 241	135 682
Zobowiązania długoterminowe		15 402	15 162
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	18	106	106
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		654	619
Oprocentowane kredyty i pożyczki		-	-
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje		13 762	13 654
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		880	783
Zobowiązania krótkoterminowe		25 969	23 702
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	18	657	657
Rezerwy pozostałe	19	8 073	8 411
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		14 765	12 856
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		2 143	1 386
Rozliczenia międzyokresowe		294	355
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje		37	37
Zobowiązania razem		41 371	38 864
SUMA PASYWÓW		175 612	174 546

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	(96)	(855)
Podatek dochodowy	28	84
Zysk (strata) brutto	(68)	(771)
Korekty:	1	(264)
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	(812)	(1 078)
Amortyzacja	1 098	1 077
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej	78	-
Odsetki	41	30
Zmiana stanu zapasów	(310)	2 023
Zmiana stanu należności	(1 643)	(707)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 805	(1 441)
Zmiana stanu rezerw	(367)	(395)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(298)	(1 275)
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	443	383
Inne korekty	(34)	1 119
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(67)	(1 035)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	161	417
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	44	359
Dotacje otrzymane na realizowane prace badawcze i rozwojowe	117	58
II. Wydatki	852	1 821
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	157	776
Wydatki na trwające prace rozwojowe	695	1 045
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(691)	(1 404)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	1 137	2 566
Otrzymane kredyty i pożyczki	757	2 566
Wpływ z leasingu zwrotnego środków trwałych	380	-
II. Wydatki	336	259
Odsetki	41	30
Splaty zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego - część kapitałowa	295	229
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	801	2 307
Przepływy pieniężne razem	43	(132)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych	(103)	-
Środki pieniężne na początek okresu	2 153	3 327
Środki pieniężne na koniec okresu	2 093	3 195

V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2018 (przed korektą)	77 205	53 351	1 973	(3 640)	128 889	6 793	135 682
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9 (patrz nota 6.1)	-	-	(1 295)	-	(1 295)	(54)	(1 349)
Na dzień 1 stycznia 2018 (po korekcie)	77 205	53 351	678	(3 640)	127 594	6 739	134 333
Zysk (strata) za okres	-	-	(96)	-	(96)	-	(96)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-	-	-	4	4	-	4
Udział akcjonariuszy niekontrolujących w wyniku za rok i innych całkowitych dochodach	-	-	(21)	-	(21)	21	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	(117)	4	(113)	21	(92)
Na dzień 31 marca 2018	77 205	53 351	561	(3 636)	127 481	6 760	134 241

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017	63 724	46 768	(9 546)	1 070	102 016	42 800	144 816
Zysk (strata) za okres	-	-	(824)	-	(824)	(31)	(855)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-	-	-	(74)	(74)	(131)	(205)
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	(824)	(74)	(898)	(162)	(1 060)
Na dzień 31 marca 2017 roku	63 724	46 768	(10 370)	996	101 118	42 638	143 756

VI. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa PZ CORMAY (dalej: „Grupa”; „Grupa Kapitałowa”, „GK PZ CORMAY”) składa się na dzień 31 marca 2018 roku z Jednostki Dominującej PZ CORMAY S.A. (dalej: „Jednostka Dominująca”, „Spółka”) i z następujących jednostek zależnych: Orphée SA, Kormej Diana Sp. z o.o., Kormiej Rusland Sp. z o.o., Orphee Technics Sp. z o.o., oraz jednostki współzależnej Diesse Diagnostica Senese S.p.A., które tworzą Grupę Kapitałową niższego szczebla Orphée SA.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Łomiankach.

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

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

2. Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY

Na dzień bilansowy 31 marca 2018 roku PZ CORMAY S.A. jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej PZ CORMAY.

Na dzień bilansowy 31 marca 2018 roku oraz na dzień publikacji, tj. 15 maja 2018 roku PZ CORMAY S.A. posiada udziały w spółce Orphée SA, która jest spółką dominującą dla Grupy Kapitałowej niższego szczebla, reprezentujące bezpośrednio 79,60% oraz pośrednio 88,44% kapitału akcyjnego:

Nazwa	Udział bezpośredni PZ CORMAY S.A. w kapitale i głosach na dzień 31 marca 2018	Udział pośredni PZ CORMAYS.A w kapitale i głosach na dzień 31 marca 2018*	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Orphée SA	79,60%	88,44%	Zależny	Pełna

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

Grupa uznaje, że sprawowała kontrolę nad Orphée SA oraz jej Grupę Kapitałową zarówno w całym roku 2018 do dnia publikacji jak i w całym roku 2017 pomimo nieposiadania przez cały ten okres większościowego pakietu akcji (więcej niż 50%). Kontrola w całym okresie wynikała ze spełnienia następujących przesłanek:

- PZ CORMAY S.A. pozostawało największym akcjonariuszem Orphée SA,
- co najmniej trzech z pięciu członków Rady Dyrektorów Orphée SA była wskazana przez PZ CORMAY S.A. (członkowie Zarządu PZ CORMAY S.A. – Pan Janusz Płocica oraz Pan Wojciech Suchowski są członkami Rady Dyrektorów Orphée SA),
- PZ CORMAY S.A. był kluczowym dostawcą odczynników dla Orphée SA.

Na dzień 31 marca 2018 roku, PZ CORMAY S.A. posiadała udziały pośrednio poprzez udział w spółce Orphée SA w następujących spółkach:

Nazwa	Bezpośredni udział Orphée SA w kapitale na dzień 31 marca 2018	Bezpośredni udział Orphée SA w głosach na dzień 31 marca 2018	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Kormej Diana Sp. z o.o.	98,50%	98,50%	Zależny	Pełna
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	Zależny	Pełna
Orphée Technics Sp. z o. o.	100,00%	100,00%	Zależny	Pełna
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	45,00%	50,00%	Współkontrolowany	Praw własności

PZ CORMAY S.A. posiada bezpośrednio 1,5% udziałów w spółce zależnej Kormej Diana Sp. z o.o. Na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 15 maja 2018 roku PZ CORMAY S.A. posiada łącznie z Orphée SA (jednostką dominującą niższego rzędu) 100 % udziałów w Kormej Diana Sp. z o.o.

Głównym przedmiotem działalności podmiotów jest:

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

Na dzień bilansowy 31 marca 2018 roku w Grupie Kapitałowej PZ CORMAY nie występują jednostki, gdzie mimo posiadania większości głosów uznano, że jednostki te nie są kontrolowane przez Grupę.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu na dzień 31 marca 2018 roku przedstawiał się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2018 roku przedstawiał się następująco:

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

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 marca 2018 roku przedstawiał się następująco:

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

W 2018 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w składzie powyższych organów.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 maja 2018 roku.

5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1. Założenie kontynuowania działalności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza

istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 marca 2018 roku.

5.2. Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd PZ CORMAY S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową PZ CORMAY zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej PZ CORMAY.

5.3. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF-UE). Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między MSSF, które weszły w życie, a MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest kolejnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF – UE. Sprawozdania spółek wchodzących w skład Grupy sporządzane są wg lokalnych standardów, a następnie podlegają przekształceniu na MSSF. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa przestrzegала tych samych zasad rachunkowości, co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2018 nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

5.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru oraz walutą sprawozdawczą Jednostki Dominującej jest złoty polski (PLN). Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie zostało sporządzone w tysiącach złotych polskich (PLN).

Do przeliczenia danych finansowych zagranicznych jednostek zależnych, których walutą funkcjonalną jest inna waluta niż złoty polski, Grupa stosuje zasady określone w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 21. Dane finansowe tych jednostek zostały przeliczone na złote polskie w następujący sposób:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 31 marca 2018 roku oraz na 31 grudnia 2017 roku przez Narodowy Bank Polski,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku oraz od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku.

Zastosowane przy tym zostały następujące kursy:

Waluta	Kurs średni w okresie sprawozdawczym		Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	3 miesiące 2018	3 miesiące 2017	31 marca 2018	31 grudnia 2017
EUR/PLN	4,1784	4,2891	4,2085	4,1709

Waluta	Kurs średni w okresie sprawozdawczym		Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	3 miesiące 2018	3 miesiące 2017	31 marca 2018	31 grudnia 2017
CHF/PLN	3,5945	4,0207	3,5812	3,5672
RUB/PLN	0,0598	0,0694	0,0594	0,0604
BYN/PLN	1,7256	2,1288	1,7402	1,7908

Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, skumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

6. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Za wyjątkiem zmian, które wynikają z zastosowania nowych standardów rachunkowości i ich interpretacji, zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową PZ CORMAY został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok, opublikowanym w dniu 27 kwietnia 2018 roku.

6.1. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości.

• **MSSF 9: Instrumenty finansowe**

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

Grupa zastosowała nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

Nowy standard miał wpływ na prezentację aktywów finansowych oraz na zmianę wyceny odpisu z tytułu utraty wartości tych aktywów.

Prezentacja

Nowy standard wprowadza zmienione kategorie aktywów finansowych. W miejsce obowiązujących zgodnie z MSR 39 czterech kategorii aktywów finansowych (aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) zostały wprowadzone trzy kategorie (aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy). Przypisanie składnika aktywów finansowych do danej kategorii jest uzależnione od modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych. Zgodnie z MSSF 9:

- Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:
 - a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
 - b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.
- Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:
 - a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
 - b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.

- Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy, chyba że jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Jednostki mogą jednak w momencie początkowego ujęcia dokonać nieodwołalnego wyboru odnośnie do określonych inwestycji w instrumenty kapitałowe, które w przeciwnym razie byłyby wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aby ujmować późniejsze zmiany wartości godziwej przez inne całkowite dochody

MSSF 9 nie zmienia kategorii zobowiązań finansowych.

Poniżej zaprezentowano nową klasyfikację aktywów finansowych na 1 stycznia 2018 roku wraz z nową wyceną:

Pozycja bilansowa	Klasyfikacja według:		Wycena na 1 stycznia 2018 roku według:		Zmiana
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9	
Należności długoterminowe	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	172	172	-
Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	15 245	13 897	(1 348)
Środki pieniężne ich ekwiwalenty	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 153	2 153	-

Utrata wartości

MSSF 9 wprowadza istotną zmianę w zakresie pomiaru utraty wartości należności. Zgodnie z podejściem do utraty wartości w MSSF 9 nie jest już konieczne, aby zdarzenie kredytowe (takie jak np. brak spłaty) miało miejsce przed rozpoznaniem strat kredytowych. Zamiast tego jednostka zawsze rozpoznaje oczekiwane straty kredytowe i zmiany oczekiwanych strat kredytowych. Kwota spodziewanych strat kredytowych jest aktualizowana na każdy dzień sprawozdawczy w celu odzwierciedlenia zmian w zakresie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, co w konsekwencji przekłada się na bardziej aktualne informacje dotyczące spodziewanych strat kredytowych w sprawozdaniu finansowym. Grupa oblicza odpis na należności zgodnie z koncepcją strat oczekiwanych na podstawie aktualnej struktury wiekowej należności i historycznych danych o spłacalności należności w zależności od stopnia ich przeterminowania.

Różnica pomiędzy pierwotną wartością bilansową należności handlowych wycenionych według MSR 39 a nową wartością bilansową wycenioną według MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 roku wyniosła 1 348 tys. PLN i została rozpoznana jako obniżenie zysków zatrzymanych (1 295 tys. PLN) oraz udziałów niekontrolujących (54 tys. PLN) na dzień 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z uproszczeniem zawartym w p. 7.2.15 MSSF 9, w niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym nie dokonano przekształcenia danych porównawczych.

Dodatkowo zgodnie ze zmienionym MSR 1, od momentu zastosowania MSSF 9 po raz pierwszy jednostki są zobligowane do wykazywania w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, przychodów (kosztów) z tytułu rozwiązania (zawiązania) odpisu z tytułu utraty wartości należności. Grupa wydzieliła taką pozycję w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2018 i pokazała dane porównawcze za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2017 roku, z tym że dane porównawcze zostały zaprezentowane w wysokości rozwiązania (zawiązania) odpisu obliczonego zgodnie z obowiązującym w roku 2017 MSR 39.

• MSSF 15: Przychody z umów z klientami

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

Grupa zastosowała nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

- **Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

Dokument Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami został opublikowany w kwietniu 2016 r i ma zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. i później i dozwolone jest wcześniejsze jego zastosowanie.

Grupa uwzględniła objaśnienia od 1 stycznia 2018 roku.

Zastosowanie dodatkowych objaśnień nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

Grupa zastosowała zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

- **Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 “Instrumenty finansowe” w MSSF 4 “Umowy ubezpieczeniowe” opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.**

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

Grupa zastosowała zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

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

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

- MSSF 1 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,

- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie,

- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

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

Grupa zastosowała zmienione standardy od 1 stycznia 2018 roku.

Zastosowanie zmienionych standardów nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe**

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

Grupa zastosowała interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

Zastosowanie interpretacji nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

6.2. Standardy nieobowiązujące (nowe standardy i interpretacje)

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

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

- **MSSF 16 Leasing**

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

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

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE.

- **MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe**

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

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

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

- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

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

- **MSR 19 Świadczenia pracownicze**

Nowy standard został opublikowany w dniu 7 lutego 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

- **MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych**

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

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

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

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

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

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

- **KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego**

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

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2019 roku.

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

- **Roczny program poprawek 2015-2017**

W grudniu 2017 roku opublikowano zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”. Dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Zmiany mają zastosowanie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

Grupa zastosuje poprawki od 1 stycznia 2019 roku.

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

- **Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF. Zatwierdzone do stosowania po 1 stycznia 2020 roku.**

Grupa zastosuje poprawki od 1 stycznia 2020 roku.

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

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

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

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

7.1. Profesjonalny osąd

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

Przeniesienie aktywów z nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Nakłady na trwające prace rozwojowe, zakończone prace rozwojowe

Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych przez Grupę we własnym zakresie jest sumą nakładów poniesionych od dnia, w którym po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych spełni zawarte w MSR 38 kryteria dotyczące ujmowania pozycji. Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Pierwsze skapitalizowanie kosztów wynika z osądu kierownictwa dotyczącego potwierdzenia istnienia technicznych i ekonomicznych możliwości kontynuacji projektu. Ma to miejsce zwykle wtedy, gdy projekt osiągnął pewien etap zgodnie z ustalonym wcześniej planem.

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

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

W poprzednich okresach sprawozdawczych Jednostka Dominująca posiadała mniej niż 50% praw głosu w Orphée SA. Mimo tego w ocenie Zarządu PZ CORMAY S.A. przez cały okres od 1 stycznia 2017 roku do 31 marca 2018 roku spełnione były wszystkie wymagania określone w MSSF 10 par. 7 dotyczące stwierdzenia sprawowania kontroli nad Orphée SA, tzn.:

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

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

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

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne

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

pojedynczego składnika aktywów, Grupa identyfikuje najmniejszy zbiór aktywów, który wypracowuje w znacznym stopniu niezależne wpływy pieniężne.

7.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją przesłanki utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. W razie stwierdzenia istnienia przesłanek, że wartość bilansowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania, Grupa przeprowadza test z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych. Dodatkowo, zgodnie z wymogami MSR 36, Grupa przeprowadza raz do roku test na utratę wartości składników wartości niematerialnych i prawnych, które jeszcze nie są dostępne do użytkowania (nakłady na trwające prace rozwojowe).

Odpisy aktualizujące wartość należności

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa oblicza odpis na należności zgodnie z metodologią określoną w MSSF 9. Ponieważ należności występujące w Grupie nie zawierają istotnego komponentu finansowania, Grupa stosuje metodę uproszczoną opisaną w p. 5.5.15 MSSF 9 polegającą na wycenie odpisu w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia należności.

W celu obliczenia odpisu Grupa stosuje tzw. macierz rezerw. Metoda ta polega na przemnożeniu należności w ustalonych przedziałach wiekowych przez obliczone stawki nieściągalności należności. W celu obliczenia stawek nieściągalności Grupa analizuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych w odpowiednich przedziałach wiekowych. Stawki są wyliczane osobno dla każdej spółki Grupy, oraz w przypadku PZ CORMAY S.A. osobno dla klientów krajowych i zagranicznych.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Wycena pozostałych rezerw

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

8. Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

9. Istotne zdarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej PZ CORMAY w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku

9.1. Kontynuacja działań mających na celu wprowadzenie do sprzedaży własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej

W ciągu 3 miesięcy 2018 roku GK CORMAY kontynuowała działania, mające na celu wprowadzenie do sprzedaży własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej: biochemicznego analizatora Equisse, hematologicznego analizatora Hermes Senior i Hermes Junior oraz analizatora POCT (Point-of-care testing) BlueBox.

Equisse

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

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

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

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

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

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

W drugim kwartale 2018 trzeci egzemplarz analizatora Equisse zainstalowany został w dużym przyszpitalnym laboratorium. Głównym celem oceny analizatora w tym laboratorium jest potwierdzenie niezawodności pracy aparatu przy wykonywaniu dużej ilości testów w ciągu dnia oraz sprawdzenie korelacji wyników z wynikami innych analizatorów użytkowanych w tym laboratorium.

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

W międzyczasie, pod koniec 2017 roku, analizator Equisse został zarejestrowany jako wyrób medyczny w szwajcarskim urzędzie rejestracji Swissmedic w Bernie. W dniu 22 grudnia 2017 zostało dokonane zgłoszenie analizatora Equisse 400

oraz 37 odczynników z dedykowanej do analizatora linii w tymże urzędzie. W dniu 27 grudnia 2017 zarejestrowane zostały również surowice kontrolne, kalibratory oraz płyny myjące dla analizatora Equisse.

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

Wartość bilansowa składnika aktywów na dzień 31 marca 2018 roku wyniosła 17 324 tys. PLN.

Hermes Senior

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

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

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

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

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

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów na dzień 31 marca 2018 roku wyniosła 17 530 tys. PLN.

Hermes Junior

Kolejnym produktem w trakcie opracowania jest analizator hematologiczny „Hermes Junior”. Przedmiotem projektu jest opracowanie analizatora hematologicznego klasy 3 oraz 5-diff, o wydajności 80 oznaczeń na godzinę. Podobnie jak Hermes Senior aparat Hermes Junior będzie w stanie wykonywać pomiar 35 parametrów krwi. Aparat będzie wyposażony w wewnętrzny podajnik o pojemności 80 próbek.

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

Równolegle do prowadzonych działań projektowych kontynuowany jest proces industrializacji urządzenia. W czerwcu br. zaplanowany jest montaż dwóch pierwszych sztuk analizatora pre-seryjnego. Kolejne egzemplarze pre-seryjne w ilości

łącznie 10 sztuk będą montowane sukcesywnie w kolejnych miesiącach jako element procesu przygotowawczego do rozpoczęcie produkcji seryjnej. Po wyprodukowaniu pierwszych aparatów pre-seryjnych Spółka planuje rozpoczęcie procesu certyfikacji oraz walidacji wewnętrznej i zewnętrznej w specjalistycznych laboratoriach diagnostycznych. Prace powyższe będą miały miejsce w III i IV kw. 2018 roku. Hermes Junior jest częściowo wykonany na komponentach i modułach zastosowanych w analizatorze Hermes Senior, tak więc końcowe prace polegające na walidacji, udoskonalaniu i przygotowaniu do produkcji powinny zostać przeprowadzone w czasie krótszym niż w przypadku analizatora Hermes Senior. Równolegle będzie trwał proces przygotowania dokumentacji rejestracyjnej, w tym m.in. instrukcji użytkownika i instrukcji serwisowej, co umożliwi zgłoszenie tego produktu w URPL. Spółka planuje zakończenie wszystkich powyższych prac na przełomie 2018 i 2019 roku.

Wartość bilansowa składnika aktywów na dzień 31 marca 2018 roku wyniosła 9 352 tys. PLN.

BlueBox

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

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

Równolegle z analizami nad elementami zużywalnymi pracowano nad optymalizacją konstrukcji aparatu. W rezultacie zdecydowano o modyfikacji układu dozowania odczynników i próbki. Wykonano szereg prac koncepcyjnych i adaptacyjnych, w rezultacie opracowano projekt układu hydraulicznego zapewniający wysoką precyzję jak i niższe koszty produkcji aparatu. Dla wypracowanej koncepcji dobrano odpowiednie elementy wykonawcze oraz zidentyfikowano dostawców. Na dzień publikacji trwa proces montowania nowych podzespołów oraz testy rozruchowe. Nowo opracowany system hydrauliczny pozwala dodatkowo na redukcję objętości produkowanego odpadu przez analizator podczas wykonywanego oznaczenia. Obecnie trwa opracowanie docelowych parametrów cykli pracy poszczególnych modułów. Nowe prototypy posłużą do testowania i układania aplikacji oraz rozpoczęciu testów użytkowych w zaprzyjaźnionych laboratoriach. Spółka planuje rejestrację aparatu BlueBox do końca 2019 roku.

Wartość bilansowa składnika aktywów na dzień 31 marca 2018 roku wyniosła 17 167 tys. PLN.

9.2. Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacje do prac rozwojowych wraz z opisem ryzyka ich zwrotu

Wartość rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu dotacji na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawia się następująco:

	31 marca 2018	31 grudnia 2017
Umowa Equisse	572	572
Umowa Blue Box	1 749	1 749
Umowa Hermes Senior	6 746	6 746
Umowa Wdrożenie do produkcji analizatorów	3 181	3 064
Umowa Centrum Badań i Rozwoju	756	756
Pozostałe dotacje	795	804
Łącznie	13 799	13 691
w tym długoterminowe	13 762	13 654
w tym krótkoterminowe	37	37

W latach 2009 - 2015 Spółka realizowała projekty badawczo-rozwojowe, które były współfinansowane ze środków Unii Europejskiej. Po zakończeniu realizacji projektów, w zakresie jaki obowiązywał w umowach o dofinansowanie, Spółka zobowiązała się do utrzymania trwałości projektów przez okres 3 lat od dnia ich zakończenia oraz osiągnięcia w tym czasie wskaźników rezultatu dotyczących m.in. wprowadzenia na rynek nowych produktów, wzrostu przychodów ze sprzedaży oraz szerokiego rozpowszechniania wyników badań.

Na 31 marca 2018 rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji do prac rozwojowych dotyczyły realizacji projektów:

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

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

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

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

Dodatkowo Spółka w dniu 30 listopada 2017 roku złożyła wniosek do RIF w zakresie wydłużenia terminu osiągnięcia wskaźników rezultatu związanych z wdrożeniem i sprzedażą produktu poza termin wskazany w Umowie Hermes Senior. Spółka wraz z wnioskiem przedstawiła dokumenty potwierdzające możliwość zrealizowania Umowy Hermes Senior w toku 2018 roku. W wyniku pozytywnej oceny wniosku, Spółka uzyskała zgodę na wydłużenie terminu wdrożenia wyników badań przemysłowych i prac rozwojowych oraz zmianę terminu osiągnięcia wskaźników rezultatu zgodnie ze złożonym wnioskiem, tj. do dnia 31 grudnia 2018 roku. W przypadku potencjalnego nieosiągnięcia wskaźników rezultatu Spółka może zostać zobowiązana do zwrotu całości lub części otrzymanego dofinansowania wraz z odsetkami. Otrzymane w ramach danego projektu dofinansowanie to 6 746 tys. PLN (w całości w przychodach przyszłych okresów). Spółka realizuje przewidziane w projekcie prace z zamiarem osiągnięcia w wyznaczonym terminie wymaganych wskaźników, m.in. poprzez sprzedaż pierwszych egzemplarzy urządzenia, którego rejestracja przewidziana jest w II połowie 2018 roku.

W dniu 7 października 2016 roku Spółka zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie projektu "Pierwsze wdrożenie do produkcji analizatorów diagnostycznych (hematologicznych i biochemicznych) nowej generacji z dedykowaną linią odczynników" objętego wsparciem finansowym w ramach

Poddziałania 3.2.1 Badania Na Rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Potencjalne opóźnienia w budowie zakładu produkcyjno-logistycznego nie stanowią znaczącego ryzyka dla wprowadzenia do sprzedaży nowych produktów z uwagi na możliwość produkcji odczynników w dotychczasowym zakładzie produkcyjnym oraz możliwość zlecenia elementów procesu produkcyjnego dotyczącego analizatorów do podmiotów zewnętrznych, jednak mogą się wiązać z ryzykiem niezrealizowania wskaźników rezultatu i celów projektu w terminie wynikającym z umowy o dofinansowanie, tj. do 15 kwietnia 2019 roku. Nieosiągnięcie w tym terminie wymaganych umową wskaźników rezultatu i celów projektu może oznaczać konieczność zwrotu całości lub części otrzymanego przez Spółkę dofinansowania. Wykorzystane dotychczas w ramach tego projektu dofinansowanie to 3 181 tys. PLN (w całości w przychodach przyszłych okresów). W związku z powyższym Spółka prowadzi rozmowy z PARP mające na celu wypracowanie rozwiązań zmniejszających to ryzyko.

Dofinansowanie Centrum Badań i Rozwoju PZ CORMAY S.A.

Dnia 15 grudnia 2017 roku Spółka zawarła umowę o dofinansowanie z Ministrem Rozwoju i Finansów. Przedmiotem umowy jest udzielenie dofinansowania na realizację projektu „Stworzenie CBR PZ CORMAY S.A.” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego (Działanie 2.1 „Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw”). Na dzień 31 marca 2018 roku Spółka otrzymała 756 tys. PLN. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego brak jest przesłanek mogących świadczyć o ryzyku zwrotu przedmiotowej dotacji.

Pozostałe dotacje

Łączna pozostała kwota składająca się na przychody przyszłych okresów z tytułu otrzymanych dotacji na 31 marca 2018 to 796 tys. PLN. Na kwotę tę składa się kilka innych umów dotacyjnych. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w ocenie Zarządu ryzyko zwrotu tych dotacji nie występuje.

9.3. Budowa zakładu produkcyjnego w Lublinie

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

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

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

W ocenie Grupy potencjalne opóźnienia w budowie zakładu produkcyjnego nie stanowią znaczącego ryzyka dla wprowadzenia do sprzedaży nowych produktów z uwagi na możliwość produkcji odczynników w dotychczasowym zakładzie produkcyjnym oraz możliwość zlecenia elementów procesu produkcyjnego dotyczącego analizatorów do podmiotów zewnętrznych. Ewentualne ryzyko zwiększa się wraz ze zwiększaniem skali prowadzonej działalności.

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

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

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

9.4. Udział w targach branżowych

Spółka prowadzi aktywną politykę sprzedażową. W lutym 2018 roku, jak co roku, prezentowała swoją ofertę na MEDLAB 2018 w Dubaju - największej wystawie diagnostyki laboratoryjnej połączonej z kongresem na Bliskim Wschodzie. Zorganizowana w Dubaju wiodąca wystawa laboratoryjna i diagnostyczna gościła ponad 600 wystawców i ponad 25 000 uczestników z ponad 129 krajów. MEDLAB 2018 był doskonałą okazją biznesową dla Grupy, która promowała nowe odczynniki do chemii klinicznej wraz z produktami wpisanymi do CAP (College of American Pathologists) Master List oraz zademonstrowania analizatorów Hermes Senior oraz Equisse będących w finalnej fazie projektów.

10. Sezonowość

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

11. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

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

12. Informacje dotyczące segmentów geograficznych

Przychody ze sprzedaży w podziale geograficznym

Kraj	Przychody ze sprzedaży w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018	Udział w przychodach ogółem	Kraj	Przychody ze sprzedaży w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017	Udział w przychodach ogółem
Polska	3 252	18,9%	Polska	4 055	19,8%
Rosja	2 286	13,3%	Rosja	2 400	11,7%
Iran	1 015	5,9%	Chiny	2 300	11,2%
Chiny	938	5,4%	Białoruś	1 217	5,9%
Filipiny	749	4,4%	Bangladesz	991	4,8%
Bangladesz	695	4,0%	Arabia Saudyjska	672	3,3%
Czechy	583	3,4%	Iran	668	3,3%
Arabia Saudyjska	548	3,2%	Filipiny	649	3,2%
Szwajcaria	515	3,0%	Szwajcaria	602	2,9%
Białoruś	410	2,4%	Panama	524	2,6%
Pozostałe (79 krajów)	6 223	36,1%	Pozostałe (77 krajów)	6 386	31,3%
Razem	17 214	100,0%	Razem	20 464	100,0%

Aktywa trwale w podziale geograficznym*

Kraj	31 marca 2018	31 grudnia 2017
Polska	88 809	88 824
Rosja	207	232
Szwajcaria	283	291
Białoruś	24	26
Razem	89 323	89 373

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

13. Przychody operacyjne według branż

Branża	Przychody ze sprzedaży w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018	Udział w przychodach ogółem	Branża	Przychody ze sprzedaży w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2017	Udział w przychodach ogółem
Hematologia	8 563	49,7%	Hematologia	9 680	47,3%
Biochemia	5 578	32,4%	Biochemia	6 921	33,8%
Serwis	1 105	6,4%	Vacurette/Greiner	1 373	6,7%
Koagulologia	596	3,5%	Serwis	1 018	5,0%
Immunologia	299	1,7%	Parazytologia	476	2,3%
Vacurette/Greiner	436	2,5%	Immunologia	279	1,4%
Analityka Ogólna	136	0,8%	Analityka Ogólna	176	0,9%
Elektroforeza	105	0,6%	Koagulologia	106	0,5%
Parazytologia	94	0,5%	Elektroforeza	92	0,4%
Pozostałe	302	1,9%	Pozostałe	343	1,7%
Razem	17 214	100,0%	Razem	20 464	100,0%

14. Wartości niematerialne

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

15. Udziały w jednostkach współkontrolowanych

Pozycja inwestycji w jednostki stowarzyszone i współzależne stanowi w całości udział Grupy w spółce współkontrolowanej Diesse Diagnostica Senese S.p.A. wyceniany metodą praw własności. Zmiana wartości inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych w ciągu okresu sprawozdawczego była następująca:

Inwestycje w jedn. stowarzyszone współzależne	Okres zakończony 31 marca 2018	Okres zakończony 31 marca 2017
Na dzień 1 stycznia	48 032	47 612
Udział w zysku / (stracie) jednostki za okres (Utworzenie) / odwrócenie odpisu aktualizującego	812	1 078
Różnice kursowe z przeliczenia udziałów z CHF na PLN	186	(2 000)
Na dzień 31 marca	49 030	46 690

16. Informacje o odpisach z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, należności oraz odwrócenie takich odpisów oraz o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu

Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	Okres zakończony 31 marca 2018	Okres zakończony 31 marca 2017
Na dzień 1 stycznia	235	123
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	34	27
Na dzień 31 marca	201	96

Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	Okres zakończony 31 marca 2018	Okres zakończony 31 marca 2017
Ma dzień 1 stycznia	5 450	62
Zwiększenia	-	-

Zmniejszenia	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	21	
Na dzień 31 marca	5 471	62
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Okres zakończony 31 marca 2018	Okres zakończony 31 marca 2017
Na dzień 1 stycznia	5 030	5 480
Różnice kursowe z przeliczenia	(46)	(154)
Zwiększenie	332	-
Wykorzystanie/przeszacowanie	34	-
Rozwiązanie	-	140
Na dzień 31 marca	5 282	5 186
Odpisy aktualizujące wartość należności	Okres zakończony 31 marca 2018	Okres zakończony 31 marca 2017
Na dzień 1 stycznia przed korektą	2 762	2 666
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	1 348	-
Na dzień 1 stycznia	4 110	2 666
Różnice kursowe z przeliczenia	(3)	(109)
Zwiększenie	104	279
Wykorzystanie	158	120
Rozwiązanie	263	-
Na dzień 31 grudnia	3 790	2 716

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły odpisy/odwrócenie odpisów aktualizujących inne aktywa.

17. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

17.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2018 roku jak również na dzień 31 grudnia 2018 roku kapitał akcyjny (podstawowy) Jednostki Dominującej PZ CORMAY S.A. wynosił 77 205 tys. PLN i był podzielony na 77 205 008 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda (wszystkie akcje zostały w pełni opłacone).

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

Struktura kapitału podstawowego	31 marca 2018	31 grudnia 2017
1. Wysokość kapitału podstawowego	77 205	77 205
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	77 205	77 205
- akcje zwykłe - nominal 1 złoty	77 205	77 205
- akcje uprzywilejowane	-	-
3. Struktura emisyjna, w tym:	77 205	77 205
Nr Serii A na okaziciela, brak uprzywilejowania	6 882	6 882
Nr Serii B na okaziciela, brak uprzywilejowania	2 500	2 500
Nr serii C na okaziciela, brak uprzywilejowania	495	495
Nr serii D na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 985	1 985
Nr serii E na okaziciela, brak uprzywilejowania	10 000	10 000
Nr serii F na okaziciela, brak uprzywilejowania	3 000	3 000
Nr serii G na okaziciela, brak uprzywilejowania	4 000	4 000
Nr serii H na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 500	1 500
Nr serii I na okaziciela, brak uprzywilejowania	200	200
Nr serii J na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 300	1 300

Nr serii K na okaziciela, brak uprzywilejowania	31 862	31 862
Nr serii L na okaziciela, brak uprzywilejowania	13 481	13 481

17.2. Prawa akcjonariuszy

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

17.3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej

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

Stan na 31 marca 2018 oraz na dzień publikacji 15 maja 2018

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

Zestawienie struktury akcjonariatu opiera się o informacje posiadane przez Zarząd.

17.4. Zestawienie stanu posiadanych akcji Jednostki Dominującej lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą na dzień przekazania raportu śródrocznego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób

Akcjonariusz	Funkcja	Ilość akcji na 31 marca 2018 i na dzień publikacji 15 maja 2018	Ilość akcji na 31 grudnia 2017
Janusz Płocica	Prezes Zarządu	985 578	985 578
Konrad Łapiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	867 357	867 357
Tadeusz Wesolowski*	Członek Rady Nadzorczej	3 227 965	3 227 965
Tomasz Markowski**	Członek Rady Nadzorczej	28 480	28 480

*wraz z podmiotem powiązany

** wraz z osobą blisko związaną

17.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

17.6. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty przez Jednostkę Dominującą

Ze względu na poniesioną w 2017 roku stratę Zarząd Jednostki Dominującej rekomenduje nie wypłacać dywidendy za rok 2017, do wypłaty której podstawą byłby jednostkowy wynik netto Jednostki Dominującej, jednocześnie będzie wnioskował do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, aby stratę netto PZ CORMAY S.A. za rok obrotowy 2017 w wysokości 1 786 tys. PLN pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki.

18. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Niewykorzystane urlopy	Rezerwa na odprawy emerytalne, rentowne i pośmiertne	Suma
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	635	128	763
Zwiększenie	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-
Na dzień 31 marca 2018 roku	<u>635</u>	<u>128</u>	<u>763</u>
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2018 roku	635	22	657
Długoterminowe na dzień 31 marca 2018 roku	-	106	106
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	460	117	577
Zwiększenie	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-
Na dzień 31 marca 2017 roku	<u>460</u>	<u>117</u>	<u>577</u>
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2017 roku	460	26	486
Długoterminowe na dzień 31 marca 2017 roku	-	91	91

19. Pozostałe rezerwy

	Rezerwa na roszczenie z tytułu pożyczki	Rezerwa na koszty sądowe dot. pozwu Diagnostic Holding	Rezerwy na sprawy sądowe pozostałe	Łącznie rezerwy na sprawy sądowe	Inne rezerwy	Suma
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	7 509	18	57	7 584	827	8 411
Zwiększenie	-	-	3	3	175	178
Wykorzystanie	-	-	-	-	2	2
Rozwiązanie	-	-	-	-	543	543
Różnice kursowe z przeliczenia	29	-	-	29	-	29
Na dzień 31 marca 2018 roku	<u>7 538</u>	<u>18</u>	<u>60</u>	<u>7 616</u>	<u>457</u>	<u>8 073</u>
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2018 roku	7 538	18	60	7 616	457	8 073
Długoterminowe na dzień 31 marca 2018 roku	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	8 666	1 194	63	9 923	1 217	11 140
Zwiększenie	-	-	-	-	80	80
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(359)	(50)	-	(409)	1	(408)
Na dzień 31 marca 2017 roku	<u>8 307</u>	<u>1 144</u>	<u>63</u>	<u>9 514</u>	<u>1 298</u>	<u>10 812</u>
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2017 roku	8 307	1 144	63	9 514	1 298	10 812
Długoterminowe na dzień 31 marca 2017 roku	-	-	-	-	-	-

20. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji

Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji na dzień 31 grudnia 2017 przedstawiono w notach 31 oraz 34.6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK CORMAY za rok 2017. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 oraz do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zmieniły się okoliczności ani

nie pojawiły się nowe istotne fakty w toczących się postępowaniach. W okresie tym nie wystąpiły również nowe istotne postępowania.

21. Zobowiązania warunkowe

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany w stosunku do ujawnionych w nocie 34 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotacyjnych

Na dzień 31 marca 2018 roku, wartość dofinansowania zabezpieczona weksłami in blanco, wynikająca z zawartych umów o dofinansowanie projektów będących w okresie realizacji oraz w okresie trwałości wynosi 47 545 tys. PLN (na 31 grudnia 2017 roku 47 545 tys. PLN).

Weksle związane z trwającymi umowami leasingowymi

Wartość zobowiązań leasingowych zabezpieczonych weksłami na dzień 31 marca 2018 roku wyniosła 1 828 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 1 642 tys. PLN).

22. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne

Kredyty bankowe i pożyczki

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu w okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2018 roku wystąpiły następujące zmiany kredytów bankowych i pożyczek:

Kredytodawca/pożyczkodawca	Saldo kredytu/pożyczki na 31 marca 2017 w tys. PLN			Saldo kredytu/pożyczki na 31 grudnia 2017 w tys. PLN			Zmiana stanu
	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem	
Bank BZ WBK	2 143	0	2 143	1 386	0	1 386	757
Razem	2 143	0	2 143	1 386	0	1 386	757

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

Zabezpieczeniami wierzycelności Banku są:

- hipoteka umowna do kwoty najwyższej 7 500 tys. PLN ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomości wpisanej w księdze wieczystej nr LU11/00093818/3,
- hipoteka umowna do kwoty najwyższej 7 500 tys. PLN ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomości wpisanej w księdze wieczystej nr LU1S/0009632/9,
- przelew wierzycelności z umów ubezpieczenia nieruchomości,
- przelew wierzycelności (cesja globalna niepotwierdzona) od kontrahentów Spółki,
- zastaw rejestrowy i finansowy na rachunkach bankowych Spółki,
- zastaw rejestrowy do kwoty 6 800 tys. PLN ustanowiony na zapasach magazynowych Spółki.

23. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji GK PZ CORMAY zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 3 miesięcy 2018 roku, 3 miesięcy 2017 roku oraz kwoty rozrachunków na 31 marca 2018 oraz 31 grudnia 2017.

Nazwa jednostki	Okres zakończony 31 marca 2018		Okres zakończony 31 marca 2017	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	65	309	48	259
Suma	65	309	48	259

Nazwa jednostki	31 marca 2018		31 grudnia 2017	
	Stan należności	Stan zobowiązań	Stan należności	Stan zobowiązań
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	64	553	46	357
Suma	64	553	46	357

23.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Podmiotem mającym znaczący wpływ na Spółkę i Grupę Kapitałową PZ CORMAY pozostaje Total Fundusz Inwestycyjny Zamknięty wraz z podmiotami powiązаныmi będący na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego największym akcjonariuszem PZ CORMAY S.A., posiadającym 17,92% udziału w kapitale Spółki.

23.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi w ciągu 3 miesięcy 2018 roku odbywały się na warunkach rynkowych.

23.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu

W okresie 3 miesięcy 2018 roku jedynymi transakcjami z Członkami Zarządu były wypłaty wynagrodzeń należnych członkom Zarządu.

24. Czynniki, które w ocenie Grupy będą mieć wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnych okresach

W ocenie Zarządu Grupy PZ CORMAY istotny wpływ na wyniki Grupy w perspektywie najbliższych 12 miesięcy mieć będą:

- komercjalizacja analizatorów własnej produkcji - Equisse oraz analizatorów hematologicznych - Hermes Senior i Hermes Junior,
- planowana sprzedaż udziałów w jednostce współkontrolowanej Diesse Diagnostica Senese,
- ewentualne rozpoczęcie budowy zakładu produkcyjnego

Wprowadzenie na rynek analizatora Equisse oraz analizatorów Hermes Senior oraz w dalszej kolejności Hermes Junior, w ocenie Zarządu Spółki w istotny sposób wpłynie zarówno na wyniki jednostkowe PZ CORMAY S.A., jak i całej Grupy Kapitałowej. Zarząd oczekuje wzrostu kosztów sprzedaży i marketingu, związanych z wprowadzeniem urządzeń na rynek, oraz kosztów finansowych związanych z koniecznością zwiększenia kapitału obrotowego niezbędnego dla uruchomienia produkcji urządzeń i odczynników. Równocześnie Zarząd oczekuje, że wprowadzenie analizatorów na rynek przełoży się w perspektywie najbliższych lat na wzrost przychodów z tytułu sprzedaży urządzeń oraz odczynników.

W dniu 14 lipca 2017 roku analizator Equisse został zarejestrowany w URPL, a pierwsze egzemplarze tych analizatorów pracują już w kilku krajowych laboratoriach dostarczając informacji pozwalających na podniesienie ich użyteczności. Obecnie Grupa pracuje nad opracowaniem wersji o takiej samej funkcjonalności, ale istotnie tańszej w produkcji. W ocenie Zarządu obniżenie kosztów produkcji pozwoli Grupie skutecznie rywalizować o klientów w modelu sprzedaży subskrypcyjnej, związującej klienta z odczynnikami PZ CORMAY na okres wieloletni. W ocenie Zarządu Equisse 2.0 trafi do otwartej, globalnej sprzedaży w pierwszej połowie 2019.

Zarządu oczekuje również, że przełom 2018 i 2019 roku przyniesie start komercjalizacji analizatorów hematologicznych. W 2017 roku wobec niesatysfakcjonującego tempa i jakości prac nad konstrukcją urządzenia Grupa zdecydowała się przejąć prace rozwojowe nad analizatorem od zewnętrznego dewelopera, powierzając je odpowiednio wzmocnionemu wewnętrznemu działowi badań i rozwoju. Grupa zidentyfikowała źródła wstrzymujących komercjalizację analizatora błędów w konstrukcji i oprogramowaniu oraz wprowadziła korekty i dziś stoi u progu jego finalnych testów. Ich powodzenie powinno otworzyć drogę do finalnej rejestracji Hermesa Seniora. Drugi z analizatorów hematologicznych – Hermes Junior, w ocenie Zarządu, powinien trafić do sprzedaży w 2019 roku.

Istotnym elementem planu rozwoju Grupy jest uwolnienie kapitału zaangażowanego we włoską spółkę Diesse Diagnostica Senese. W ocenie Zarządu rozwój biznesu tej spółki, przekładający się na jej coraz lepsze wyniki finansowe, przybliży Grupę do pozyskania nowego inwestora dla Diesse. Zarząd oczekuje, że proces pozyskania inwestora dla Diesse zakończy się najpóźniej w 2019 roku, co pozwoliłoby na wykorzystanie środków uzyskanych ze sprzedaży do sfinansowania budowy nowoczesnego zakładu produkcyjnego w Lublinie.

Grupa kontynuuje realizację projektu budowy zakładu produkcyjnego w SSE Euro-Park Mielec. W dniu 22 lutego 2017 roku PZ CORMAY S.A. uzyskała prawomocne zamienne pozwolenie na budowę. W dniu 20 września 2017 roku Spółka odebrała protokołem zdawczo-odbiorczym projekt wykonawczy zakładu produkcyjnego. Wybór generalnego wykonawcy w trybie przetargu planowany jest na I półrocze 2019 roku, zakończenie prac budowlanych planowane jest w I półroczu 2020 roku.

W ocenie Grupy potencjalne opóźnienia w budowie zakładu produkcyjnego nie stanowią znaczącego ryzyka dla wprowadzenia do sprzedaży nowych produktów z uwagi na możliwość produkcji odczynników w dotychczasowym zakładzie produkcyjnym oraz możliwość zlecenia elementów procesu produkcyjnego dotyczącego analizatorów do podmiotów zewnętrznych. Ewentualne ryzyko zwiększa się wraz ze zwiększaniem skali prowadzonej działalności.

25. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

25.1. Podpisanie aneksu do umowy kredytowej

W dniu 19 kwietnia 2018 roku PZ CORMAY S.A. otrzymała od Banku Zachodniego WBK S.A. obustronnie podpisany aneks do umowy kredytowej, Szczegółowy odpis przedstawiono w nocie 22.

PZ CORMAY S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2018 ROKU**

I. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 957	12 718	2 383	2 965
Koszt własny sprzedaży	7 237	9 325	1 732	2 174
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(422)	(483)	(101)	(113)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(417)	(545)	(100)	(127)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	(417)	(545)	(100)	(127)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(87)	(749)	(21)	(175)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(680)	(2 761)	(163)	(644)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	801	2 307	192	538
Przepływy pieniężne netto razem	34	(1 203)	8	(280)
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)	(0,005)	(0,009)	(0,001)	(0,002)
	31 marca 2018	31 grudnia 2017	31 marca 2018	31 grudnia 2017
Aktywa razem	140 467	147 724	33 377	35 418
Zobowiązania długoterminowe	14 748	14 543	3 504	3 487
Zobowiązania krótkoterminowe	12 788	13 419	3 039	3 217
Kapitał własny	112 931	119 762	26 834	28 714
Kapitał akcyjny	77 205	77 205	18 345	18 510
Liczba akcji w tys. sztuk	77 205	77 205	77 205	77 205
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN)	1,46	1,55	0,35	0,37

II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017
Przychody ze sprzedaży	9 957	12 718
Koszt własny sprzedaży	7 237	9 325
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 720	3 393
Przychody z tytułu otrzymanych dotacji	9	18
Przychody (koszty) z tytułu rozwiązania (zawiązania) odpisu z tytułu utraty wartości należności	263	(199)
Pozostałe przychody operacyjne	599	156
Koszty sprzedaży	2 512	2 692
Koszty ogólnego zarządu	1 328	1 132
Pozostałe koszty operacyjne	173	27
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(422)	(483)
Przychody finansowe	52	8
Koszty finansowe	47	70
Zysk (strata) brutto	(417)	(545)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(417)	(545)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto za okres	(417)	(545)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	77 205 008	63 723 954
Zysk netto na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	(0,005)	(0,009)
Zysk (strata) netto za okres	(417)	(545)
Inne całkowite dochody		
Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(5 532)	4 303
Inne całkowite dochody netto	(5 532)	4 303
Całkowity dochód netto za okres	(5 949)	3 758

III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31 marca 2018	31 grudnia 2017
AKTYWA			
Aktywa trwałe		121 193	126 708
Rzeczowe aktywa trwałe		19 638	20 253
Nieruchomości inwestycyjne		1 102	1 102
Wartości niematerialne - koszty zakończonych prac rozwojowych		1 028	1 090
Wartości niematerialne - nakłady na trwające prace rozwojowe		61 449	60 754
Wartości niematerialne - pozostałe		432	434
Należności długoterminowe		82	82
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	10	36 575	42 106
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		887	887
Aktywa obrotowe		19 274	21 016
Zapasy		8 487	8 868
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		9 456	10 741
Rozliczenia międzyokresowe		310	420
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 021	987
SUMA AKTYWÓW		140 467	147 724
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		112 931	119 762
Kapitał podstawowy		77 205	77 205
Kapitał zapasowy		53 351	53 351
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		(741)	1 927
Wynik okresu bieżącego		(417)	(1 786)
Skumulowane inne całkowite dochody		(16 467)	(10 935)
Kapitał własny ogółem		112 931	119 762
Zobowiązania długoterminowe		14 748	14 543
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	14	106	106
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki		-	-
Rozliczenia międzyokresowe		-	-
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje		13 762	13 654
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		880	783
Zobowiązania krótkoterminowe		12 788	13 419
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	14	657	657
Rezerwy pozostałe	15	442	809
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		9 509	10 530
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		2 143	1 386
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje		37	37
Zobowiązania razem		27 536	27 962
SUMA PASYWÓW		140 467	147 724

IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	(417)	(545)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) brutto	(417)	(545)
Korekty:	330	(204)
Amortyzacja	1 021	1 057
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej - pozostałe	78	(102)
Odsetki	41	30
Zmiana stanu zapasów	196	2 741
Zmiana stanu należności	(96)	(3 302)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 111)	(750)
Zmiana stanu rezerw	(367)	47
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	101	208
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	501	-
Inne korekty	(34)	(133)
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(87)	(749)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	161	417
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	44	359
Dotacje otrzymane na realizowane prace badawcze i rozwojowe	117	58
II. Wydatki	841	3 178
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	146	733
Wydatki na trwające prace rozwojowe	695	1 330
Zwrot zaliczki na nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa do Orphée SA	-	1 115
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(680)	(2 761)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	1 137	2 566
Otrzymane kredyty i pożyczki	757	2 566
Wpływ z leasingu zwrotnego środków trwałych	380	-
II. Wydatki	336	259
Odsetki	41	30
Splaty zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego - część kapitałowa	295	229
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej	801	2 307
Przeplwy pieniężne razem	34	(1 203)
Środki pieniężne na początek okresu	987	2 038
Środki pieniężne na koniec okresu	1 021	835

V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Skumulowane inne całkowite dochody	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2018 (przed korektą)	77 205	53 351	141	(10 935)	119 762
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9 (patrz nota 4)	-	-	(882)	-	(882)
Na dzień 1 stycznia 2018 (po korekcie)	77 205	53 351	(741)	(10 935)	118 880
Zysk (strata) za okres	-	-	(417)	-	(417)
Zysk (strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	-	(5 532)	(5 532)
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	(417)	(5 532)	(5 949)
Na dzień 31 marca 2018	77 205	53 351	(1 158)	(16 467)	112 931

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Skumulowane inne całkowite dochody	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017	63 724	46 768	(4 175)	(5 552)	100 765
Zysk (strata) za okres	-	-	(545)	-	(545)
Zysk (strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	-	4 303	4 303
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	(545)	4 303	3 758
Na dzień 31 marca 2017 roku	63 724	46 768	(4 720)	(1 249)	104 523

VI. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki PZ CORMAY S.A. (dalej: „Spółka”) obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

PZ CORMAY S.A. jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Warszawie pod numerem KRS 0000270105. Spółce nadano REGON 140777556 oraz NIP 1181872269. Siedziba Spółki mieści się w Łomiankach.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

Spółka jest notowana na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych. Według klasyfikacji przyjętej przez ten rynek reprezentuje „Sektor Farmaceutyczny: ogólne.”

PZ CORMAY S.A. z siedzibą w Łomiankach, przy ul. Wiosennej 22, prowadzi działalność w kilku lokalizacjach: w Warszawie, Lublinie oraz Maryninie k/Lublina. W Warszawie zlokalizowana są biura Zarządu, dyrekcja sprzedaży krajowej, dział zamówień publicznych, dział eksportu i współpracy zagranicznej oraz dział serwisu technicznego. W Maryninie k/Lublina ulokowany jest zakład produkcyjny, laboratorium kontrolne i dział zapewnienia jakości. Z kolei w Lublinie mieści się dział badań i rozwoju, dział logistyki wraz z magazynem wyrobów gotowych, biuro obsługi klienta, marketing oraz księgowość.

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 maja 2018 roku.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 marca 2018 roku.

3.1. Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd PZ CORMAY S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi PZ CORMAY S.A. zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy PZ CORMAY S.A.

3.2. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF-UE). Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między MSSF, które weszły w życie, a MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest kolejnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF – UE.

Przy sporządzeniu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka przestrzegala tych samych zasad rachunkowości, co w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z opublikowanym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2018 roku nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

4. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości opisano w nocie 6 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PZ CORMAY.

Od 1 stycznia 2018 roku Spółka zastosowała nowy standard MSSF 9. Wpływ zmian opisano w nocie 6.1 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poniżej zaprezentowano jedynie nową klasyfikację aktywów finansowych na 1 stycznia 2018 roku wraz z nową wyceną dla danych ze skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego:

Pozycja bilansowa	Klasyfikacja według:		Wycena na 1 stycznia 2018 roku według:		Zmiana
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9	
Należności długoterminowe	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	82	82	-
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	42 106	42 106	-
Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	10 741	9 860	(881)
Środki pieniężne ich ekwiwalenty	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	987	987	-

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach opisano w nocie 7 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PZ CORMAY.

6. Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

7. Istotne zdarzenia dotyczące Spółki w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku

Istotne zdarzenia dotyczące Spółki w okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2018 roku opisano w nocie 9 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PZ CORMAY.

8. Sezonowość

W segmencie działalności, na którym działa Spółka (IVD – in vitro diagnostics) brak jest zjawiska sezonowości. Spółka realizuje mniejsze przychody w okresie wakacyjnym, z uwagi na ogólnoswiatowe obniżenie ilości transakcji w tym okresie.

9. Informacje o odpisach z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, należności oraz innych aktywów finansowych oraz odwrócenie takich odpisów oraz o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu

Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	Okres zakończony 31 marca 2018	Okres zakończony 31 marca 2017
Na dzień 1 stycznia	235	123
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	34	27
Na dzień 31 marca	201	96

Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	Okres zakończony 31 marca 2018	Okres zakończony 31 marca 2017
Na dzień 1 stycznia	188	62
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Na dzień 31 marca	188	62

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Okres zakończony 31 marca 2018	Okres zakończony 31 marca 2017
Na dzień 1 stycznia	906	1 116
Zwiększenie	181	-
Wykorzystanie/przeszacowanie	34	-
Rozwiązanie	-	140
Na dzień 31 marca	1 053	976

Odpisy aktualizujące wartość należności	Okres zakończony 31 marca 2018	Okres zakończony 31 marca 2017
Na dzień 1 stycznia przed korektą	2 166	1 974
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	881	-
Na dzień 1 stycznia	3 047	1 974
Zwiększenie	-	199
Wykorzystanie	-	120
Rozwiązanie	263	-
Na dzień 31 marca	2 784	2 053

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły odpisy/odwrócenie odpisów aktualizujące inne aktywa.

10. Zmiana stanu aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

Spółka kwalifikuje akcje spółki Orphée SA jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Akcje te są notowane na NewConnect, wobec tego istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą tych aktywów a ich ceną nabycia, Spółka ujmuje w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości tych aktywów spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

	Okres zakończony 31 marca 2018	Okres zakończony 31 marca 2017
Na dzień 1 stycznia	42 106	22 212
Przeszacowanie akcji Orphée SA do wartości rynkowej odniesione na inne całkowite dochody	(5 531)	4 303
Na dzień 31 grudnia	36 575	26 515

11. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

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

Stan na 31 marca 2018 oraz na dzień publikacji 15 maja 2018

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

Zestawienie struktury akcjonariatu opiera się o informacje posiadane przez Zarząd.

12. Zestawienie stanu posiadanych akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę na dzień przekazania raportu śródrocznego wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od przekazania poprzedniego raportu, odrębnie dla każdej z osób

Akcjonariusz	Funkcja	Ilość akcji w dniu przekazania poprzedniego raportu	Zmiana ilości akcji	Ilość akcji w dniu przekazania niniejszego raportu
Janusz Płocica	Prezes Zarządu	985 578	-	985 578
Konrad Łapiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	867 357	-	867 357
Tadeusz Wesolowski*	Członek Rady Nadzorczej	3 227 965	-	3 227 965
Tomasz Markowski**	Członek Rady Nadzorczej	28 480	-	28 480

*wraz z podmiotem powiązany

** wraz z osobą blisko związaną

13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Ze względu na poniesioną w 2017 roku stratę Zarząd Spółki rekomenduje nie wypłacać dywidendy za rok 2017, do wypłaty której podstawą byłby jednostkowy wynik netto Spółki, jednocześnie będzie wnioskował do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, aby stratę netto PZ CORMAY S.A. za rok obrotowy 2017 w wysokości 1 786 tys. PLN pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki.

14. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Niewykorzystane urlopy	Rezerwa na odprawy emerytalne, rentowne i pośmiertne	Suma
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	635	128	763
Zwiększenie	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
Na dzień 31 marca 2018 roku	635	128	763
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2018 roku	635	22	657
Długoterminowe na dzień 31 marca 2018 roku	-	106	106
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	460	117	577
Zwiększenie	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
Na dzień 31 marca 2017 roku	460	117	577
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2017 roku	460	21	481
Długoterminowe na dzień 31 marca 2017 roku	-	96	96

15. Rezerwy pozostałe

	Rezerwy na sprawy sądowe	Inne rezerwy	Suma
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	57	752	809
Zwiększenie	3	175	178
Wykorzystanie	-	2	2
Rozwiązanie	-	543	543
Na dzień 31 marca 2018 roku	60	382	442
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2018 roku	60	382	442
Długoterminowe na dzień 31 marca 2018 roku	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	63	1 142	1 205
Zwiększenie	-	249	249
Wykorzystanie	-	169	169
Rozwiązanie	-	-	-
Na dzień 31 marca 2017 roku	63	1 222	1 285
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2017 roku	63	1 222	1 285
Długoterminowe na dzień 31 marca 2017 roku	-	-	-

16. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji

Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji na dzień 31 grudnia 2017 przedstawiono w notach 31 oraz 34.6 jednostkowego sprawozdania finansowego PZ CORMAY S.A. za rok 2017. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 oraz do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie zmieniły się okoliczności ani nie pojawiły się nowe istotne fakty w toczących się postępowaniach. W okresie tym nie wystąpiły również nowe istotne postępowania.

17. Zobowiązania warunkowe

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany w stosunku do ujawnionych w nocie 34 jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2017, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotacyjnych

Na dzień 31 marca 2018 roku, wartość dofinansowania zabezpieczona weksłami in blanco, wynikająca z zawartych umów o dofinansowanie projektów będących w okresie realizacji oraz w okresie trwałości wynosi 47 545 tys. PLN (na 31 grudnia 2017 roku 47 545 tys. PLN).

Weksle związane z trwającymi umowami leasingowymi

Wartość zobowiązań leasingowych zabezpieczonych weksłami na dzień 31 marca 2018 roku wyniosła 1 828 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 1 642 tys. PLN).

18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne

Informację o kredytach bankowych i pożyczkach opisano w nocie 22 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PZ CORMAY.

19. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji Spółki z podmiotami powiązаныmi za okres 3 miesięcy 2018 roku, 3 miesięcy 2017 roku oraz kwoty rozrachunków na 31 marca 2018 oraz 31 grudnia 2017.

Nazwa jednostki	Okres zakończony 31 marca 2018		Okres zakończony 31 marca 2017	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów
Orphée S.A.	1 912	459	2 186	431
Kormej Diana Sp. z o.o.	188	-	328	-
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	919	-	1 704	-
Orphee Technics Sp. z o.o.	-	166	-	169
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	-	159	-	259
Suma	3 019	784	4 218	859

Nazwa jednostki	31 marca 2018		31 grudnia 2017	
	Stan należności	Stan zobowiązań	Stan należności	Stan zobowiązań
Orphée S.A.	2 466	437	2 671	287
Kormej Diana Sp. z o.o.	1	-	80	-
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	617	-	367	-
Orphee Technics Sp. z o.o.	-	814	-	807
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	-	419	-	357
Suma	3 084	1 670	3 118	1 451

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

20. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

20.1. Podpisanie aneksu do umowy kredytowej

W dniu 19 kwietnia 2018 roku PZ CORMAY S.A. otrzymała od Banku Zachodniego WBK S.A. obustronnie podpisany aneks do umowy kredytowej. Szczegółowy odpis przedstawiono w nocy 22 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PZ CORMAY.