



GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY

**Skonsolidowany Raport Kwartalny
za III kwartał 2017 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

14 listopada 2017 roku

Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU PZ CORMAY S.A. DO AKCJONARIUSZY	5
GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU	6
I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	7
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW – CZĘŚĆ 1 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU	8
III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW – CZĘŚĆ 2 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU	9
IV. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU.....	10
V. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU.....	11
VI. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU	12
VII. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU	12
VIII. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	13
1. Informacje ogólne	13
2. Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY	13
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.....	14
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	15
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
5.1. Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....	15
5.2. Oświadczenie o zgodności.....	15
5.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	15
6. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	16
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	20
7.1. Profesjonalny osąd.....	21
7.2. Niepewność szacunków	22
8. Korekty błędów poprzednich okresów.....	23
9. Istotne zdarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej PZ CORMAY w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku	23
9.1. Emisja akcji zwykłych, na okaziciela, serii L.....	23
9.2. Rejestracja analizatora biochemicznego Equisse	24
9.3. Kontynuacja działań mających na celu wprowadzenie do sprzedaży pozostałych własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej.....	24
9.4. Aktualne finansowanie bieżących prac badawczo-rozwojowych ze środków dotacyjnych.....	25
9.5. Finansowanie działań promocyjnych	26
9.6. Budowa zakładu produkcyjnego w Lublinie	26

9.7. Dystrybucja analizatorów.....	27
9.8. Rozwiązanie umowy dystrybucyjnej przez Greiner Bio-One GmbH.....	27
9.9. Udział w targach branżowych.....	27
9.10. Podpisanie aneksu do umowy kredytowej.....	28
10. Sezonowość.....	28
11. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych.....	28
12. Informacje dotyczące segmentów geograficznych.....	28
13. Przychody operacyjne według branż.....	29
14. Wartości niematerialne.....	29
15. Udziały w jednostkach współkontrolowanych.....	29
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.....	30
17. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.....	30
18. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe.....	31
18.1. Kapitał podstawowy.....	31
18.2. Prawa akcjonariuszy.....	31
18.3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.....	32
18.4. 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 śródrocznego, odrębnie dla każdej z osób.....	32
18.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	32
18.6. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty przez Jednostkę Dominującą.....	32
19. Rezerwy.....	33
20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne.....	33
21. Zobowiązania warunkowe.....	34
22. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji.....	34
23. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.....	35
23.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę.....	35
23.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi.....	35
23.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu.....	35
24. Czynniki, które w ocenie Grupy będą mieć wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnych okresach.....	36
25. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.....	36
PZ CORMAY S.A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU.....	38
I. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	39
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PZ CORMAY S.A. – CZĘŚĆ 1 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU.....	40

III.ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PZ CORMAY S.A. – CZĘŚĆ 2 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU	40
IV.ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PZ CORMAY S.A. NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU	41
V.ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PZ CORMAY S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU	42
VI.ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PZ CORMAY S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU	43
VII.ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PZ CORMAY S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU	43
VIII. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	44
1. Informacje ogólne	44
2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	44
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego	44
3.1. Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego	44
3.2. Oświadczenie o zgodności.....	44
4. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	45
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach.....	45
6. Korekty błędów poprzednich okresów.....	45
7. Istotne zdarzenia dotyczące Spółki w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku.....	45
8. Sezonowość.....	45
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	45
10. Informacje o dodatnich i ujemnych różnicach pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży a ich ceną nabycia ujętych w innych całkowitych dochodach.....	46
11. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	46
12. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki.....	47
13. 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 śródrocznego, odrębnie dla każdej z osób.....	47
14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	47
15. Rezerwy	48
16. Zobowiązania warunkowe	48
17. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	48
18. Informacje o podmiotach powiązanych oraz transakcje z jednostkami powiązanymi	49
19. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	50

LIST PREZESA ZARZĄDU PZ CORMAY S.A. DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Państwo,

przekazuję na Państwa ręce sprawozdanie Grupy Kapitałowej PZ Cormay za III kwartał 2017 r., prezentujące wyniki finansowe oraz podsumowujące najważniejsze wydarzenia tego okresu.

W ciągu minionych trzech kwartałów 2017 roku Grupa Cormay osiągnęła 56,1 mln zł skonsolidowanych przychodów (62,9 mln zł w analogicznym okresie 2016 r.), odnotowując 0,2 mln zł dodatniej EBITDA (0,3 mln zł straty rok wcześniej). W samym III kwartale br. Grupa Cormay wypracowała 0,3 mln zł EBITDA, wobec 0,7 mln zł straty EBITDA rok wcześniej. Trzeci kwartał 2017 r. jest drugim z rzędu kwartałem, w którym Spółka generuje dodatnią marżę EBITDA, co jest jednym ze strategicznych celów do osiągnięcia w tym roku.

Dla realizacji tego celu, równolegle do pracy nad poszerzeniem grona odbiorców naszych produktów, dokonujemy przeglądu portfela dotychczasowych kontrahentów Grupy. Ograniczając sprzedaż niskomargowych produktów oraz przebudowując sieć dystrybutorów zdołaliśmy w 2017 r. istotnie poprawić naszą rentowność oraz cash flow z działalności operacyjnej. Jednym z głównych wyzwań Grupy pozostaje trudna sytuacja na strategicznym rynku rosyjskim. Niższa sprzedaż na tym obszarze została w 2017 r. częściowo skompensowana wzrostem przychodów na pozostałych rynkach, z rynkiem chińskim na czele. Równocześnie podtrzymujemy nasze oczekiwania wobec rynku rosyjskiego i liczymy, że w kolejnych kwartałach wielkość sprzedaży w tym kraju będzie rosła.

W minionych miesiącach dokonaliśmy znaczących postępów w realizacji kluczowych dla przyszłości Grupy projektów – opracowania i komercjalizacji analizatorów Equisse i Hermes, z zakończeniem prac nad pierwszą wersją analizatora Equisse i jego rejestracją na czele. Pierwszy z analizatorów Equisse pracuje już w zewnętrznym laboratorium w Polsce, co pozwala nam analizować jego efektywność i niezawodność w standardowych warunkach roboczych. W ramach projektu Hermes intensywnie pracujemy nad wdrożeniem kolejnych modyfikacji, poprawiających jakość realizowanych przez urządzenie testów. Liczymy, że będą one udane i rozpoczniemy walidację zmodyfikowanego urządzenia, która, przy założeniu pozytywnego wyniku testów, otworzyłaby nam drogę do rejestracji analizatora i startu jego komercjalizacji.

Fundamentem strategii odbudowy wartości Grupy Cormay dla Akcjonariuszy jest integracja własnościowa Orphée i PZ Cormay. Ostatnim etapem konsolidacji obu podmiotów była przeprowadzona w III kwartale br., zakończona sukcesem oferta akcji serii L PZ Cormay, skierowana do akcjonariuszy Orphée. Łącznie PZ Cormay S.A. nabyła 16 851 352 akcji wyemitowanych przez Orphée i obecnie posiada bezpośrednio 30 731 308 akcji Orphée, stanowiących 79,60% w kapitale zakładowym Orphée i odpowiadających za 88,44% głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

Sukces oferty Cormay pozwala nam w pełni skoncentrować się na działalności operacyjnej i rozwoju kluczowych projektów Grupy. W mojej ocenie już w najbliższej przyszłości Akcjonariusze odczują korzyści z tego płynące, a wzrost skali prowadzonej działalności, zainicjuje trwały wzrost wartości Spółki.

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 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2017	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2016	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2017	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2016
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	56 125	62 857	13 185	14 388
Koszt własny sprzedaży	34 656	40 005	8 142	9 157
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 147)	(3 555)	(739)	(814)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 266)	7 824	(532)	1 791
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	(2 660)	7 152	(625)	1 637
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 431)	(235)	(571)	(54)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	525	(5 865)	123	(1 342)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 294)	(11 475)	(1 009)	(2 627)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 127	(552)	500	(126)
Przepływy pieniężne netto razem	(1 642)	(17 892)	(386)	(4 095)
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)	(0,042)	0,112	(0,010)	0,026
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
Aktywa razem	180 408	188 209	41 867	42 543
Zobowiązania długoterminowe	14 009	12 212	3 251	2 760
Zobowiązania krótkoterminowe	28 753	31 181	6 673	7 048
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	97 962	102 016	22 734	23 060
Kapitał akcyjny	63 724	63 724	14 788	14 404
Liczba akcji w tys. sztuk	63 724	63 724	63 724	63 724
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	1,54	1,60	0,36	0,36

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW – CZĘŚĆ 1 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

	Nota	Okres 3 miesiące od 1 lipca 2017 do 30 września 2017	Okres 3 miesiące od 1 lipca 2016 do 30 września 2016	Okres 9 miesiące od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017	Okres 9 miesiące od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016
Przychody ze sprzedaży	12, 13	14 904	18 761	56 125	62 857
Koszt własny sprzedaży		8 483	11 874	34 656	40 005
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		6 421	6 887	21 469	22 852
Pozostałe przychody operacyjne		943	380	1 627	766
Otrzymane dotacje		38	9	88	41
Koszty sprzedaży		5 723	6 257	18 268	18 667
Koszty ogólnego zarządu		2 187	2 384	6 871	7 347
Pozostałe koszty operacyjne		262	471	1 192	1 200
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(770)	(1 836)	(3 147)	(3 555)
Przychody finansowe		78	(161)	364	395
Wynik na utracie kontroli		-	1	-	9 250
Koszty finansowe		397	(17)	1 033	502
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	15	(358)	1 362	1 550	2 236
Zysk (strata) brutto		(1 447)	(617)	(2 266)	7 824
Podatek dochodowy		32	260	394	672
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(1 479)	(877)	(2 660)	7 152
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
ZYSK NETTO		(1 479)	(877)	(2 660)	7 152
Przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(994)	(1 346)	(2 431)	(235)
Akcjonariuszom niesprawnym kontroli		(485)	469	(229)	7 387
Średnioważona liczba akcji (w tys. szt.)		63 724	63 724	63 724	63 724
Średnioważona liczba akcji rozwodniona (w tys. szt.)		63 724	63 724	63 724	63 724
Podstawowy zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według średnioważonej liczby akcji w PLN		(0,016)	(0,021)	(0,038)	(0,004)
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według średnioważonej liczby akcji w PLN		(0,016)	(0,021)	(0,038)	(0,004)

**III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 – CZĘŚĆ 2 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

	<i>Okres 3 miesięcy od 1 lipca 2017 do 30 września 2017</i>	<i>Okres 3 miesięcy od 1 lipca 2016 do 30 września 2016</i>	<i>Okres 9 miesięcy od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017</i>	<i>Okres 9 miesięcy od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016</i>
Zysk (strata) netto za okres	(1 479)	(877)	(2 660)	7 152
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(1 189)	(1 737)	(4 509)	988
Inne całkowite dochody netto	(1 189)	(1 737)	(4 509)	988
Całkowity dochód netto za okres	(2 668)	(2 614)	(7 169)	8 140
Przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 422)	(1 972)	(4 053)	(1 345)
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli	(1 246)	7 387	(3 116)	9 485

**IV. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
 NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

	Nota	30 września 2017	31 grudnia 2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe		141 549	141 187
Rzeczowe aktywa trwałe	17	26 325	27 663
Nieruchomości inwestycyjne		1 083	1 083
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	14	66 255	61 821
- nakłady na trwające prace rozwojowe		64 418	59 746
- koszty zakończonych prac rozwojowych		1 127	1 315
- pozostałe		710	760
Wartość firmy		-	-
Inwestycje w jedn. stowarzyszone współzależne		45 006	47 612
Należności długoterminowe		179	190
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 555	1 672
Inne aktywa długoterminowe		1 146	1 146
Aktywa obrotowe		38 859	47 022
Zapasy		20 487	25 292
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		15 479	17 793
Rozliczenia międzyokresowe		1 319	610
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 574	3 327
SUMA AKTYWÓW		180 408	188 209
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		97 962	102 016
Kapitał podstawowy	18	63 724	63 724
Kapitał zapasowy		42 059	46 768
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		(4 838)	1 444
Wynik okresu bieżącego		(2 431)	(10 990)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(552)	1 070
Udziały niekontrolujące		39 684	42 800
Kapitał własny ogółem		137 646	144 816
Zobowiązania długoterminowe		14 009	12 212
Oprocentowane kredyty i pożyczki	20	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	1 688	1 714
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych	19	96	91
Rozliczenia międzyokresowe przychodów - otrzymane dotacje		11 385	9 485
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		840	922
Zobowiązania krótkoterminowe		28 753	31 181
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		16 247	19 168
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	20	2 502	-
Rezerwy z tytułu świadczeń emerytalnych	19	481	486
Rezerwy pozostałe	19	9 249	11 140
Rozliczenia międzyokresowe przychodów - otrzymane dotacje		37	37
Rozliczenia międzyokresowe pozostałe		237	350
Zobowiązania razem		42 762	43 393
SUMA PASYWÓW		180 408	188 209

**V. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH
 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016</i>
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	(2 660)	7 152
Korekty:	3 185	(13 017)
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	394	-
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	(1 505)	(2 236)
Amortyzacja	3 360	3 237
Zysk / (strata) z działalności inwestycyjnej	894	-
Wynik na utracie kontroli (likwidacja spółki zależnej Innovation Enterprises)	-	(9 250)
Wynik na zmianie struktury udziałów	-	1 298
Odsetki	96	93
Zmiana stanu należności i pozostałych aktywów finansowych	961	(3 416)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 159)	2 226
Zmiana stanu rezerw	(1 891)	(426)
Zmiana stanu zapasów	3 902	(2 048)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(850)	(1 566)
Zmiana stanu innych aktywów	-	(662)
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	520	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	514	2
Inne korekty	(51)	(269)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	525	(5 865)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	2 175	1 081
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	247	1 023
Dotacje otrzymane na realizowane prace rozwojowe	1 928	58
II. Wydatki	6 469	12 556
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	1 196	4 902
Wydatki na trwające prace rozwojowe	5 273	7 650
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	-	4
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(4 294)	(11 475)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	2 856	17
Wpływy z otrzymanych kredytów, pożyczek	2 856	17
II. Wydatki	729	569
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	-	17
Zapłacone odsetki i prowizje	96	93
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych	633	459
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 127	(552)
Przepływy pieniężne razem	(1 642)	(17 892)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	(111)	-
Środki pieniężne na początek okresu	3 327	24 005
Środki pieniężne na koniec okresu	1 574	6 113

VI. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Różnice z przeliczeń kursowych</i>	Razem	<i>Udziały niekontrolujące</i>	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	-	-	(2 431)	-	(2 431)	(229)	(2 660)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-	-	-	(1 622)	(1 622)	(2 887)	(4 509)
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	(2 431)	(1 622)	(4 053)	(3 116)	(7 169)
Uchwała WZW o pokryciu straty z lat ubiegłych	-	(4 708)	4 708	-	-	-	-
Zaokrąglenia	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
Na dzień 30 września 2017	63 724	42 059	(7 269)	(552)	97 962	39 684	137 646

VII. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Różnice z przeliczeń kursowych</i>	Razem	<i>Udziały niekontrolujące</i>	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 (przed korektą)	63 724	51 365	(6 419)	-	108 670	65 475	174 145
Korekta błędów podstawowych	-	-	1 586	-	1 586	(7 314)	(5 728)
Na dzień 1 stycznia 2016 (po korekcie)	63 724	51 365	(4 833)	-	110 256	58 161	168 417
Zysk / strata za okres	-	-	(235)	-	(235)	7 387	7 152
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-	-	-	2	2	986	988
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	(235)	2	(233)	8 373	8 140
Wynik na zmianie struktury udziałów	-	-	1 298	-	1 298	-	1 298
Zmiana UNK w wyniku zmiany struktury udziałów	-	-	-	-	-	(11 298)	(11 298)
Uchwała WZA o pokryciu straty z lat ubiegłych	-	(4 597)	4 597	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2016	63 724	46 768	827	2	111 321	55 236	166 557

VIII. 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 30 września 2017 roku z Jednostki Dominującej PZ CORMAY S.A. (dalej: „Jednostka Dominująca”, „Spółka”) i z następujących jednostek zależnych: Orphée SA, Kormej Diana Sp. z o.o., Kormiej Rusland Sp. z o.o., Orphee Technics Sp. z o.o., oraz jednostki 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 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Łomiankach.

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

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

2. Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY

Na dzień bilansowy 30 września 2017 roku PZ CORMAY S.A. jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej PZ CORMAY.

Na dzień bilansowy 30 września 2017 roku oraz na dzień publikacji, tj. 14 listopada 2017 roku PZ CORMAY S.A. posiada udziały w spółce Orphée SA, która jest spółką dominującą dla Grupy Kapitałowej Orphée, grupy niższego szczebla. Łączny udział PZ CORMAY S.A. w kapitale zakładowym Orphée SA wynosi 79,60%, z czego 43,65 p.p. dotyczy akcji, które zostały wniesione aportem przez obecnych akcjonariuszy Orphée SA w zamian za nabycie akcji nowej emisji serii L spółki PZ CORMAY S.A. W dniu 3 października 2017 roku PZ CORMAY S.A. złożyła wniosek do sądu o zarejestrowanie podwyższenia kapitału w Krajowym Rejestrze Sądowym. W dniu 14 listopada 2017 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki.

Struktura akcjonariatu Orphée SA na dzień 30 września 2017 roku

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Udział w kapitale podstawowym
PZ CORMAY S.A	13 879 956	13 879 956	0,10	35,95%	35,95%
PZ CORMAY S.A. – akcje stanowiące wkład niepieniężny na akcje serii L PZ CORMAY S.A.	16 851 352	16 851 352	0,10	43,65%	43,65%
Orphée SA	3 859 118	3 859 118	0,10	9,99%	9,99%
Pozostali	4 018 074	4 018 074	0,10	10,41%	10,41%
Razem	38 608 500	38 608 500	0,10	100,00%	100,00%

Grupa uznaje, że kontroluje Orphée SA oraz jej Grupę Kapitałową. Kontrola wynika ze spełnienia następujących przesłanek:

- PZ CORMAY S.A. posiada łącznie z akcjami stanowiącymi wkład niepieniężny na pokrycie akcji nowej emisji serii L PZ CORMAY S.A. ponad 50% udziałów w Orphée SA,
- co najmniej trzech z pięciu członków Rady Dyrektorów Orphée SA jest wskazana przez PZ CORMAY S.A. (członkowie Zarządu PZ CORMAY S.A. – Pan Janusz Płocica oraz Pan Wojciech Suchowski są członkami Rady Dyrektorów Orphée SA),
- działalność operacyjna Orphée SA jest prowadzona i kontrolowana przez PZ CORMAY S.A. (na zlecenie Orphée SA).

Na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 14 listopada 2017 roku, PZ CORMAY S.A. posiada udziały pośrednio poprzez udział w spółce Orphée SA w następujących spółkach:

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

PZ CORMAY S.A. posiada bezpośrednio 1,5% udziałów w spółce zależnej Kormej Diana Sp. z o.o. Na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 14 listopada 2017 roku PZ CORMAY S.A. posiada łącznie z Orphée SA (jednostką dominującą niższego rzędu) 100 % udziałów w Kormej Diana Sp. z o.o.

Głównym przedmiotem działalności podmiotów jest:

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

Na dzień bilansowy 30 września 2017 roku w Grupie Kapitałowej PZ CORMAY nie występują jednostki, gdzie mimo posiadania większości głosów uznano, że jednostki te nie są kontrolowane przez Grupę.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu na dzień 30 września 2017 roku przedstawiał się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2017 roku przedstawiał się następująco:

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

Skład Komitetu Audytu na dzień 30 września 2017 roku przedstawiał się następująco:

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

W dniu 8 września 2017 r. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej podjęła uchwałę w sprawie powołania nowego Członka Zarządu Spółki w osobie pana Flavio Finotello.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 listopada 2017 roku.

5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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.

Biorąc powyższe pod uwagę w ocenie Zarządu działalność Grupy będzie kontynuowana w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 30 września 2017 roku.

5.1. 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.

5.2. 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 przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 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 2016 roku.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017 nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

5.3. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

jednostek wchodzących w skład Grupy zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą w oparciu o zasady wynikające z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 21.

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

Dane finansowe przeliczono według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów obowiązujących na dzień 30 września 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku przez Narodowy Bank Polski,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących w okresach sprawozdawczych 01.01.2017 – 30.09.2017 oraz 01.01.2016 – 30.09.2016.

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na EUR, CHF, BYR, BYN i RUB zostały przyjęte następujące kursy:

Waluta	Kurs średni w okresie sprawozdawczym		Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	9 miesięcy 2017	9 miesięcy 2016	30 września 2017	31 grudnia 2016
EUR/PLN	4,2566	4,3688	4,3091	4,4240
CHF/PLN	3,8751	3,9923	3,7619	4,1173
BYR/PLN	-	0,00196	-	-
BYN/PLN	1,9988	-	1,8678	2,1589
RUB/PLN	0,0655	0,0581	0,0631	0,0680

6. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok (zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego). Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową PZ CORMAY został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok, opublikowanym w dniu 28 kwietnia 2017 roku.

W roku 2017 nie wprowadzono nowych zasad rachunkowości, a także nie dokonano zmian zasad już istniejących, za wyjątkiem tych, które wynikają z zastosowania nowych standardów i interpretacji.

W celu zwiększenia czytelności sprawozdania finansowego oraz uporządkowania pozycji w bilansie tak, aby były bardziej zrozumiałe i adekwatne do działalności jednostki, zaprezentowano wartości niematerialne jako jedną pozycję z wyodrębnionymi podpozycjami w następujący sposób:

„Wartości niematerialne, w tym:

- nakłady na trwające prace rozwojowe,
- koszty zakończonych prac rozwojowych,
- pozostałe.”

Zmiana sposobu prezentacji nastąpiła również w okresie porównawczym.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości.

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

- Zmiany w MSR 12: Podatek dochodowy - ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat.

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

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

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

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

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

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 9 Instrumenty finansowe

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe

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

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

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

- MSSF 15 Przychody z umów z klientami

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

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

- 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 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).

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 odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Grupa stosuje 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.

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

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

Grupa stosuje zmiany w standardzie nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego zmienionego standardu. Aktualnie Komisja Europejska jest w trakcie formalnej procedury zatwierdzenia zmiany standardu.

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

- Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień

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

Grupa stosuje zmiany w standardzie nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego zmienionego standardu. Aktualnie Komisja Europejska jest w trakcie formalnej procedury zatwierdzenia zmiany standardu.

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

- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe

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

Grupa stosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

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

- Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych

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

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

- 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.

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 Odroczone salda z regulowanej działalności opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 16 Leasing opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe, opublikowany w dniu 18 maja 2017,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku,
- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe" opublikowane w dniu 12 września 2016 roku,
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2014-2016) opublikowane w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych, opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku,
- KIMSF 23 Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego, opublikowana 7 czerwca 2017 roku.

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 błędów.

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

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

Zaklasyfikowanie aktywów trwałych bądź grupy aktywów jako przeznaczonych do sprzedaży

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

Wycena zapasów

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

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

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

Klasyfikacja umów leasingowych

Grupa dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyść 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 jednostkę we własnym zakresie jest sumą nakładów poniesionych od dnia, w którym po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych spełni zawarte w MSR 38 kryteria dotyczące ujmowania pozycji. Koszty rozwoju 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. Do dnia zapisania się przez akcjonariuszy Orphée SA na akcje nowej emisji serii L PZ CORMAY S.A. w zamian za wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci akcji Orphée SA (patrz opis w p. 9.1), Jednostka Dominująca posiadała 35,95% udziału w kapitale Orphée SA. Mimo tego w ocenie Zarządu PZ CORMAY S.A. 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 wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

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

Odpisy aktualizujące wartość należności

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

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

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania, Grupa dokonuje odpisu w wysokości 100% wartości na odczynniki, których okres składowania przekracza rok i do daty sporządzenia

skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie dokonano wiarygodnego uprawdopodobnienia przedłużenia daty ważności. Odpisem w 100% obejmuje się również pozostałe surowce, wyroby i towary, których okres składowania przekracza dwa lata, chyba że zostanie uprawdopodobniona ich sprzedaż lub możliwość dalszego wykorzystania.

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. Szacunków dokonuje się na podstawie wzorów wyprowadzonych na podstawie dotychczasowego doświadczenia. Z racji tego, że mają one charakter szacunków, choć najlepszym w ocenie kierownictwa, może być z nimi związana niepewność. Z uwagi na niewielkie ewentualne wysokości Grupa zdecydowała się nie analizować konieczności zawiązania rezerw związanych ze świadczeniami pracowniczymi.

Wycena rezerw pozostałych

Pozostałe rezerwy szacowane są na podstawie przewidywanych kosztów, których poniesienie jest przez Grupę w okresach następnym jest prawdopodobne. Szacunki dokonywane są w oparciu o przewidywane podstawy przyszłych roszczeń z uwzględnieniem dodatkowych kosztów np. procesowych bądź kosztów odsetek w oparciu o aktualnie obowiązujące taryfy do ich ustalenia.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Stawki amortyzacyjne

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

Wycena aktywów i zobowiązań dotyczących działalności zaniechanej

W momencie, w którym Grupa ma wystarczające przekonanie, co do tego, że działalność będzie (lub jest już) zaniechana, dokonuje reklasyfikacji aktywów, zobowiązań i wyników tej działalności do działalności zaniechanej. W takiej sytuacji aktywa są wyceniane w wartości odzyskiwalnej i wykazywane w osobnej pozycji bilansu „aktywa dotyczące działalności zaniechanej”, a zobowiązania są wyceniane w wartości godziwej i wykazywane w osobnej pozycji „zobowiązania dotyczące działalności zaniechanej”. Grupa wykorzystuje szacunki w celu określenia wartości odzyskiwalnej aktywów dotyczących działalności zaniechanej, będące najlepszą oceną kierownictwa, co do wartości tych aktywów warunkach likwidacji (wymuszonej sprzedaży).

8. Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

9. Istotne zdarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej PZ CORMAY w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku

9.1. Emisja akcji zwykłych, na okaziciela, serii L

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

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

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

9.2. Rejestracja analizatora biochemicznego Equisse

Equisse jest analizatorem biochemicznym o wydajności 400 oznaczeń na godzinę z linią odczynnikową. W efekcie pozytywnego zakończenia prac weryfikacyjnych, testów EMC i bezpieczeństwa elektrycznego oraz przejścia walidacji wewnętrznej i zewnętrznej, w dniu 30 czerwca 2017 roku, Spółka PZ CORMAY S.A. dokonała zgłoszenia analizatora biochemicznego Equisse w Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych w Polsce („URPL”). W dniu 14 lipca 2017 r. nastąpiła pomyślna rejestracja analizatora Equisse w URPL. W związku z powyższym Grupa rozpoczęła przygotowania do wprowadzenia analizatora biochemicznego Equisse do obrotu na rynku polskim i europejskim.

W ostatnim okresie realizowano następujące działania:

1. Kontynuowano prace związane z produkcją pierwszych egzemplarzy analizatora.
2. Ustalono listę pierwszych odbiorców tzw. „friendly users” – laboratoria zlokalizowane na terenie Polski. Z pierwszym z nich potwierdzono warunki współpracy.
3. W Dziale Badań i Rozwoju prowadzone są dalsze badania związane z rozszerzeniem listy testów biochemicznych dostępnych dla Equisse.

Harmonogram realizacji projektu zakłada, że pierwsze instalacje analizatorów u „friendly users” nastąpią w IV kwartale 2017 r. Grupa kontynuuje prace przygotowawcze do rejestracji analizatora Equisse w szwajcarskim urzędzie rejestracji urządzeń medycznych SwissMedic. Projekt Equisse to przedsięwzięcie o znaczeniu strategicznym dla Grupy. W ocenie Zarządu PZ CORMAY S.A. komercjalizacja urządzenia może mieć istotny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

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

W ciągu 9 miesięcy 2017 roku GK CORMAY kontynuowała działania, mające na celu wprowadzenie do sprzedaży własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej, m.in. hematologicznego analizatora Hermes Senior i Hermes Junior oraz analizatora POCT dedykowanego do gabinetów lekarskich BlueBox.

Hermes Senior

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

W 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 czerwcu Grupa rozpoczęła współpracę z laboratorium przy Zakładzie Diagnostyki Hematologicznej Katedry Diagnostyki Laboratoryjnej Uniwersytetu Medycznego w Lublinie, w którym docelowo prowadzona będzie walidacja zewnętrzna urządzenia.

W pierwszych trzech kwartałach br. prowadzono dalsze testy oraz prace związane z optymalizacją wyników analitycznych otrzymywanych na aparacie Hermes Senior. Częścią tych prac było zaprojektowanie i wdrożenie kilku zmodyfikowanych części aparatu. Obecnie trwają testy wdrożonych ulepszeń. W związku z decyzją o wprowadzeniu wspomnianych modyfikacji nie rozpoczęto do tej pory ponownej walidacji aparatu. Obecnie Grupa zakłada, że walidacja urządzenia rozpocznie się w IV kw. 2017 r. Po zakończeniu walidacji zewnętrznej Grupa przystąpi niezwłocznie do złożenia deklaracji zgodności CE analizatora i jego rejestracji w URPL. Równocześnie Zarząd Spółki informuje, że ze względu na złożoność procesów i mnogość niezależnych od Grupy czynników wpływających na realizację walidacji aparatu Hermes Senior, niezmiennie istnieje ograniczone prawdopodobieństwo zmian harmonogramu tego projektu.

Hermes Junior

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

W I kwartale 2017 roku nastąpił odbiór pierwszego funkcjonalnego prototypu tego analizatora. W okresie czerwiec-wrzesień br., w lubelskim laboratorium Spółki Dominującej, przeprowadzono testy finalnych prototypów. Na bazie wyników tych testów prowadzone są dalsze prace rozwojowe oraz rozpoczęto proces industrializacji.

Hermes Junior jest częściowo wykonany na komponentach i modułach zastosowanych w analizatorze Hermes Senior, tak więc końcowe prace polegające na walidacji, udoskonalaniu i przygotowaniu do produkcji powinny zakończyć się w czasie krótszym niż w przypadku analizatora Hermes Senior. Przeprowadzenie walidacji wewnętrznej i zewnętrznej w specjalistycznych laboratoriach diagnostycznych planowane jest w pierwszej połowie 2018 roku. Równolegle będzie trwał proces przygotowania dokumentacji rejestracyjnej, w tym m.in. instrukcji użytkownika i instrukcji serwisowej, co umożliwi zgłoszenie tego produktu w URPL (w III kwartale 2018).

BlueBox

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

W ramach dotychczasowych prac nad analizatorem zakończono fazę prototypowania, w ramach której powstały 3 prototypy na potrzeby testów weryfikacyjnych. Równolegle Grupa kontynuuje testy posiadanych prototypów i opracowuje proces produkcji jednorazowych kuwet i kapilar na zakupionych do tego celu urządzeniach.

W efekcie przeprowadzonych testów posiadanych prototypów, wyników badań rynkowych i wstępnych prac industrializacyjnych opracowano listę modyfikacji pierwotnej koncepcji, tak aby odpowiadać obecnym wymaganiom rynkowym. Grupa opracowuje obecnie nowy plan modyfikacji i następnie industrializacji tego urządzenia.

MSL-30

Celem projektu MSL-30 jest opracowanie analizatora hematologicznego, klasy 3-diff.

Pod koniec 2016 roku Zarząd Grupy rozpoczął rozmowy nad zmianą formuły współpracy przy rozwoju projektu MSL-30 z Diagdev SAS z siedzibą w Castries, Francja. W toku prowadzonych rozmów w dniu 3 kwietnia 2017 roku Diagdev SAS dokonała wypowiedzenia umowy zawartej w 2015 roku z Orphée SA dotyczącej zasad realizacji tego projektu. W następstwie prowadzonych rozmów, Diagdev SAS wyraziło intencję doprowadzenia projektu MSL-30 do etapu kolejnego prototypu według pierwotnej specyfikacji i w oparciu o wyniki dotychczas zrealizowanych prac, lecz bez bieżącego finansowania ze strony Orphée SA. Prace miałyby być sfinalizowane do końca 2017 roku. W tym czasie strony finalnie ocenią efekty projektu i ustalą warunki rozliczenia końcowego etapu prac z uwzględnieniem nakładów poniesionych przez Orphée SA do czasu wypowiedzenia umowy. W oparciu o te ustalenia Grupa będzie mogła określić plan finalizacji projektu i komercjalizacji aparatu.

9.4. Aktualne finansowanie bieżących prac badawczo-rozwojowych ze środków dotacyjnych

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

W dniu 29 lipca 2016 roku Jednostka Dominująca zawarła umowę o dofinansowanie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce dofinansowania na realizację projektu "Prace rozwojowe nad demonstratorami innowacyjnych technologii nowej generacji analizatorów diagnostycznych wraz z dedykowanymi liniami odczynników" ze środków publicznych w ramach Programu Operacyjnego *Inteligentny Rozwój 2014-2020*

współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego (Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw" Poddziałanie 1.1.2 "Prace B+R związane z wytworzeniem instalacji pilotażowej/demonstracyjnej") oraz określenie praw i obowiązków stron umowy związanych z realizacją projektu w zakresie zarządzania, rozliczania, monitorowania, sprawdzania i kontroli, a także w zakresie informacji i promocji. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 15.024 tys. PLN. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, związanych z realizacją projektu wynosi 15.024 tys. PLN. Całkowita kwota dofinansowania w związku z realizacją projektu przyznana została w wysokości nieprzekraczającej 7.512 tys. PLN, co stanowi 50% kwoty całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem.

9.5. Finansowanie działań promocyjnych

Jednostka Dominująca zawarła 30 maja 2017 roku (data otrzymania podpisanego egzemplarza umowy) z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości Umowę o Dofinansowanie Projektu w Ramach Poddziałania 3.3.3 Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych – Go to Brand POIR. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce dofinansowania na realizację projektu "Ekspansja eksportowa producenta urządzeń medycznych i materiałów diagnostycznych, podmiotu PZ CORMAY S.A. na wybranych rynkach w "Programie promocji branży sprzętu medycznego" ze środków publicznych oraz określenie praw i obowiązków stron umowy związanych z realizacją projektu. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 1 306 tys. PLN. Całkowita kwota kosztów kwalifikowalnych związanych z realizacją projektu wynosi 1 000 tys. PLN. Całkowita kwota dofinansowania w związku z realizacją projektu przyznana została w wysokości nieprzekraczającej 500 tys. PLN. Spółka jest zobowiązana do sfinansowania kosztu realizacji projektu w wysokości przekraczającej maksymalny poziom dofinansowania, w tym wynikającego ze wzrostu całkowitego kosztu realizacji projektu po zawarciu umowy.

Działania w zakresie niniejszego projektu obejmują:

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

9.6. Budowa zakładu produkcyjnego w Lublinie

Grupa kontynuuje realizację projektu budowy zakładu produkcyjnego w SSE Euro-Park Mielec, przy czym w związku z rozszerzeniem planowanego obszaru działalności Grupy 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 zakładu produkcyjnego w SSE Euro-Park Mielec, co pociągnęło za sobą zmianę całego projektu budowlanego i wykonawczego.

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

W dniu 22 lutego 2017 roku Jednostka Dominująca uzyskała prawomocne zamienne pozwolenie na budowę. W dniu 20 września 2017 roku zostały zakończone prace nad projektem wykonawczym.

Termin rozpoczęcia budowy nowej fabryki związany jest bezpośrednio z zapotrzebowaniem na odczynniki jakie będzie generowane przez nowe analizatory. Przesunięcie wprowadzenia na rynek nowych urządzeń powoduje także przesunięcie terminu zapotrzebowania na odczynniki do nich, a tym samym powoduje, że budowa nowej fabryki w przewidywanym pierwotnie terminie nie ma uzasadnienia ekonomicznego.

Potencjalne przesunięcia terminów budowy zakładu produkcyjnego nie stanowią znaczącego ryzyka dla wprowadzenia do sprzedaży nowych produktów z uwagi na możliwość produkcji odczynników w dotychczasowym zakładzie produkcyjnym.

W dniu 28 lutego 2017 roku wypełniając postanowienia Umowy zawartej pomiędzy Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości a Jednostką Dominującą o dofinansowanie projektu w ramach poddziałania 3.2.1. Badania na Rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, 2014-2020, Spółka PZ CORMAY S.A. złożyła dokumenty w postaci wypełnionego formularza "Analiza zgodności projektu z polityką ochrony środowiska" wraz z dokumentacją wynikającą z wypełnionego formularza, w tym kopię ostatecznej decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach realizacji przedsięwzięcia oraz kopię ostatecznego pozwolenia na budowę sporządzonych zgodnie z ustawą OOS oraz ustawą Prawo budowlane. W następstwie złożenia wskazanych dokumentów Umowę uznaje się za obowiązującą od dnia zawarcia.

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

9.7. Dystrybucja analizatorów

W dniu 24 lutego 2017 roku został zawarty Aneks do Umowy z BIT Group France S.A. z dnia 30.04.2008, który przedłuża obowiązywanie Umowy do 31 grudnia 2018 roku. Na mocy umowy Orphée SA jest wyłącznym dystrybutorem dostarczanych przez BIT Group France S.A. analizatorów: Mythic 18, Mythic 22 OT, Mythic 22 CT i Mythic 22 AL, jak również wszelkich wersji weterynaryjnych tych analizatorów. W odniesieniu do analizatorów weterynaryjnych Orphée SA posiada prawo ich wyłącznej dystrybucji na całym świecie. W odniesieniu do analizatorów przeznaczonych do badania krwi ludzkiej, Orphée SA posiada prawo ich wyłącznej dystrybucji na całym świecie z wyłączeniem terytorium Stanów Zjednoczonych i Kanady. Wyłączość BIT Group France S.A. na dostawę analizatorów hematologicznych opartych na tej samej technologii jest zniesiona w odniesieniu do dwóch odbiorców.

9.8. Rozwiązanie umowy dystrybucyjnej przez Greiner Bio-One GmbH

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

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

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

9.9. Udział w targach branżowych

Spółka prowadzi aktywną politykę sprzedażową. W lutym 2017 r., jak co roku, prezentowała swoją ofertę na MED LAB 2017 w Dubaju - największej wystawie diagnostyki laboratoryjnej połączonej z kongresem na Bliskim Wschodzie. Była to okazja do zademonstrowania analizatorów Hermes Senior oraz Equisse będących w finalnej fazie projektów. W marcu 2017 roku Spółka uczestniczyła w targach China Association of Clinical Laboratory Practice Expo w Qingdao w Chinach, w trakcie których promowano między innymi dostępność dwóch nowych parametrów P-LCR oraz RDW-SD podnoszących rangę trzech kluczowych analizatorów Mythic 18, Mythic 22AL i Mythic 22OT.

W maju 2017 roku Spółka uczestniczyła w targach CMEF - China International Medical Equipment Fair International Component Manufacturing & Design Show w Szanghaju w celu promocji linii odczynnikowej biochemicznej oraz hematologicznej.

W sierpniu 2017 roku Spółka była obecna na największym sympozjum naukowym połączonym z targami branżowymi w Stanach Zjednoczonych, „69th AACC Annual Scientific Meeting & Clinical Lab Expo” w San Diego. Udział w wydarzeniu był bardzo istotnym czynnikiem kształtującym współpracę z dystrybutorami z obu Ameryk. Podczas targów promowano kluczowe odczynniki biochemiczne. Informowano również o dołączeniu systemów hematologicznych Mythic do listy producentów objętych międzynarodową kontrolą jakości prowadzoną przez College of American Pathologists (CAP), umożliwiając tym samym wprowadzenie analizatorów Mythic 22AL oraz Mythic 22OT na rynki na których kontrola CAP jest obligatoryjna.

Do końca bieżącego roku Spółka będzie prezentowała swoją ofertę również na największych wydarzeniach branżowych w Europie, targach Medica 2017, organizowanych w Niemczech.

9.10. Podpisanie aneksu do umowy kredytowej

W dniu 21 kwietnia 2017 roku Jednostka Dominująca zawarła Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym i walutowym nr KWWA0024/13 z dnia 5 czerwca 2013 roku. Zgodnie z zawartym aneksem, Bank udzielił Spółce kredytu w rachunku bieżącym i rachunku walutowym z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej do kwoty 3 000 tys. PLN. Strony ustaliły dzień spłaty kredytu na 30 kwietnia 2018 roku.

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.

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

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, zwłaszcza w sierpniu, 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

Kraj	Przychody ze sprzedaży za 9 miesięcy 2017	Udział w przychodach ogółem	Kraj	Przychody ze sprzedaży za 9 miesięcy 2016	Udział w przychodach ogółem
Polska	12 371	22,0%	Polska	12 816	20,4%
Rosja	8 547	15,2%	Rosja	11 337	18,0%
Chiny	3 899	6,9%	Bangladesz	2 903	4,6%
Białoruś	2 573	4,6%	Chiny	2 275	3,6%
Bangladesz	2 386	4,3%	Iran	2 136	3,4%
Filipiny	1 751	3,1%	Białoruś	2 107	3,4%
Szwajcaria	1 564	2,8%	Indie	1 810	2,9%
Iran	1 369	2,4%	Filipiny	1 762	2,8%
Czechy	1 333	2,4%	Rumunia	1 447	2,3%
Panama	1 283	2,3%	Panama	1 443	2,3%
Pozostałe (90 krajów)	19 049	34,0%	Pozostałe (93 krajów)	22 821	36,3%
Razem	56 125	100,0%	Razem	62 857	100,00%

Podobnie jak w okresach wcześniejszych, po trzecim kwartale 2017 roku najistotniejszym rynkiem dla Grupy pozostawała Polska. Drugim pod względem wielkości rynkiem zbytu w analizowanym okresie był rynek rosyjski, którego udział w całkowitych przychodach Grupy zmniejszył się jednak w porównaniu z okresem pierwszych trzech kwartałów 2016 roku za sprawą spadku sprzedaży. Spadek sprzedaży w Rosji, będący jednym z głównych czynników spadku przychodów Grupy w analizowanym okresie, został częściowo skompensowany zwiększającą się sprzedażą na rynku chińskim, na którym sprzedaż rok do roku wzrosła o ponad 70%. Było to efektem uzyskanych w 4 kwartale 2016 roku rejestracji analizatora hematologicznego na tym rynku, co umożliwiło rozpoczęcie jego sprzedaży.

Podział geograficzny aktywów trwałych*

Kraj	30 września 2017	31 grudnia 2016
Polska	86 690	82 814
Rosja	267	375
Szwajcaria	6 677	7 341
Białoruś	29	37
Razem	93 663	90 567

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

13. Przychody operacyjne według branż

Branże	Przychody ze sprzedaży za 9 miesięcy 2017	Udział w przychodach ogółem	Branże	Przychody ze sprzedaży za 9 miesięcy 2016	Udział w przychodach ogółem
Hematologia	25 025	44,6%	Hematologia	26 878	42,8%
Biochemia	19 610	34,9%	Biochemia	23 431	37,3%
Vacurette/Vacutest	3 330	5,9%	Vacurette	3 880	6,2%
Serwis	3 066	5,5%	Serwis	2 719	4,3%
Immunologia	1 714	3,1%	Parazytologia	1 988	3,2%
Parazytologia	984	1,8%	Koagulologia	869	1,4%
Analityka ogólna	592	1,1%	Immunologia	742	1,2%
Elektroforeza	399	0,7%	Elektroforeza	730	1,2%
Koagulologia	335	0,6%	Analityka ogólna	360	0,6%
Pozostałe	1 070	1,8%	Pozostałe	1 260	1,8%
Razem	56 125	100,0%	Razem	62 857	100,0%

Zgodnie ze strategią Grupy i podobnie jak w okresach wcześniejszych po trzecim kwartale 2017 roku, branżami generującymi największe przychody pozostawały hematologia i biochemia, stanowiące łącznie 80% sprzedaży. W branży biochemicznej Grupa odnotowała w analizowanym okresie 16% spadek przychodów, będący efektem mniejszej sprzedaży na rynku rosyjskim oraz przebudowy portfela dystrybutorów, mającej na celu polepszenie generowanej marży.

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 30 września 2017	Okres zakończony 30 września 2016
Na dzień 1 stycznia	47 612	64 169
Udział w zysku / (stracie) jednostki za okres	1 550	2 236
Różnice kursowe z przeliczenia udziałów z CHF na PLN	(4 156)	657
Odpis aktualizujący	-	-
Na dzień 30 września	45 006	67 062

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 30 września 2017	Okres zakończony 30 września 2016
Na dzień 1 stycznia	123	265
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
Zwiększenie	17	24
Rozwiązanie / Wykorzystanie	26	184
Na dzień 30 września	114	105

Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	Okres zakończony 30 września 2017	Okres zakończony 30 września 2016
Na dzień 1 stycznia	62	44
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
Zwiększenie	-	-
Rozwiązanie / Wykorzystanie	-	-
Na dzień 30 września	62	44

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Okres zakończony 30 września 2017	Okres zakończony 30 września 2016
Na dzień 1 stycznia	5 480	4 605
Różnice kursowe z przeliczenia	(1 246)	-
Zwiększenie	520	415
Rozwiązanie / Wykorzystanie	381	374
Na dzień 30 września	4 373	4 646

Odpisy aktualizujące wartość należności	Okres zakończony 30 września 2017	Okres zakończony 30 września 2016
Na dzień 1 stycznia	2 666	3 784
Różnice kursowe z przeliczenia	(317)	-
Zwiększenie	613	723
Rozwiązanie / Wykorzystanie	251	552
Na dzień 30 września	2 711	3 955

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

17. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie styczeń – wrzesień 2017 Grupa dokonała przyjęcia środków trwałych na łączną wartość 1 782 tys. PLN. Dodatkowo wartość środków trwałych w budowie uległa zwiększeniu o 1 053 tys. PLN. Do istotnych transakcji przyjęcia rzeczowych aktywów trwałych należy zaliczyć:

- przyjęcie środków trwałych w postaci aparatów diagnostycznych o wartości 1 414 tys. PLN,
- przyjęcie urządzeń do produkcji o wartości 92 tys. PLN,
- przyjęcie środków transportu o wartości 196 tys. PLN,
- przyjęcie sprzętu komputerowego o wartości 66 tys. PLN.

W okresie styczeń – wrzesień 2017 przeznaczono do leasingu zwrotnego środki trwałe o wartości netto 545 tys. PLN. Wartość netto zlikwidowanych środków trwałych w okresie styczeń – wrzesień 2017 wyniosła 141 tys. PLN.

W okresie styczeń – wrzesień 2016 r. spółki grupy dokonały zakupu środków trwałych na łączną wartość 4 990 tys. PLN. Do istotnych transakcji nabycia rzeczowych aktywów trwałych należy zaliczyć:

- zakup środków trwałych w postaci aparatów diagnostycznych o wartości 3 192 tys. PLN,
- zakup urządzeń do produkcji 1 407 tys. PLN,
- zakup sprzętu komputerowego o wartości 155 tys. PLN.

W okresie styczeń – wrzesień 2016 r. dokonano sprzedaży środków trwałych na kwotę 104 tys. PLN (nieumorzona wartość środków trwałych wyniosła 35 tys. PLN). Ponadto dokonano sprzedaży aparatów diagnostycznych do leasingu zwrotnego na kwotę 963 tys. PLN (nieumorzona wartość tych aparatów wyniosła 958 tys. PLN).

18. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

18.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 września 2017 roku kapitał akcyjny (podstawowy) Jednostki Dominującej wynosił 63 724 tys. PLN i był podzielony na 63 723 954 o wartości nominalnej 1,00 złoty każda (wszystkie akcje zostały w pełni opłacone).

Na dzień 31 grudnia 2016 roku kapitał akcyjny (podstawowy) Jednostki Dominującej PZ CORMAY S.A. wynosił 63 724 tys. PLN i był podzielony na 63 723 954 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda (wszystkie akcje zostały w pełni opłacone).

W dniu 14 listopada 2017 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego PZ CORMAY S.A. o akcje zwykłe nowej emisji serii L w ilości 13 481 054 szt. o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

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	14 listopada 2017	30 września 2017	30 września 2016
1. Wysokość kapitału podstawowego	77 205	63 724	63 724
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	77 205	63 724	63 724
- akcje zwykłe - nominal 1 złoty	77 205	63 724	63 724
- akcje uprzywilejowane	-	-	-
3. Struktura emisyjna, w tym:	77 205	63 724	63 724
Nr Serii A na okaziciela, brak uprzywilejowania	6 882	6 882	6 882
Nr Serii B na okaziciela, brak uprzywilejowania	2 500	2 500	2 500
Nr serii C na okaziciela, brak uprzywilejowania	495	495	495
Nr serii D na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 985	1 985	1 985
Nr serii E na okaziciela, brak uprzywilejowania	10 000	10 000	10 000
Nr serii F na okaziciela, brak uprzywilejowania	3 000	3 000	3 000
Nr serii G na okaziciela, brak uprzywilejowania	4 000	4 000	4 000
Nr serii H na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 500	1 500	1 500
Nr serii I na okaziciela, brak uprzywilejowania	200	200	200
Nr serii J na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 300	1 300	1 300
Nr serii K na okaziciela, brak uprzywilejowania	31 862	31 862	31 862
Nr serii L na okaziciela, brak uprzywilejowania	13 481	-	-

18.2. 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.

18.3. 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 dzień 30 września 2017 roku

Wyszczególnienie	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
TOTAL FIZ	9 304 014	14,60%	9 304 014	14,60%
Nationale-Nederlanden OFE	4 948 224	7,77%	4 948 224	7,77%
Allianz Polska OFE	4 265 398	6,69%	4 265 398	6,69%
Pozostali	45 206 318	70,94%	45 206 318	70,94%
Razem	63 723 954	100,00%	63 723 954	100,00%

Zestawienie struktury akcjonariatu opiera się o informacje posiadane przez Zarząd.

W związku z zarejestrowaniem przez sąd w dniu 14 listopada 2017 roku podwyższenia kapitału zakładowego PZ CORMAY S.A. o akcje zwykłe nowej emisji serii L, PZ CORMAY S.A. złoży niezwłocznie wniosek o zarejestrowanie akcji serii L w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. Na dzień publikacji niniejszego raportu akcje serii L nie zostały zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych subskrybentów emisji akcji serii L PZ CORMAY S.A. – patrz opis w p. 9.1. Tym samym, na dzień publikacji raportu Spółka nie otrzymała jeszcze informacji od akcjonariuszy w sprawie zmiany stanu posiadania akcji i dlatego nie publikuje informacji o stanie posiadania akcji na ten dzień.

18.4. 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 śródrocznego, odrębnie dla każdej z osób

Akcjonariusz	Funkcja	Ilość akcji w dniu przekazania poprzedniego raportu	Zmiana ilości akcji (bez akcji nowej emisji serii L)	Ilość akcji w dniu przekazania niniejszego raportu (bez akcji nowej emisji serii L)
Janusz Płocica	Prezes Zarządu	428 178	47 000	475 178
Konrad Łapiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	867 357	-	867 357
Tadeusz Wesolowski*	Członek Rady Nadzorczej	1 514 809	-	1 514 809
Tomasz Markowski**	Członek Rady Nadzorczej	28 480	-	28 480

*wraz z podmiotem powiązanym

** wraz z osobą blisko związaną

W powyższej tabeli nie uwzględniono akcji serii L, które na dzień publikacji niniejszego raportu nie zostały jeszcze zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych akcjonariuszy.

18.5. 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.

18.6. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty przez Jednostkę Dominującą

Ze względu na poniesioną w 2016 roku stratę Zarząd Jednostki Dominującej rekomendował nie wypłacać dywidendy za rok 2016, do wypłaty której podstawą byłby jednostkowy wynik netto Jednostki Dominującej. Dnia 14 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A. postanowiło stratę netto PZ CORMAY S.A. za rok obrotowy 2016 w wysokości 4 708 tys. PLN pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki.

19. Rezerwy

Rezerwy	Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	Z tytułu podatku odroczonego	Inne rezerwy	Rezerwy ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	577	1 714	11 140	13 431
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	(120)	(825)	(945)
Utworzenie / zwiększenie	-	1 017	284	1 301
Wykorzystane	-	-	225	225
Rozwiązane	-	923	1 125	2 048
Na dzień 30 września 2017 roku	577	1 688	9 249	11 514
Krótkoterminowe na dzień 30.09.2017	481	-	9 249	9 730
Długoterminowe na dzień 30.09.2017	96	1 688	-	1 784

Rezerwy	Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	Z tytułu podatku odroczonego	Inne rezerwy	Rezerwy ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	769	1 692	3 251	5 712
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-	979	31	1 010
Utworzenie / zwiększenie	-	8	88	96
Wykorzystane	-	-	400	400
Rozwiązane	-	936	196	1 132
Na dzień 30 września 2016 roku	769	1 743	2 774	5 286
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2016	678	-	2 774	3 452
Długoterminowe na dzień 30 września 2016	91	1 743	-	1 834

20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne

Kredyty bankowe i pożyczki

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych dnia 30 września 2017 roku wystąpiły następujące zmiany kredytów bankowych i pożyczek.

Nazwa spółki w Grupie	Kredytodawca / pożyczkodawca	Saldo kredytu/pożyczki na 30.09.2017 w tys. PLN			Saldo kredytu/pożyczki na 31.12.2016 w tys. PLN			Zmiana stanu
		Krótko-	Długo-	Razem	Krótko-	Długo-	Razem	
		terminowe	terminowe		terminowe	terminowe		
PZ CORMAY S.A.	BANK BZ WBK	2 502	-	2 502	-	-	-	2 502
RAZEM		2 502	-	2 502	-	-	-	2 502

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

Jako zabezpieczenie wierzycelności banku dla kredytu obrotowego zaciągniętego przez PZ CORMAY S.A. (kwota zabezpieczonego kredytu wynosi na dzień 30 września 2017 roku 3.000 tys. PLN) ustanowiono:

- hipotekę umowną do kwoty najwyższej 7.500 tys. PLN ustanowioną na rzecz Banku na nieruchomości wpisanej w księdze wieczystej nr LU11/00093818/3,

- hipotekę umowną do kwoty najwyższej 7.500 tys. PLN ustanowioną na rzecz Banku na nieruchomości wpisanej w księdze wieczystej nr LU1S/0009632/9,
- przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia nieruchomości,
- przelew wierzytelności (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.

21. Zobowiązania warunkowe

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany w stosunku do ujawnionych w nocie 45 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotacyjnych

Na dzień 30 września 2017 roku, wartość dofinansowania zabezpieczona wekslami in blanco, wynikająca z zawartych umów o dofinansowanie projektów będących w okresie realizacji oraz w okresie trwałości wynosi 46 469 tys. PLN (na 31 grudnia 2016 roku 45 969 tys. PLN).

Weksle związane z trwającymi umowami leasingowymi

Wartość zobowiązań leasingowych zabezpieczonych wekslami na dzień 30 września 2017 roku wyniosła 1 699 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2016 roku wyniosła 1 543 tys. PLN).

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

Postępowanie z powództwa pana Tomasza Tuory przeciwko m.in. PZ CORMAY S.A. o ochronę dóbr osobistych

Pan Tomasz Tuora wytoczył przed Sądem Okręgowym w Warszawie przeciwko członkom Zarządu oraz Spółce PZ CORMAY S.A. powództwo o ochronę jego dóbr osobistych w postaci dobrego imienia, dobrej sławy zawodowej oraz godności osobistej poprzez publiczne rozpowszechnianie twierdzeń, komentarzy i sugestii na temat popełnienia przez powoda przestępstwa nadużycia zaufania w celu osiągnięcia korzyści majątkowej na szkodę Spółki. Powód domagał się złożenia przez pozwanych oświadczeń i przeprosin i ich publikację na stronie internetowej Spółki i w dziennikach „Parkiet” i „Puls Biznesu” oraz zasądzenia od pozwanych łącznej kwoty 20 tys. PLN na cel społeczny. Pozwani żądali oddalenia powództwa w całości i zasądzenia kosztów. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok oddalający powództwo i zasądający koszty. Powód wniósł apelację od powyższego wyroku. W dniu 11 kwietnia 2017 roku apelacja została oddalona. Wyrok jest prawomocny.

Pożyczka od osoby fizycznej

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

Osoba ta wystosowała sądowe wezwanie do zapłaty. W ocenie Grupy otrzymane wezwanie do zapłaty jest bezzasadne. Wezwanie do zapłaty obejmuje przypadającą na pożyczkodawcę połowę pożyczonej kwoty, to jest 1 mln CHF. Grupa wskazuje, że zgodnie z umową – kwota pożyczki miała stać się wymagalna w przypadku osiągnięcia przez Orphée SA w okresie udzielenia pożyczki zysku netto w wysokości co najmniej 2 mln CHF. Równocześnie w przypadku nieosiągnięcia przez GK PZ CORMAY zysku netto w wysokości 3 mln CHF w okresie 5 lat od dnia podpisania Umowy (8.01.2015), pożyczka zgodnie z treścią tejże Umowy ulegała umorzeniu.

W ocenie Rady Dyrektorów spółki Orphée SA warunek powstania wymagalności zwrotu pożyczki nie został spełniony, zaś warunek umorzenia pożyczki został spełniony, przy czym z uwagi na zawyżone wyniki finansowe GK PZ CORMAY w sprawozdaniach finansowych za kolejne okresy okoliczności powyższe nie są wprost odzwierciedlone, ponieważ sprawozdania te zawierają wyniki finansowe zawyżone w stosunku do rzeczywistych. Na wniosek Rady Dyrektorów spółki Orphée SA, Zarząd PZ CORMAY S.A. zlecił biegłemu rewidentowi dodatkowy audyt, który potwierdził faktyczne wyniki GK PZ CORMAY w latach 2010-2014. W dniu 16 grudnia 2016 roku Rada Dyrektorów powzięła informację, że w dniu 14 grudnia 2016 r. pełnomocnik spółki Orphée SA wniósł o oddalenie roszczeń wskazanych w wezwaniu w całości. Obecnie trwa postępowanie w niniejszej sprawie przed sądem cywilnym w Genewie, kolejnym etapem w postępowaniu jest przygotowanie opinii przez biegłego sądowego. Termin na sporządzenie tej opinii został wyznaczony przez Sąd na dzień 28 marca 2018 roku. Do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia sporu Grupa utworzyła rezerwę w wysokości roszczenia powiększoną o naliczone odsetki.

Istotne sprawy sporne stanowiące zobowiązania warunkowe

W dniu 25 stycznia 2016 roku do Orphée SA wpłynął pozew przekazany za pośrednictwem Tribunal De Premiere Instance (Sąd I Instancji) w Genewie wniesiony przez Diagnostica Holding s.r.l. ("Diagnostica") do U.N.E.P. Coste d'Appello di Milano (Sąd Apelacyjny w Mediolanie). Otrzymany pozew dotyczył zakwestionowania Wyroku Sądu Arbitrażowego w Mediolanie z dnia 30 grudnia 2014 roku w zakresie roszczeń odszkodowawczych. Żądana w pozwie kwota odszkodowania na rzecz Diagnostica wynosiła 6 750 tys. EUR (29 086 tys. PLN). Z uwagi na niskie w ocenie Grupy prawdopodobieństwo przegrania sprawy, na kwotę sporu nie została utworzona rezerwa. Spółka Orphée SA w roku 2015 utworzyła jedynie rezerwę na koszty procesu w kwocie 330 tys. CHF (1 241 tys. PLN).

W dniu 24 czerwca 2016 roku została złożona odpowiedź na pozew, w którym Orphée SA w całości zakwestionowała roszczenia wynikające z pozwu wniesionego przez Diagnostica Holding s.r.l. W dniu 7 listopada 2017 roku Rada Dyrektorów Orphée SA otrzymała informację o wydaniu przez Sąd Apelacyjny orzeczenia, w którym odrzucono w całości pozew wniesiony przeciwko Orphée SA. Orzeczenie nie jest prawomocne – możliwe jest wniesienie od niego przez Diagnostica środka odwoławczego. Z pierwotnie utworzonej kwoty rezerwy 330 tys. CHF (1 241 tys. PLN) wykorzystane zostało łącznie 68 tys. CHF (256 tys. PLN). Z uwagi na korzystny wyrok Sądu Apelacyjnego Rada Dyrektorów postanowiła o rozwiązaniu rezerwy o dodatkowe 257 tys. CHF (967 tys. PLN), pozostawiając rezerwę na poziomie 5 tys. CHF (19 tys. PLN), które w ocenie Rady Dyrektorów stanowią przewidywane dalsze koszty sporu.

Oprócz wyżej wymienionych - zakres istotnych spraw sądowych, których stroną jest Jednostka Dominująca lub jednostki od niej zależne nie uległ zmianie w stosunku do ujawnionych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku (nota 47).

23. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji GK PZ CORMAY zawartych z podmiotami powiązаныmi za okres 9 miesięcy 2017 roku, 9 miesięcy 2016 roku oraz kwoty rozrachunków na 30 września 2017 oraz 31 grudnia 2016.

Nazwa jednostki	Okres zakończony 30 września 2017		30 września 2017	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Stan należności	Stan zobowiązań
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	71	426	21	381
Suma	71	426	21	381

Nazwa jednostki	Okres zakończony 30 września 2016		31 grudnia 2016	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Stan należności	Stan zobowiązań
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	318	364	132	210
Suma	318	364	132	210

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbyły się na warunkach rynkowych.

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 14,6% udziału w kapitale Spółki.

23.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi w ciągu 9 miesięcy 2017 roku odbywały się na warunkach rynkowych.

23.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu

W okresie 9 miesięcy 2017 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,
- ewentualne rozpoczęcie budowy zakładu produkcyjnego

Wprowadzenie na rynek zarejestrowanego w lipcu 2017 roku w URPL 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, 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, wprowadzenie analizatorów na rynek przełoży się w perspektywie najbliższych lat na wzrost przychodów z tytułu sprzedaży urządzeń oraz odczynników.

W związku z rejestracją w dniu 14 lipca 2017 r. analizatora Equisse w URPL, Grupa rozpoczęła przygotowania do wprowadzenia tego analizatora do obrotu na rynku polskim i europejskim.

W ostatnim okresie realizowano następujące działania:

1. Kontynuowano prace związane z produkcją pierwszych egzemplarzy analizatora.
2. Ustalono listę pierwszych odbiorców tzw. „friendly users” – laboratoria zlokalizowane na terenie Polski. Z pierwszym z nich potwierdzono warunki współpracy.
3. W Dziale Badań i Rozwoju prowadzone są dalsze badania związane z rozszerzeniem listy testów biochemicznych dostępnych dla Equisse.

Harmonogram realizacji projektu zakłada, że pierwsze instalacje analizatorów u „friendly users” nastąpią w IV kwartale 2017r. Grupa kontynuuje prace przygotowawcze do rejestracji analizatora Equisse w szwajcarskim urzędzie rejestracji urządzeń medycznych SwissMedic. Projekt Equisse to przedsięwzięcie o znaczeniu strategicznym dla Grupy.

Na analizatorze Hermes Senior w pierwszych trzech kwartałach br. prowadzono dalsze testy oraz prace związane z optymalizacją wyników analitycznych. Częścią tych prac było zaprojektowanie i wdrożenie kilku zmodyfikowanych części aparatu. Obecnie trwają testy wdrożonych ulepszeń. W związku z decyzją o wprowadzeniu wspomnianych modyfikacji nie rozpoczęto do tej pory ponownej walidacji aparatu. Obecnie Grupa zakłada, że walidacja urządzenia rozpocznie się w IV kw. 2017 r. Po zakończeniu walidacji zewnętrznej Grupa przystąpi niezwłocznie do złożenia deklaracji zgodności CE analizatora i jego rejestracji w URPL. Równocześnie Zarząd Spółki informuje, że ze względu na złożoność procesów i mnogość niezależnych od Grupy czynników wpływających na realizację walidacji aparatu Hermes Senior, niezmiennie istnieje ograniczone prawdopodobieństwo zmian harmonogramu tego projektu.

Hermes Junior jest częściowo wykonany na komponentach i modułach zastosowanych w analizatorze Hermes Senior, tak więc końcowe prace polegające na walidacji, udoskonalaniu i przygotowaniu do produkcji powinny zakończyć się w czasie krótszym niż w przypadku analizatora Hermes Senior. Przeprowadzenie walidacji wewnętrznej i zewnętrznej w specjalistycznych laboratoriach diagnostycznych planowane jest w pierwszej połowie 2018 roku. Równoległe będzie trwał proces przygotowania dokumentacji rejestracyjnej, w tym m.in. instrukcji użytkownika i instrukcji serwisowej, co umożliwi zgłoszenie tego produktu w URPL (w III kwartale 2018).

Grupa kontynuuje realizację projektu budowy zakładu produkcyjnego w SSE Euro-Park Mielec, 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. W dniu 22 lutego 2017 r. Spółka uzyskała prawomocne zamiennie pozwolenie na budowę, a w dniu 20 września 2017 r. zostały zakończone prace nad projektem wykonawczym.

Termin rozpoczęcia budowy nowej fabryki związany jest bezpośrednio z zapotrzebowaniem na odczynniki jakie będzie generowane przez nowe analizatory. Przesunięcie wprowadzenia na rynek nowych urządzeń powoduje także przesunięcie terminu zapotrzebowania na odczynniki do nich, a tym samym powoduje, że budowa nowej fabryki w przewidywanym pierwotnie terminie nie ma uzasadnienia ekonomicznego.

25. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Wyrok w sprawie Diagnostica Holding s.r.l.

W dniu 7 listopada 2017 roku Orphée SA otrzymała informację o wydaniu przez Sąd Apelacyjny w Mediolanie orzeczenia, w którym odrzucono w całości pozew wniesiony przeciwko Orphée SA przez spółkę Diagnostica Holding s.r.l. Orzeczenie nie jest prawomocne – możliwe jest wniesienie od niego przez Diagnostica środka odwoławczego. Sprawę opisano szerzej w p. 22.

Rejestracja akcji serii L PZ CORMAY S.A. w Krajowym Rejestrze Sądowym

W dniu 14 listopada 2017 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki PZ CORMAY S.A. w drodze emisji 13 481 054 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po rejestracji wynosi 77 205 008,00 PLN. Kapitał zakładowy podzielony jest na 77 205 008 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę 77 205 008 akcji, po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego, wynosi 77 205 008 głosów. Struktura kapitału zakładowego na dzień bilansowy i na dzień publikacji została przedstawiona w p. 18 niniejszego sprawozdania.

PZ CORMAY S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

I. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2017	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2016	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2017	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2016
Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	35 241	39 608	8 279	9 066
Koszt własny sprzedaży	24 577	29 054	5 774	6 650
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	(1 518)	(2 105)	(357)	(482)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 532)	(2 039)	(360)	(467)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	(1 532)	(1 916)	(360)	(439)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 181	(641)	512	(147)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 902)	(15 599)	(1 387)	(3 571)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 127	(552)	500	(126)
Przepływy pieniężne netto razem	(1 594)	(16 792)	(375)	(3 844)
Zysk (strata) na jedną akcję	(0,024)	(0,030)	(0,006)	(0,007)

	30 września 2017	31 grudnia 2016	30 września 2017	31 grudnia 2016
Aktywa razem	130 167	126 730	30 207	28 646
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	29 269	25 965	6 792	5 869
Zobowiązania długoterminowe	13 338	11 426	3 095	2 583
Zobowiązania krótkoterminowe	15 931	14 539	3 697	3 286
Kapitał własny	100 898	100 765	23 415	22 777
Kapitał akcyjny	63 724	63 724	14 788	14 404
Liczba akcji w tys. szt.	63 724	63 724	63 724	63 724
Wartość księgowa na jedną akcję	1,58	1,58	0,37	0,36

	30 września 2017	30 września 2016	31 grudnia 2016
Kurs wymiany PLN w stosunku do EUR na koniec okresu (kurs bilansowy)	4,3091	4,3120	4,4240
Średni kurs wymiany PLN w stosunku do EUR w okresie (kurs RZiS)	4,2566	4,3688	4,3757

**II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PZ CORMAY S.A.
 – CZĘŚĆ 1 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

	<i>okres 3 miesięcy od 1 lipca 2017 do 30 września 2017</i>	<i>okres 3 miesięcy od 1 lipca 2016 do 30 września 2016</i>	<i>okres 9 miesięcy od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017</i>	<i>okres 9 miesięcy od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016</i>
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	10 445	11 945	35 241	39 608
Koszt własny sprzedaży	6 899	8 968	24 577	29 054
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 546	2 977	10 664	10 554
Pozostałe przychody operacyjne	77	68	200	165
Otrzymane dotacje	38	9	88	41
Koszty sprzedaży	2 414	2 781	7 718	8 387
Koszty ogólnego zarządu	1 181	1 080	3 593	3 418
Pozostałe koszty operacyjne	198	447	1 159	1 060
Koszty prac badawczych	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(132)	(1 254)	(1 518)	(2 105)
Przychody finansowe	103	(222)	111	228
Koszty finansowe	41	68	125	162
Zysk (strata) brutto	(70)	(1 544)	(1 532)	(2 039)
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	(70)	(1 544)	(1 532)	(2 039)
Podatek dochodowy	-	-	-	(123)
Zysk (strata) netto do działalności kontynuowanej	(70)	(1 544)	(1 532)	(1 916)
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	(70)	(1 544)	(1 532)	(1 916)
Średnioważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	63 724	63 724	63 724	63 724
Średnioważona liczba akcji/ rozwodniona na koniec okresu (w tys. szt.)	63 724	63 724	63 724	63 724
Podstawowy zysk netto na jedną akcję według średnioważonej liczby akcji	(0,001)	(0,024)	(0,024)	(0,030)
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję według średnioważonej liczby akcji	(0,001)	(0,024)	(0,024)	(0,030)

**III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PZ CORMAY S.A.
 – CZĘŚĆ 2 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

	<i>okres 3 miesięcy od 1 lipca 2017 do 30 września 2017</i>	<i>okres 3 miesięcy od 1 lipca 2016 do 30 września 2016</i>	<i>okres 9 miesięcy od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017</i>	<i>okres 9 miesięcy od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016</i>
Zysk (strata) okresu	(70)	(1 544)	(1 532)	(1 916)
Inne całkowite dochody netto, w tym:	(3 053)	(694)	1 666	2 424
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat	(3 053)	(694)	1 666	2 424
Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	(3 053)	(694)	1 666	2 424
Całkowite dochody za okres	(3 123)	(2 238)	134	508

IV. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PZ CORMAY S.A. NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

	Nota	30 września 2017	31 grudnia 2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe		107 605	101 707
Rzeczowe aktywa trwałe	11	20 780	21 714
Nieruchomości inwestycyjne		1 083	1 083
Wartości niematerialne, w tym:		59 617	54 542
- nakłady na trwające prace rozwojowe		58 053	52 788
- koszty zakończonych prac rozwojowych		1 127	1 315
- pozostałe		437	439
Inne długoterminowe aktywa finansowe		23 878	22 212
Należności długoterminowe		84	87
Inne aktywa długoterminowe		1 146	1 146
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 017	923
Aktywa obrotowe		22 562	25 023
Zapasy		9 607	13 349
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		11 797	9 034
Rozliczenia międzyokresowe		714	602
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		444	2 038
SUMA AKTYWÓW		130 167	126 730
PASYWA			
Kapitał własny		100 898	100 765
Kapitał podstawowy		63 724	63 724
Kapitał zapasowy		42 059	46 768
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		533	533
Skumulowane inne całkowite dochody		(3 886)	(5 552)
Wynik okresu bieżącego		(1 532)	(4 708)
Kapitał własny ogółem		100 898	100 765
Zobowiązania długoterminowe		13 338	11 426
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	1 017	923
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	15	96	96
Pozostałe zobowiązania		840	922
Otrzymane dotacje		11 385	9 485
Zobowiązania krótkoterminowe		15 931	14 539
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		11 675	12 816
Oprocentowane kredyty i pożyczki		2 502	-
Rezerwy	15	1 236	1 205
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	15	481	481
Otrzymane dotacje		37	37
Zobowiązania razem		29 269	25 965
SUMA PASYWÓW		130 167	126 730

**V. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH PZ CORMAY S.A.
 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU**

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016</i>
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	(1 532)	(1 916)
Korekty:	3 713	1 275
Koszt podatku dochodowego ujęty w wyniku	-	(123)
Amortyzacja	3 134	3 053
Zysk / (strata) z działalności inwestycyjnej	874	(36)
Utrata wartości ST i WNiP	(27)	-
Odsetki	96	93
Zmiana stanu należności	(4 124)	2 654
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	291	(2 937)
Zmiana stanu rezerw	125	(358)
Zmiana stanu zapasów	2 839	(741)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(234)	(603)
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	763	150
Inne korekty	(24)	123
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 181	(641)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	2 175	1 081
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	247	1 023
Dotacje otrzymane na realizowane prace rozwojowe	1 928	58
II. Wydatki	8 077	16 680
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	1 142	4 818
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	-	4
Wydatki na trwające prace rozwojowe	5 265	5 734
Zwrot zaliczki na nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa PZ Cormay	1 670	6 124
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 902)	(15 599)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	2 856	-
Wpływy z udzielonych kredytów, pożyczek	2 502	-
Wpływ środków z leasingu zwrotnego	354	-
II. Wydatki	729	552
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	-	-
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	96	93
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych	633	459
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 127	(552)
Przepływy pieniężne razem	(1 594)	(16 792)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 594)	(16 792)
Środki pieniężne na początek okresu	2 038	22 224
Środki pieniężne na koniec okresu	444	5 432

VI. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PZ CORMAY S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Skumulowane inne całkowite dochody</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	63 724	46 768	(5 552)	(4 175)	100 765
Zysk / strata za okres	-	-	-	(1 532)	-
Inne całkowite dochody	-	-	1 666	-	1 666
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	1 666	(1 532)	134
Uchwała WZAo pokryciu straty z lat ubiegłych	-	(4 708)	-	4 708	
Pozostałe zmiany (zaokrąglenia)	-	(1)	-	-	(1)
Na dzień 30 września 2017 roku	63 724	42 059	(3 886)	(999)	100 898

VII. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PZ CORMAY S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Skumulowane inne całkowite dochody</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	63 724	51 365	(6 449)	(4 597)	104 043
Korekta błędów podstawowych	-	-	-	151	151
Na dzień 1 stycznia 2016 roku (po korekcie)	63 724	51 365	(6 449)	(4 446)	104 194
Zysk / strata za okres	-	-	-	(1 916)	(1 916)
Inne całkowite dochody	-	-	2 424	-	2 424
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	2 424	(1 916)	508
Uchwała WZA o pokryciu straty z lat ubiegłych	-	(4 597)	-	4 597	-
Na dzień 30 czerwca 2016 roku	63 724	46 768	(4 025)	(1 765)	104 702

VIII. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki PZ CORMAY S.A. (dalej: „Spółka”) obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 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 sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 listopada 2017 roku.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone 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.

Biorąc powyższe pod uwagę w ocenie Zarządu działalność Spółki będzie kontynuowana w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 30 września 2017 roku.

3.1. Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd PZ CORMAY S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze półroczne 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 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 2016 roku z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 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 2016 roku.

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2017 nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

4. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

6. Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

7. Istotne zdarzenia dotyczące Spółki w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku

Istotne zdarzenia dotyczące Spółki w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2017 roku opisane w p. 9 śródrocznego 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, zwłaszcza w sierpniu, 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	<i>Okres zakończony 30 września 2017</i>	<i>Okres zakończony 30 września 2016</i>
Na dzień 1 stycznia	123	265
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
Zwiększenie	17	24
Wykorzystanie / Rozwiązanie	26	184
Na dzień 30 września	114	105

Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	<i>Okres zakończony 30 września 2017</i>	<i>Okres zakończony 30 września 2016</i>
Na dzień 1 stycznia	62	44
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie / Rozwiązanie	-	-
Na dzień 30 września	62	44

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	<i>Okres zakończony 30 września 2017</i>	<i>Okres zakończony 30 września 2016</i>
Na dzień 1 stycznia	1 116	916
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
Zwiększenie	448	291
Wykorzystanie / Rozwiązanie	381	374
Na dzień 30 września	1 183	833

Odpisy aktualizujące wartość należności	<i>Okres zakończony 30 września 2017</i>	<i>Okres zakończony 30 września 2016</i>
Na dzień 1 stycznia	1 974	1 286
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
Zwiększenie	344	619
Wykorzystanie / Rozwiązanie	185	221
Na dzień 30 września	2 133	1 684

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

10. Informacje o dodatnich i ujemnych różnicach pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży a ich ceną nabycia ujętych w innych całkowitych dochodach

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

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016</i>
Przeszacowanie akcji Orphée do wartości rynkowej odniesione na inne całkowite dochody	1 666	2 424

11. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie styczeń – wrzesień 2017 Spółka dokonała przyjęcia środków trwałych na łączną wartość 1 776 tys. PLN. Dodatkowo wartość środków trwałych w budowie uległa zwiększeniu o 1 053 tys. PLN. Do istotnych transakcji przyjęcia rzeczowych aktywów trwałych należy zaliczyć:

- przyjęcie środków trwałych w postaci aparatów diagnostycznych o wartości 1 414 tys. PLN,
- przyjęcie urządzeń do produkcji o wartości 92 tys. PLN,
- przyjęcie środków transportu o wartości 196 tys. PLN,
- przyjęcie sprzętu komputerowego o wartości 62 tys. PLN.

W okresie styczeń – wrzesień 2017 przeznaczono do leasingu zwrotnego środki trwałe o wartości netto 545 tys. PLN. Wartość netto zlikwidowanych środków trwałych w okresie styczeń-wrzesień 2017 wyniosła 141 tys. PLN.

W okresie styczeń – wrzesień 2016 r. dokonano zakupu środków trwałych na łączną wysokość 4 990 tys. PLN. Do istotnych transakcji nabycia rzeczowych aktywów trwałych należy zaliczyć:

- zakup środków trwałych w postaci aparatów diagnostycznych o wartości 3 192 tys. PLN,
- zakup urządzeń do produkcji o wartości 1 407 tys. PLN,
- zakup sprzętu komputerowego o wartości 155 tys. PLN.

W okresie styczeń – wrzesień 2016 r. dokonano sprzedaży środków trwałych na kwotę 60 tys. PLN. Ponadto dokonano sprzedaży środków trwałych do leasingu zwrotnego o wartości 963 tys. PLN (nieumorzona wartość tych aparatów wyniosła 958 tys. PLN).

12. 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 dzień 30 września 2017 roku

Wyszczególnienie	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
TOTAL FIZ	9 304 014	14,60%	9 304 014	14,60%
Nationale-Nederlanden OFE	4 948 224	7,77%	4 948 224	7,77%
Allianz Polska OFE	4 265 398	6,69%	4 265 398	6,69%
Pozostali	45 206 318	70,94%	45 206 318	70,94%
Razem	63 723 954	100,00%	63 723 954	100,00%

Zestawienie struktury akcjonariatu opiera się o informacje posiadane przez Zarząd.

W związku z zarejestrowaniem przez sąd w dniu 14 listopada 2017 roku podwyższenia kapitału zakładowego PZ CORMAY S.A. o akcje zwykłe nowej emisji serii L, PZ CORMAY S.A. złoży niezwłocznie wniosek o zarejestrowanie akcji serii L w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych S.A. Na dzień publikacji niniejszego raportu akcje serii L nie zostały zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych subskrybentów emisji akcji serii L PZ CORMAY S.A. – patrz opis w p. 9.1. Tym samym, na dzień publikacji raportu Spółka nie otrzymała jeszcze informacji od akcjonariuszy w sprawie zmiany stanu posiadania akcji i dlatego nie publikuje informacji o stanie posiadania akcji na ten dzień.

13. 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 śródrocznego, odrębnie dla każdej z osób

Akcjonariusz	Funkcja	Ilość akcji w dniu przekazania poprzedniego raportu	Zmiana ilości akcji (bez akcji nowej emisji serii L)	Ilość akcji w dniu przekazania niniejszego raportu (bez akcji nowej emisji serii L)
Janusz Płocica	Prezes Zarządu	428 178	47 000	475 178
Konrad Łapiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	867 357	-	867 357
Tadeusz Wesolowski*	Członek Rady Nadzorczej	1 514 809	-	1 514 809
Tomasz Markowski**	Członek Rady Nadzorczej	28 480	-	28 480

*wraz z podmiotem powiązany

** wraz z osobą blisko związaną

W powyższej tabeli nie uwzględniono akcji serii L, które na dzień publikacji niniejszego raportu nie zostały jeszcze zarejestrowane na rachunkach papierów wartościowych akcjonariuszy.

14. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Ze względu na poniesioną w 2016 roku stratę Zarząd Spółki rekomendował nie wypłacać dywidendy za rok 2016, do wypłaty której podstawą byłby jednostkowy wynik netto Spółki. Dnia 14 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne

Zgromadzenie PZ CORMAY S.A. postanowiło stratę netto PZ CORMAY S.A. za rok obrotowy 2016 w wysokości 4 708 tys. PLN pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki.

15. Rezerwy

Rezerwy	Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	Z tytułu podatku odroczonego	Inne rezerwy	Rezerwy ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	577	923	1 205	2 705
Utworzenie / zwiększenie	-	1 017	276	1 293
Wykorzystane	-	-	116	116
Rozwiązane	-	923	129	1 052
Na dzień 30 września 2017 roku	577	1 017	1 236	2 830

Krótkoterminowe na dzień 30 września 2017	481	-	1 236	1 717
Długoterminowe na dzień 30 września 2017	96	1 017	-	1 113

Rezerwy	Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	Z tytułu podatku odroczonego	Inne rezerwy	Rezerwy ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	769	936	1 786	3 491
Utworzenie / zwiększenie	-	979	111	1 090
Wykorzystane	-	-	315	315
Rozwiązane	-	936	197	1 133
Na dzień 30 września 2016 roku	769	979	1 385	3 133

Krótkoterminowe na dzień 30 września 2016	678	-	1 385	2 063
Długoterminowe na dzień 30 września 2016	91	979	-	1 070

16. Zobowiązania warunkowe

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany w stosunku do ujawnionych w nocie 45 sprawozdania rocznego PZ CORMAY S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Na dzień 30 września 2017 roku, wartość dofinansowania zabezpieczona wekslami in blanco, wynikająca z zawartych umów o dofinansowanie projektów będących w okresie realizacji oraz w okresie trwałości wynosi 46 469 tys. PLN (na 31 grudnia 2016 roku 45 969 tys. PLN).

Wartość zobowiązań leasingowych zabezpieczonych wekslami na dzień 30 września 2017 roku wyniosła 1 699 tys. PLN (na 31 grudnia 2016 roku wyniosła 1 543 tys. PLN).

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

Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji opisano w p. 22 śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PZ CORMAY.

18. Informacje o podmiotach powiązanych oraz transakcje z jednostkami powiązаныmi

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji Spółki z podmiotami powiązаныmi za okres 9 miesięcy 2017 roku, 9 miesięcy 2016 roku oraz kwoty rozrachunków na 30 września 2017 oraz 31 grudnia 2016

Nazwa jednostki	Okres zakończony 30 września 2017		30 września 2017	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Stan należności	Stan zobowiązań
Orphée SA	6 043	1 772	2 702	849
Innovation Enterprises Ltd	-	-	-	-
Kormeji Diana Sp. z o.o.	636	-	111	-
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	4 717	-	864	-
Orphee Technics Sp. z o.o.	-	497	-	714
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	(42)	426	-	381
Suma	11 354	2 695	3 677	1 944

Nazwa jednostki	Okres zakończony 30 września 2016		31 grudnia 2016	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Stan należności	Stan zobowiązań
Orphée SA	5 336	2 423	12	1 670
Innovation Enterprises Ltd	-	-	-	-
Kormeji Diana Sp. z o.o.	599	-	44	-
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	5 822	41	-	-
Orphee Technics Sp. z o.o.	-	504	-	483
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	-	364	-	210
Suma	11 757	3 332	56	2 363

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

W dniu 15 lipca 2014 roku Orphée SA zawarła umowę przedwstępną sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa (dalej zwanej „ZCP”) z PZ CORMAY S.A., zgodnie z którą Orphée SA wpłaciła zaliczkę dla PZ CORMAY S.A. na nabycie ZCP w wysokości 15 494 tys. PLN. Zgodnie z umową przedwstępną warunkiem zawarcia do dnia 31 października 2014 roku umowy przyrzeczonej dotyczącej sprzedaży ZCP, było posiadanie przez PZ CORMAY S.A. akcji Orphée SA stanowiących co najmniej 50% plus 1 ogólnej liczby akcji Orphée SA oraz zawarcie przez Orphée SA i PZ CORMAY S.A. umów regulujących bieżące rozliczenia pomiędzy stronami. W terminie do dnia 31 października 2014 roku nie zostały zrealizowane warunki umowy w postaci zawarcia przez Orphée SA oraz PZ CORMAY S.A. umów regulujących bieżące rozliczenia pomiędzy stronami. Zgodnie z umową z Orphée SA przysługiwał zwrot zaliczki do dnia 31 grudnia 2015.

W dniu 17 grudnia 2015 r. Spółka zawarła z PZ CORMAY S.A. porozumienie zmieniające do umowy przedwstępną sprzedaży ZCP z dnia 15 lipca 2014 r., na mocy którego zmianie uległ termin zwrotu zaliczki na rzecz Orphée SA z dnia 31 grudnia 2015 r. na dzień 31 grudnia 2016 r. W dniu 16 grudnia 2016 r. zostało zawarte porozumienie do umowy przedwstępną sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa z dnia 15 lipca 2014 r., na mocy którego zmianie uległ termin zwrotu zaliczki na dzień 30 czerwca 2017 r. PZ CORMAY S.A. zwróciła do tego dnia zaliczkę w całości.

19. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Rejestracja akcji serii L PZ CORMAY S.A. w Krajowym Rejestrze Sądowym

W dniu 14 listopada 2017 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji 13 481 054 akcji zwykłych na okaziciela serii L o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po rejestracji wynosi 77 205 008,00 PLN. Kapitał zakładowy podzielony jest na 77 205 008 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Ogólna liczba głosów wynikająca ze wszystkich wyemitowanych przez Spółkę 77 205 008 akcji, po zarejestrowaniu zmiany wysokości kapitału zakładowego, wynosi 77 205 008 głosów. Struktura kapitału zakładowego na dzień bilansowy i na dzień publikacji została przedstawiona w p. 18 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PZ CORMAY.