



GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY

**Skonsolidowany Raport Śródroczny za I kwartał 2017 roku
zawierający:**

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

Janusz Płocica
Prezes Zarządu

Wojciech Suchowski
Wiceprezes Zarządu

Joanna Kamińska
Osoba której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

15 maja 2017 roku

SPIS TREŚCI

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 ROKU	6
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW – CZĘŚĆ 1 ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW – CZĘŚĆ 2 ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2017 ROKU	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017	11
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU	11
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016	12
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	13
1. Informacje ogólne	13
2. Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY	13
3. Istotne zdarzenia dotyczące Grupy PZ CORMAY S.A. w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2017 roku	14
3.1. Kontynuacja działań mających na celu wprowadzenie do sprzedaży własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej	14
3.2. Aktualne finansowanie bieżących prac badawczo-rozwojowych ze środków dotacyjnych	16
3.3. Informacja o wyborze projektu do dofinansowania przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości	16
3.4. Budowa zakładu produkcyjnego w Lublinie	17
3.5. Dystrybucja analizatorów	17
3.6. Rozwiązanie umowy dystrybucyjnej przez Greiner Bio-One GmbH	17
4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	18
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	18
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	18
6.1 Profesjonalny osąd	19
6.2 Niepewność szacunków	20
7. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	21
7.1 Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	22
7.2 Oświadczenie o zgodności	22
7.3 Stosowane zasady konsolidacji z uwzględnieniem definicji kontroli w MSSF 10	22
7.4 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	24
8. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości	24
9. Korekty błędów poprzednich okresów	24
10. Sezonowość	25
11. Istotne zasady (polityki) rachunkowości	25
12. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	25
13. Informacje dotyczące segmentów geograficznych	26
14. Przychody operacyjne według branż	27
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	27
16. Wartości niematerialne	27
17. Połączenia jednostek gospodarczych, zmiany struktury własnościowej, nabycia i zbycia aktywów o znaczącej wartości oraz nabycia udziałów mniejszości	27

18. Udziały w jednostkach współkontrolowanych	27
19. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych;	28
21. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwy	29
21.1. Kapitał podstawowy	29
21.2. Wartość nominalna akcji	30
21.3. Prawa akcjonariuszy	30
21.4. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej na dzień przekazania niniejszego raportu	30
21.5. 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	30
21.6. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	31
22. Rezerwy	31
23. Podatek odroczony	31
24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne	32
25. Zobowiązania warunkowe	32
26. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	32
27. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych	33
28. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	33
28.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	33
28.2. Jednostka współkontrolowana i stowarzyszona	34
28.3. Transakcje z jednostkami współkontrolowanymi	34
28.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	34
28.5. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	34
28.6. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	34
28.7. Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych	34
29. Nietypowe pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne	34
30. Czynniki, które w ocenie Grupy będą mieć wpływ na osiągane wyniki w kolejnych okresach	34
31. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	35
31.1. Podpisanie aneksu do umowy kredytowej	35
31.2. Kontynuacja prac rozwojowych nad projektem MSL30	36
32. Zdarzenia następujące po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w niniejszym sprawozdaniu, a mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe Grupy	36
33. Informacje o udzieleniu przez Jednostkę Dominującą lub przez jednostki od niej zależne poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Grupy	36
34. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego	36
35. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	36
PZ CORMAY S.A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 marca 2017 ROKU	37
Wybrane jednostkowe dane finansowe	38
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PZ CORMAY S.A. – CZĘŚĆ 1 ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 marca 2017	39
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PZ CORMAY S.A. – CZĘŚĆ 2 ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 marca 2017	39
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PZ CORMAY S.A. NA DZIEŃ 31 marca 2017 ROKU	40

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PZ CORMAY S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 marca 2017 ROKU (niebadane).....	42
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PZ CORMAY S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU.....	42
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PZ CORMAY S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 marca 2016 ROKU (niebadane).....	43
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	44
36. Informacje ogólne.....	44
37. Oświadczenia Zarządu.....	44
38. Podstawa sporządzenia śródroczne skróconego sprawozdania finansowego.....	44
39. Oświadczenie o zgodności.....	44
40. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	45
41. Korekty błędów poprzednich okresów.....	45
42. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.....	45
43. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki.....	45
44. Sezonowość działalności.....	48
45. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu, z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takich odpisów.....	48
46. Informacje o dodatnich i ujemnych różnicach pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży a ich ceną nabycia ujętych w innych całkowitych dochodach.....	49
47. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.....	49
48. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu.....	49
49. 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.....	50
50. Rezerwy.....	50
51. Podatek odroczoney.....	50
52. Nietypowe pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne.....	51
53. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji.....	51
54. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych.....	51
55. Informacje o podmiotach powiązanych oraz transakcje z jednostkami powiązanymi.....	51
56. Jednostka współkontrolowana oraz transakcje z jednostkami współkontrolowanymi.....	52
57. Czynniki, które w ocenie Spółki będą mieć wpływ na osiągane wyniki w kolejnych okresach.....	52
58. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.....	52
59. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....	52
60. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.....	52
61. Zmiana sposobu (metody) wyceny w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.....	52
62. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów.....	52
63. Nieudziałowe i kapitałowe papiery wartościowe.....	52
64. Stanowisko zarządu odnośnie publikowanych prognoz.....	52
65. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty; pokrycie straty.....	52
66. Zmiany w zobowiązaniach warunkowych lub aktywach warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.....	52
67. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	53

68. Zdarzenia następujące po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujęte w niniejszym sprawozdaniu, a mogące mieć znaczący wpływ na przyszłe wyniki finansowe Spółki	53
69. Informacje o udzieleniu przez Spółkę lub przez jednostki od niej zależne poręczeń kredytu, pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki	53
70. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.....	53
71. Inne informacje mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego.....	53

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 ROKU

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe w tys. PLN i EUR	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2016 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2016 (niebadane)
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	20 464	4 771	21 694	4 980
Koszt własny sprzedaży	13 447	3 135	14 132	3 244
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	-1 541	-359	-1 597	-367
Zysk (strata) brutto	-771	-180	8 668	1 990
Zysk (strata) netto	-855	-199	8 656	1 987
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-824	-192	1 410	324
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 035	-241	-2 208	-507
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 404	-327	-3 370	-774
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 307	538	-75	-17
Przepływy pieniężne netto razem	-132	-31	-5 653	-1 298
Zysk (strata) na jedną akcję	-0,01	-0,003	0,14	0,03
Zysk (strata) na jedną akcję przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-0,01	-0,003	0,02	0,005
	2017-03-31	2017-03-31	2016-12-31	2016-12-31
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	187 874	44 522	188 209	42 543
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	44 118	10 455	43 393	9 809
Zobowiązania długoterminowe	12 296	2 914	12 212	2 760
Zobowiązania krótkoterminowe	31 822	7 541	31 181	7 048
Kapitał własny	101 118	23 963	102 016	23 060
Kapitał akcyjny	63 724	15 101	63 724	14 404
Liczba akcji w tys. szt.	63 724	63 724	63 724	63 724
Wartość księgowa na jedną akcję	1,59	0,38	1,60	0,36

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Kurs wymiany PLN w stosunku do EUR na koniec okresu (kurs bilansowy)	4,2198	4,4240	4,2684
Średni kurs wymiany PLN w stosunku do EUR w okresie (kurs RZiS)	4,2891	4,3757	4,3559

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
– CZĘŚĆ 1 ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017**

	NOTA	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016
Przychody ze sprzedaży	13,14	20 464	21 694
Koszt własny sprzedaży		13 447	14 132
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		7 017	7 562
Pozostałe przychody operacyjne		339	251
Otrzymane dotacje		18	16
Koszty sprzedaży		6 083	6 472
Koszty ogólnego zarządu		2 602	2 548
Pozostałe koszty operacyjne		230	405
Koszty prac badawczych		0	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-1 541	-1 597
Przychody finansowe		73	888
Wynik na okazyjnym nabyciu		0	0
Koszty finansowe		381	316
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności		1 078	507
Wynik na utracie kontroli		0	9 184
Zysk (strata) brutto		-771	8 668
Podatek dochodowy		84	12
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-855	8 656
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
ZYSK (STRATA) NETTO		-855	8 656
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-824	1 410
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli		-31	7 246
Liczba akcji na koniec okresu(w tys. szt.)		63 724	63 724
Liczba akcji rozdwniona na koniec okresu (w tys. szt.)		73 513	63 724
Podstawowy zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według liczby akcji (w PLN)		-0,01	0,02
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej(w PLN)		-0,01	0,02

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
– CZĘŚĆ 2 ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016
Zysk (strata) okresu	-855	8 656
Inne całkowite dochody netto, w tym:	-205	-1 230
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat	0	0
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-205	-1 230
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-205	-1 230
Całkowite dochody za okres przypadające:	-1 060	7 426
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-898	1 127
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli	-162	6 299

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2017 ROKU

BILANS	NOTA	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
AKTYWA				
Aktywa trwałe		141 021	141 187	152 673
Rzeczowe aktywa trwałe	19	27 529	27 663	23 345
Nieruchomości inwestycyjne		1 083	1 083	1 143
Wartości niematerialne, w tym:	20	62 784	61 821	52 390
- nakłady na trwające prace rozwojowe		60 791	59 746	50 426
- koszty zakończonych prac rozwojowych		1 252	1 315	1 326
- pozostałe		741	760	638
Wartość firmy		0	0	16
Inwestycje w jedn. współkontr. i stow. wycen. met. praw własności		46 690	47 612	73 501
Inne aktywa długoterminowe		1 146	1 146	1 252
Należności długoterminowe		83	87	0
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		99	103	98
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	1 607	1 672	928
Aktywa obrotowe		46 853	47 022	67 419
Zapasy	20	23 323	25 292	20 634
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	18 504	17 793	27 768
Rozliczenia międzyokresowe		1 831	610	665
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 195	3 327	18 352
Aktywa przeznaczone do zbycia		0	0	0
SUMA AKTYWÓW		187 874	188 209	220 092

PASYWA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		101 118	102 016	109 001
Kapitał podstawowy	21	63 724	63 724	63 724
Kapitał zapasowy		46 768	46 768	51 365
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		-9 546	1 444	-6 268
Skumulowane inne całkowite dochody		0	0	0
Wynik okresu bieżącego		-824	-10 990	1 410
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		996	1 070	-1 230
Udziały niekontrolujące		42 638	42 800	72 721
Kapitał własny ogółem		143 756	144 816	181 722
Zobowiązania długoterminowe		12 296	12 212	19 461
Oprocentowane kredyty i pożyczki	24	0	0	7 808
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	1 647	1 714	1 678
Rezerwy pozostałe	22	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		96	91	91
Pozostałe zobowiązania		1 019	922	665
Otrzymane dotacje		9 534	9 485	9 219
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:		31 822	31 181	18 909
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		17 630	19 168	14 997
Oprocentowane kredyty i pożyczki	24	2 566	0	17
Rozliczenia międzyokresowe		296	350	168
Rezerwy na zobowiązania	22	10 812	11 140	2 985
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		481	486	678
Otrzymane dotacje		37	37	64
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia		0	0	0
Zobowiązania razem		44 118	43 393	38 370
SUMA PASYWÓW		187 874	188 209	220 092

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017**

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	-855	8 656
Korekty:	-180	-10 864
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	1 078	507
Amortyzacja	1 077	1 036
Odsetki	30	21
Zmiana stanu należności	-707	-1 956
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 441	-1 709
Zmiana stanu rezerw	-395	-280
Zmiana stanu zapasów	2 023	1 934
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 275	-820
Zmiana stanu innych aktywów	1 054	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-74	-1 230
Wynik na zmianie struktury udziałów	-162	
Inne korekty	-1 388	-8 367
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 035	-2 208
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	417	49
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	359	22
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	0	0
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Dotacje otrzymane na realizowane prace rozwojowe	58	27
Sprzedaż jednostek zależnych i innych podmiotów	0	0
II. Wydatki	1 821	3 419
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	776	1 240
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	0	0
Wydatki na udzielone pożyczki	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	1 045	2 179
- wydatki na trwające prace rozwojowe	1 045	2 179
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 404	-3 370
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	2 566	17
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją	0	0
Wpływy z udzielonych kredytów, pożyczek	2 566	17
Inne wpływy	0	0
II. Wydatki	259	92
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	30	21
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych	229	71

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku
(w tysiącach PLN)

Inne wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 307	-75
Przepływy pieniężne razem	-132	-5 653
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-132	-5 653
Środki pieniężne na początek okresu	3 327	24 005
Środki pieniężne na koniec okresu	3 195	18 352
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	63 724	46 768	-9 546	1 070	102 016	42 800	144 816
Zysk / strata za okres			-824		-824	-31	-855
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych				-74	-74	-131	-205
Całkowite dochody za okres ogółem	0	0	-824	-74	-898	-162	-1 060
Wynik na zmianie struktury udziałów					0		0
Uchwała WZA o pokryciu straty z lat ubiegłych		0			0		0
Zmiana UNK w wyniku zmiany struktury udziałów					0		0
Na dzień 31 marca 2017 roku	63 724	46 768	-10 370	996	101 118	42 638	143 756

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku (przed korektą)	63 724	51 365	-6 419	-	108 670	65 475	174 145
Korekta błędów podstawowych	-	-	1 968	-	1 968	-7 314	-5 346
Na dzień 1 stycznia 2016 roku (po korekcie)	63 724	51 365	-4 451	-	110 638	58 161	168 799
Zysk / strata za okres	-	-	-10 990	-	-10 990	-6 950	-17 940
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-	-	-	1 070	1 070	2 886	3 956
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-10 990	1 070	-9 920	-4 063	-13 983
Wynik na zmianie struktury udziałów	-	-	1 298	-	1 298	-	1 298
Uchwała WZA o pokryciu straty z lat ubiegłych		-4 597	4 597	-	-	-	-
Zmiana UNK w wyniku zmiany struktury udziałów	-	-	-	-	-	-11 298	-11 298
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	63 724	46 768	-9 546	1 070	102 016	42 800	144 816

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku (przed korektą)	63 724	51 365	-6 419	0	125 936	65 475	174 145
Korekta błędów podstawowych	0		151		151		151
Na dzień 1 stycznia 2016 roku (po korekcie)	63 724	51 365	-6 268	0	126 087	65 475	174 296
Zysk / strata za okres			1 410		1 410	7 246	8 656
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych				-1 230	-1 230		-1 230
Całkowite dochody za okres ogółem	0	0	1 410	-1 230	180	7 246	7 426
Pozostałe zmiany					0		0
Na dzień 31 marca 2016 roku	63 724	51 365	-4 858	-1 230	109 001	72 721	181 722

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Grupa Kapitałowa PZ CORMAY (dalej: „Grupa”; „Grupa Kapitałowa”, „GK PZ CORMAY”) składa się na dzień 31 marca 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., Diesse Diagnostica Senese S.p.A., które tworzą Grupę Kapitałową niższego szczebla Orphée.

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 śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Łomiankach.

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

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

2. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ PZ CORMAY

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

Na dzień bilansowy 31 marca 2017 roku oraz na dzień publikacji, tj. 15 maja 2017 roku PZ CORMAY S.A. posiada udziały w spółce Orphée SA, która jest spółką dominującą dla Grupy Kapitałowej niższego szczebla, reprezentujące 35,95 % kapitału akcyjnego:

Nazwa	Udział w kapitale na dzień 31.03.2017	Udział w głosach na dzień 31.03.2017	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Orphée SA	35,95%	35,95%	Zależny	pełna

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

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

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

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

W dniu 27 lipca 2016 roku PZ Cormay S.A. nabyła 1,5 % udziałów w spółce zależnej Kormej Diana Sp. z o.o. Na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 15 maja 2017 r. PZ Cormay S.A. posiada łącznie z Orphée (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. Orphée Technics Sp. z o.o. - zarządzanie nieruchomościami,
3. Kormej Diana – import na Białoruś sprzętu medycznego, materiałów eksploatacyjnych i odczynników, dystrybucja na terenie Białorusi;
4. Kormiej Rusland – import do Federacji Rosyjskiej sprzętu medycznego i odczynników, dystrybucja na terenie Federacji Rosyjskiej;
5. Diesse Diagnostica Senese S.p.A. – producent testów oraz aparatury w obszarze immunologii, mikrobiologii i ESR, dystrybutor sprzętu medycznego (jednostka współkontrolowana)

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

3. ISTOTNE ZDARZENIA DOTYCZĄCE GRUPY PZ CORMAY W OKRESIE TRZECH MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 MARCA 2017 ROKU

3.1. KONTYNUACJA DZIAŁAŃ MAJĄCYCH NA CELU WPROWADZENIE DO SPRZEDAŻY WŁASNYCH ANALIZATORÓW W DZIEDZINIE DIAGNOSTYKI LABORATORYJNEJ

W pierwszym kwartale 2017 roku GK CORMAY kontynuowała działania, mające na celu wprowadzenie do sprzedaży własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej, m.in. analizatora biochemicznego Equisse, 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 IV kwartale 2016 roku przeprowadzono testy walidacyjne w laboratorium Działu Badań i Rozwoju Spółki, w efekcie których wykryto wady oprogramowania sterującego i interfejsu urządzenia, głównie w trybie automatycznym obsługi analizatora. W I kwartale 2017 roku wykryte wady zostały usunięte, co przyniosło znacząco poprawę stabilności pracy urządzenia oraz dodatkowo pozwoliło na podniesienie precyzji pomiarowej. W I kwartale 2017 roku zakończył się proces montażu 10 sztuk analizatora, które służą do dalszych testów weryfikacyjnych i walidacyjnych. Zakończono również testy bezpieczeństwa elektrycznego, uzyskując niezbędną certyfikację.

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

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

Equisse

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

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

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

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

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

Hermes Junior

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

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

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

BlueBox

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

Na początku 2016 roku rozpoczęto prace związane z industrializacją aparatu „BlueBox” (transfer z laboratoryjnego prototypu do produktu przemysłowego, który może zostać wdrożony do seryjnej produkcji, uwzględniający optymalizację

ostatecznego produktu pod względem kosztów produkcji i funkcjonalności). Równolegle Spółka kontynuuje testy posiadanych prototypów i opracowuje proces produkcji jednorazowych kuwet i kapilar na zakupionych do tego celu urządzeniach. Kontynuowane są także prace nad oprogramowaniem analizatora.

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

3.2. AKTUALNE FINANSOWANIE BIEŻĄCYCH PRAC BADAWCZO-ROZWOJOWYCH ZE ŚRODKÓW DOTACYJNYCH

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

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

3.3. INFORMACJA O WYBORZE PROJEKTU DO DOFINANSOWANIA PRZEZ POLSKĄ AGENCJĘ ROZWOJU PRZEDSIĘBIORCZOŚCI

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

Przedmiotem projektu jest wsparcie niżej wymienionych działań w celu:

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

Działania w zakresie niniejszego projektu:

- udział PZ Cormay S.A. w referencyjnych rynkowo imprezach branżowych/targowych związanych z diagnostyką medyczną i laboratoryjną na rynku europejskim, azjatyckim i arabskim,

- aktywny udział w programie promocji w tzw. działaniach ogólnych promujących polską branżę sprzętu medycznego,
- zintegrowanie działań strategii PZ Cormay S.A. wejścia na rynki ze strategią eksportową RP, zwiększenia ekspansji eksportowej, ekspansji technologii promowania w ramach branżowego programu promocji sprzętu medycznego oraz udział w targach branżowych w kilku państwach na świecie.

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

3.4. 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 jest dostosowanie procesu wytwarzania wyrobów medycznych do wymaganych standardów FDA (Food & Drug Administration), dotyczących produkcji wyrobów medycznych. Wobec powyższego aktualnie prowadzone są prace projektowe polegające na zmianie projektu technologii zakładu produkcyjnego w SSE Euro-Park Mielec, co pociąga za sobą zmianę całego projektu budowlanego.

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

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

W dniu 28.02.2017 r. wypełniając postanowienia Umowy zawartej pomiędzy Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości a 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 OOŚ oraz ustawą Prawo budowlane. W następstwie złożenia wskazanych dokumentów warunków rozwiązyujących Umowę nie zostanie spełniony, a co za tym idzie Umowę uznaje się za obowiązującą od dnia zawarcia.

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

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

3.5. DYSTRYBUCJA ANALIZATORÓW

W dniu 24.02.2017 r. został zawarty Aneks do Umowy z BIT Group France S.A. z dnia 30.04.2008, który przedłuża obowiązywanie Umowy do 31.12.2018 r. 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. Wyłączność BIT Group France S.A. na dostawę analizatorów hematologicznych opartych na tej samej technologii jest zniesiona w odniesieniu do dwóch odbiorców.

3.6. ROZWIĄZANIE UMOWY DYSTRYBUCYJNEJ PRZEZ GREINER BIO-ONE GMBH

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

Na podstawie zapisów ww. Umowy GBO będzie nadal, pomimo jej rozwiązania, dostarczał Spółce swoje produkty w zakresie potrzebnym do realizacji przez Spółkę zobowiązań wynikających z dotychczas zawartych umów, w tym

wynikających z zamówień publicznych. W okresie 12 miesięcy 2016 roku udział przychodów ze sprzedaży ww. próżniowego systemu produkcji GBO w łącznych przychodach ze sprzedaży Spółki ukształtował się na poziomie 9,8%. System próżniowy pobierania krwi jest towarem handlowym dystrybuowanym przez Spółkę wyłącznie na terenie kraju, a uzyskiwane z tytułu jego sprzedaży marże są istotnie niższe w stosunku do marż realizowanych przez Spółkę z tytułu sprzedaży innych grup asortymentowych towarów handlowych oraz produktów Spółki.

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

3.7. UDZIAŁ W TARGACH BRANŻOWYCH

Jednostka Dominująca 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 Mythic 120 oraz Equisse będących w finalnej fazie projektów. W marcu 2017 r. Jednostka Dominująca 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 r. planuje uczestnictwo 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 r. Jednostka Dominująca będzie 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 jest bardzo istotnym czynnikiem kształtującym współpracę z dystrybutorami z obu Ameryk.

Do końca bieżącego roku Spółka będzie prezentowała swoją ofertę również na targach w Niemczech.

4. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Zarządu na dzień 31.03.2017 roku przedstawiał się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2017 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 31.03.2017 roku przedstawiał się następująco:

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

W okresie obejmującym niniejsze sprawozdanie zmiany w organach Jednostki Dominującej nie wystąpiły.

5. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 maja 2017 roku. Właściciele jednostki lub inne osoby nie mają prawa do wprowadzania zmian w sprawozdaniu finansowym po jego publikacji.

6. 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 zmieniają się okoliczności będące podstawą dokonanych szacunków lub w wyniku pozyskania nowych informacji czy zdobycia większego doświadczenia. Weryfikacja wartości szacunkowych z założenia nie odnosi się do poprzednich okresów, jak też nie stanowi korekty błędu.

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

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

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

6.1. 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 inwestycyjnej lub środka trwałego.

Przeniesienie aktywów 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 pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

Nakłady na trwające prace rozwojowe, zakończone prace rozwojowe

Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Pierwsze skapitalizowanie kosztów jako wartości niematerialnych wynika z osądu kierownictwa dotyczącego stwierdzenia, że składnik aktywów spełnił kryteria ujmowania zgodnie z MSR 38 oraz potwierdzenia istnienia technicznych i ekonomicznych możliwości kontynuacji projektu. Ma to miejsce zwykle wtedy, gdy projekt osiągnął pewien etap zgodnie z ustalonym wcześniej planem. Ustalenie kwot podlegających kapitalizacji wymaga przyjęcia przez kierownictwo pewnych założeń dotyczących prognozowanych wpływów z projektu, stopy dyskontowej oraz prognozowanego okresu uzyskiwania korzyści. Wartość bilansowa skapitalizowanych niezakończonych kosztów rozwoju na 31 marca 2017 roku wynosiła 60 791 tys. PLN (31.12.2016: 59 746 tys. PLN).

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

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

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

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

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

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

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne

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

6.2. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

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

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Wycena rezerw pozostałych

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

Wycena aktywów i zobowiązań dotyczących działalności zaniechanej

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

7. 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.

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

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, jednakże nie wywarły istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy

Biorąc powyższe pod uwagę w ocenie Zarządu działalność Grupy będzie kontynuowana w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 marca 2017 roku.

Zwrot zaliczki od Orphée SA w kwocie 15.494 tys. PLN

W dniu 15 lipca 2014 roku Spółka PZ Cormay S.A. zawarła ze spółką zależną Orphée SA umowę przedwstępną sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa (dalej zwanej „ZCP”). Zgodnie z umową, warunkiem zawarcia do dnia 31 października 2014 roku umowy przyrzeczonej dotyczącej sprzedaży ZCP, było posiadanie przez PZ Cormay S.A. akcji Orphée SA stanowiących co najmniej 50% plus 1 ogólnej liczby akcji Orphée SA oraz zawarcie przez Orphée SA i PZ

Cormay S.A. umów regulujących bieżące rozliczenia pomiędzy stronami. W terminie do dnia 31 października 2014 roku nie nastąpiło spełnienie się warunków w postaci zawarcia przez Orphée SA oraz PZ Cormay S.A. umów regulujących bieżące rozliczenia pomiędzy stronami. Zgodnie z umową z Orphée SA przysługiwał zwrot zaliczki do dnia 31 grudnia 2015 roku w kwocie 15 494 tys. PLN. W dniu 17 grudnia 2015 r. PZ Cormay S.A. zawarła z Orphée SA Porozumienie Zmieniające do Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa z dnia 15 lipca 2014 r., na mocy którego zmianie uległ termin zwrotu zaliczki na rzecz Orphée SA na termin określony na dzień 31 grudnia 2016 r. W dniu 16 grudnia 2016 r. Jednostka Dominująca zawarła Porozumienie Zmieniające Porozumienie do umowy przedwstępnej sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, na mocy którego zmianie uległ termin zwrotu zaliczki na rzecz Orphée z terminu określonego na dzień 31 grudnia 2016 r. na termin określony na dzień 30 czerwca 2017 r. Inne postanowienia Umowy pozostały bez zmian.

Na dzień 31.03.2017 roku Spółka PZ Cormay S.A. spłaciła łącznie 14 939 tys. PLN. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zaliczka została spłacona w całości.

7.1. 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.

7.2. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE, za wyjątkiem odstępstwa od zastosowania wymogu określonego w paragrafie 12 MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana” w celu osiągnięcia bardziej rzetelnej, w ocenie kierownictwa jednostki, prezentacji. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

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

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

Przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

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

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

7.3. STOSOWANE ZASADY KONSOLIDACJI Z UWZGLĘDNIENIEM DEFINICJI KONTROLI W MSSF 10

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej, sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych oraz udziały w jednostce współkontrolowanej sporządzone na dzień 31 marca 2017 roku. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres

sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

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

- Sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji (np. istnieje zapis, który daje jej bieżącą możliwość kierowania działalnością jednostki, w której dokonano inwestycji);
- Z tytułu swojego zaangażowania w jednostkę, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych;
- Posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

7.4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Walutą pomiaru Jednostki Dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest polski złoty (PLN). Sprawozdania Grupy Kapitałowej niższego szczebla Orphée są sporządzane w CHF i w takiej walucie podlegają publikacji. Jednakże dla potrzeb konsolidacji wartości są przeliczane na PLN, tj. walutę funkcjonalną PZ CORMAY S.A. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Orphée zostało przeliczone na walutę sprawozdawczą w oparciu o zasady wynikające z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 21.

8. ISTOTNE ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 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, zmieniono prezentację wybranych pozycji w sposób następujący:

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

Zmiana sposobu prezentacji nastąpiła również w okresie porównawczym.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości.

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2017 roku:

- Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat
- Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji

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

9. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Nie wystąpiły.

10. SEZONOWOŚĆ

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

11. ISTOTNE ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 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.

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

Dane finansowe przeliczono według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 31 marca 2017 roku, oraz 31 marca 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 – 31.03.2017 oraz 01.01.2016 – 31.03.2016.

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

WALUTA	Kurs średni w okresie sprawozdawczym		Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	3 MIESIĄCE 2017	3 MIESIĄCE 2016	31/03/2017	31/03/2016
EUR/PLN	4,2891	4,3559	4,2198	4,2684
CHF/PLN	4,0207	3,9637	3,9461	3,9040
BYR/PLN	-	0,0189	-	0,0186
BYN/PLN	2,1288	-	2,0923	-
RUB/PLN	0,0694	0,0539	0,0704	0,0555

12. 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.

13. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW GEOGRAFICZNYCH

PODZIAŁ GEOGRAFICZNY PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

KRAJ	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY w I KWARTALE 2017	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM	KRAJ	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY w I KWARTALE 2016	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM
POLSKA	4 055	19,80%	POLSKA	3 936	18,10%
ROSJA	2 400	11,70%	ROSJA	2 786	12,80%
CHINY	2 300	11,20%	IRAN	1 291	6,00%
BIAŁORUŚ	1 217	5,90%	BANGLADESZ	1 024	4,70%
BANGLADESZ	991	4,80%	INDIE	802	3,70%
ARABIA SAUDYJSKA	672	3,30%	FRANCJA	750	3,50%
IRAN	668	3,30%	CHINY	667	3,10%
Filipiny	649	3,20%	PANAMA	606	2,80%
SZWAJCARIA	602	2,90%	FILIPINY	590	2,70%
PANAMA	524	2,60%	ALGERIA	567	2,60%
POZOSTAŁE (77 krajów)	6 386	31,30%	POZOSTAŁE (80 krajów)	8 674	40,00%
RAZEM	20 464	100,00%	RAZEM	21 694	100,00%

PODZIAŁ GEOGRAFICZNY AKTYWÓW TRWAŁYCH*

	31.03.2017	31.03.2016
POLSKA	28 599	24 396
ROSJA	359	371
SZWAJCARIA	359	328
BIAŁORUŚ	36	31
	29 353	25 126

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

14. PRZYCHODY OPERACYJNE WEDŁUG BRANŻ

PRZYCHODY WG BRANŻ					
BRANŻE	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY w I KWARTALE 2017	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM	BRANŻE	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY w I KWARTALE 2016	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM
Hematologia	9 680	47,30%	Hematologia	10 263	47,30%
Biochemia	6 921	33,80%	Biochemia	7 048	32,50%
Vacurette	1 373	6,70%	Vacurette	1 232	5,70%
Serwis	1 018	5,00%	Serwis	1 169	5,40%
Parazytologia	476	2,30%	Parazytologia	697	3,20%
Immunologia	279	1,40%	Elektroforeza	289	1,30%
Analityka Ogólna	176	0,90%	Immunologia	242	1,10%
Koagulologia	106	0,50%	Koagulologia	194	0,90%
Elektroforeza	92	0,40%	Analityka Ogólna	97	0,40%
Pozostałe	343	1,70%	Pozostałe	463	2,20%
RAZEM	20 464	100,00%	RAZEM	21 694	100,00%

15. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Ze względu na poniesioną w 2016 stratę Zarząd Jednostki Dominującej rekomendował nie wypłacać dywidendy za rok 2016, do wypłaty której podstawą byłby jednostkowy wynik netto Jednostki Dominującej.

16. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

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

17. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, ZMIANY STRUKTURY WŁASNOŚCIOWEJ, NABYCIA I ZBYCIA AKTYWÓW O ZNACZĄCEJ WARTOŚCI ORAZ NABYCIA UDZIAŁÓW MNIJSZOŚCI

Nie wystąpiły.

18. UDZIAŁY W JEDNOSTKACH WSPÓLKONTROLOWANYCH

Udziały w jednostkach współkontrolowanych	31 marca 2017	31 marca 2016
Diesse Diagnostica Senese S.p.A	73 501	73 501
	45% kapitału	45% kapitału

19. ISTOTNE TRANSAKCJE NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH;

W okresie styczeń - marzec 2017 roku do istotnych transakcji nabycia rzeczowych aktywów trwałych należy zaliczyć:

- zakup środków trwałych w postaci aparatów diagnostycznych o wartości 435 tys. PLN,
- zakup specjalistycznych urządzeń o wartości 92 tys. PLN,
- zakup sprzętu komputerowego o wartości 10 tys. PLN.

W okresie styczeń - marzec 2016 roku do istotnych transakcji nabycia rzeczowych aktywów trwałych należy zaliczyć:

- zakup środków trwałych w postaci aparatów diagnostycznych o wartości 865 tys. PLN,
- zakup sprzętu komputerowego o wartości 23 tys. PLN.

W okresie styczeń – marzec 2017 roku przychody ze sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 359 tys. PLN.

W okresie styczeń – marzec 2016 roku przychody ze sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 22 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

20. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIA ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU, Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIE TAKICH ODPISÓW

Odpisy aktualizujące zapasy	3 miesięcy zakończonych 31.03.2017	3 miesięcy zakończonych 31.03.2016
Utworzenie	0	586
Wykorzystanie	140	0
Odwrócenie	0	381
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	3 miesięcy zakończonych 31.03.2017	3 miesięcy zakończonych 31.03.2016
Utworzenie	0	0
Wykorzystanie	0	0
Odwrócenie	27	0
Odpisy aktualizujące należności	3 miesięcy zakończonych 31.03.2017	3 miesięcy zakończonych 31.03.2016
Utworzenie	199	156
Wykorzystanie	27	0
Odwrócenie	120	153
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	3 miesięcy zakończonych 31.03.2017	3 miesięcy zakończonych 31.03.2016
Utworzenie	0	0
Wykorzystanie	0	0
Odwrócenie	0	0
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	3 miesięcy zakończonych 31.03.2017	3 miesięcy zakończonych 31.03.2016
Utworzenie	0	0
Wykorzystanie	0	0
Odwrócenie	0	0

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

21. KAPITAŁ PODSTAWOWY I KAPITAŁY ZAPASOWE / REZERWOWE

21.1. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 31 marca 2017 roku kapitał akcyjny (podstawowy) Jednostki Dominującej PZ CORMAY S.A. wynosi 63.724 tys. PLN i jest podzielony na 63.723.954 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda (wszystkie akcje zostały w pełni opłacone).

Na dzień 31 grudnia 2015 roku kapitał akcyjny (podstawowy) Jednostki Dominującej PZ CORMAY S.A. wynosi 63.724 tys. PLN i jest podzielony na 63.723.954 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda (wszystkie akcje zostały w pełni opłacone).

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

	31 marca 2017	31 marca 2016
1. Wysokość kapitału podstawowego	63.724	63.724
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	63.724	63.724
– akcje zwykłe - nominal 1 złoty	63.724	63.724
– akcje uprzywilejowane	0	0
3. Struktura emisyjna, w tym:	63.724	63.724
Nr Serii A na okaziciela, brak uprzywilejowania	6 882	6 882
Nr Serii B na okaziciela, brak uprzywilejowania	2 500	2 500
Nr serii C na okaziciela, brak uprzywilejowania	495	495
Nr serii D na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 985	1 985
Nr serii E na okaziciela, brak uprzywilejowania	10 000	10 000
Nr serii F na okaziciela, brak uprzywilejowania	3 000	3 000
Nr serii G na okaziciela, brak uprzywilejowania	4 000	4 000
Nr serii H na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 500	1 500
Nr serii I na okaziciela, brak uprzywilejowania	200	200
Nr serii J na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 300	1 300
Nr serii K na okaziciela, brak uprzywilejowania	31 862	31 862

W dniu 2 kwietnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Jednostki Dominującej o kwotę nie mniejszą niż 1 zł (jeden złoty) oraz nie większą niż 31.861.977 zł (trzydzieści jeden milionów osiemset sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt siedem złotych) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) akcji oraz nie więcej niż 31.861.977 (trzydziestu jeden milionów ośmiuset sześćdziesięciu jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesięciu siedmiu) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty). W wyniku przeprowadzonej emisji akcji, dnia 25 września 2015 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do KRS zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Jednostki Dominującej. Kapitał zakładowy PZ CORMAY S.A. został podwyższony z kwoty 31.861.977 zł do kwoty 63.723.954 zł w drodze subskrypcji zamkniętej, w ramach realizacji prawa poboru 31.861.977 (trzydzieści jeden milionów osiemset sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii K. Ogólna liczba głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych przez PZ CORMAY S.A. akcji po zarejestrowaniu zmiany kapitału zakładowego wynosi 63.723.954 głosów. Od dnia 19 października 2015 roku akcje serii K zostały dopuszczone do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

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

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

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

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

21.2. WARTOŚĆ NOMINALNA AKCJI

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 zł i zostały w pełni opłacone.

21.3. 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 akcja – 1 głos na walnym zgromadzeniu.

21.4. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZEC PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ NA DZIEŃ PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU

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

Stan na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 15 maja 2017 r.

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

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

21.5. ZESTAWIENIE STANU POSIADANYCH AKCJI JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ LUB UPRAWNIEŃ DO NICH PRZECZ 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, ODREBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB

Akcjonariusz	Funkcja	Ilość akcji w dniu przekazania poprzedniego raportu	Zmiana ilości akcji	Ilość akcji w dniu przekazania niniejszego raportu
Janusz Płocica	Prezes Zarządu	428 178	0	428 178
Konrad Łapiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	867 357	0	867 357
Tadeusz Wesołowski*	Członek Rady Nadzorczej	1 514 809	0	1 514 809
Tomasz Markowski**	Członek Rady Nadzorczej	28 480	0	28 480

*wraz z podmiotem powiązanym

** wraz z osobą blisko związaną

21.6. 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.

22. REZERWY

	Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	Z tytułu podatku odroczonego	Rezerwa na roszczenie z tytułu pożyczki	Inne rezerwy	Rezerwy ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	577	1 714	8 666	2 474	13 431
Utworzone w ciągu roku podatkowego	0	889	0	249	1 138
Wykorzystane	0	0	0	169	169
Rozwiązane	0	923	0	0	923
Różnice kursowe	0	-33	-360	-48	-441
Na dzień 31 marca 2017 roku	577	1 647	8 306	2 506	13 036
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2017 roku	481	0	8 306	2 506	11 293
Długoterminowe na dzień 31 marca 2017 roku	96	1 647	0	0	1 743

	Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	Z tytułu podatku odroczonego	Rezerwa na roszczenie z tytułu pożyczki	Inne rezerwy	Rezerwy ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	769	1 686	0	3 449	5 904
Utworzone w ciągu roku podatkowego	0	928	0	0	928
Zwiększenie	0	0	0	0	0
Wykorzystane	0	0	0	238	238
Rozwiązane	0	936	0	226	1 162
Na dzień 31 marca 2016 roku	769	1 678	0	2 985	5 432
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2016 roku	678	0	0	2 985	3 663
Długoterminowe na dzień 31 marca 2016 roku	91	1 678	0	0	1 769

23. PODATEK ODROZCZONY

	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	1 672	1 714
Zwiększenia	889	889
Zmniejszenia	923	923
Różnice kursowe	-31	-33
Stan na dzień 31 marca 2017 roku	1 607	1 647
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	813	1 686
Zwiększenia	928	928
Zmniejszenia	813	936
Stan na dzień 31 marca 2016 roku	928	1 678

24. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ PAPIERY DŁUŻNE

Kredyty bankowe i pożyczki

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu w okresie trzech miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2017 roku wystąpiły następujące zmiany kredytów bankowych i pożyczek

Nazwa spółki w Grupie	Kredytodawca /pożyczkodawca	Saldo kredytu/pożyczki na 31.03.2017 w tys. PLN			Saldo kredytu/pożyczki na 31.12.2016 w tys. PLN			Zmiana stanu
		Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Razem	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Razem	
PZ CORMAY S.A.	BANK BZ WBK	2 566	0	0	0	0	0	2 566
RAZEM		2 566	0	0	0	0	0	2 566

Jako zabezpieczenie wierzytelności banku dla kredytu obrotowego zaciągniętego przez PZ CORMAY S.A. (kwota zabezpieczonego kredytu wynosi na dzień 31.03.2017 roku 3.000 tys. PLN) ustanowiono :

- hipoteka umowna do kwoty najwyższej 7.500 tys. PLN ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomości wpisanej w księdze wieczystej nr LU11/00093818/3,
- hipoteka umowna do kwoty najwyższej 7.500 tys. PLN ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomości wpisanej w księdze wieczystej nr LU1S/0009632/9,
- przelew 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 Jednostki Dominującej.

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

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

25. 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 r.

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

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

Tomasz Tuora wytoczył przed Sądem Okręgowym w Warszawie przeciwko członkom Zarządu oraz Spółce PZ Cormay S.A. powództwo o ochronę dóbr osobistych w postaci dobrego imienia, dobrej sławy zawodowej oraz godności osobistej poprzez publiczne rozpowszechnianie twierdzeń, komentarzy i sugestii na temat popełnienia przez powoda przestępstwa nadużycia zaufania w celu osiągnięcia korzyści majątkowej na szkodę Spółki. Powód domagał się złożenia przez pozwanych oświadczeń i przeprosin i ich publikację na stronie internetowej Spółki i w dziennikach „Parkiet” i „Puls Biznesu” oraz zasądzenia od pozwanych łącznej kwoty 20.000 PLN na cel społeczny. Pozwani żądali oddalenia powództwa w całości i zasądzenia kosztów. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał wyrok oddalający powództwo i zasądzały 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 r. 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 2.000 tys. CHF. Równocześnie w przypadku nieosiągnięcia przez Grupę Cormay zysku netto w wysokości 3.000 tys. CHF w okresie 5 lat od dnia podpisania Umowy, pożyczka zgodnie z treścią tejże Umowy ulegała umorzeniu.

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

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).

27. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

28. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi na dzień 31.03.2017 roku oraz na dzień 31.03.2016 roku.

Podmiot powiązany kapitałowo		Zakupy od podmiotów powiązanych	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych
Orphée S.A.	01.01-31.03.2017	431	2 186	1 023	1 810
	01.01-31.03.2016	743	1 713	15 494	10 063
Innovation Enterprises Ltd	01.01-31.03.2017	0	0	0	0
	01.01-31.03.2016	0	0	4	63
Kormej Diana Sp. z o.o.	01.01-31.03.2017	0	328	0	169
	01.01-31.03.2016	0	215	0	259
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	01.01-31.03.2017	0	1 704	0	753
	01.01-31.03.2016	0	1 958	41	1 498
Orphee Technics Sp. z o. o.	01.01-31.03.2017	169	0	508	0
	01.01-31.03.2016	153	0	253	1

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

28.1. PODMIOT O ZNAZĄCYM WPLYWIE NA GRUPĘ

Podmiotem mającym znaczący wpływ na Spółkę i Grupę Kapitałową PZ CORMAY pozostaje Total Fundusz Inwestycyjny Zamknięty wraz z podmiotami powiązanymi będący na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego największym akcjonariuszem PZ Cormay S.A. – 23%. Total FIZ jest jednocześnie drugim największym akcjonariuszem Orphée SA i posiada w tej spółce 19% głosów (PZ Cormay – 36%).

28.2. JEDNOSTKA WSPÓLKONTROLOWANA I STOWARZYSZONA

Na dzień 31 marca 2017 roku i na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa Kapitałowa PZ CORMAY posiadała udziały w jednostce współkontrolowanej – Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

28.3. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI WSPÓLKONTROLOWANYMI

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz 31 marca 2016 roku Grupa za pośrednictwem Orphée SA posiada udziały w jednostce współkontrolowanej – Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

Tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z jednostką współkontrolowaną na dzień 31.03.2017 roku oraz na dzień 31.03.2016 roku.

Podmiot współkontrolowany		Zakupy od jednostek współkontrolowanych	Sprzedaż na rzecz jednostek współkontrolowanych	Zobowiązania wobec jednostek współkontrolowanych	Należności od jednostek współkontrolowanych	Odpis aktualizujący wartość należności
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	01.01-31.03.2017	259	48	399	51	43
	01.01-31.03.2016	191	170	285	148	42

28.4. WARUNKI TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi w okresie 3 miesięcy 2017 roku, od stycznia do marca 2017 roku odbywały się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

28.5. POŻYCZKA UDZIELONA CZŁONKOWI ZARZĄDU

W okresie 3 miesięcy 2017 roku nie zostały udzielone pożyczki członkom Zarządu Grupy.

28.6. INNE TRANSAKCJE Z UDZIAŁEM CZŁONKÓW ZARZĄDU

W okresie 3 miesięcy 2017 roku jedynymi transakcjami z Członkami Zarządu były wypłaty wynagrodzeń należnych członkom Zarządu.

28.7. UDZIAŁY WYŻSZEJ KADRY KIEROWNICZEJ (W TYM CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ) W PROGRAMIE AKCJI PRACOWNICZYCH

W spółkach Grupy Kapitałowej nie występują programy akcji pracowniczych.

29. NIETYPOWE POZYCJE WPŁYWAJĄCE NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

W okresie bilansowym nie wystąpiły nietypowe pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne.

30. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE GRUPY BĘDĄ MIEĆ WPŁYW NA OSIĄGANE WYNIKI W KOLEJNYCH OKRESACH

W ocenie Zarządu PZ Cormay S.A. istotny wpływ na wyniki Grupy w perspektywie najbliższych 12 miesięcy mieć będą:

- komercjalizacja nowych produktów – analizatorów własnej konstrukcji: hematologicznych - Hermes Senior i Hermes Junior oraz analizatora biochemicznego - Equisse,
- budowa zakładu produkcyjnego w SSE Euro-Park Mielec

Wprowadzenie na rynek analizatorów Hermes Senior, Equisse 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.

Analizator Hermes Senior jest na etapie walidacji wewnętrznej, która przy założeniu zadowalającego postępu prac przy poprawie działania oprogramowania, powinna zostać ukończona w II kwartale 2017 roku. Zakończenie walidacji zewnętrznej, zgodnie z dzisiejszym zaawansowaniem prac nad projektem, powinno nastąpić w III kw. 2017 roku. Po zakończeniu walidacji zewnętrznej Spółka przystąpi niezwłocznie do złożenia deklaracji zgodności CE analizatora i jego rejestracji w URPL.

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

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

Hermes Junior jest częściowo wykonany na komponentach i modułach zastosowanych w analizatorze Hermes Senior, tak więc końcowe prace polegające na walidacji, udoskonalaniu i przygotowaniu do produkcji powinny zakończyć się w czasie krótszym niż w przypadku analizatora Hermes Senior. Wewnętrzna walidacja oraz zewnętrzna walidacja w specjalistycznych laboratoriach diagnostycznych planowane są w II półroczu 2017 roku.

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

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

Grupa kontynuuje realizację projektu budowy zakładu produkcyjnego w SSE Euro-Park Mielec, przy czym w związku z rozszerzeniem planowanego obszaru działalności Spółki teren Stanów Zjednoczonych, konieczne jest dostosowanie procesu wytwarzania wyrobów medycznych do wymaganych standardów FDA (Food & Drug Administration), dotyczących produkcji wyrobów medycznych. W dniu 22 lutego 2017 roku Spółka uzyskała prawomocne zamienne pozwolenie na budowę, a wybór generalnego wykonawcy w trybie przetargu planowany jest na II półroczu 2017 roku. Zakończenie prac budowlanych planowane jest w I półroczu 2019 roku. W związku z realizacją tego projektu Zarząd Grupy oczekuje wzrostu kosztów finansowych związanych z pozyskaniem zewnętrznych źródeł finansowania.

31. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

31.1. 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 wierzytelności 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 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 Jednostki Dominującej.

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

31.2. KONTYNUACJA PRAC ROZWOJOWYCH NAD PROJEKTEM MSL30

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

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

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

32. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE GRUPY

Po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia, mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe – nieujęte w niniejszym sprawozdaniu.

33. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ LUB PRZEZ JEDNOSTKI OD NIEJ ZALEŻNE PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH GRUPY

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Jednostka Dominująca, ani jednostki od niej zależne, nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, których wartość stanowiłaby równowartość 10% kapitałów własnych.

34. INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO

Nie występują.

35. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ

Nie występują.

PZ CORMAY S.A.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 ROKU

WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe w tys. PLN i EUR	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2016 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2016 (niebadane)
	PLN	EUR	PLN	EUR
Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów	12 718	2 965	13 399	3 076
Koszt własny sprzedaży	9 325	2 174	9 873	2 267
Zysk(strata) z działalności operacyjnej	-483	-113	-645	-148
Zysk (strata) brutto	-545	-127	-581	-133
Zysk (strata) netto	-545	-127	-458	-105
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-749	-175	-3 186	-731
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 761	-644	-2 770	-636
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 307	538	-75	-17
Przepływy pieniężne netto razem	-1 203	-280	-6 031	-1 385
Zysk (strata) na jedną akcję	-0,01	-0,002	-0,01	-0,002

	31.03.2017	31.03.2017	31.12.2016	31.12.2016
	PLN	EUR	PLN	EUR
Aktywa razem	131 440	31 148	126 730	28 646
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	26 917	6 379	25 965	5 869
Zobowiązania długoterminowe	11 538	2 734	11 426	2 583
Zobowiązania krótkoterminowe	15 379	3 644	14 539	3 286
Kapitał własny	104 523	24 770	100 765	22 777
Kapitał akcyjny	63 724	15 101	63 724	14 404
Liczba akcji w tys. szt.	63 724	63 724	63 724	63 724
Wartość księgowa na jedną akcję	1,64	0,39	1,58	0,36

	31.03.2017	31.12.2016	31.03.2016
Kurs wymiany PLN w stosunku do EUR na koniec okresu (kurs bilansowy)	4,2198	4,4240	4,2684
Średni kurs wymiany PLN w stosunku do EUR w okresie (kurs RZiS)	4,2891	4,3757	4,3559

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PZ CORMAY S.A.
 – CZĘŚĆ 1 ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	12 718	13 399
Koszt własny sprzedaży	9 325	9 873
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 393	3 526
Pozostałe przychody operacyjne	156	58
Otrzymane dotacje	18	16
Koszty sprzedaży	2 692	2 777
Koszty ogólnego zarządu	1 132	1 170
Pozostałe koszty operacyjne	226	298
Koszty prac badawczych	0	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-483	-645
Przychody finansowe	8	113
Koszty finansowe	70	49
Zysk (strata) brutto	-545	-581
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-545	-581
Podatek dochodowy	0	-123
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-545	-458
<i>Działalność zaniechana</i>	0	0
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto za okres	-545	-458
Średnioważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	63 724	63 724
Średnioważona liczba akcji/ rozwodniona na koniec okresu (w tys. szt.)	73 513	63 724
Podstawowy zysk netto na jedną akcję według średnioważonej liczby akcji	-0,01	-0,01
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję według średnioważonej liczby akcji	-0,01	-0,01

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PZ CORMAY S.A.
 – CZĘŚĆ 2 ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)
Zysk (strata) okresu	-545	-458
Inne całkowite dochody netto, w tym:	4 303	3 252
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną zrekasyfikowane do rachunku zysków i strat	0	0
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zrekasyfikowane do rachunku zysków i strat	4 303	3 252
Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	4 303	3 252
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	0	0
Całkowite dochody za okres	3 758	2 794

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PZ CORMAY S.A.
NA DZIEŃ 31 MARCA 2017 ROKU**

	NOTA	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016
AKTYWA				
Aktywa trwałe		107 126	86 406	101 707
Rzeczowe aktywa trwałe	12	21 602	21 041	21 714
Nieruchomości inwestycyjne		1 083	1 143	1 083
Wartości niematerialne, w tym:	10	55 808	47 479	54 542
- nakłady na trwałe prace rozwojowe		54 118	45 745	52 788
- koszty zakończonych prac rozwojowych		1 252	1 326	1 315
- pozostałe		438	408	439
Wartość firmy		0	0	0
Inne długoterminowe aktywa finansowe		26 515	14 563	22 212
Należności długoterminowe		83	0	87
Inne aktywa długoterminowe		1 146	1 252	1 146
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	16	889	928	923
Aktywa obrotowe		24 314	60 766	25 023
Zapasy	10	10 662	13 083	13 349
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10	12 340	31 180	9 034
Rozliczenia międzyokresowe		477	310	602
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		835	16 193	2 038
Aktywa przeznaczone do zbycia		0	0	0
SUMA AKTYWÓW		131 440	147 172	126 730

PASYWA				
Kapitał własny		104 523	106 988	100 765
Kapitał podstawowy		63 724	63 724	63 724
Kapitał zapasowy		46 768	51 365	46 768
Pozostałe kapitały rezerwowe		0	0	0
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		-4 175	-4 446	533
Skumulowane inne całkowite dochody		-1 249	-3 197	-5 552
Wynik okresu bieżącego		-545	-458	-4 708
Kapitał własny ogółem		104 523	106 988	100 765
Zobowiązania długoterminowe		11 538	10 903	11 426
Oprocentowane kredyty i pożyczki		0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	889	928	923
Rezerwy pozostałe	15	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		96	91	96
Pozostałe zobowiązania		1 019	665	922
Otrzymane dotacje		9 534	9 219	9 485
Zobowiązania krótkoterminowe		15 379	29 281	14 539
Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek		0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:		15 379	29 281	14 539
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		11 009	27 200	12 816
Oprocentowane kredyty i pożyczki		2 566	17	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe		0	0	0
Rezerwy	15	1 286	1 322	1 205
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		481	678	481
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia		0	0	0
Otrzymane dotacje		37	64	37
Zobowiązania razem		26 917	40 184	25 965
SUMA PASYWÓW		131 440	147 172	126 730

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PZ CORMAY S.A.
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017**

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	-545	-458
Korekty:	-204	-2 728
Amortyzacja	1 057	969
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Zysk / (strata) z działalności inwestycyjnej	-102	-22
Odsetki	30	21
Program opcji menadżerskich	0	0
Zmiana stanu należności	-3 302	-2 454
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-750	-615
Zmiana stanu rezerw	47	-472
Zmiana stanu zapasów	2 741	-509
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	208	203
Zmiana stanu innych aktywów	0	0
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	0	0
Inne korekty	-133	151
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-749	-3 186
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	417	49
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	359	22
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	0	0
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	0	0
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych	0	0
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	0	0
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	0	0
Inne wpływy inwestycyjne	0	0
Dotacje otrzymane na realizowane prace rozwojowe	58	27
Sprzedaż jednostek zależnych i innych podmiotów	0	0
II. Wydatki	3 178	2 819
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	733	1 240
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	0	0
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	0	0
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	0	0
Wydatki na nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych	0	0
Wydatki na udzielone pożyczki	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	1 330	1 579
- wydatki na trwające prace rozwojowe	1 330	1 579
Przejęcia jednostek zależnych i innych podmiotów	0	0
Zwrot dotacji	0	0
Zwrot zaliczki na ZCP7	1 115	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 761	-2 770
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		

I. Wpływy	2 566	17
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją	0	0
Wpływy z udzielonych kredytów, pożyczek	2566	17
Wpływy z dotacji	0	0
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
Inne wpływy	0	0
II. Wydatki	259	92
Wykup akcji własnych	0	0
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	0	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	30	21
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych	229	71
Inne wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 307	-75
Przepływy pieniężne razem	-1 203	-6 031
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-1 203	-6 031
Środki pieniężne na początek okresu	2 038	22 224
Środki pieniężne na koniec okresu	835	16 193
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PZ CORMAY S.A.
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 ROKU (NIEBADANE)**

	Kapitał zapasowy	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	46 768	-5 552	-4 175	100 765
Zysk / strata za okres	0	0	-545	-545
Inne całkowite dochody	0	4 303	0	4 303
Całkowite dochody za okres ogółem	0	4 303	-545	3 758
Uchwała WZW o pokryciu straty z lat ubiegłych	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0
Na dzień 31 marca 2017 roku	46 768	-1 249	-4 720	104 523

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PZ CORMAY S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2016 ROKU**

	Kapitał zapasowy	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku (przed korektą)	51 365	-6 449	-4 597	104 043
Korekta błędów podstawowych (zwrot podatku dochodowego za rok 2009 i 2010)	0	0	533	533
Na dzień 1 stycznia 2016 roku (po korekcie)	51 365	-6 449	-4 064	104 576
Zysk / strata za okres	0	0	-4 708	-4 708
Inne całkowite dochody	0	897	0	897
Całkowite dochody za okres ogółem	0	897	-4 708	-3 811
Uchwała WZA o pokryciu straty z lat ubiegłych	-4 597	0	4 597	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	46 768	-5 552	-4 175	100 765

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PZ CORMAY S.A.
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 ROKU (NIEBADANE)**

	Kapitał zapasowy	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	51 365	-6 449	-4 597	104 043
Korekta błędów podstawowych (zwrot podatku dochodowego za rok 2009)	0	0	151	151
Na dzień 1 stycznia 2015 roku (po korekcie)	51 365	-6 449	-4 446	104 194
Zysk / strata za okres	0	0	-458	-458
Inne całkowite dochody	0	3 252	0	3 252
Całkowite dochody za okres ogółem	0	3 252	-458	2 794
Uchwała WZW o pokryciu straty z lat ubiegłych	0	0	0	0
Pozostałe zmiany	0	0	0	0
Na dzień 31 marca 2016 roku	51 365	-3 197	-4 904	106 988

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki PZ CORMAY S.A. obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 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 REGON140777556 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 zlokalizowane są biura Zarządu, dyrekcja sprzedaży krajowej, dział zamówień publicznych, marketing, 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 oraz księgowość.

2. OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

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

3. 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.

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 oraz Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku.

Zarząd Spółki dokonał oceny pod względem zagrożenia dla kontynuowania działalności przez Spółkę biorąc pod uwagę poziom zobowiązań i możliwość ich spłaty. W ocenie Zarządu działalność Spółki będzie kontynuowana w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 marca 2017 roku.

4. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

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

5. ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Zasady sporządzania niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku są tożsame dla zasad określonych w rocznym sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 31 grudnia 2016 roku dla PZ CORMAY S.A.

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, zmieniono prezentację wybranych pozycji w sposób następujący:

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

Zmiana sposobu prezentacji nastąpiła również w okresie porównawczym.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości.

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2017 roku:

- Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat
- Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w zakresie ujawniania informacji
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji” – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji
- Zmiana do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne – zastosowanie wyjątku od konsolidacji

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

6. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW.

Nie wystąpiły.

7. OPIS CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, W SZCZEGÓLNOŚCI O NIETYPOWYM CHARAKTERZE, MAJĄCYCH ZNACZĄCY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

8. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ LUB NIEPOWODZEŃ SPÓŁKI W OKRESIE, KTÓREGO DOTYCZY RAPORT, WRAZ Z WYKAZEM NAJWAŻNIEJSZYCH ZDARZEŃ DOTYCZĄCYCH SPÓŁKI

W pierwszym kwartale 2017 roku PZ CORMAY S.A. kontynuowała działania, mające na celu wprowadzenie do sprzedaży własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej, m.in. analizatora biochemicznego Equisse, 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 IV kwartale 2016 roku przeprowadzono testy walidacyjne w laboratorium Działu Badań i Rozwoju Spółki, w efekcie których wykryto wady oprogramowania sterującego i interfejsu urządzenia, głównie w trybie automatycznym obsługi analizatora. W I kwartale 2017 roku wykryte wady zostały usunięte, co przyniosło znacząco poprawę stabilności pracy urządzenia oraz dodatkowo pozwoliło na podniesienie precyzji pomiarowej. W I kwartale 2017 roku zakończył się proces montażu 10 sztuk analizatora, które służą do dalszych testów weryfikacyjnych i walidacyjnych. Zakończono również testy bezpieczeństwa elektrycznego, uzyskując niezbędną certyfikację.

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

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

Equisse

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

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

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

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

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

Hermes Junior

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

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

Hermes Junior jest częściowo wykonany na komponentach i modułach zastosowanych w analizatorze Hermes Senior, tak więc końcowe prace polegające na walidacji, udoskonalaniu i przygotowaniu do produkcji powinny zakończyć się w czasie krótszym niż w przypadku analizatora Hermes Senior. Wewnętrzna walidacja oraz zewnętrzna walidacja w specjalistycznych laboratoriach diagnostycznych planowana jest w II półroczu 2017 roku. Równolegle będzie trwał

proces przygotowania dokumentacji rejestracyjnej, w tym m.in. instrukcji użytkownika i instrukcji serwisowej, co umożliwi zgłoszenie tego produktu w URPL.

BlueBox

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

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

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

Rozwiązanie umowy dystrybucyjnej przez Greiner Bio-One GmbH

Zarząd PZ Cormay S.A. otrzymał w dniu 21 marca 2017 r. oświadczenie Greiner Bio-One GmbH (dalej: „GBO”) o rozwiązaniu przez GBO ze skutkiem na 20 marca 2017 r. umowy dystrybucyjnej łączącej GBO ze Spółką, dotyczącej dystrybucji przez Spółkę produkowanego przez GBO systemu próżniowego pobierania krwi. Na podstawie zapisów ww. Umowy GBO będzie nadal, pomimo jej rozwiązania dostarczał Spółce swoje produkty w zakresie potrzebnym do realizacji przez Spółkę zobowiązań wynikających z dotychczas zawartych umów w tym wynikających z zamówień publicznych. System próżniowy pobierania krwi jest towarem handlowym dystrybuowanym przez Spółkę wyłącznie na terenie kraju, a uzyskiwane z tytułu jego sprzedaży marże są istotnie niższe w stosunku do marż realizowanych przez Spółkę z tytułu sprzedaży innych grup asortymentowych towarów handlowych oraz produktów Spółki.

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

Budowa zakładu produkcyjnego w Lublinie

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

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

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

W dniu 28.02.2017 r. wypełniając postanowienia Umowy zawartej pomiędzy Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości a Spółką o dofinansowanie projektu w ramach poddziałania 3.2.1. Badania na Rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój, 2014-2020, Spółka złożyła dokumenty w postaci wypełnionego formularza „Analiza zgodności projektu z polityką ochrony środowiska” wraz z dokumentacją wynikającą z wypełnionego formularza, w tym kopię ostatecznej decyzji o środowiskowych uwarunkowaniach realizacji przedsięwzięcia oraz kopię ostatecznego pozwolenia na budowę sporządzonych zgodnie z ustawą OOS oraz ustawą Prawo budowlane. W następstwie złożenia wskazanych dokumentów

warunek rozwiązujący Umowę nie zostanie spełniony, a co za tym idzie Umowę uznaje się za obowiązującą od dnia zawarcia.

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

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

Spółka nie doświadczyła istotnych niepowodzeń w okresie sprawozdawczym.

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 Mythic 120 oraz Equisse będących w finalnej fazie projektów. W marcu 2017 r. 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 r. planuje uczestnictwo 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 r. Spółka będzie 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 jest bardzo istotnym czynnikiem kształtującym współpracę z dystrybutorami z obu Ameryk.

Do końca bieżącego roku Spółka będzie prezentowała swoją ofertę również na targach w Niemczech.

9. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

10. INFORMACJE O ODPISACH AKTUALIZUJĄCYCH WARTOŚĆ ZAPASÓW DO WARTOŚCI NETTO MOŻLIWEJ DO UZYSKANIA I ODWRÓCENIA ODPISÓW Z TEGO TYTUŁU, Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH, RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH, WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH I PRAWNYCH LUB INNYCH AKTYWÓW ORAZ ODWRÓCENIE TAKICH ODPISÓW

Odpisy aktualizujące zapasy	3 miesiące zakończonych 31.03.2017	3 miesiące zakończonych 31.03.2016
Utworzenie	0	113
Odwrócenie	140	15
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	3 miesiące zakończonych 31.03.2017	3 miesiące zakończonych 31.03.2016
Utworzenie	0	0
Odwrócenie	27	0
Odpisy aktualizujące zapasy należności	3 miesiące zakończonych 31.03.2017	3 miesiące zakończonych 31.03.2016
Utworzenie	199	156
Odwrócenie	120	31
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	3 miesiące zakończonych 31.03.2017	3 miesiące zakończonych 31.03.2016
Utworzenie	0	0
Odwrócenie	0	0
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	3 miesiące zakończonych 31.03.2017	3 miesiące zakończonych 31.03.2016
Utworzenie	0	0

Odwrocenie

0

0

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

11. 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 Orphée SA jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Akcje te są notowane na rynku 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.

	3 miesiące zakończone dnia 31.03.2017	12 miesięcy zakończonych dnia 31.12.2016
Przeszacowanie akcji Orphée do wartości rynkowej odniesione na inne całkowite dochody	4 303	897

12. ISTOTNE TRANSAKCJE NABYCIA I SPRZEDAŻY RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH ORAZ INFORMACJE O ISTOTNYM ZOBOWIĄZANIU Z TYTUŁU DOKONANIA ZAKUPU RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

W okresie styczeń - marzec 2017 roku do istotnych transakcji nabycia rzeczowych aktywów trwałych należy zaliczyć:

- zakup środków trwałych w postaci aparatów diagnostycznych o wartości 435 tys. PLN,
- zakup specjalistycznych urządzeń o wartości 92 tys. PLN,
- zakup sprzętu komputerowego o wartości 10 tys. PLN.

W okresie styczeń – marzec 2017 roku przychody ze sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 359 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

W okresie styczeń - marzec 2016 roku do istotnych transakcji nabycia rzeczowych aktywów trwałych należy zaliczyć:

- zakup środków trwałych w postaci aparatów diagnostycznych o wartości 865 tys. PLN ,
- zakup sprzętu komputerowego o wartości 23 tys. PLN.

W okresie styczeń – marzec 2016 roku przychody ze sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 22 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

13. AKCJONARIUSZE POSIADAJĄCY BEZPOŚREDNIO LUB POŚREDNIO POPRZECZ PODMIOTY ZALEŻNE CO NAJMNIEJ 5% OGÓLNEJ LICZBY GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI NA DZIEŃ PRZEKAZANIA NINIEJSZEGO RAPORTU

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

Stan na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 15 maja 2017 r.

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

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

14. ZESTAWIENIE STANU POSIADANYCH AKCJI SPÓŁKI LUB UPRAWNIEN 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, ODRĘBNI DLA KAŻDEJ Z OSÓB

Akcjonariusz	Funkcja	Ilość akcji w dniu przekazania poprzedniego raportu	Zmiana ilości akcji	Ilość akcji w dniu przekazania niniejszego raportu
Janusz Płocica	Prezes Zarządu	428 178	0	428 178
Konrad Łapiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	867 357	0	867 357
Tadeusz Wesołowski*	Członek Rady Nadzorczej	1 514 809	0	1 514 809
Tomasz Markowski**	Członek Rady Nadzorczej	28 480	0	28 480

*wraz z podmiotem powiązanym

** wraz z osobą blisko związaną

15. 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
Utworzone w ciągu roku podatkowego	0	889	249	1 138
Zwiększenie	0	0	0	0
Wykorzystane	0	0	169	169
Rozwiązane	0	923		923
Na dzień 31 marca 2017	577	889	1 285	2 751
Krótkoterminowe na dzień 31-03-2017	481	0	1 285	1 766
Długoterminowe na dzień 31-03-2017	96	889	0	985
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	769	936	1 786	3 491
Utworzone w ciągu roku podatkowego	0	928	0	928
Zwiększenie	0	0	0	0
Wykorzystane	0	0	238	238
Rozwiązane	0	936	226	1 162
Na dzień 31 marca 2016	769	928	1 322	3 019
Krótkoterminowe na dzień 31-03-2016	678	0	1 322	2 000
Długoterminowe na dzień 31-03-2016	91	928	0	1 019

16. PODATEK ODROCZONY

	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	923	923
Zwiększenia	889	889
Zmniejszenia	923	923
Stan na dzień 31 marca 2017 roku	889	889

Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	813	936
Zwiększenia	928	928

Zmniejszenia	813	936
Stan na dzień 31 marca 2016 roku	928	928

17. NIETYPOWE POZYCJE WPLYWAJĄCE NA AKTYWA, ZOBOWIĄZANIA, KAPITAŁ WŁASNY, WYNIK NETTO LUB PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE

W okresie bilansowym nie wystąpiły nietypowe pozycje wpływające na aktywa, zobowiązania, kapitał własny, wynik netto lub przepływy pieniężne.

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

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

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

Zakres pozostałych istotnych spraw sądowych, nie uległ zmianie w stosunku do ujawnionych w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku (nota 45.5).

19. INFORMACJE O ISTOTNYCH ROZLICZENIACH Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2017 nie wystąpiły istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych.

20. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH ORAZ TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi na dzień 31.03.2017 roku oraz na dzień 31.03.2016 roku.

Podmiot powiązany kapitałowo		Zakupy od podmiotów powiązanych	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych
Orphée SA	01.01-31.03.2017	431	2 186	1 023	1 810
	01.01-31.03.2016	743	1 713	15 494	10 063
Innovation Enterprises Ltd	01.01-31.03.2017	0	0	0	0
	01.01-31.03.2016	0	0	4	63
Kormej Diana Sp. z o.o.	01.01-31.03.2017	0	328	0	169
	01.01-31.03.2016	0	215	0	259
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	01.01-31.03.2017	0	1 704	0	753
	01.01-31.03.2016	0	1 958	41	1 498
Orphee Technics Sp. z o.o.	01.01-31.03.2017	169	0	508	0
	01.01-31.03.2016	153	0	253	1

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

21. JEDNOSTKA WSPÓLKONTROLOWANA ORAZ TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI WSPÓLKONTROLOWANYMI

Na dzień 31 marca 2017 roku oraz 31 marca 2016 roku Spółka za pośrednictwem Orphée SA posiada udziały w jednostce współkontrolowanej – Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

Tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z jednostką współkontrolowaną na dzień 31.03.2017 roku oraz na dzień 31.03.2016 roku.

Podmiot współkontrolowany		Zakupy od jednostek współkontrolowanych	Sprzedaż na rzecz jednostek współkontrolowanych	Zobowiązania wobec jednostek współkontrolowanych	Należności od jednostek współkontrolowanych	Odpis aktualizujący wartość należności
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	01.01-31.03.2017	259	0	399	0	43
	01.01-31.03.2016	191	0	285	0	42

22. CZYNNIKI, KTÓRE W OCENIE SPÓŁKI BĘDĄ MIEĆ WPLYW NA OSIĄGANE WYNIKI W KOLEJNYCH OKRESACH

Czynniki mogące mieć wpływ na osiągane wyniki w kolejnych okresach zostały opisane w notce 30 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

23. ZMIANY SYTUACJI GOSPODARCZEJ I WARUNKÓW PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI, KTÓRE MAJĄ ISTOTNY WPLYW NA WARTOŚĆ GODZIWĄ AKTYWÓW FINANSOWYCH I ZOBOWIĄZAŃ FINANSOWYCH JEDNOSTKI

Nie wystąpiły.

24. INFORMACJE O NIESPŁACENIU KREDYTU LUB POŻYCZKI LUB NARUSZENIU ISTOTNYCH POSTANOWIEŃ UMOWY KREDYTU LUB POŻYCZKI, W ODNIESIENIU DO KTÓRYCH NIE PODJĘTO ŻADNYCH DZIAŁAŃ NAPRAWCZYCH DO KOŃCA OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO

Nie wystąpiły.

25. INFORMACJE O ZAWARCIU PRZEZ EMITENTA LUB JEDNOSTKĘ OD NIEGO ZALEŻNĄ JEDNEJ LUB WIELU TRANSAKCJI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI, JEŻELI POJEDYNCZO LUB ŁĄCZNIE SĄ ONE ISTOTNE I ZOSTAŁY ZAWARTE NA INNYCH WARUNKACH NIŻ RYNKOWE

Nie wystąpiły

26. ZMIANA SPOSOBU (METODY) WYCENY W PRZYPADKU INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH WYCENIANYCH W WARTOŚCI GODZIWEJ

Nie wystąpiły.

27. ZMIANY W KLASYFIKACJI AKTYWÓW FINANSOWYCH W WYNIKU ZMIANY CELU LUB WYKORZYSTANIA TYCH AKTYWÓW

Nie wystąpiły.

28. NIEUDZIAŁOWE I KAPITAŁOWE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Nie wystąpiły.

29. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Spółka nie publikowała prognoz wyników za 1 kwartał 2017 roku.

30. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY; POKRYCIE STRATY

Ze względu na poniesioną w 2016 stratę Zarząd rekomenduje nie wypłacać dywidendy za rok 2016, jednocześnie będzie wnioskował do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, aby stratę netto PZ CORMAY S.A. za rok obrotowy 2016 w wysokości 4 708 tys. PLN pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki.

31. ZMIANY W ZOBOWIĄZANIACH WARUNKOWYCH LUB AKTYWACH WARUNKOWYCH, KTÓRE NASTĄPIŁY OD CZASU ZAKOŃCZENIA OSTATNIEGO ROKU OBROTOWEGO

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

32. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Podpisanie aneksu do umowy kredytowej

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.

Zabezpieczeniami wierzytelności 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 wierzytelności z umów ubezpieczenia nieruchomości ,
- przelew wierzytelności (cesja globalna niepotwierdzona) od kontrahentów Spółki,
- zastaw rejestrowy i finansowy na rachunkach bankowych Spółki

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

33. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU, NA KTÓRY SPORZĄDZONO ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE, NIEUJĘTE W NINIEJSZYM SPRAWOZDANIU, A MOGĄCE MIEĆ ZNACZĄCY WPŁYW NA PRZYSZŁE WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI

Po dniu, na który sporządzono śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie wystąpiły zdarzenia, mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe – nieujęte w niniejszym sprawozdaniu.

34. INFORMACJE O UDZIELENIU PRZEZ SPÓŁKĘ LUB PRZEZ JEDNOSTKI OD NIEJ ZALEŻNE PORĘCZEŃ KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELENIU GWARANCJI – ŁĄCZNIE JEDNEMU PODMIOTOWI LUB JEDNOSTCE ZALEŻNEJ OD TEGO PODMIOTU, JEŻELI ŁĄCZNA WARTOŚĆ ISTNIEJĄCYCH PORĘCZEŃ LUB GWARANCJI STANOWI RÓWNOWARTOŚĆ CO NAJMNIEJ 10% KAPITAŁÓW WŁASNYCH SPÓŁKI

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym Spółka ani jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń kredytu, pożyczki lub gwarancji, których wartość stanowiłaby równowartość 10% kapitałów własnych.

35. INNE INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY SYTUACJI KADROWEJ, MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU FINANSOWEGO I ICH ZMIAN ORAZ INFORMACJE ISTOTNE DLA OCENY MOŻLIWOŚCI REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ

Nie występują.

36. INNE INFORMACJE MOGĄCE W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ I WYNIKU FINANSOWEGO

Nie wystąpiły.