



GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY

Skonsolidowany raport kwartalny
za I kwartał 2019 roku
zawierający:

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

Janusz Płocica
Prezes Zarządu

Wojciech Suchowski
Wiceprezes Zarządu

Flavio Finotello
Członek Zarządu

Witold Rębacz
Osoba, której
powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

15 maja 2019 roku

SPIS TREŚCI

I.	LIST PREZESA ZARZĄDU PZ CORMAY S.A. DO AKCJONARIUSZY	5
II.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	7
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
V.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
VI.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	11
VII.	ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	12
1.	Informacje ogólne	12
2.	Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY	12
3.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	13
4.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
5.	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
5.1.	Założenie kontynuowania działalności	13
5.2.	Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
5.3.	Oświadczenie o zgodności	14
5.4.	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	14
6.	Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości	15
6.1.	Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości	15
6.2.	Standardy i interpretacje, które jeszcze nie weszły w życie	17
6.3.	Standardy i interpretacje, które weszły w życie, ale nie zostały zatwierdzone do stosowania przez UE	18
7.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	19
7.1.	Profesjonalny osąd	19
7.2.	Niepewność szacunków	20
8.	Korekty błędów poprzednich okresów	21
9.	Stanowisko Zarządu odnośnie co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	21
10.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku oraz inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę	21
10.1.	Kontynuacja działań mających na celu wprowadzenie do sprzedaży własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej	21
10.2.	Przychody przyszłych okresów z tytułu otrzymanych dotacji do prac rozwojowych wraz z opisem ryzyka ich zwrotu ...	24
10.3.	Kontynuowanie negocjacji w sprawie zbycia udziałów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	27
10.4.	Zawarcie warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości	27
10.5.	Udział w targach branżowych	27
11.	Sezonowość	27

12. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	27
13. Informacje dotyczące segmentów geograficznych	28
14. Przychody ze sprzedaży według branż	28
15. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży towarów i produktów	28
16. Wartości niematerialne	29
17. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	29
18. Informacje o odpisach z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, należności oraz odwrócenie takich odpisów oraz o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu	30
19. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe	31
19.1. Kapitał podstawowy	31
19.2. Prawa akcjonariuszy	31
19.3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej	31
19.4. Zestawienie stanu posiadanych akcji Jednostki Dominującej lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą	32
19.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	32
19.6. Podział zysku / pokrycie straty za poprzedni rok obrotowy przez Jednostkę Dominującą	32
20. Rezerwy na świadczenia pracownicze	32
21. Pozostałe rezerwy	33
22. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	33
23. Zobowiązania warunkowe	33
24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	34
25. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	34
25.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	35
25.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	35
25.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu	35
26. Czynniki, które w ocenie Grupy będą mieć wpływ na osiągane wyniki w kolejnych okresach	35
27. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	35
27.1. Wypowiedzenie umowy o dofinansowanie	35
27.2. Sprzedaż udziałów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	36
I. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	38
II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	39
III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	40
IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	41
V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	42
VI. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	43
1. Informacje ogólne	43

2.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	43
3.	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	43
3.1.	Założenie kontynuowania działalności	43
3.2.	Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	43
3.3.	Oświadczenie o zgodności	43
3.4.	Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	44
4.	Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości	44
5.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	45
6.	Korekty błędów poprzednich okresów	45
7.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku oraz inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę	45
8.	Sezonowość	45
9.	Informacje o odpisach z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, należności oraz innych aktywów finansowych oraz odwrócenie takich odpisów oraz o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu	45
10.	Długoterminowe aktywa finansowe – inwestycje w jednostki zależne	46
11.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	46
12.	Zestawienie stanu posiadanych akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę ..	46
13.	Podział zysku / pokrycie straty za poprzedni rok obrotowy	46
14.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	46
15.	Rezerwy pozostałe	47
16.	Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	47
17.	Zobowiązania warunkowe	47
18.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	48
19.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	48
20.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	48

I. LIST PREZESA ZARZĄDU PZ CORMAY S.A. DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Państwo,

przekazuję na Państwa ręce kwartalne sprawozdanie PZ CORMAY S.A. prezentujące wyniki finansowe oraz najważniejsze informacje dotyczące działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w I kwartale 2019 roku.

W minionym kwartale Grupa PZ CORMAY osiągnęła 15,9 mln PLN przychodów ze sprzedaży, odnotowując 4,0 mln PLN zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację oraz 2,8 mln PLN skonsolidowanego zysku netto.

Kluczowy wpływ na wyniki I kwartału 2019 roku w wysokości 5,1 mln PLN miała aktualizacja wyceny udziałów Grupy PZ CORMAY w spółce Diesse Diagnostica Senese, związana z jej niedawną sprzedażą. Zakończenie wielomiesięcznego, złożonego procesu sprzedaży włoskiej spółki to ważny krok w procesie rozwoju naszej Grupy i budowy jej wartości dla Akcjonariuszy.

Uwalniając, na satysfakcjonujących warunkach, kapitał ulokowany w akcjach Diesse, zapewniłmy Grupie środki niezbędne dla realizacji kluczowych dla przyszłości Grupy projektów. Wpływy ze sprzedaży akcji w pierwszej kolejności będą mogły zostać przeznaczone dla sfinansowania budowy fabryki odczynników, spełniającej wysokie standardy jakości i bezpieczeństwa oraz znacząco zwiększającej moce wytwórcze Grupy w przyszłości. Sprzedaż Diesse pozwoli również na zwiększenie kapitału obrotowego Grupy, umożliwiając efektywne wejście na rynek z poszerzoną ofertą analizatorów hematologicznych i biochemicznych.

Najważniejszymi z nowych produktów, z którymi w 2019 roku będziemy walczyć o klientów niemal na całym globie, są analizatory własnej konstrukcji, Hermes Senior i Equisse. Zgodnie z planem wdrożenia obu produktów oraz stanem postępu prac otwarta sprzedaż tych urządzeń ma rozpocząć się w ostatnim kwartale bieżącego roku. Dotychczasowy rynkowy odbiór analizatorów potwierdza ich biznesowy potencjał, utwierdzając nas w przekonaniu o słuszności priorytetowego traktowania tych projektów. Liczymy, iż zarówno komercjalizacja Hermes Senior i Equisse, jak i inne podejmowane w 2019 roku działania pozwolą Grupie wkroczyć na ścieżkę dynamicznego wzrostu.

W imieniu Zarządu Grupy zachęcam Państwa do lektury sprawozdania.

Z wyrazami szacunku,

Janusz Płocica

Prezes Zarządu PZ CORMAY S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2019 ROKU**

II. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
Przychody ze sprzedaży	15 887	17 214	3 697	4 120
Koszt własny sprzedaży	9 456	10 657	2 200	2 550
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 972	(867)	692	(207)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 855	(68)	664	(16)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	2 842	(96)	661	(23)
EBITDA*	3 968	231	923	55
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	435	(67)	101	(16)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 221)	(691)	(517)	(165)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	710	801	165	192
Przepływy pieniężne netto razem	(1 076)	43	(250)	10
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)	0,028	(0,002)	0,007	(0,000)
	31 marca 2019	31 grudnia 2018	31 marca 2019	31 grudnia 2018
Aktywa razem	168 773	161 498	39 238	37 558
Zobowiązania długoterminowe	12 787	12 771	2 973	2 970
Zobowiązania krótkoterminowe	33 440	30 027	7 774	6 983
Kapitał własny	122 546	118 700	28 490	27 605
Kapitał akcyjny	84 205	84 205	19 577	19 583
Liczba akcji w tys. sztuk	84 205	84 205	84 205	84 205
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	1,46	1,41	0,34	0,33

* EBITDA została zdefiniowana przez Zarząd Grupy jako Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji za okres

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
Przychody ze sprzedaży	13, 14, 15	15 887	17 214
Koszt własny sprzedaży		9 456	10 657
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		6 431	6 557
Przychody z tytułu otrzymanych dotacji		4	9
Przychody (koszty) z tytułu rozwiązania (zawiązania) odpisu z tytułu utraty wartości należności		28	159
Pozostałe przychody operacyjne		5 172	704
Koszty sprzedaży		5 991	5 672
Koszty ogólnego zarządu		2 333	2 277
Pozostałe koszty operacyjne		339	347
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		2 972	(867)
Przychody finansowe		62	82
Koszty finansowe		179	95
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności		-	812
Zysk (strata) brutto		2 855	(68)
Podatek dochodowy		13	28
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 842	(96)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		2 842	(96)
EBITDA*		3 968	231
Zysk (strata) netto za okres przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		2 398	(117)
Akcjonariuszom niesprawnym kontroli		444	21
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		84 205 008	77 205 008
Zysk netto na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)		0,028	(0,002)
Zysk (strata) netto za okres		2 842	(96)
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		1 005	4
Inne całkowite dochody netto		1 005	4
Całkowity dochód netto za okres		3 847	(92)
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		3 282	(113)
Akcjonariuszom niesprawnym kontroli		565	21

* EBITDA została zdefiniowana przez Zarząd Grupy jako Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji za okres

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31 marca 2019	31 grudnia 2018
AKTYWA			
Aktywa trwałe		71 337	73 065
Rzeczowe aktywa trwałe	13, 18	15 126	21 102
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13	3 265	-
Wartości niematerialne - koszty zakończonych prac rozwojowych	10.1, 13, 16, 18	789	849
Wartości niematerialne - nakłady na trwające prace rozwojowe	10.1, 13, 16, 18	50 049	49 089
Wartości niematerialne - pozostałe	13, 16, 18	654	662
Wartość firmy		-	-
Należności długoterminowe		242	240
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 212	1 123
Aktywa obrotowe		97 436	88 433
Zapasy	18	16 859	17 015
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	15 376	13 371
Rozliczenia międzyokresowe		1 017	1 166
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 362	2 346
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	17	62 822	54 535
SUMA AKTYWÓW		168 773	161 498
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		115 014	111 733
Kapitał podstawowy	19.1	84 205	84 205
Kapitał zapasowy		51 481	51 481
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		(22 578)	2 405
Wynik okresu bieżącego		2 398	(24 982)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(492)	(1 376)
Udziały niekontrolujące		7 532	6 967
Kapitał własny ogółem		122 546	118 700
Zobowiązania długoterminowe		12 787	12 771
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	20	113	113
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		637	642
Oprocentowane kredyty i pożyczki	24	-	-
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje	10.2	10 824	11 208
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		1 213	808
Zobowiązania krótkoterminowe		33 440	30 027
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	20	575	575
Rezerwy pozostałe	21	12 280	12 065
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		16 937	15 323
Zobowiązania kontraktowe		203	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	24	2 767	1 743
Rozliczenia międzyokresowe		662	305
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje	10.2	16	16
Zobowiązania razem		46 227	42 798
SUMA PASYWÓW		168 773	161 498

V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	2 842	(96)
Podatek dochodowy	13	28
Zysk (strata) brutto	2 855	(68)
Korekty:	(2 420)	1
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	-	(812)
Zawiązanie / (odwrócenie) odpisu na udziały w jednostkach współkontrolowanych	(5 068)	-
Amortyzacja	996	1 098
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej	105	78
Odsetki	50	41
Zmiana stanu zapasów	262	(310)
Zmiana stanu należności	(2 309)	(1 643)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 445	1 805
Zmiana stanu rezerw	140	(367)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(129)	(298)
(Zapłacony) / zwrócony podatek dochodowy	1 088	443
Inne korekty	-	(34)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	435	(67)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	211	161
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	8	44
Wpływ zaliczek/zadań na poczet sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	203	-
Dotacje otrzymane na realizowane prace badawcze i rozwojowe	-	117
II. Wydatki	2 432	852
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	26	157
Wydatki na trwające prace rozwojowe	2 025	695
Zwrot zaliczki na dotację	381	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 221)	(691)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	1 094	1 137
Otrzymane kredyty i pożyczki	1 024	757
Wpływ z leasingu zwrotnego środków trwałych	70	380
II. Wydatki	384	336
Odsetki	50	41
Spląty zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego - część kapitałowa	334	295
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	710	801
Przepływy pieniężne razem	(1 076)	43
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych	92	(103)
Środki pieniężne na początek okresu	2 346	2 153
Środki pieniężne na koniec okresu	1 362	2 093

VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2019	84 205	51 481	(22 577)	(1 376)	111 733	6 967	118 700
Zysk (strata) za okres	-	-	2 842	-	2 842	-	2 842
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-	-	-	1 005	1 005	-	1 005
Udział akcjonariuszy niekontrolujących w wyniku i innych całkowitych dochodach za okres	-	-	(444)	(121)	(565)	565	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	2 398	884	3 282	565	3 847
Zaokrąglenia	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Na dzień 31 marca 2019	84 205	51 481	(20 180)	(492)	115 014	7 532	122 546

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

VII. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa PZ CORMAY (dalej: „Grupa”; „Grupa Kapitałowa”, „GK PZ CORMAY”) składa się na dzień 31 marca 2019 roku z Jednostki Dominującej PZ CORMAY S.A. (dalej: „Jednostka Dominująca”, „Spółka”) i z następujących jednostek zależnych: Orphée SA, Kormej Diana Sp. z o.o., Kormiej Rusland Sp. z o.o., Orphee Technics Sp. z o.o., oraz jednostki współkontrolowanej Diesse Diagnostica Senese S.p.A., które tworzą grupę kapitałową niższego szczebla – Grupę Kapitałową Orphée.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku oraz, w zakresie pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej, dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Łomiankach.

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

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

2. Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY

Na dzień bilansowy 31 marca 2019 roku PZ CORMAY S.A. jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej PZ CORMAY.

Na dzień bilansowy 31 marca 2019 roku oraz na dzień publikacji, tj. 15 maja 2019 roku PZ CORMAY S.A. posiada udziały w spółce Orphée SA, która jest spółką dominującą dla Grupy Kapitałowej niższego szczebla, reprezentujące bezpośrednio 79,60% oraz pośrednio 88,44% kapitału akcyjnego:

Nazwa	Udział bezpośredni PZ CORMAY S.A. w kapitale i głosach na dzień 31 marca 2019	Udział pośredni PZ CORMAY S.A. w kapitale i głosach na dzień 31 marca 2019*	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Orphée SA	79,60%	88,44%	Zależny	Pełna

* PZ CORMAY S.A. posiada pośrednio większy udział w kapitale Orphée SA, ponieważ Orphée SA posiada 10,00% akcji własnych.

Na dzień 31 marca 2019 roku, PZ CORMAY S.A. posiadała udziały pośrednio poprzez udział w spółce Orphée SA w następujących spółkach:

Nazwa	Bezpośredni udział Orphée SA w kapitale na dzień 31 marca 2019	Bezpośredni udział Orphée SA w głosach na dzień 31 marca 2019	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Kormej Diana Sp. z o.o.	98,50%	98,50%	Zależny	Pełna
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	Zależny	Pełna
Orphee Technics Sp. z o. o.	100,00%	100,00%	Zależny	Pełna

Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	45,00%	50,00%	Współkontrolowany	Do 28 września 2018 roku konsolidacja metodą praw własności, od 1 października 2018 roku udziały traktowane jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży
----------------------------------	--------	--------	-------------------	--

PZ CORMAY S.A. posiada bezpośrednio 1,5% udziałów w spółce zależnej Kormej Diana Sp. z o.o. Na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 15 maja 2019 roku PZ CORMAY S.A. posiada łącznie z Orphée SA (jednostką dominującą niższego rzędu) 100 % udziałów w Kormej Diana Sp. z o.o.

Głównym przedmiotem działalności podmiotów Grupy jest:

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

Na dzień bilansowy 31 marca 2019 roku w Grupie Kapitałowej PZ CORMAY nie występują jednostki, gdzie mimo posiadania większości głosów uznano, że jednostki te nie są kontrolowane przez Grupę.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu na dzień 31 marca 2019 oraz na dzień publikacji przedstawiał się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2019 oraz na dzień publikacji przedstawiał się następująco:

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

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 marca 2019 oraz na dzień publikacji przedstawiał się następująco:

- Piotr Augustyniak – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Tadeusz Wesółowski – Członek Komitetu Audytu,
- Tomasz Markowski – Członek Komitetu Audytu

W 2019 roku do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w składzie powyższych organów.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd PZ CORMAY S.A. w dniu 15 maja 2019 roku.

5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1. Założenie kontynuowania działalności

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

okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 marca 2019 roku.

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

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

5.3. Oświadczenie o zgodności

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest kolejnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF – UE. Sprawozdania spółek wchodzących w skład Grupy sporządzane są według lokalnych standardów, a następnie podlegają przekształceniu na 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 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019 nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

5.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku przez Narodowy Bank Polski,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku oraz od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku.

W związku z powyższym zastosowane zostały następujące kursy:

Waluta	Kurs średni w okresie sprawozdawczym		Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	3 miesiące 2019	3 miesiące 2018	31 marca 2019	31 grudnia 2018
EUR/PLN	4,2978	4,1784	4,3013	4,3000
CHF/PLN	3,8016	3,5945	3,8513	3,8166
RUB/PLN	0,0580	0,0598	0,0593	0,0541
BYN/PLN	1,7689	1,7256	1,7928	1,7615

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

6. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Za wyjątkiem zmian, które wynikają z zastosowania nowych standardów rachunkowości i ich interpretacji, zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową PZ CORMAY został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok, opublikowanym w dniu 13 kwietnia 2019 roku.

6.1. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości.

- **MSSF 16 „Leasing”**

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. MSSF 16 „Leasing” zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i istotnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcom wykazywanie w sprawozdaniach z sytuacji finansowej „Aktywów z tytułu prawa do użytkowania” i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Grupa wdrożyła nowy standard przyjmując podejście retrospektywne z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym w dniu pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 roku, jako korektę bilansu otwarcia zysków zatrzymanych, bez przekształcania danych porównawczych (zgodnie z MSSF 16, p. C5 (b)).

Leasingi sklasyfikowane w poprzednich okresach zgodnie z MSR 17 jako leasingi operacyjne

Spółki Grupy występowały wcześniej w roli leasingobiorców w leasingu operacyjnym, zgodnie z MSR 17, z tytułu umów najmu powierzchni biurowej.

W przypadku leasingów, które według nowego standardu zostały zaklasyfikowane jako leasingi krótkoterminowe (leasingi, które w dacie rozpoczęcia mają okres leasingu nie dłuższy niż 12 miesięcy, z wyjątkiem leasingów w których wprowadzono opcję kupna), Grupa zastosowała uproszczenie określone w p. 6 MSSF 16 ujmując opłaty leasingowe jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu, czyli w ten sam sposób, co określony wcześniej w MSR 17.

W przypadku pozostałych leasingów Grupa w momencie zastosowania standardu po raz pierwszy wyceniła zobowiązania z tytułu leasingu w wartości bieżącej pozostałych opłat leasingowych, które zdyskontowała przy użyciu krańcowej stopy procentowej leasingobiorcy. Z kolei składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wyceniła w kwocie równej zobowiązaniu z tytułu leasingu skorygowanej o kwoty wszelkich przedpłat lub naliczonych opłat leasingowych odnoszących się do tego leasingu, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej bezpośrednio sprzed dnia pierwszego zastosowania.

Średnia ważona stopa dyskontowa zastosowana przez Grupę do zobowiązań z tytułu leasingu wyniosła 3,94%.

Poniżej dokonano uzgodnienia:

- wartości kwot przyszłych opłat, do których Grupa była zobowiązana z tytułu leasingu operacyjnego, ujawnionych w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2018 roku zgodnie z MSR 17 oraz
- zobowiązań z tytułu leasingu ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w dniu pierwszego zastosowania.

	Kwoty przyszłych opłat z tytułu leasingu operacyjnego wykazane w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2018 zgodnie z MSR 17	Korekta błędów	Wyłączenie ze zobowiązania leasingowego leasingów krótkoterminowych zgodnie p. 6 MSSF 16	Efekt zastosowania dyskonta	Zobowiązanie z tyt. leasingu (traktowanego wcześniej jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17) wykazane na 1 stycznia 2019 zgodnie z MSSF 16
Do 1 roku	386	6	(105)	(6)	281
Od 1 roku do 5 lat	539	80	-	(46)	573
Powyżej 5 lat	-	-	-	-	-
Razem	925	86	(105)	(52)	854

Grupa przyjmując metodę retrospektywną z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym w dniu pierwszego zastosowania jako korektę bilansu otwarcia zysków zatrzymanych (zgodnie z MSSF 16, p. C5 (b)) skorzystała z wszystkich uproszczeń dopuszczonych w MSSF 16 p. C10.

Leasingi sklasyfikowane w poprzednich okresach zgodnie z MSR 17 jako leasingi finansowe

W przypadku leasingów, które sklasyfikowano wcześniej jako leasingi finansowe zgodnie z MSR 17, wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu w dniu pierwszego zastosowania jest wartością bilansową składnika aktywów objętego leasingiem i zobowiązania z tytułu leasingu bezpośrednio sprzed tego dnia wycenioną zgodnie z MSR 17. W przypadku tych leasingów Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu stosując niniejszy standard od dnia pierwszego zastosowania.

Łączny wpływ wprowadzenia MSSF 16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku

Poniżej podsumowano wpływ wprowadzenia MSSF 16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku.

	1 stycznia 2019 przed zastosowaniem MSSF 16	Wpływ zastosowania MSSF 16	1 stycznia 2019 po zastosowaniu MSSF 16
Aktywa trwałe	73 065	854	73 919
Rzeczowe aktywa trwałe	21 102	(2 618)	18 484
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	3 472	3 472
Aktywa obrotowe	88 433	-	88 433
SUMA AKTYWÓW	161 498	854	162 352
Kapitał własny ogółem	118 700	-	118 700
Zobowiązania długoterminowe	12 771	281	13 052
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	808	281	1 089
Zobowiązania krótkoterminowe	30 027	573	30 600
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 323	573	15 896
Zobowiązania razem	42 798	854	43 652
SUMA PASYWÓW	161 498	854	162 352

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

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

Grupa zastosowała nową interpretację od 1 stycznia 2019 roku.

Zastosowanie interpretacji nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiana w MSSF 9 „Instrumenty finansowe”: Przedpłaty z ujemną rekompensatą**

Zmiana w MSSF 9 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla aktywów finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i, formalnie, mogłyby nie spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa zastosowała zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

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

- **Zmiana w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.

Grupa zastosowała zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

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

- **Roczny program poprawek 2015-2017**

12 grudnia 2017 roku opublikowano zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”. Dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3 „Połączenia jednostek”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”) ukierunkowane były głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Zmiany mają zastosowanie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

Grupa zastosowała poprawki od 1 stycznia 2019 roku.

Zastosowanie poprawek nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany w MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem zmian jest wskazanie sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie.

Grupa zastosowała zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

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

6.2. Standardy i interpretacje, które jeszcze nie weszły w życie

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

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

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**

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

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

- **Zmiany w MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem.**

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku. Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, w drodze sprzedaży wszystkich lub części

udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) postanowiła odroczyć datę wejścia w życie poprawek, bez wskazania daty początkowej, dopóki nie sfinalizuje ewentualnych zmian wynikających z projektu badawczego dotyczącego wyceny metodą praw własności.

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

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

- **Zmiany w zakresie referencji do Założeń Konceptyjnych w MSSF**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 29 marca 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. Dozwolone jest ich wcześniejsze zastosowanie.

Grupa zastosuje poprawki od 1 stycznia 2020 roku.

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

- **Zmiany w MSSF 3 „Połączenia jednostek”: Definicja jednostki**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 22 października 2018 roku i obowiązują w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Grupa zastosuje poprawki od 1 stycznia 2020 roku.

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

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”: Definicja istotności**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. Dozwolone jest ich wcześniejsze zastosowanie.

Grupa zastosuje poprawki od 1 stycznia 2020 roku.

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

6.3. Standardy i interpretacje, które weszły w życie, ale nie zostały zatwierdzone do stosowania przez UE

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

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”**

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

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

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

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Ze względu na niepewność towarzyszącą działalności przedsiębiorstw, wielu pozycji sprawozdań finansowych nie można precyzyjnie wycenić, lecz tylko oszacować. Proces szacowania wymaga dokonania własnego osądu na podstawie dostępnych, wiarygodnych informacji. Wykorzystanie wiarygodnych oszacowań stanowi istotną część przygotowania sprawozdań finansowych i nie podważa ich poprawności. Dana wartość szacunkowa może zostać zweryfikowana, jeśli 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 sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

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

7.1. Profesjonalny osąd

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

Przeniesienie aktywów z nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych

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

Przeniesienie aktywów trwałych bądź grupy aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży

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

Nakłady na trwające prace rozwojowe, zakończone prace rozwojowe

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

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

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne

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

7.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

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

Odpisy aktualizujące wartość należności

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

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Wycena pozostałych rezerw

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

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W przypadku, gdy w ocenie Zarządu Grupy prawdopodobnym jest, że składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie zostanie w pełni zrealizowany, Grupa dokonuje jego odpisania, jednak nie więcej niż do poziomu

rozpoznanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Odpisy takie przeprowadzane są na poziomie pojedynczych spółek wchodzących w skład Grupy, przy uwzględnieniu prawa podatkowego krajów, w których te spółki działają, a w szczególności okresu, w jakim można odpisać straty podatkowe za lata ubiegłe od bieżących dochodów podatkowych.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

8. Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

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

Grupa nie publikowała prognoz na 2019 rok.

10. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku oraz inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę

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

W ciągu pierwszych 3 miesięcy 2019 roku GK PZ CORMAY kontynuowała działania, mające na celu wprowadzenie do sprzedaży własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej: biochemicznego analizatora Equisse, hematologicznych analizatorów Hermes Senior i Hermes Junior oraz analizatora POCT (Point-of-Care Testing) BlueBox.

Poniżej przedstawiono wartość nakładów na trwające prace rozwojowe w podziale na projekty. Wartości te uwzględniają rozpoznane na dzień 31 grudnia 2018 roku odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Szczegóły dotyczące dokonany opisów przedstawiono w notce 20.1 „Podsumowanie statusu kluczowych trwających prac rozwojowych” skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PZ CORMAY za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Projekt	Stan na 31 marca 2019			Stan na 31 grudnia 2018			Zmiana wartości netto (poniesione w okresie nakłady)
	Wartość brutto	Odpis z tytułu utraty wartości	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis z tytułu utraty wartości	Wartość netto	
Equisse	20 406	-	20 406	20 212	-	20 212	194
Hermes Senior	19 177	2 676	16 501	18 925	2 676	16 249	252
Hermes Junior	10 325	7 024	3 301	10 252	7 024	3 228	73
BlueBox	18 986	9 685	9 301	18 655	9 685	8 970	331
MSL30*	5 681	5 681	-	5 630	5 630	-	-
Pozostałe	666	126	540	556	126	430	110
Razem	75 241	25 192	50 049	74 230	25 141	49 089	960

*Nakłady na projekt MSL30 zostały w całości objęte odpisem aktualizującym wartość z uwagi na zawieszenie projektu

Equisse

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

Po zarejestrowaniu analizatora w 2017 roku uruchomiono program testów użytkowych w laboratoriach zewnętrznych (tzw. „friendly users”). Celem testów było potwierdzenie parametrów użytkowych oraz zebranie opinii użytkowników końcowych w zakresie jakości pracy oraz obsługi analizatora. Na te potrzeby został stworzony stosowny harmonogram, który zakładał przeprowadzenie testów użytkowych w czterech laboratoriach o różnych profilach. Pod uwagę wzięto laboratoria różniące się pod względem ilości wykonywanych oznaczeń, jak również strukturą własności (laboratoria prywatne oraz publiczne). Kolejne oceny były przesunięte w czasie, tak aby wnioski z poszczególnych testów zostały zaimplementowane i poddane ocenie w kolejnych laboratoriach.

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

W drugim kwartale 2018 roku trzeci egzemplarz analizatora Equisse zainstalowany został w przyszpitalnym laboratorium w jednej z podwarszawskich miejscowości. W połowie maja 2018 roku kolejny, tj. czwarty analizator Equisse został zainstalowany w dużym warszawskim szpitalu, gdzie dziennie wykonywał badania dla 700-800 pacjentów. Szpital ten, a szczególnie pracownia laboratorium biochemicznego wyposażona jest w nowoczesne aparaty wiodących firm światowych, tj.: Roche, Beckman-Coulter, Olympus, które stanowiły punkt odniesienia w ramach przeprowadzanych testów. Głównym celem oceny analizatora w dwóch ostatnich laboratoriach było potwierdzenie niezawodności pracy aparatu przy wykonywaniu dużej ilości testów w ciągu dnia oraz sprawdzenie korelacji wyników z wynikami innych analizatorów użytkowanych w tych laboratoriach.

Wszystkie zebrane uwagi oraz obserwacje z czterech wspomnianych wyżej laboratoriów pozwoliły na wprowadzenie stosownych modyfikacji oraz podniosły poziom funkcjonalności analizatora. Umożliwiły również sprawdzenie oprogramowania użytkowego, które zostało określone jako przyjazne oraz intuicyjne w obsłudze.

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

Równolegle do prowadzenia opisanych powyżej testów i instalacji u tzw. friendly users, Spółka opracowała ofertę produktową i materiały promocyjne dla analizatora Equisse i rozpoczęła promocję tego produktu wśród pierwszych, wybranych klientów. W październiku 2018 roku pierwsze dwa egzemplarze aparatu Equisse zostały sprzedane do dystrybutorów w Bułgarii i w Czechach.

Równolegle od sierpnia 2017 roku trwają prace nad modyfikacjami rozwiązań technicznych zastosowanych w aparacie, co pozwolić ma na znaczące obniżenie kosztu produkcji analizatora Equisse, tak aby dostosować go do aktualnych poziomów cen na rynku światowym. W trakcie 2018 roku prowadzone były prace koncepcyjne, w wyniku których zostały zbudowane trzy prototypy według nowej koncepcji. Od listopada 2018 trwają testy prototypów. Do końca 2018 roku zostały przeprowadzone testy EMC oraz testy transportowe. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania trwają testy bezpieczeństwa elektrycznego, walidacja poprawności pracy aparatu oraz walidacja linii odczynnikowej. Równolegle udoskonalane jest oprogramowanie sterujące i użytkowe oraz ustawienia niektórych modułów. Po zakończeniu walidacji nowej wersji rozpocznie się produkcja preseryjna pierwszych egzemplarzy Equisse.

Spółka przewiduje, iż w efekcie powyższych prac urządzenie będzie gotowe do sprzedaży w IV kwartale 2019 roku.

Hermes Senior

Przedmiotem projektu jest opracowanie analizatora hematologicznego klasy 5 diff wraz z trybem 3 diff, o wydajności 120 oznaczeń na godzinę. Aparat ma wykonywać pomiar 35 parametrów krwi. Aparat jest wyposażony w automatyczny podajnik o pojemności 110 próbek.

W 2017 roku zostały zmontowane pierwsze preseryjne sztuki analizatora, które zostały wykorzystane do dalszych testów weryfikacyjnych i walidacyjnych. Wtedy też zakończono testy EMC i bezpieczeństwa elektrycznego, uzyskując niezbędną certyfikację.

W okresie maj - czerwiec 2017 roku realizowana była walidacja wewnętrzna w lubelskim laboratorium Spółki. W czerwcu Spółka rozpoczęła współpracę z laboratorium przy Zakładzie Diagnostyki Hematologicznej Katedry Diagnostyki Laboratoryjnej Uniwersytetu Medycznego w Lublinie, w zakresie weryfikacji i walidacji urządzenia. Walidacja i wstępne testy wykazały, że aparat na tamtym etapie nie spełniał niektórych parametrów analitycznych zdefiniowanych w specyfikacji projektowej.

Na podstawie wyników wyżej opisanych testów i walidacji oraz wobec niesatysfakcjonującego tempa i jakości prac nad konstrukcją urządzenia, pod koniec 2017 roku, Grupa zdecydowała się przejąć prace rozwojowe nad analizatorem od zewnętrznego dewelopera, powierzając je wewnętrznemu działowi badań i rozwoju nowych analizatorów. Grupa zidentyfikowała źródła błędów w konstrukcji i oprogramowaniu i kontynuowała prace związane z poprawą funkcjonowania modułów aparatu. Zakres wprowadzonych w wyniku tych prac modyfikacji obejmował między innymi korekty rozwiązań mechanicznych i hydraulicznych oraz poprawienie działania oprogramowania sterującego i użytkowego. Prace te były kontynuowane w 2018 roku. W IV kwartale 2018 roku aparat Hermes Senior przeszedł z powodzeniem walidację wewnętrzną oraz zewnętrzną, co umożliwiło złożenie deklaracji zgodności CE tego analizatora i jego rejestrację w URPL na koniec 2018 roku. W IV kwartale 2018 roku rozpoczęto rozmowy handlowe z wybranymi dystrybutorami. W ich efekcie pierwszy egzemplarz został sprzedany do Rumunii. W I kwartale 2019 roku na bazie doświadczeń związanych z funkcjonowaniem analizatora Spółka prowadziła prace nad dalszym usprawnieniem technicznym aparatu w celu poprawy jego funkcjonowania, które na tym etapie nie jest jeszcze w pełni zadowalające.

Hermes Junior

Przedmiotem projektu jest opracowanie analizatora hematologicznego klasy 5-diff wraz z trybem 3diff, o wydajności 80 oznaczeń na godzinę. Podobnie jak Hermes Senior, aparat Hermes Junior będzie w stanie wykonywać pomiar 35 parametrów krwi. Aparat będzie wyposażony w wewnętrzny podajnik o pojemności 80 próbek.

W 2017 roku nastąpił odbiór dwóch pierwszych funkcjonalnych prototypów tego analizatora oraz przeprowadzono weryfikację techniczną urządzeń pod kątem ich zgodności z założeniami projektowymi. Na podstawie testów użytkowych przeprowadzonych w lubelskim laboratorium Spółki opracowano szereg modyfikacji poprawiających parametry analityczne i użytkowe tego urządzenia. Przeprowadzone testy weryfikacyjne wskazały na konieczność uwzględnienia dodatkowych modyfikacji mechanicznych i korekt w oprogramowaniu użytkowym i sterującym analizatora.

Równolegle do prowadzonych działań projektowych kontynuowany jest proces industrializacji urządzenia. W lipcu 2018 roku odbył się montaż dwóch pierwszych preseryjnych sztuk analizatora, a kolejne trzy zostały zmontowane do końca 2018 roku. W oparciu o pierwsze wyprodukowane aparaty preseryjne Spółka prowadzi testy przygotowawcze do procesu certyfikacji oraz walidacji wewnętrznej i zewnętrznej w specjalistycznych laboratoriach diagnostycznych. Do końca 2018 roku przeprowadzono testy kompatybilności elektromagnetycznej oraz testy transportowe. Równolegle będzie trwał proces przygotowania dokumentacji rejestracyjnej, w tym m.in. instrukcji użytkownika i instrukcji serwisowej, co umożliwi zgłoszenie tego produktu w URPL. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania Spółka planuje zakończenie wszystkich powyższych prac w 2020 roku.

BlueBox

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

W 2018 roku prowadzono prace rozwojowe nad poszczególnymi modułami analizatora. Podczas tych działań wykonywano testy kluczowych elementów składowych oraz testy sprawdzające funkcjonowanie całych modułów. Projekt został zoptymalizowany pod kątem procesu zgrzewania folii zamykającej odczynnik wewnątrz kasety. Dokonano również optymalizacji detalu pod kątem technologii produkcji aby zredukować jego koszt wytwarzania i uprościć proces transportu. W III kwartale 2018 roku wybrano dostawcę tego elementu i zlecono przygotowanie procesu produkcyjnego tego detalu. Pierwsze testowe sztuki kaset Spółka otrzymała pod koniec lutego 2019 roku i są obecnie testowane pod kątem właściwości optycznych oraz możliwości zgrzewania z folią zamykającą odczynnik. Została również opracowana, zmontowana i uruchomiona maszyna do napełniania kaset odczynnikami.

Równolegle pracowano nad optymalizacją konstrukcji aparatu. W rezultacie zdecydowano o modyfikacji układu dozowania odczynników i próbki. Wykonano szereg prac koncepcyjnych i adaptacyjnych, dzięki którym opracowano projekt układu hydraulicznego zapewniający wysoką precyzję dozowania, jak i niższe koszty produkcji aparatu. Dla wypracowanej koncepcji dobrano odpowiednie elementy wykonawcze oraz zidentyfikowano dostawców. W czerwcu 2018 roku zmontowano dwa nowe aparaty z wykorzystaniem zmodyfikowanych podzespołów oraz rozpoczęto testy rozruchowe. Dzięki zmontowanym prototypom ułożono parametry cykli pracy poszczególnych modułów, obecnie trwają prace optymalizacyjne m.in. dla zwiększenia szybkości procesu mieszania próbki z odczynnikiem przy zachowaniu jednocześnie osiągniętej pierwotnie skuteczności tego procesu. Ponadto przeprowadzono testy przebijania zafoliowanych kaset odczynnikowych przez igłę dozującą, które potwierdziły skuteczność tego procesu. Obecnie trwają prace projektowe nad kolejną generacją prototypów pozwalających na pełne zastosowanie nowo opracowanych kaset odczynnikowych. Przewiduje się, iż nowe prototypy będą dostępne w IV kwartale 2019 roku i posłużą do testowania i układania aplikacji oraz rozpoczęcia testów użytkowych w zaprzyjaźnionych laboratoriach. Spółka planuje rejestrację aparatu BlueBox w 2020 roku.

Grupa dokonała ujęcia nakładów na powyższe prace rozwojowe w aktywach bilansu, gdyż w ocenie Zarządu Grupy wymienione wyżej projekty spełniają warunki ujęcia określone w MSR 38, par. 57:

1. możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
2. zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
3. zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
4. składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne;
5. dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
6. możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

10.2. Przychody przyszłych okresów z tytułu otrzymanych dotacji do prac rozwojowych wraz z opisem ryzyka ich zwrotu

Wartość rozliczeń międzyokresowych przychodów z tytułu dotacji na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawia się następująco:

	31 marca 2019	31 grudnia 2018
Umowa Equisse	572	572
Umowa BlueBox	1 749	1 749
Umowa Hermes Senior	6 746	6 746
Umowa Wdrożenie do produkcji analizatorów (zreklasyfikowane do pozycji pozostałych rezerw)	-	-
Umowa Demonstrator	1 175	1 556
Umowa Centrum Badań i Rozwoju	458	458
Pozostałe dotacje	140	143
Razem	10 840	11 224
w tym długoterminowe	10 824	11 208
w tym krótkoterminowe	16	16

Na 31 marca 2019 rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji do prac rozwojowych dotyczyły realizacji projektów:

1. „Innowacyjny system biochemiczny - analizator z linią odczynnikową - respektujący potrzeby klientów” objętego wsparciem na podstawie umowy z 23 października 2009 roku wsparciem finansowym w ramach Działania 1.4 POIG numer UDA-POIG.01.04.00-06-011/09-00 („Umowa Equisse”),
2. „Opracowanie innowacyjnego analizatora biochemicznego POC oraz dedykowanych odczynników” objętego wsparciem na podstawie umowy z 5 października 2011 roku wsparciem finansowym w ramach Działania 1.4 POIG numer UDA-POIG.01.04.00-06-004/11-00 („Umowa BlueBox”),

3. „Opracowanie innowacyjnego analizatora hematologicznego klasy 5-diff oraz dedykowanych odczynników” objętego wsparciem na podstawie umowy z 13 czerwca 2011 roku wsparciem finansowym w ramach Działania 1.4 POIG numer UDA-POIG.01.04.00-06-004/10-00 („Umowa Hermes Senior”),
4. "Pierwsze wdrożenie do produkcji analizatorów diagnostycznych (hematologicznych i biochemicznych) nowej generacji z dedykowaną linią odczynników" objętego wsparciem na podstawie umowy z 7 października 2016 roku w ramach Poddziałania 3.2.1 POIR numer POIR.03.02.01-06-0004/15-00 („Umowa Wdrożenie do produkcji analizatorów”),
5. "Prace rozwojowe nad demonstratorami innowacyjnych technologii nowej generacji analizatorów diagnostycznych wraz z dedykowanymi liniami odczynników" objętego wsparciem na podstawie umowy z 29 lipca 2016 roku w ramach Poddziałania 1.1.2 POIR numer POIR.01.01.02-00-0109/16-00 („Umowa Demonstrator”),
6. "Stworzenie CBR PZ CORMAY S.A." objętego wsparciem na podstawie umowy z 15 grudnia 2017 roku w ramach Poddziałania 2.1 POIR numer POIR.02.01.00-00-0139/17-00 („Umowa Centrum Badań i Rozwoju”).

Umowy Equisse, BlueBox, Hermes Senior

W latach 2009 - 2015 Spółka realizowała projekty badawczo-rozwojowe, które były współfinansowane ze środków Unii Europejskiej. Zgodnie z zawartymi umowami Spółka była zobowiązana do wdrożenia wyników badań w okresie trwałości projektów oraz osiągnięcia wskaźników rezultatu.

Umowa Equisse - Spółka utrzymała trwałość projektu przez okres 3 lat w zakresie jaki obowiązywał w umowie o dofinansowanie od zakończenia realizacji projektu do dnia 30 października 2018 roku. W tym czasie Spółka osiągnęła wymagane wskaźniki rezultatu, m.in. poprzez sprzedaż pierwszych analizatorów Equisse wraz z linią dedykowanych odczynników na terenie krajów Unii Europejskiej. Spółka złożyła do PARP sprawozdanie z wdrożenia wyników badań tego projektu i w dniu 16 listopada 2018 roku otrzymała akceptację tego sprawozdania. Do dnia 16 listopada 2019 roku, czyli w okresie roku od zatwierdzenia przez PARP sprawozdania z wdrożenia, Spółka ma obowiązek złożyć „Informację o efektach społecznych i gospodarczych prac wdrożeniowych”. Nieosiągnięcie zaplanowanego w zaakceptowanym sprawozdaniu z wdrożenia poziomu sprzedaży analizatorów Equisse wraz z linią dedykowanych odczynników może oznaczać konieczność zwrotu części otrzymanego przez Spółkę dofinansowania. Otrzymane w ramach danego projektu dofinansowanie to 2 286 tys. PLN (z tego w przychodach przyszłych okresów 572 tys. PLN). Odsetki obliczone od całej kwoty dofinansowania według stanu na 31 marca 2019 roku, które Spółka musiałaby zapłacić w przypadku zwrotu całości otrzymanego dofinansowania to 1 874 tys. PLN.

Umowa BlueBox - W dniu 30 listopada 2017 roku Spółka zwróciła się z wnioskiem do Regionalnej Instytucji Finansującej ("RIF") o wprowadzenie zmian w zakresie zmiany terminu osiągnięcia wskaźników rezultatu związanych z wdrożeniem i sprzedażą produktu do końca trwania umowy o dofinansowanie. Wniosek został rozpatrzony negatywnie. Spółka została poinformowana o obowiązku dalszego realizowania umowy o dofinansowanie (pomimo niepodpisania aneksu w ww. zakresie) zgodnie z jej postanowieniami, w tym osiągnięcia zaplanowanych wskaźników rezultatu do końca trwania tej umowy, czyli do 31 grudnia 2018 roku. W dniu 9 marca 2018 roku Spółka odwołała się do zapisów umowy o dofinansowanie przewidujących brak obowiązku wdrożenia wyników badań przemysłowych lub prac rozwojowych, argumentując, że projekt powinien zostać uznany za zakończony. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, PARP nie wydała decyzji w przedmiotowej sprawie. Istnieje ryzyko konieczności zwrotu całości lub części otrzymanego przez Spółkę dofinansowania. Otrzymane w ramach danego projektu dofinansowanie to 5 897 tys. PLN (z tego w przychodach przyszłych okresów 1 749 tys. PLN). Odsetki obliczone od całej kwoty dofinansowania według stanu na 31 marca 2019 roku, które Spółka musiałaby zapłacić w przypadku zwrotu całości otrzymanego dofinansowania to 3 198 tys. PLN.

Umowa Hermes Senior – Spółka w przedłużonym terminie do 31 grudnia 2018 roku osiągnęła wymagane wskaźniki rezultatu, m.in. poprzez rejestrację analizatora Hermes Senior wraz z linią dedykowanych odczynników w Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych oraz sprzedaż pierwszego analizatora Hermes wraz z linią dedykowanych odczynników na terenie Unii Europejskiej. Spółka złożyła do PARP sprawozdanie z wdrożenia wyników badań tego projektu i w dniu 15 marca 2019 roku otrzymała akceptację tego sprawozdania. Do dnia 15 marca 2020 roku, czyli w okresie roku od zatwierdzenia przez PARP sprawozdania z wdrożenia, Spółka ma obowiązek złożyć „Informację o efektach społecznych i gospodarczych prac wdrożeniowych”. Nieosiągnięcie zaplanowanego w zaakceptowanym sprawozdaniu z wdrożenia poziomu sprzedaży analizatorów Hermes wraz z linią dedykowanych odczynników może oznaczać konieczność zwrotu części otrzymanego przez Spółkę dofinansowania. Otrzymane w ramach danego projektu dofinansowanie to 6 746 tys. PLN (w całości w przychodach przyszłych okresów). Odsetki obliczone od całej kwoty dofinansowania według stanu na 31 marca 2019 roku, które Spółka musiałaby zapłacić w przypadku zwrotu całości otrzymanego dofinansowania to 4 080 tys. PLN.

Umowa Wdrożenie do produkcji analizatorów

W dniu 7 października 2016 roku Spółka zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie projektu "Pierwsze wdrożenie do produkcji analizatorów diagnostycznych (hematologicznych i biochemicznych) nowej generacji z dedykowaną linią odczynników" objętego wsparciem finansowym w ramach Poddziałania 3.2.1 Badania Na Rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Z powodu braku możliwości przedłużenia terminu realizacji projektu wynikającego z umowy o dofinansowanie, tj. do 15 kwietnia 2019 roku i zidentyfikowania ryzyka braku możliwości wybudowania w tym terminie zakładu produkcyjnego i wdrożenia analizatora BlueBox do oferty, w celu minimalizacji ryzyka niezrealizowania w terminie wskaźników rezultatu i celów projektu, Spółka w dniu 16 maja 2018 roku złożyła wniosek do PARP o ograniczenie zakresu projektu. Spółka zawnioskowała o zmianę warunku budowy zakładu produkcyjnego na zwiększenie mocy produkcyjnych w istniejącym zakładzie produkcyjnym dla dedykowanych odczynników do nowych analizatorów oraz o adaptację pomieszczeń pod strojenie tych analizatorów. Zawnioskowała też o usunięcie z tego projektu wdrożenia analizatora BlueBox. Spółka będzie nadal realizować wdrożenie do oferty analizatora BlueBox z własnych środków. Zawnioskowała też o zwiększenie kwoty know-how na obniżenie kosztów wytwarzania analizatora Equisse do poziomu obecnych cen konkurencji na rynku IVD. W dniu 16 kwietnia 2019 roku, tj. już po zakończeniu realizacji projektu według zapisów umowy o dofinansowanie, Spółka otrzymała pismo z PARP informujące o negatywnym rozpatrzeniu przez PARP wniosku Spółki o ograniczenie zakresu projektu. W dniu 24 kwietnia 2019 roku Spółka otrzymała z PARP oświadczenie o wypowiedzeniu umowy o dofinansowanie z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia wraz z wezwaniem do zwrotu otrzymanych środków powiększonych o odsetki. W przesłanym do PARP w dniu 8 maja 2019 roku stanowisku wobec oświadczenia PARP o wypowiedzeniu umowy o dofinansowanie Spółka zakwestionowała podstawy oraz legalność tego oświadczenia i wniosła o jego wycofanie (uchylenie).

Z uwagi na ryzyko zwrotu dotacji, otrzymana kwota (3 181 tys. PLN) została w roku 2018 zreklasyfikowana z pozycji zobowiązań długoterminowych „Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje” na pozycję zobowiązań krótkoterminowych „Rezerwy pozostałe”, jako prawdopodobna kwota podlegająca zwrotowi. Wartość rezerwy została zwiększona o kwotę odsetek, które Spółka musiałaby zapłacić, w przypadku zwrotu dotacji, obliczone za okres od momentu przyznania dotacji do dnia bilansowego.

Umowa Demonstrator

W dniu 29 lipca 2016 roku Spółka zawarła umowę o dofinansowanie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce dofinansowania na realizację projektu "Prace rozwojowe nad demonstratorami innowacyjnych technologii nowej generacji analizatorów diagnostycznych wraz z dedykowanymi liniami odczynników" ze środków publicznych w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego (Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw" Poddziałanie 1.1.2 "Prace B+R związane z wytworzeniem instalacji pilotażowej/demonstracyjnej") oraz określenie prawa i obowiązków stron umowy związanych z realizacją projektu w zakresie zarządzania, rozliczania, monitorowania, sprawdzania i kontroli, a także w zakresie informacji i promocji. 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. Wykorzystane dotychczas w ramach tego projektu dofinansowanie to 1 175 tys. PLN. Spółka w dniu rozliczenia otrzymanej w 2018 roku zaliczki, tj. 18 marca 2019, zwróciła niewykorzystaną część zaliczki w kwocie 381 tys. PLN na rachunek Ministerstwa Finansów. Spółka złożyła wniosek o wydłużenie terminu realizacji tego projektu z 31 grudnia 2019 roku do 31 grudnia 2020 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego brak jest przesłanek mogących świadczyć o ryzyku zwrotu przedmiotowej dotacji.

Umowa Centrum Badań i Rozwoju

Dnia 15 grudnia 2017 roku Spółka zawarła umowę o dofinansowanie z Ministrem Rozwoju i Finansów. Przedmiotem umowy jest udzielenie dofinansowania na realizację projektu „Stworzenie CBR PZ CORMAY S.A.” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego (Działanie 2.1 „Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw”). Spółka w dniu 14 maja 2019 roku podpisała aneks wydłużający termin realizacji projektu do 30 listopada 2020 roku. Wykorzystane dotychczas w ramach tego projektu dofinansowanie to 458 tys. PLN (w całości w przychodach przyszłych okresów). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego brak jest przesłanek mogących świadczyć o ryzyku zwrotu przedmiotowej dotacji.

Pozostałe dotacje

Łączna pozostała kwota składająca się na przychody przyszłych okresów z tytułu otrzymanych dotacji na 31 marca 2019 roku to 140 tys. PLN. Na kwotę tę składa się kilka innych umów dotacyjnych. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego w ocenie Zarządu ryzyko zwrotu tych dotacji nie występuje.

10.3. Kontynuowanie negocjacji w sprawie zbycia udziałów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku Grupa kontynuowała negocjacje w sprawie zbycia całości posiadanych udziałów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Umowa sprzedaży udziałów została zawarta w dniu 13 maja 2019 roku, co zostało szczegółowo opisane w notce 17 „aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży”.

10.4. Zawarcie warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości

W następstwie przeprowadzenia przeglądu opcji strategicznych związanych z realizacją budowy Centrum Produkcyjno-Logistycznego (CP-L) na działce zlokalizowanej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej Euro-Park Mielec, podstrefa Lublin, będącej własnością Spółki („Działka”), Zarząd podjął decyzję o sprzedaży działki oraz o przeniesieniu planowanej Inwestycji CP-L do nowej lokalizacji na terenie Lublina lub okolicznych powiatów. W związku z powyższym Spółka zawarła w dniu 15 lutego 2019 roku umowę sprzedaży warunkowej Działki za cenę netto 5 700 tys. PLN. Umowa została zawarta pod warunkiem, że prawa pierwokupu nie wykonają ani Prezydent Miasta Lublin ani Agencja Rozwoju Przemysłu S.A. z siedzibą w Warszawie. Umowa przeniesienia własności Działki ma zostać zawarta przez strony, o ile nie zostanie wykonane prawo pierwokupu oraz po okazaniu przez Spółkę odpisu księgi wieczystej, potwierdzającego brak jakichkolwiek wpisów w dziale III i IV tejże księgi. Kupujący zapłacił część ceny w kwocie netto 203 tys. PLN i zobowiązał się zapłacić pozostałą część ceny w dniu podpisania umowy przeniesienia własności Działki. Prawo pierwokupu nie zostało wykonane w wymaganym terminie, a w dniu 8 maja 2019 roku została wykreślona z księgi wieczystej ustanowiona na nieruchomości hipoteka. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego trwają czynności związane z finalizowaniem zawarcia umowy przeniesienia własności działki.

10.5. Udział w targach branżowych

W lutym 2019 roku Grupa prezentowała swoją ofertę na międzynarodowych targach branży diagnostycznej – MEDLAB Middle East 2019 w Dubaju. Zorganizowana wystawa gościła ponad 600 wystawców i ponad 25 000 uczestników z ponad 120 krajów.

13 marca bieżącego roku Grupa wzięła udział w misji handlowej do Holandii, gdzie uczestniczyła w europejskiej konferencji branżowej Health Valley Netherlands.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego Grupa przygotowuje już swoją ofertę na targi Medica 2019, które odbędą się w listopadzie bieżącego roku w Dusseldorfie.

11. Sezonowość

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

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

Przychody ze sprzedaży w podziale geograficznym

Kraj	Przychody ze sprzedaży w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019	Udział w przychodach ogółem	Kraj	Przychody ze sprzedaży w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018	Udział w przychodach ogółem
Polska	2 898	18,2%	Polska	3 252	18,9%
Rosja	2 225	14,0%	Rosja	2 286	13,3%
Białoruś	709	4,5%	Iran	1 015	5,9%
Meksyk	637	4,0%	Chiny	938	5,4%
Filipiny	636	4,0%	Filipiny	749	4,4%
Panama	625	3,9%	Bangladesz	695	4,0%
Irak	588	3,7%	Czechy	583	3,4%
Bangladesz	518	3,3%	Arabia Saudyjska	548	3,2%
Czechy	472	3,0%	Szwajcaria	515	3,0%
Wielka Brytania	466	2,9%	Białoruś	410	2,4%
Pozostałe (75 krajów)	6 113	38,5%	Pozostałe (79 krajów)	6 223	36,1%
Razem	15 887	100,0%	Razem	17 214	100,0%

Niefinansowe aktywa trwale w podziale geograficznym

Poniższa tabela zawiera podział geograficzny niefinansowych aktywów trwałych, które obejmują rzeczowe aktywa trwale, aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz wartości niematerialne i prawne, w tym nakłady na prace rozwojowe.

Kraj	31 marca 2019	31 grudnia 2018
Polska	69 444	71 233
Rosja	95	104
Szwajcaria	324	343
Białoruś	20	22
Razem	69 883	71 702

14. Przychody ze sprzedaży według branż

Branża	Przychody ze sprzedaży w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019	Udział w przychodach ogółem	Branża	Przychody ze sprzedaży w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018	Udział w przychodach ogółem
Hematologia	7 634	48,1%	Hematologia	8 563	49,7%
Biochemia	6 060	38,1%	Biochemia	5 578	32,4%
Serwis	611	3,8%	Serwis	1 105	6,4%
Koagulologia	385	2,4%	Koagulologia	596	3,5%
Immunologia	377	2,4%	Immunologia	299	1,7%
Vacurette/Greiner	192	1,2%	Vacurette/Greiner	436	2,5%
Analityka Ogólna	159	1,0%	Analityka Ogólna	136	0,8%
Pozostałe	469	3,0%	Pozostałe	501	3,0%
Razem	15 887	100,0%	Razem	17 214	100,0%

15. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

	Okres zakończony 31 marca 2019	Okres zakończony 31 marca 2018
Sprzedaż wyrobów	7 277	6 995
Sprzedaż towarów	8 097	9 789
Sprzedaż usług	513	430

Razem	15 887	17 214
--------------	---------------	---------------

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.

Szczegółowy opis nakładów na trwające prace rozwojowe zawarto w notce 10.1 „Kontynuacja działań mających na celu wprowadzenie do sprzedaży własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej” powyżej.

17. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Poniższa tabela przedstawia aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży na 31 marca 2019 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku:

	31 marca 2019	31 grudnia 2018
Udziały w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	60 165	54 535
Nieruchomość w specjalnej strefie ekonomicznej	2 657	-
Razem	62 822	54 535

Udziały w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

Grupa posiadała poprzez spółkę Orphée SA udziały w jednostce współkontrolowanej Diesse Diagnostica Senese S.p.A., które do dnia 28 września 2018 roku były prezentowane jako Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i współzależnych.

28 września 2018 roku Orphée SA podpisała list intencyjny z podmiotem zainteresowanym nabyciem całego pakietu posiadanych przez Orphée SA udziałów w spółce Diesse. Zgodnie z treścią listu intencyjnego potencjalny nabywca miał przeprowadzić proces badania Diesse (due diligence), w następstwie którego miały zostać podjęte decyzje co do zawarcia lub niezawarcia transakcji sprzedaży udziałów oraz miały zostać przygotowane dokumenty transakcyjne. List intencyjny przyznawał potencjalnemu nabywcy wyłączność na prowadzenie badania i negocjacji nabycia udziałów Diesse od dnia podpisania listu intencyjnego do końca okresu sześciu tygodni liczonych od rozpoczęcia procesu due diligence. Pierwotny okres wyłączności został przedłużony do dnia 10 maja 2019 roku.

W wyniku zakończonych negocjacji, w dniu 13 maja 2019 roku Orphée SA zawarła umowę sprzedaży akcji z Diesse Newco S.r.l. z siedzibą w Mediolanie, Włochy, podmiotem kontrolowanym przez ArchiMed SAS z siedzibą w Lyonie, Francja. Cena sprzedaży została ustalona w kwocie 13,3 mln EUR. Zgodnie z umową sprzedaży, Orphée SA przysługuje dodatkowo wynagrodzenie warunkowe („Earn-Out”), którego wysokość wyniesie od 0 do 1,2 mln EUR, w zależności od osiągniętych przez Diesse przychodów ze sprzedaży w roku 2019.

Grupa do dnia 28 września 2018 roku traktowała Diesse jako jednostkę współkontrolowaną i wyceniała ją metodą praw własności. Od 28 września 2018 roku, tj. od dnia podpisania wspomnianego listu intencyjnego, do dnia sprzedaży 13 maja 2019 roku, Grupa traktowała udziały w spółce jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.

Zgodnie z wyceną metodą praw własności cenę nabycia 18 750 tys. CHF skorygowano o udział w wyniku spółki za rok 2013 (od dnia przejęcia) i w uzyskiwanym przez spółkę wyniku oraz w zmianach w kapitałach własnych w kolejnych latach aż do dnia 28 września 2018 roku, a także o odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

Po zmianie klasyfikacji udziałów na aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, wartość tej pozycji ustala się w kwocie niższej z jej wartości bilansowej na dzień reklasyfikacji i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. W przypadku, gdy wartość bilansowa składnika aktywów została wcześniej objęta odpisem z tytułu trwałej utraty wartości, a jego wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży przekracza wartość bilansową, dokonuje się odpowiedniego zwiększenia wartości bilansowej tego składnika aktywów, jednak nie więcej niż o kwotę rozpoznanego wcześniej odpisu z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości udziałów zaklasyfikowanych jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży nie zwiększa się natomiast, jak w przypadku metody praw własności, o udział w zyskach za okres.

Sprzedaż aktywów po dniu bilansowym, ale przed dniem publikacji niniejszego sprawozdania finansowego, dostarcza dowodów na istnienie określonego stanu na dzień bilansowy w rozumieniu MSR 10 „Zdarzenia następujące po dniu bilansowym”. Ponieważ wszystkie warunki sprzedaży były znane na dzień publikacji, Grupa dokonała oszacowania wartości

godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży składnika aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży na kwotę 60 165 tys. PLN. Na kwotę tę składa się 57 207 tys. PLN (13 300 tys. EUR) ceny sprzedaży powiększone o 4 149 tys. PLN oszacowanej wartości godziwej Earn-Out i pomniejszone o 1 236 tys. PLN szacowanych kosztów transakcji. W wyniku tego oszacowania dokonano zwiększenia wartości składnika aktywów przeznaczonych do sprzedaży o 5 630 tys. PLN z kwoty 54 535 tys. PLN na 31 grudnia 2018 roku do kwoty 60 165 tys. PLN na 31 marca 2019 roku poprzez odwrócenie rozpoznanego w poprzednich latach odpisu z tytułu trwałej utraty wartości tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu zwiększyło pozostałe przychody operacyjne na kwotę 5 068 tys. PLN oraz różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej na kwotę 562 tys. PLN.

Wartość godziwa Earn-Out została ustalona na poziomie 3 hierarchii ustalania wartości godziwej. Na podstawie historycznych wartości przychodów w poprzednich latach, Grupa dokonała oszacowania rozkładu prawdopodobieństwa przychodów ze sprzedaży w roku 2019 i dokonała wyliczenia wartości godziwej Earn-Out jako oczekiwanej wartości wypłaty.

Nieruchomość w specjalnej strefie ekonomicznej

Zgodnie z opisem w nocy 10.4 „Zawarcie warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości” w dniu 15 lutego 2019 roku Spółka zawarła umowę warunkowej sprzedaży działki zlokalizowanej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej Euro-Park Mielec, podstrefa Lublin. Na dzień 31 marca 2019 umowa przeniesienia własności nie została jeszcze zawarta. Zarząd oczekuje, że umowa zostanie zawarta do końca maja 2019 roku. Z uwagi na powyższe na dzień 31 marca 2019 roku nieruchomość będąca przedmiotem warunkowej umowy sprzedaży została zaprezentowana w aktywach obrotowych jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży.

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

Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	Okres zakończony 31 marca 2019	Okres zakończony 31 marca 2018
Na dzień 1 stycznia	448	235
Zwiększenia	47	-
Zmniejszenia	-	34
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
Na dzień 31 marca	495	201

Odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne	Okres zakończony 31 marca 2019	Okres zakończony 31 marca 2018
Na dzień 1 stycznia	25 203	5 450
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	51	21
Na dzień 31 marca	25 254	5 471

Odpis aktualizujący wartość należności	Okres zakończony 31 marca 2019	Okres zakończony 31 marca 2018
Na dzień 1 stycznia przed korektą	3 672	2 762
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	1 348
Na dzień 1 stycznia po korekcie	3 672	4 110
Różnice kursowe z przeliczenia	51	(3)
Zwiększenie	117	104
Wykorzystanie	62	158
Rozwiązanie	145	263
Na dzień 31 marca	3 633	3 790

Odpis aktualizujący wartość zapasów	Okres zakończony 31 marca 2019	Okres zakończony 31 marca 2018
Na dzień 1 stycznia	5 514	5 030
Różnice kursowe z przeliczenia	283	(46)
Zwiększenie	141	332
Wykorzystanie/przeszacowanie	-	34
Rozwiązanie	8	-
Na dzień 31 marca	5 930	5 282

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły odpisy / odwrócenie odpisów aktualizujących wartość innych aktywów.

19. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

19.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2019 roku jak również na dzień 31 grudnia 2018 roku kapitał akcyjny (podstawowy) jednostki dominującej PZ CORMAY S.A. wynosił 84 205 tys. PLN i był podzielony na 84 205 008 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda (wszystkie akcje zostały w pełni opłacone).

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

Poniżej przedstawiono strukturę kapitału własnego na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Struktura kapitału podstawowego	31 marca 2019	31 grudnia 2018
1. Wysokość kapitału podstawowego	84 205	84 205
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	84 205	84 205
- akcje zwykłe - nominal 1 PLN	84 205	84 205
- akcje uprzywilejowane	-	-
3. Struktura emisyjna, w tym:	84 205	84 205
Nr Serii A na okaziciela, brak uprzywilejowania	6 882	6 882
Nr Serii B na okaziciela, brak uprzywilejowania	2 500	2 500
Nr serii C na okaziciela, brak uprzywilejowania	495	495
Nr serii D na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 985	1 985
Nr serii E na okaziciela, brak uprzywilejowania	10 000	10 000
Nr serii F na okaziciela, brak uprzywilejowania	3 000	3 000
Nr serii G na okaziciela, brak uprzywilejowania	4 000	4 000
Nr serii H na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 500	1 500
Nr serii I na okaziciela, brak uprzywilejowania	200	200
Nr serii J na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 300	1 300
Nr serii K na okaziciela, brak uprzywilejowania	31 862	31 862
Nr serii L na okaziciela, brak uprzywilejowania	13 481	13 481
Nr serii M na okaziciela, brak uprzywilejowania	7 000	7 000

19.2. Prawa akcjonariuszy

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

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

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

Stan na dzień 31 marca 2019 oraz na dzień publikacji

Wyszczególnienie	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
TOTAL FIZ (wraz z podmiotami powiązanymi)	19 432 262	23,08%	19 432 262	23,08%
Pozostali	64 772 746	76,92%	64 772 746	76,92%
Razem	84 205 008	100,00%	84 205 008	100,00%

Stan na dzień 31 grudnia 2018

Wyszczególnienie	Ilość akcji	kapitału	Ilość głosów	% głosów
TOTAL FIZ	19 432 262	23,08%	19 432 262	23,08%
Pozostali	64 772 746	76,92%	64 772 746	76,92%
Razem	84 205 008	100,00%	84 205 008	100,00%

Zestawienie struktury akcjonariatu opiera się o informacje posiadane przez Zarząd.

19.4. Zestawienie stanu posiadanych akcji Jednostki Dominującej lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą

Akcjonariusz	Funkcja	Ilość akcji na 31 marca 2019 i na dzień publikacji	Ilość akcji na 31 grudnia 2018
Janusz Płocica	Prezes Zarządu	2 235 578	2 235 578
Wojciech Suchowski	Wiceprezes Zarządu	100 000	100 000
Konrad Łapiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	867 357	867 357
Tadeusz Wesółowski*	Członek Rady Nadzorczej	3 327 965	3 327 965
Tomasz Markowski**	Członek Rady Nadzorczej	28 480	28 480

*wraz z podmiotem powiązanym

** wraz z osobą blisko związaną

19.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

19.6. Podział zysku / pokrycie straty za poprzedni rok obrotowy przez Jednostkę Dominującą

Ze względu na poniesioną w 2018 roku stratę Zarząd Jednostki Dominującej rekomendował nie wypłacać dywidendy za rok 2018, do wypłaty której podstawą byłby jednostkowy wynik netto Jednostki Dominującej. Jednocześnie będzie wnioskował do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, aby stratę netto PZ CORMAY S.A. za rok obrotowy 2018 w wysokości 25 108 tys. PLN pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki.

20. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Niewykorzystane urlopy	Rezerwa na odprawy emerytalne, rentowne i pośmiertne	Suma
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	536	152	688
Zwiększenie	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-
Na dzień 31 marca 2019 roku	536	152	688
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2019 roku	536	39	575
Długoterminowe na dzień 31 marca 2019 roku	-	113	113
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	635	128	763

Zwiększenie	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-
Na dzień 31 marca 2018 roku	635	128	763
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2018 roku	635	22	657
Długoterminowe na dzień 31 marca 2018 roku	-	106	106

21. Pozostałe rezerwy

	Rezerwa na roszczenie z tytułu pożyczki	Rezerwy na sprawy sądowe pozostałe	Rezerwa na potencjalny zwrot dotacji "Umowa Wdrożenie do produkcji analizatorów"	Inne rezerwy	Suma
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	8 034	66	3 513	452	12 065
Zwiększenie (ujęte w koszty okresu)	-	2	63	182	247
Wykorzystanie	-	-	-	98	98
Rozwiązanie	-	-	-	7	7
Różnice kursowe z przeliczenia	73	-	-	-	73
Na dzień 31 marca 2019 roku	8 107	68	3 576	529	12 280
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2019 roku	8 107	68	3 576	529	12 280
Długoterminowe na dzień 31 marca 2019 roku	-	-	-	-	-
 Na dzień 1 stycznia 2018 roku	 7 509	 75	 -	 827	 8 411
Zwiększenie (ujęte w koszty okresu)	-	3	-	175	178
Wykorzystanie	-	-	-	2	2
Rozwiązanie	-	-	-	543	543
Różnice kursowe z przeliczenia	29	-	-	-	29
Na dzień 31 marca 2018 roku	7 538	78	-	457	8 073
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2018 roku	7 538	78	-	457	8 073
Długoterminowe na dzień 31 marca 2018 roku	-	-	-	-	-

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

Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji na dzień 31 grudnia 2018 przedstawiono w notach 33 „Rezerwy pozostałe” oraz 36.6 „Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji innych niż ujęte jako rezerwy na zobowiązania” skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PZ CORMAY za rok 2018. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 oraz do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zmieniły się istotnie okoliczności ani nie pojawiły się nowe istotne fakty w toczących się postępowaniach. W okresie tym nie wystąpiły również nowe istotne postępowania.

23. Zobowiązania warunkowe

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany w stosunku do informacji ujawnionych w nocie 36 „Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2018, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotacyjnych

Na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018, wartość dofinansowania zabezpieczona weksłami in blanco, wynikająca z zawartych umów o dofinansowanie projektów będących w okresie realizacji oraz w okresie trwałości wyniosła 47 545 tys. PLN.

Weksle związane z trwającymi umowami leasingowymi

Wartość zobowiązań leasingowych zabezpieczonych weksłami na dzień 31 marca 2019 roku wyniosła 2 131 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2018 roku 1 538 tys. PLN.

24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredytodawca/pożyczkodawca	Saldo kredytu/pożyczki na 31 marca 2019 w tys. PLN			Saldo kredytu/pożyczki na 31 grudnia 2018 w tys. PLN			Zmiana stanu
	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem	
Santander Bank Polska S.A.	2 767	-	2 767	1 743	-	1 743	1 024
Razem	2 767	-	2 767	1 743	-	1 743	1 024

Na 31 marca 2019 roku Spółka posiadała kredyt w rachunku bieżącym. Zgodnie z aneksem z 27 czerwca 2018 roku do umowy o kredyt w rachunku bieżącym i walutowym nr KWWA0024/13 z Bankiem Zachodnim WBK S.A. (obecnie Santander Bank Polska S.A.) z siedzibą we Wrocławiu z dnia 5 czerwca 2013 roku, limit kredytu w rachunku bieżącym wynosi 3 000 tys. PLN, zaś termin wymagalności określono na dzień 30 czerwca 2019 roku.

Zgodnie z aneksem z dnia 6 listopada 2018 roku do powyższej umowy kredytowej Spółka otrzymała możliwość równoczesnego wykorzystania Kredytu w kilku walutach z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej, z zastrzeżeniem, iż Spółka może wykorzystywać kredyt w EUR maksymalnie do kwoty 500 tys. EUR.

Z uwagi na opisane w nocie 10.4 „Zawarcie warunkowej umowy sprzedaży nieruchomości” niniejszego sprawozdania finansowego zawarcie warunkowej umowy sprzedaży działki zlokalizowanej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej Euro-Park Mielec, podstrefa Lublin, będącej własnością Spółki, stanowiącej jednocześnie zabezpieczenie kredytu w Santander Bank Polska S.A., w dniu 29 marca 2019 roku Spółka podpisała kolejny aneks do umowy o kredyt. Aneks zmienił sposób zabezpieczenia wierzytelności Banku ustanawiając na rzecz Banku hipotekę umowną do kwoty najwyższej 7 500 tys. PLN na nieruchomości wpisanej w księdze wieczystej nr LU11/00019024/8 i LU11/00246899/2, oraz postanawiając o wykreśleniu hipoteki umownej do kwoty najwyższej 7 500 tys. PLN ustanowionej na rzecz Banku na działce w Specjalnej Strefie Ekonomicznej Euro-Park Mielec, podstrefa Lublin (wpisanej w księdze wieczystej nr LU1S/0009632/9), pod warunkiem przedłożenia przez Spółkę stosownej dokumentacji. Hipoteka ta została wykreślona w dniu 8 maja 2019 roku.

Jako zabezpieczenie wierzytelności banku dla kredytu obrotowego zaciągniętego przez PZ CORMAY S.A. (kwota zabezpieczonego kredytu wynosi na dzień 31 marca 2019 roku 3 000 tys. PLN) ustanowiono:

- hipotekę umowną do kwoty najwyższej 7 500 tys. PLN ustanowioną na rzecz Banku na nieruchomości wpisanej w księdze wieczystej nr LU11/00093818/3,
- hipotekę umowną do kwoty najwyższej 7 500 tys. PLN ustanowioną na rzecz Banku na nieruchomości wpisanej w księdze wieczystej nr LU1S/0009632/9 (wykreślona dnia 8 maja 2019 roku),
- hipotekę umowną łączną do kwoty najwyższej 7 500 tys. PLN ustanowioną na rzecz Banku na nieruchomości wpisanej w księdze wieczystej nr LU11/00019024/8 i LU11/00246899/2
- przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia nieruchomości,
- zastaw rejestrowy do kwoty 6 800 tys. PLN ustanowiony na zapasach magazynowych Spółki,
- przelew wierzytelności na rzecz Banku z tytułu umowy ubezpieczenia nieruchomości będących przedmiotem zastawu rejestrowego,
- zastaw rejestrowy i finansowy na rachunkach bankowych Spółki,
- przelew wierzytelności (cesja globalna niepotwierdzona) od kontrahentów Spółki.

25. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji GK PZ CORMAY zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku, za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku oraz kwoty rozrachunków na 31 marca 2019 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku.

Nazwa jednostki	Okres zakończony 31 marca 2019		Okres zakończony 31 marca 2018	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	8	161	65	309
Suma	8	161	65	309

Nazwa jednostki	31 marca 2019		31 grudnia 2018	
	Stan należności	Stan zobowiązań	Stan należności	Stan zobowiązań
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	15	389	8	366
Suma	15	389	8	366

25.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Podmiotem mającym znaczący wpływ na Spółkę i Grupę Kapitałową PZ CORMAY pozostaje TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty wraz z podmiotami powiązanymi będący na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego największym akcjonariuszem PZ CORMAY S.A., posiadającym 23,08% udziału w kapitale Spółki.

25.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi w ciągu 3 miesięcy 2019 roku odbywały się na warunkach rynkowych.

25.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku jedynymi transakcjami z Członkami Zarządu były wypłaty należnych im wynagrodzeń.

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

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

- komercjalizacja analizatorów własnej produkcji - Equisse oraz analizatorów hematologicznych - Hermes Senior i Hermes Junior,
- Sprzedaż udziałów w jednostce współkontrolowanej Diesse Diagnostica Senese.

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

Istotnym elementem planu rozwoju Grupy było uwolnienie kapitału zaangażowanego we włoską spółkę Diesse Diagnostica Senese. 13 maja 2019 roku Grupa sprzedała całość posiadanych udziałów w spółce Diesse za kwotę 13,3 mln EUR. Zgodnie z umową sprzedaży Grupie przysługuje dodatkowo wynagrodzenie warunkowe („Earn-Out”), którego wysokość wyniesie od 0 do 1,2 mln EUR, w zależności od osiągniętych przez Diesse przychodów ze sprzedaży w roku 2019.

Środki uzyskane ze sprzedaży Diesse, w ocenie Zarządu, pozwolą na dokończenie prowadzonych prac rozwojowych nad nowymi analizatorami oraz pozwolą na sfinansowanie budowy nowoczesnego zakładu produkcyjnego.

27. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

27.1. Wypowiedzenie umowy o dofinansowanie

Jak opisano w nocie 10.2 „Przychody przyszłych okresów z tytułu otrzymanych dotacji do prac rozwojowych wraz z opisem ryzyka ich zwrotu”, 16 kwietnia 2019 roku Spółka otrzymała z Polskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości „PARP” pismo informujące o negatywnym rozpatrzeniu przez PARP wniosku Spółki o ograniczenie zakresu projektu „Pierwsze wdrożenie do produkcji analizatorów diagnostycznych hematologicznych i biochemicznych nowej generacji z dedykowaną linią odczynników”, objętego wsparciem finansowym w ramach Poddziałania 3.2.1 Badania Na Rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. W dniu 24 kwietnia 2019 roku Spółka otrzymała z PARP oświadczenie o wypowiedzeniu

umowy o dofinansowanie z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia wraz z wezwaniem do zwrotu otrzymanych środków powiększonych o odsetki. W przesłanym do PARP w dniu 8 maja 2019 roku stanowisku wobec oświadczenia PARP o wypowiedzeniu umowy o dofinansowanie Spółka zakwestionowała podstawy oraz legalność tego oświadczenia i wniosła o jego wycofanie (uchylenie).

27.2. Sprzedaż udziałów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

W dniu 13 maja 2019 roku, Orphée SA zawarło umowę sprzedaży całości posiadanych udziałów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A, co zostało szczegółowo opisane w notce 17 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży”.

PZ CORMAY S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2019 ROKU**

I. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
Przychody ze sprzedaży	10 396	9 957	2 419	2 383
Koszt własny sprzedaży	7 362	7 237	1 713	1 732
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(993)	(422)	(231)	(101)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 098)	(417)	(255)	(100)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	(1 098)	(417)	(255)	(100)
EBITDA*	(73)	599	(17)	143
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	887	(87)	206	(21)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 221)	(680)	(517)	(163)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	714	801	166	192
Przepływy pieniężne netto razem	(620)	34	(144)	8
 Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)	 (0,013)	 (0,005)	 (0,003)	 (0,001)
	31 marca 2019	31 grudnia 2018	31 marca 2019	31 grudnia 2018
Aktywa razem	138 085	125 565	32 103	29 201
Zobowiązania długoterminowe	12 073	12 049	2 807	2 802
Zobowiązania krótkoterminowe	20 890	18 051	4 857	4 198
Kapitał własny	105 122	95 465	24 440	22 201
Kapitał akcyjny	84 205	84 205	19 577	19 583
 Liczba akcji w tys. sztuk	 84 205	 84 205	 84 205	 84 205
 Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	 1,25	 1,13	 0,29	 0,26

* EBITDA została zdefiniowana przez Zarząd Spółki jako Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji za okres

II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
Przychody ze sprzedaży	10 396	9 957
Koszt własny sprzedaży	7 362	7 237
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 034	2 720
Przychody z tytułu otrzymanych dotacji	4	9
Przychody (koszty) z tytułu rozwiązania (zawiązania) odpisu z tytułu utraty wartości należności	(71)	263
Pozostałe przychody operacyjne	85	599
Koszty sprzedaży	2 397	2 512
Koszty ogólnego zarządu	1 392	1 328
Pozostałe koszty operacyjne	256	173
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(993)	(422)
Przychody finansowe	30	52
Koszty finansowe	135	47
Zysk (strata) brutto	(1 098)	(417)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 098)	(417)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto za okres	(1 098)	(417)
 EBITDA*	 (73)	 599
 Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	 84 205 008	 77 205 008
Zysk netto na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	(0,013)	(0,005)
 Zysk (strata) netto za okres	 (1 098)	 (417)
 Inne całkowite dochody		
Zysk (strata) z tytułu wyceny inwestycji w jedn. zależne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	10 756	(5 532)
Inne całkowite dochody netto	10 756	(5 532)
Całkowity dochód netto za okres	9 658	(5 949)

* EBITDA została zdefiniowana przez Zarząd Spółki jako Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji za okres

III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31 marca 2019	31 grudnia 2018
AKTYWA			
Aktywa trwałe		112 524	103 523
Rzeczowe aktywa trwałe	9	9 986	15 797
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		3 157	-
Wartości niematerialne - koszty zakończonych prac rozwojowych	9	789	849
Wartości niematerialne - nakłady na trwające prace rozwojowe	9	50 049	49 089
Wartości niematerialne - pozostałe	9	441	442
Należności długoterminowe		84	84
Długoterminowe aktywa finansowe - inwestycje w jednostki zależne	10	47 638	36 882
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		380	380
Aktywa obrotowe		25 561	22 042
Zapasy	9	8 861	9 922
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	13 392	10 991
Rozliczenia międzyokresowe		505	363
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		146	766
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		2 657	-
SUMA AKTYWÓW		138 085	125 565
PASYWA			
Kapitał własny		105 122	95 465
Kapitał podstawowy		84 205	84 205
Kapitał zapasowy		51 481	51 481
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		(24 063)	1 046
Wynik okresu bieżącego		(1 098)	(25 108)
Skumulowane inne całkowite dochody		(5 403)	(16 159)
Zobowiązania długoterminowe		12 073	12 049
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	14	113	113
Oprocentowane kredyty i pożyczki	18	-	-
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje		10 824	11 208
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		1 136	728
Zobowiązania krótkoterminowe		20 890	18 051
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	14	575	575
Rezerwy pozostałe	15	4 098	3 956
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		13 231	11 761
Zobowiązania kontraktowe		203	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	18	2 767	1 743
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje		16	16
Zobowiązania razem		32 963	30 100
SUMA PASYWÓW		138 085	125 565

IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) netto		(1 098)	(417)
Podatek dochodowy		-	-
Zysk (strata) brutto		(1 098)	(417)
Korekty:		1 985	330
Amortyzacja		920	1 021
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej		105	78
Odsetki		50	41
Zmiana stanu zapasów		843	196
Zmiana stanu należności		(2 908)	(96)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		2 475	(1 111)
Zmiana stanu rezerw		140	(367)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(146)	101
(Zapłacony) / zwrócony podatek dochodowy		506	501
Inne korekty		-	(34)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		887	(87)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I. Wpływy		211	161
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		8	44
Wpływ zaliczek/zadatków na poczet sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		203	-
Dotacje otrzymane na realizowane prace badawcze i rozwojowe		-	117
II. Wydatki		2 432	841
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		26	146
Wydatki na trwające prace rozwojowe		2 025	695
Zwrot zaliczki na dotację		381	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(2 221)	(680)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I. Wpływy		1 094	1 137
Otrzymane kredyty i pożyczki		1 024	757
Wpływ z leasingu zwrotnego środków trwałych		70	380
II. Wydatki		380	336
Odsetki		50	41
Splaty zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego - część kapitałowa		330	295
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		714	801
Przepływy pieniężne razem		(620)	34
Środki pieniężne na początek okresu		766	987
Środki pieniężne na koniec okresu		146	1 021

V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Skumulowane inne całkowite dochody	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2019	84 205	51 481	(24 062)	(16 159)	95 465
Zysk (strata) za okres	-	-	(1 098)	-	(1 098)
Zysk (strata) z tytułu wyceny inwestycji w jedn. zależne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	-	10 756	10 756
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	(1 098)	10 756	9 658
Zaokrąglenia	-	-	(1)	-	(1)
Na dzień 31 marca 2019	84 205	51 481	(25 161)	(5 403)	105 122

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

VI. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki PZ CORMAY S.A. (dalej: „Spółka”) obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności PZ CORMAY S.A. jest produkcja i dystrybucja odczynników oraz dystrybucja testów i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej (IVD).

Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych. Według klasyfikacji przyjętej przez ten rynek reprezentuje sektor „Produkcja leków”.

PZ CORMAY S.A. z siedzibą w Łomiankach, przy ul. Wiosennej 22, prowadzi działalność w kilku lokalizacjach: w Warszawie, Lublinie oraz Maryninie k/Lublinia. W Warszawie zlokalizowane są biura zarządu, dyrekcja sprzedaży krajowej, dział strategii produktowej i marketingu, dział eksportu i współpracy zagranicznej, dział serwisu technicznego, jak również dział projektów strategicznych. W Maryninie k/Lublina ulokowany jest zakład produkcyjny, laboratorium kontrolne i dział zapewnienia jakości. W Lublinie mieści się dział badań i rozwoju, dział inwestycji, dział logistyki wraz z magazynem wyrobów gotowych, dział zakupów, biuro obsługi klienta, dział finansowy oraz dział zarządzania zasobami ludzkimi.

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 maja 2019 roku.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

3.1. Założenie kontynuowania działalności

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 marca 2019 roku.

3.2. Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

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

3.3. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

Przy sporządzeniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z opublikowanym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2019 roku nie podlegało obowiązowi badania przez biegłego rewidenta.

3.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

Walutą pomiaru oraz walutą sprawozdawczą Spółki jest złoty polski (PLN). Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych polskich (PLN).

4. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

Od 1 stycznia 2019 Spółka zastosowała nowy standard MSSF 16 „Leasing”. Szczegółowy opis zmian wynikających z wdrożenia MSSF 16 opisano w nocie 6.1 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poniżej zaprezentowano jedynie wpływ liczbowy zmian na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Uzgodnienie wartości kwot przyszłych opłat, do których Spółka była zobowiązana z tytułu leasingu operacyjnego, ujawnionych w sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku zgodnie z MSR 17 oraz zobowiązań z tytułu leasingu ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w dniu pierwszego zastosowania

	Kwoty przyszłych opłat z tytułu leasingu operacyjnego wykazane w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2018 zgodnie z MSR 17	Korekta błędów	Efekt zastosowania dyskonta	Zobowiązanie z tyt. leasingu (traktowanego wcześniej jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17) wykazane na 1 stycznia 2019 zgodnie z MSSF 16
Do 1 roku	281	6	(6)	281
Od 1 roku do 5 lat	539	80	(46)	573
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
Razem	820	86	(52)	854

Łączny wpływ wprowadzenia MSSF 16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku

Poniżej podsumowano wpływ wprowadzenia MSSF 16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku.

	1 stycznia 2019 przed zastosowaniem MSSF 16	Wpływ zastosowania MSSF 16	1 stycznia 2019 po zastosowaniu MSSF 16
Aktywa trwałe	103 523	854	104 377
Rzeczowe aktywa trwałe	15 797	(2 507)	13 290
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	3 361	3 361
Aktywa obrotowe	22 042	-	22 042
SUMA AKTYWÓW	125 565	854	126 419
 Kapitał własny ogółem	 95 465	 -	 95 465

Zobowiązania długoterminowe	12 049	281	12 330
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	728	281	1 009
Zobowiązania krótkoterminowe	18 051	573	18 624
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 761	573	12 334
Zobowiązania razem	30 100	854	30 954
SUMA PASYWÓW	125 565	854	126 419

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

6. Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

7. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku oraz inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 roku oraz inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę opisano w nocie 10 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PZ CORMAY.

8. Sezonowość

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

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

Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	Okres zakończony 31 marca 2019	Okres zakończony 31 marca 2018
Na dzień 1 stycznia	448	235
Zwiększenia	47	-
Zmniejszenia	-	34
Na dzień 31 marca	495	201

Odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne	Okres zakończony 31 marca 2019	Okres zakończony 31 marca 2018
Na dzień 1 stycznia	19 573	188
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Na dzień 31 marca	19 573	188

Odpis aktualizujący wartość należności	Okres zakończony 31 marca 2019	Okres zakończony 31 marca 2018
Na dzień 1 stycznia przed korektą	2 891	2 166
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	881

Na dzień 1 stycznia po korekcie	2 891	3 047
Zwiększenie	71	-
Wykorzystanie	62	-
Rozwiązanie	-	263
Na dzień 31 marca	2 900	2 784

Odpis aktualizujący wartość zapasów	Okres zakończony 31 marca 2019	Okres zakończony 31 marca 2018
Na dzień 1 stycznia	1 010	906
Zwiększenie	137	181
Wykorzystanie/przeszacowanie	-	34
Rozwiązanie	-	-
Na dzień 31 marca	1 147	1 053

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

10. Długoterminowe aktywa finansowe – inwestycje w jednostki zależne

W pozycji tej ujmowane są posiadane przez Spółkę akcje jednostki zależnej Orphée SA. Spółka ujmuje akcje Orphée SA zgodnie MSSF 9 i wycenia je w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Ponieważ akcje Orphée SA są notowane na aktywnym rynku – Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect, wartość godziwa jest ustalana w oparciu o ceny rynkowe (poziom 1 hierarchii wyceny, o której mowa w MSSF 13).

Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 przedstawiała się następująco:

	Okres zakończony 31 marca 2019	Okres zakończony 31 marca 2018
Na dzień 1 stycznia	36 882	42 106
Przeszacowanie akcji Orphée SA do wartości rynkowej odniesione na inne całkowite dochody	10 756	(5 531)
Na dzień 31 marca	47 638	36 575

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przedstawiono w nocie 19.3 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PZ CORMAY.

12. Zestawienie stanu posiadanych akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę

Zestawienie stanu posiadanych akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę przedstawiono w nocie 19.4 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PZ CORMAY.

13. Podział zysku / pokrycie straty za poprzedni rok obrotowy

Informację o podziale zysku / pokryciu straty za poprzedni rok obrotowy zawarto w nocie 19.6 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PZ CORMAY.

14. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Niewykorzystane urlopy	Rezerwa na odpisy emerytalne, rentowne i pośmiertne	Suma
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	536	152	688

Zwiększenie	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
Na dzień 31 marca 2019 roku	536	152	688
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2019 roku	536	39	575
Długoterminowe na dzień 31 marca 2019 roku	-	113	113
 Na dzień 1 stycznia 2018 roku	 635	 128	 763
Zwiększenie	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
Na dzień 31 marca 2018 roku	635	128	763
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2018 roku	635	22	657
Długoterminowe na dzień 31 marca 2018 roku	-	106	106

15. Rezerwy pozostałe

	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na potencjalny zwrot dotacji "Umowa Wdrożenie do produkcji analizatorów"	Inne rezerwy	Suma
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	66	3 513	377	3 956
Zwiększenie (ujęte w koszty okresu)	2	63	182	247
Wykorzystanie	-	-	98	98
Rozwiązanie	-	-	7	7
Na dzień 31 marca 2019 roku	68	3 576	454	4 098
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2019 roku	68	3 576	454	4 098
Długoterminowe na dzień 31 marca 2019 roku	-	-	-	-
 Na dzień 1 stycznia 2018 roku	 57	 -	 752	 809
Zwiększenie (ujęte w koszty okresu)	3	-	175	178
Wykorzystanie	-	-	2	2
Rozwiązanie	-	-	543	543
Na dzień 31 marca 2018 roku	60	-	382	442
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2018 roku	60	-	382	442
Długoterminowe na dzień 31 marca 2018 roku	-	-	-	-

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

Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji na dzień 31 grudnia 2018 przedstawiono w nocie 35.6 „Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji” jednostkowego sprawozdania finansowego PZ CORMAY S.A. za rok 2018. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 oraz do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie zmieniły się istotnie okoliczności ani nie pojawiły się nowe istotne fakty w toczących się postępowaniach. W okresie tym nie wystąpiły również nowe istotne postępowania.

17. Zobowiązania warunkowe

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany w stosunku do informacji ujawnionych w nocie 35 „Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2018, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotacyjnych

Na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku, wartość dofinansowania zabezpieczona weksłami in blanco, wynikająca z zawartych umów o dofinansowanie projektów będących w okresie realizacji oraz w okresie trwałości wyniosła 47 545 tys. PLN.

Weksle związane z trwającymi umowami leasingowymi

Wartość zobowiązań leasingowych zabezpieczonych weksłami na dzień 31 marca 2019 roku wyniosła 2 131 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2018 roku 1 538 tys. PLN.

18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Informację o kredytach bankowych i pożyczkach zawarto w nocy 24 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PZ CORMAY.

19. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji Spółki z podmiotami powiązanymi za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku, za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku oraz kwoty rozrachunków na 31 marca 2019 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku.

Nazwa jednostki	Okres zakończony 31 marca 2019		Okres zakończony 31 marca 2018	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów
Orphée SA	2 161	661	1 912	459
Kormej Diana Sp. z o.o.	131	-	188	-
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	1 125	-	919	-
Orphee Technics Sp. z o. o.	-	165	-	166
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	-	143	-	159
Suma	3 417	969	3 019	784

Nazwa jednostki	31 marca 2019		31 grudnia 2018	
	Stan należności	Stan zobowiązań	Stan należności	Stan zobowiązań
Orphée SA	4 883	551	4 438	279
Kormej Diana Sp. z o.o.	100	-	25	-
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	833	-	307	-
Orphee Technics Sp. z o. o.	-	1 112	-	1 075
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	-	381	-	366
Suma	5 816	2 044	4 770	1 720

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

20. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym dotyczące Spółki opisano w nocy 27 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PZ CORMAY.