



GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY

Skonsolidowany Raport Półroczny
za I półrocze 2018 roku
zawierający:

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

Janusz Płocica
Prezes Zarządu

Wojciech Suchowski
Wiceprezes Zarządu

Flavio Finotello
Członek Zarządu

Witold Rębacz
Osoba, której
powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

17 sierpnia 2018 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	14
5.1.	Założenie kontynuowania działalności	14
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.....	18
6.3.	Standardy i interpretacje, które weszły w życie, ale nie zostały zatwierdzone do stosowania przez UE	20
7.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	20
7.1.	Profesjonalny osąd	20
7.2.	Niepewność szacunków.....	21
8.	Korekty błędów poprzednich okresów	22
9.	Istotne zdarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej PZ CORMAY w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku	23
9.1.	Kontynuacja działań mających na celu wprowadzenie do sprzedaży własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej	23
9.2.	Przychody przyszłych okresów z tytułu dotacje do prac rozwojowych wraz z opisem ryzyka ich zwrotu	26
9.3.	Budowa zakładu produkcyjnego w Lublinie	28
9.4.	Udział w targach branżowych	28
9.5.	Program motywacyjny	29
10.	Sezonowość.....	29
11.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	29
12.	Informacje dotyczące segmentów geograficznych	29
13.	Przychody ze sprzedaży według branż.....	30

14. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży	30
15. Wartości niematerialne	30
16. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne	30
17. 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	31
18. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	32
19. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe	33
19.1. Kapitał podstawowy	33
19.2. Prawa akcjonariuszy	33
19.3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej	33
19.4. Zestawienie stanu posiadanych akcji Jednostki Dominującej lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą	34
19.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	34
19.6. Podział zysku / pokrycie straty za poprzedni rok obrotowy przez Jednostkę Dominującą	34
20. Rezerwy na świadczenia pracownicze	34
21. Pozostałe rezerwy	35
22. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	35
23. Zobowiązania warunkowe	36
24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	36
25. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	37
25.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	37
25.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	37
25.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu	37
26. Czynniki, które w ocenie Grupy będą mieć wpływ na osiągane wyniki w kolejnych okresach	37
27. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	38
27.1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A.	38
I. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	41
II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	42
III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	43
IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	44
V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	45
VI. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	46
1. Informacje ogólne	46
2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	46
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	46
3.1. Założenie kontynuowania działalności	46

3.2. Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	46
3.3. Oświadczenie o zgodności	46
3.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	47
4. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości	47
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	47
6. Korekty błędów poprzednich okresów	47
7. Istotne zdarzenia dotyczące Spółki w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku	48
8. Sezonowość.....	48
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	48
10. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	48
11. Zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych (długoterminowych)	50
12. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	50
13. Zestawienie stanu posiadanych akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę ..	50
14. Podział zysku / pokrycie straty za poprzedni rok obrotowy.....	50
15. Rezerwy na świadczenia pracownicze	50
16. Rezerwy pozostałe.....	51
17. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	51
18. Zobowiązania warunkowe.....	51
19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	52
20. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	52
21. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	52

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

Szanowni Państwo,

przekazuję na Państwa ręce sprawozdanie Grupy Kapitałowej PZ Cormay za I półrocze 2018 r., prezentujące wyniki finansowe oraz podsumowujące najważniejsze wydarzenia tego okresu. W pierwszych sześciu miesiącach 2018 roku Grupa Cormay osiągnęła 35,1 mln zł przychodów wobec 41,2 mln zł rok wcześniej, odnotowując 0,14 mln zł zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację (0,13 mln zł straty rok wcześniej) oraz 90 tys. zł skonsolidowanej straty netto wobec 1,18 mln zł straty w ubiegłym roku.

Zaprezentowane wyniki są odzwierciedleniem zmian zachodzących w PZ Cormay. Zamierzeniem Spółki jest wzrost sprzedaży wysokomarżowych, własnych produktów przy równoczesnym ograniczeniu aktywności w nisko marżowych obszarach biznesu. Miniony okres sprawozdawczy był już drugim z rzędu półroczem, w którym Grupa Cormay odnotowała zysk operacyjny powiększony o amortyzację. Mamy ambicję, by w drugim półroczu co najmniej powtórzyć osiągnięty w pierwszej części roku wynik.

W I półroczu 2018 r. Grupa Cormay kontynuowała działania przybliżające nas do rozpoczęcia otwartej sprzedaży nowych analizatorów: biochemicznego Equisse i hematologicznych Hermes Senior i Junior. Pierwsze z analizatorów Equisse, w wersji 1.0, pracując w wybranych laboratoriach w kraju, potwierdziły, iż swoimi parametrami użytkowymi, niezawodnością i wygodą obsługi co najmniej nie ustępują konkurencyjnym urządzeniom. W 2018 r. spodziewamy się sprzedaży pierwszych egzemplarzy urządzenia zagranicą. Równolegle kontynuujemy prace nad opracowaniem nowej, tańszej w produkcji wersji urządzenia – Equisse 2.0. Zaawansowanie tego procesu pozwala planować, by w I połowie 2019 r. być gotowym do wyjścia na globalny rynek z bardziej konkurencyjną cenowo wersją Equisse. W ramach projektów Hermes dalej pracujemy nad rozwiązaniem technologicznych wyzwań, które ku naszemu rozczarowaniu spowolniły projekt na ostatniej jego prostej, skłaniając nas równocześnie do przejęcia prac nad analizatorami od zewnętrznego dewelopera. Jest niestety jeszcze za wcześnie by obieścić sukces tych działań, możemy jednak zaryzykować twierdzenie, że jesteśmy na dobrej drodze, by jeszcze w 2018 r. rozwiązać te problemy i wkroczyć w fazę komercjalizacji urządzenia.

Aby sfinalizować przygotowanie analizatorów do sprzedaży i wprowadzić je na rynek konieczne jest zapewnienie firmie dodatkowych źródeł finansowania. 7 sierpnia 2018 r. Akcjonariusze PZ Cormay wyrazili zgodę na dokapitalizowanie Spółki w drodze emisji maksymalnie 7 mln akcji serii M. Środki, które spodziewamy się pozyskać pozwolą nam na rozpoczęcie, w perspektywie najbliższych 12 miesięcy, otwartej, globalnej sprzedaży analizatorów Hermes i Equisse. To sukces rynkowy tych właśnie produktów decydować będzie o wartości Spółki w najbliższych latach.

Mając na uwadze główny cel, jakim jest wzrost wartości Spółki w najbliższych latach, Akcjonariusze Cormay S.A. zdecydowali o ustanowieniu programu motywacyjnego dla kadry menedżerskiej, w tym Zarządu. Program będzie realizowany w oparciu o wyniki działalności Spółki za trzy kolejne lata obrotowe, to jest 2018, 2019 i 2020. Ustanowienie programu menedżerskiego opartego o akcje wzmocni wspólnotę interesu Akcjonariuszy i menedżerów Spółki w najbliższych latach, czego efektem ma być znaczący wzrost wartości Spółki.

Zachęcam Państwa do lektury sprawozdania.

Z wyrazami szacunku,

Janusz Płocica

Prezes Zarządu PZ Cormay S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU**

II. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	35 081	41 221	8 275	9 705
Koszt własny sprzedaży	21 361	26 173	5 039	6 162
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 092)	(2 377)	(493)	(560)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(10)	(819)	(2)	(193)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	(86)	(1 181)	(20)	(278)
EBITDA*	137	(126)	32	(30)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 746	866	412	204
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 279)	(4 368)	(773)	(1 028)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	825	1 967	195	463
Przepływy pieniężne netto razem	(708)	(1 535)	(167)	(361)
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)	(0,003)	(0,023)	(0,001)	(0,005)
	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
Aktywa razem	180 894	174 546	41 474	41 849
Zobowiązania długoterminowe	14 983	15 162	3 435	3 635
Zobowiązania krótkoterminowe	29 236	23 702	6 703	5 683
Kapitał własny	136 675	135 682	31 336	32 531
Kapitał akcyjny	77 205	77 205	17 701	18 510
Liczba akcji w tys. sztuk	77 205	77 205	77 205	77 205
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	1,77	1,76	0,41	0,42

* 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017
Przychody ze sprzedaży	12, 13, 14	35 081	41 221
Koszt własny sprzedaży		21 361	26 173
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		13 720	15 048
Przychody z tytułu otrzymanych dotacji		18	50
Przychody (koszty) z tytułu rozwiązania (zawiązania) odpisu z tytułu utraty wartości należności		186	(111)
Pozostałe przychody operacyjne		1 024	352
Koszty sprzedaży		11 698	12 545
Koszty ogólnego zarządu		4 505	4 684
Pozostałe koszty operacyjne		837	487
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(2 092)	(2 377)
Przychody finansowe		222	286
Koszty finansowe		203	636
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności		2 063	1 908
Zysk (strata) brutto		(10)	(819)
Podatek dochodowy		76	362
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(86)	(1 181)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		(86)	(1 181)
 EBITDA*		 137	 (126)
 Zysk (strata) netto za okres przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(209)	(1 437)
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli		123	256
 Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		77 205 008	63 723 954
Zysk netto na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)		(0,003)	(0,023)
 Zysk (strata) netto za okres		 (86)	 (1 181)
 Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		2 517	(3 320)
Inne całkowite dochody netto		2 517	(3 320)
Całkowity dochód netto za okres		2 431	(4 501)
 Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		2 046	(2 631)
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli		385	(1 870)

* 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	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
AKTYWA			
Aktywa trwałe		145 612	139 301
Rzeczowe aktywa trwałe		25 067	25 744
Nieruchomości inwestycyjne		1 102	1 102
Wartości niematerialne - koszty zakończonych prac rozwojowych	15	968	1 090
Wartości niematerialne - nakłady na trwające prace rozwojowe	9.1, 15	62 911	60 754
Wartości niematerialne - pozostałe	15	676	683
Wartość firmy		-	-
Inwestycje w jedn. stowarzyszone i współzależne	16	52 903	48 032
Należności długoterminowe		179	172
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 806	1 724
Aktywa obrotowe		35 282	35 245
Zapasy		19 216	16 984
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		13 942	15 245
Rozliczenia międzyokresowe		1 040	863
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 084	2 153
SUMA AKTYWÓW		180 894	174 546
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		129 580	128 889
Kapitał podstawowy	19.1	77 205	77 205
Kapitał zapasowy		51 565	53 351
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		2 404	3 994
Wynik okresu bieżącego		(209)	(2 021)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(1 385)	(3 640)
Udziały niekontrolujące		7 095	6 793
Kapitał własny ogółem		136 675	135 682
Zobowiązania długoterminowe		14 983	15 162
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	20	106	106
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		650	619
Oprocentowane kredyty i pożyczki	24	-	-
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje	9.2	13 438	13 654
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		789	783
Zobowiązania krótkoterminowe		29 236	23 702
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	20	657	657
Rezerwy pozostałe	21	8 554	8 411
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		17 336	12 856
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	24	2 463	1 386
Rozliczenia międzyokresowe		189	355
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje	9.2	37	37
Zobowiązania razem		44 219	38 864
SUMA PASYWÓW		180 894	174 546

V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) netto		(86)	(1 181)
Podatek dochodowy		76	362
Zysk (strata) brutto		(10)	(819)
Korekty:		1 756	1 685
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności		(2 063)	(1 871)
Amortyzacja		2 229	2 251
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej		133	531
Odsetki		87	66
Zmiana stanu zapasów	18	(2 115)	4 809
Zmiana stanu należności	18	(222)	(3 810)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	18	3 988	283
Zmiana stanu rezerw		(288)	(756)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	18	(342)	(629)
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy		348	606
Inne korekty		1	205
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 746	866
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I. Wpływy		161	235
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		44	27
Dotacje otrzymane na realizowane prace badawcze i rozwojowe		117	208
II. Wydatki		3 440	4 603
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		968	501
Wydatki na trwające prace rozwojowe		2 157	4 102
Zwrot zaliczki na dotację		315	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 279)	(4 368)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I. Wpływy		1 457	2 446
Otrzymane kredyty i pożyczki		1 077	2 094
Wpływ z leasingu zwrotnego środków trwałych		380	352
II. Wydatki		632	479
Odsetki		87	66
Spląty zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego - część kapitałowa		545	413
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		825	1 967
Przepływy pieniężne razem		(708)	(1 535)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych		(361)	(78)
Środki pieniężne na początek okresu		2 153	3 327
Środki pieniężne na koniec okresu		1 084	1 714

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 2018 (przed korektą)	77 205	53 351	1 973	(3 640)	128 889	6 793	135 682
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9 (patrz nota 6.1)	-	-	(1 411)	-	(1 411)	(90)	(1 501)
Podatek odroczonego zysku z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	-	57	-	57	7	64
Na dzień 1 stycznia 2018 (po korekcie)	77 205	53 351	619	(3 640)	127 535	6 710	134 245
Zysk (strata) za okres	-	-	(86)	-	(86)	-	(86)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-	-	-	2 517	2 517	-	2 517
Udział akcjonariuszy niekontrolujących w wyniku i innych całkowitych dochodach za okres	-	-	(123)	(262)	(385)	385	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	(209)	2 255	2 046	385	2 431
Uchwała WZW o pokryciu straty z lat ubiegłych	-	(1 786)	1 786	-	-	-	-
Zaokrąglenia	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Na dzień 30 czerwca 2018	77 205	51 565	2 195	(1 385)	129 580	7 095	136 675

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017	63 724	46 768	(9 546)	1 070	102 016	42 800	144 816
Zysk (strata) za okres	-	-	(1 437)	-	(1 437)	256	(1 181)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-	-	-	(1 194)	(1 194)	(2 126)	(3 320)
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	(1 437)	(1 194)	(2 631)	(1 870)	(4 501)
Uchwała WZA o pokryciu straty z lat ubiegłych	-	(4 708)	4 708	-	-	-	-
Zaokrąglenia	-	(1)	-	-	(1)	-	(1)
Na dzień 30 czerwca 2017 roku	63 724	42 059	(6 275)	(124)	99 384	40 930	140 314

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 30 czerwca 2018 roku z Jednostki Dominującej PZ CORMAY S.A. (dalej: „Jednostka Dominująca”, „Spółka”) i z następujących jednostek zależnych: Orphée SA, Kormej Diana Sp. z o.o., Kormiej Rusland Sp. z o.o., Orphee Technics Sp. z o.o., oraz jednostki współzależnej Diesse Diagnostica Senese S.p.A., które tworzą Grupę Kapitałową niższego szczebla Orphée SA.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Łomiankach.

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

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

2. Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2018 roku PZ CORMAY S.A. jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej PZ CORMAY.

Na dzień bilansowy 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień publikacji, tj. 17 sierpnia 2018 roku PZ CORMAY S.A. posiada udziały w spółce Orphée SA, która jest spółką dominującą dla Grupy Kapitałowej niższego szczebla, reprezentujące bezpośrednio 79,60% oraz pośrednio 88,44% kapitału akcyjnego:

Nazwa	Udział bezpośredni PZ CORMAY S.A. w kapitale i głosach na dzień 30 czerwca 2018	Udział pośredni PZ CORMAY S.A. w kapitale i głosach na dzień 30 czerwca 2018*	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Orphée SA	79,60%	88,44%	Zależny	Pełna

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

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

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

Na dzień 30 czerwca 2018 roku, PZ CORMAY S.A. posiadała udziały pośrednio poprzez udział w spółce Orphée SA w następujących spółkach:

Nazwa	Bezpośredni udział Orphée SA w kapitale na dzień 30 czerwca 2018	Bezpośredni udział Orphée SA w głosach na dzień 30 czerwca 2018	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Kormej Diana Sp. z o.o.	98,50%	98,50%	Zależny	Pełna
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	Zależny	Pełna
Orphee Technics Sp. z o. o.	100,00%	100,00%	Zależny	Pełna
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	45,00%	50,00%	Współkontrolowany	Praw własności

PZ CORMAY S.A. posiada bezpośrednio 1,5% udziałów w spółce zależnej Kormej Diana Sp. z o.o. Na dzień 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 17 sierpnia 2018 roku PZ CORMAY S.A. posiada łącznie z Orphée SA (jednostką dominującą niższego rzędu) 100 % udziałów w Kormej Diana Sp. z o.o.

Głównym przedmiotem działalności podmiotów 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 30 czerwca 2018 roku w Grupie Kapitałowej PZ CORMAY nie występują jednostki, gdzie mimo posiadania większości głosów uznano, że jednostki te nie są kontrolowane przez Grupę.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2018 roku przedstawiał się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2018 roku przedstawiał się następująco:

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

Skład Komitetu Audytu na dzień 30 czerwca 2018 roku przedstawiał się następująco:

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

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 17 sierpnia 2018 roku.

5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1. Założenie kontynuowania działalności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2018 roku.

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

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

5.3. Oświadczenie o zgodności

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest kolejnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF – UE. Sprawozdania spółek wchodzących w skład Grupy sporządzane są wg lokalnych standardów, a następnie podlegają przekształceniu na MSSF. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty 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 2017 roku z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2018 nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

5.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru oraz walutą sprawozdawczą Jednostki Dominującej jest złoty polski (PLN). Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie 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 30 czerwca 2018 roku oraz na 31 grudnia 2017 roku przez Narodowy Bank Polski,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia do 30 czerwca 2018 roku oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku.

Zastosowane przy tym zostały następujące kursy:

Waluta	Kurs średni w okresie sprawozdawczym		Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	6 miesięcy 2018	6 miesięcy 2017	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
EUR/PLN	4,2395	4,2474	4,3616	4,1709
CHF/PLN	3,6392	3,9430	3,7702	3,5672
RUB/PLN	0,0591	0,0674	0,0597	0,0604
BYN/PLN	1,7684	2,0661	1,8663	1,7908

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

6. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Za wyjątkiem zmian, które wynikają z zastosowania nowych standardów rachunkowości i ich interpretacji, zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową PZ CORMAY został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok, opublikowanym w dniu 27 kwietnia 2018 roku.

6.1. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości.

MSSF 9: Instrumenty finansowe

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

Grupa zastosowała nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

Prezentacja

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

- Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:
 - a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;

- b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.
- Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:

a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz

b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.
 - Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy, chyba że jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Jednostki mogą jednak w momencie początkowego ujęcia dokonać nieodwołalnego wyboru odnośnie do określonych inwestycji w instrumenty kapitałowe, które w przeciwnym razie byłyby wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aby ujmować późniejsze zmiany wartości godziwej przez inne całkowite dochody

MSSF 9 nie zmienia kategorii zobowiązań finansowych.

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

Pozycja bilansowa	Klasyfikacja według:		Wycena na 1 stycznia 2018 roku według:		Zmiana
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9	
Należności długoterminowe	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	172	172	-
Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	15 245	13 744	(1 501)
Środki pieniężne ich ekwiwalenty	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	2 153	2 153	-

Utrata wartości

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

Różnica pomiędzy pierwotną wartością bilansową należności handlowych wycenionych według MSR 39 a nową wartością bilansową wycenioną według MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 roku wyniosła 1 501 tys. PLN i została rozpoznana jako obniżenie zysków zatrzymanych (1 411 tys. PLN) oraz udziałów niekontrolujących (90 tys. PLN) na dzień 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z uproszczeniem zawartym w p. 7.2.15 MSSF 9, w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano przekształcenia danych porównawczych.

Dodatkowo zgodnie ze zmienionym MSR 1, od momentu zastosowania MSSF 9 po raz pierwszy jednostki są zobligowane do wykazywania w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, przychodów (kosztów) z tytułu rozwiązania (zawiązania) odpisu z tytułu utraty wartości należności. Grupa wydzieliła taką pozycję w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018 i pokazała dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017 roku, z tym że dane porównawcze zostały zaprezentowane w wysokości rozwiązania (zawiązania) odpisu obliczonego zgodnie z obowiązującym w roku 2017 MSR 39.

- **MSSF 15: Przychody z umów z klientami**

Nowy ujednolicony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastępują większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności w MSR 18: Przychody, MSR 11: Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach.

Grupa zastosowała nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

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

Dokument Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami został opublikowany 12 kwietnia 2016 roku i ma zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później i dozwolone jest wcześniejsze jego zastosowanie.

Grupa uwzględniła objaśnienia od 1 stycznia 2018 roku.

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

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

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

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

Grupa zastosowała zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

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

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

Grupa zastosowała zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

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

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

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

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

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

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

Grupa zastosowała zmienione standardy od 1 stycznia 2018 roku.

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

- **MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych**

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

Grupa zastosowała interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

Zastosowanie interpretacji nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Grupa zastosowała interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

Zastosowanie interpretacji nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

6.2. Standardy 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 16 Leasing**

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

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

- **MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe**

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

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

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

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

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2019 roku.

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

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

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

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

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

- **Zmiana w MSSF 9: 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 zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

- **Zmiana w MSR 28: 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 zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

- **Roczny program poprawek 2015-2017**

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

Grupa zastosuje poprawki od 1 stycznia 2019 roku.

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

- **Zmiany w 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. Dozwolone jest ich wcześniejsze zastosowanie.

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

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

Grupa zastosuje poprawki od 1 stycznia 2020 roku.

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

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

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

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

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

7.1. Profesjonalny osąd

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

Przeniesienie aktywów z nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych

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

Klasyfikacja umów leasingowych

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

Nakłady na trwające prace rozwojowe, zakończone prace rozwojowe

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

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

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

W poprzednich okresach sprawozdawczych Jednostka Dominująca posiadała mniej niż 50% praw głosu w Orphée SA. Mimo tego w ocenie Zarządu PZ CORMAY S.A. przez cały okres od 1 stycznia 2017 roku do 30 czerwca 2018 roku spełnione były wszystkie wymagania określone w MSSF 10 par. 7 dotyczące stwierdzenia sprawowania kontroli nad Orphée SA, tzn.:

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

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

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

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne

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

7.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

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

Odpisy aktualizujące wartość należności

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

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Wycena pozostałych rezerw

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

8. Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

9. Istotne zdarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej PZ CORMAY w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku

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

W ciągu pierwszych 6 miesięcy 2018 roku GK CORMAY kontynuowała działania, mające na celu wprowadzenie do sprzedaży własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej: biochemicznego analizatora Equisse, hematologicznego analizatora Hermes Senior i Hermes Junior oraz analizatora POCT (Point-of-care testing) BlueBox.

Equisse

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

W 2017 roku, po zakończeniu testów bezpieczeństwa elektrycznego i uzyskaniu certyfikatu zgodności z normą IEC 61010-1:2010 przeprowadzono walidację zewnętrzną analizatora Equisse w laboratorium biochemicznym w Samodzielnym Publicznym Szpitalu Klinicznym Nr 1 w Lublinie. Walidacja zakończyła się pozytywną opinią w czerwcu 2017 roku.

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

Po zarejestrowaniu analizatora 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 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 połowie maja 2018 roku kolejny, tj. czwarty analizator Equisse został zainstalowany w dużym warszawskim szpitalu i dziennie wykonuje badania dla 700-800 pacjentów. Wybrane laboratorium, a szczególnie pracownia biochemiczna wyposażona jest w nowoczesne aparaty wiodących firm światowych, tj.: Roche, Beckman-Coulter, Dade-Behring, 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 do tej pory uwagi oraz obserwacje z czterech wspomnianych wyżej laboratoriów pozwoliły na wprowadzenie stosownych modyfikacji, przetestowanie ich skuteczności oraz podniosły poziom funkcjonalności analizatora. Umożliwiły również sprawdzenie oprogramowania użytkowego, które zostało określone jako przyjazne oraz intuicyjne w obsłudze. W efekcie pracy pierwszych aparatów nie zidentyfikowano krytycznych błędów i osiągnięte na dzień publikacji wyniki są zadowalające.

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

Od sierpnia 2017 roku trwają prace nad modyfikacjami rozwiązań technicznych zastosowanych w aparacie, co pozwolić ma na znaczące obniżenie kosztu produkcji analizatora Equisse, tak aby dostosować go do aktualnych poziomów cen na rynku światowym. Do maja 2018 roku trwały prace koncepcyjne, a obecnie, na dzień publikacji, kończy się proces zamawiania i

kompletowania części do pierwszych prototypów nowej wersji analizatora. Testy weryfikacyjne i walidacyjne nowej wersji aparatu będą wykonywane w 4 kwartale 2018 i w 1 kwartale 2019.

Spółka przewiduje, iż efekty tych prac będą zarejestrowane w I półroczu 2019 roku.

Wartość bilansowa składnika aktywów na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosła 17 997 tys. PLN.

Hermes Senior

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

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

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

Na podstawie wyników wyżej opisanych testów i walidacji wewnętrznych Spółka kontynuowała w pierwszym półroczu br., prace związane z poprawą funkcjonowania modułów aparatu. Zakres tych modyfikacji obejmował między innymi korekty rozwiązań mechanicznych i hydraulicznych.

W II półroczu 2017 roku rozpoczęto również prace nad opracowaniem oprogramowania zmienionych podzespołów oraz przystąpiono do ostatecznej weryfikacji i dalszego usprawniania oprogramowania sterującego i użytkowego. Prace te są kontynuowane w celu dalszego usprawnienia i ustabilizowania pracy aparatu oraz dalszej poprawy osiąganych parametrów analitycznych.

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

Wartość bilansowa składnika aktywów na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosła 17 854 tys. PLN.

Hermes Junior

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

W 2017 roku nastąpił odbiór dwóch pierwszych funkcjonalnych prototypów tego analizatora, oraz przeprowadzono weryfikację techniczną urządzeń pod kątem ich zgodności z założeniami projektowymi. Obecnie przeprowadzane są testy użytkowe w lubelskim laboratorium Spółki. W ich efekcie opracowano szereg modyfikacji poprawiających parametry analityczne i użytkowe tego urządzenia. Przeprowadzone testy weryfikacyjne wskazały na konieczność uwzględnienia dodatkowych korekt w oprogramowaniu użytkowym analizatora, które aktualnie są wprowadzane.

Równolegle do prowadzonych działań projektowych kontynuowany jest proces industrializacji urządzenia. W lipcu br. odbył się montaż dwóch pierwszych sztuk analizatora preseryjnego. Kolejne egzemplarze preseryjne w ilości łącznie 10 sztuk będą montowane sukcesywnie w kolejnych miesiącach jako element procesu przygotowawczego do rozpoczęcia produkcji seryjnej. W oparciu o pierwsze wyprodukowane aparaty preseryjne Spółka planuje rozpoczęcie procesu certyfikacji oraz walidacji wewnętrznej i zewnętrznej w specjalistycznych laboratoriach diagnostycznych. Hermes Junior jest częściowo wykonany na komponentach i modułach zastosowanych w analizatorze Hermes Senior, tak więc końcowe prace polegające na walidacji, udoskonalaniu i przygotowaniu do produkcji powinny zostać przeprowadzone w czasie krótszym niż w przypadku analizatora Hermes Senior. Równolegle będzie trwał proces przygotowania dokumentacji rejestracyjnej, w tym m.in. instrukcji użytkownika

i instrukcji serwisowej, co umożliwi zgłoszenie tego produktu w URPL. Spółka planuje zakończenie wszystkich powyższych prac w I kwartale 2019 roku.

Wartość bilansowa składnika aktywów na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosła 9 512 tys. PLN.

BlueBox

Przedmiotem projektu jest opracowanie analizatora biochemicznego POCT (Point-of-care testing) wraz z linią odczynników zdeponowanych w jednorazowych kasetach oraz kapilarą do pobierania krwi włóśniczkowej 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 prowadzono prace rozwojowe nad poszczególnymi modułami analizatora. Podczas tych działań wykonywano testy kluczowych elementów składowych oraz testy sprawdzające funkcjonowanie całych modułów. W trakcie testów zoptymalizowano proces pomiarowy. Podczas prac testowano wzajemne współdziałanie dedykowanych kaset odczynnikowych z analizatorem. Rezultatem tych badań były dane do analizy nad aparatem jak i elementami eksploatacyjnymi. Wynikiem przeprowadzonych analiz jest ulepszenie procesu heparynizacji (napiłania środkiem przeciwko krzepnięciu krwi kapilar służących do pobierania krwi i separacji osocza). Ponownie przeprowadzone testy potwierdziły właściwe funkcjonowanie tego elementu zestawu. Obecnie rozwijana koncepcja eliminuje potencjalny problem długich i uciążliwych kalibracji urządzenia, dzięki czemu poprawiona zostanie przyjazność docelowego produktu dla użytkownika. Ponadto użytkownik będzie miał większą swobodę w zlecaniu badań zgodnie z jego oczekiwaniami. Dodatkowo nowy wzór kaset będzie pozwalał na lepsze dostosowanie oferty odczynnikowej do rynku, na którym produkt będzie oferowany. Obecnie trwa proces przygotowania do przeprowadzenia procesu wyboru dostawcy tego elementu. Projekt nowego elementu został również 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, będzie miało to pozytywny wpływ na obniżenie kosztu wykonania testu na rozwijanym analizatorze.

Równolegle z analizami nad elementami zużywalnymi pracowano nad optymalizacją konstrukcji aparatu. W rezultacie zdecydowano o modyfikacji układu dozowania odczynników i próbki. Wykonano szereg prac koncepcyjnych i adaptacyjnych, dzięki którym opracowano projekt układu hydraulicznego zapewniający wysoką precyzję jak i niższe koszty produkcji aparatu. Dla wypracowanej koncepcji dobrano odpowiednie elementy wykonawcze oraz zidentyfikowano dostawców. W czerwcu br. 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 paneli przez igłę dozującą, które potwierdziły skuteczność tego procesu, a tym samym funkcjonalność obecnej koncepcji. Obecnie trwają prace projektowe nad kolejną generacją prototypów pozwalających na pełne zastosowanie nowo opracowanych kaset odczynnikowych, montaż pierwszych egzemplarzy spodziewany jest przed końcem 2018 roku. Nowe prototypy posłużą do testowania i układania aplikacji oraz rozpoczęciu testów użytkowych w zaprzyjaźnionych laboratoriach. Spółka planuje rejestrację aparatu BlueBox do końca 2019 roku.

Wartość bilansowa składnika aktywów na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosła 17 369 tys. PLN.

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.

9.2. 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 30 czerwca 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawia się następująco:

	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
Umowa Equisse	572	572
Umowa Blue Box	1 749	1 749
Umowa Hermes Senior	6 746	6 746
Umowa Wdrożenie do produkcji analizatorów	3 181	3 064
Umowa Demonstrator	630	630
Umowa Centrum Badań i Rozwoju	441	756
Pozostałe dotacje	156	174
Łącznie	13 475	13 691
w tym długoterminowe	13 438	13 654
w tym krótkoterminowe	37	37

Na 30 czerwca 2018 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 Blue Box”),
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 Stworzenie Centrum Badawczo-Rozwojowego”) („Umowa Centrum Badań i Rozwoju”).

Umowy Equisse, Blue Box, Hermes Senior

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

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

A. Umowy Equisse - w zakresie zmiany terminu osiągnięcia wskaźników rezultatu związanych z wdrożeniem i sprzedażą produktu do końca trwania umowy o dofinansowanie. Wniosek został rozpatrzony negatywnie. Spółka została poinformowana

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

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

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

W dniu 7 października 2016 roku Spółka zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie projektu "Pierwsze wdrożenie do produkcji analizatorów diagnostycznych (hematologicznych i biochemicznych) nowej generacji z dedykowaną linią odczynników" objętego wsparciem finansowym w ramach Poddziałania 3.2.1 Badania Na Rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. 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 Zakładu produkcyjnego i wdrożenia analizatora Blue Box do oferty w terminie, w celu minimalizacji ryzyka niezrealizowania wskaźników rezultatu i celów projektu w terminie 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 Blue Box. Spółka będzie nadal realizować wdrożenie do oferty analizatora Blue Box z własnych środków. Zawnioskowała też o zwiększenie kwoty know-how na obniżenie kosztów wytwarzania analizatora Equisse do poziomu obecnych cen konkurencji na rynku IVD. Wniosek Spółki jest obecnie przedmiotem analizy przez PARP. Wykorzystane dotychczas w ramach tego projektu dofinansowanie to 3 181 tys. PLN (w całości w przychodach przyszłych okresów). Nieosiągnięcie w terminie wymaganych umową wskaźników rezultatu i celów projektu może oznaczać konieczność zwrotu całości lub części otrzymanego przez Spółkę dofinansowania.

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. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 15 024 tys. PLN. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, związanych z realizacją projektu wynosi 15 024 tys. PLN. Całkowita kwota dofinansowania w związku z realizacją projektu przyznana została w wysokości nieprzekraczającej 7 512 tys. PLN, co stanowi 50% kwoty całkowitych wydatków

kwalifikujących się do objęcia wsparciem. Wykorzystane dotychczas w ramach tego projektu dofinansowanie to 630 tys. PLN. Pierwotny termin realizacji tego projektu został wydłużony z 31 grudnia 2017 roku na 31 grudnia 2019 roku. Na dzień publikacji 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”). Zaliczka w wysokości 756 tys. PLN, jaką Spółka otrzymała w dniu 15 grudnia 2017, została wydatkowana w kwocie 441 tys. PLN na zakup przewidzianych projektem medycznych analizatorów diagnostycznych, a kwota 315 tys. PLN została zwrócona do MRiF zgodnie z umową o dofinansowanie. Spółka w dniu 3 sierpnia 2018 otrzymała drugą zaliczkę w wysokości 755 tys. PLN na cele realizacji tego projektu. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego brak jest przesłanek mogących świadczyć o ryzyku zwrotu przedmiotowej dotacji.

Pozostałe dotacje

Łączna pozostała kwota składająca się na przychody przyszłych okresów z tytułu otrzymanych dotacji na 30 czerwca 2018 to 156 tys. PLN. Na kwotę tę składa się kilka innych umów dotacyjnych. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w ocenie Zarządu ryzyko zwrotu tych dotacji nie występuje.

9.3. Budowa zakładu produkcyjnego w Lublinie

Grupa planuje realizację budowy Centrum Produkcyjno-Logistycznego (CPL) w Specjalnej Strefie Ekonomicznej Euro-Park Mielec, podstrefa Lublin.

W dniu 22 lutego 2017 roku PZ CORMAY S.A. uzyskała prawomocne zamienne pozwolenie na budowę. W dniu 20 września 2017 roku Spółka odebrała protokołem zdawczo-odbiorczym projekt wykonawczy CPL.

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

W ocenie Grupy potencjalne opóźnienia w budowie zakładu produkcyjnego nie stanowią znaczącego ryzyka dla wprowadzenia do sprzedaży nowych produktów z uwagi na możliwość produkcji odczynników w dotychczasowym zakładzie produkcyjnym, po zwiększeniu mocy produkcyjnych oraz możliwość zlecenia elementów procesu produkcyjnego, dotyczącego analizatorów do podmiotów zewnętrznych i prowadzenie procesu strojenia nowych medycznych analizatorów diagnostycznych po zaadoptowaniu pomieszczeń. Ewentualne ryzyko zwiększa się wraz ze zwiększaniem skali prowadzonej działalności.

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

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

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

9.4. Udział w targach branżowych

Grupa prowadzi aktywną politykę sprzedażową na rynkach zagranicznych. W lutym 2018 roku, jak co roku, prezentowała swoją ofertę na MEDLAB 2018 w Dubaju - największej wystawie diagnostyki laboratoryjnej połączonej z kongresem na Bliskim Wschodzie. Zorganizowana w Dubaju wystawa gościła ponad 600 wystawców i ponad 25 000 uczestników z ponad 129 krajów.

W dniach od 31 lipca do 2 sierpnia 2018 roku, Grupa już po raz siódmy, prezentowała swoją ofertę na targach AACC 2018 w Stanach Zjednoczonych – jednej z największych wystaw diagnostyki laboratoryjnej połączonej z konferencją medyczną na świecie. Zorganizowana w Chicago wystawa gościła 819 wystawców i ponad 20 000 uczestników ze 120 krajów.

Zarówno MEDLAB 2018 jak i AACC 2018 były doskonałą okazją biznesową dla GK CORMAY, która promowała linię produktów do chemii klinicznej i hematologii, w tym produktów wpisanych do CAP (College of American Pathologists) Master List.

Grupa działa także w przestrzeni wirtualnej, aktywnie prezentując swoją ofertę na portalu MedicalExpo (<http://www.medicaexpo.com/prod/pz-cormay-69781.html>). Obecność na portalu daje Grupie nowe możliwości pozyskania klientów i promowania produktów w skali globalnej. W okresie od kwietnia do czerwca 2018 roku Grupa otrzymała ponad 60 zapytań o produkty z oferty na portalu.

9.5. Program motywacyjny

W dniu 27 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki PZ CORMAY S.A. podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki oraz kluczowych pracowników Spółki na lata 2018 – 2020 („Program Motywacyjny”, „Program”).

Program Motywacyjny będzie realizowany w oparciu o wyniki działalności Spółki za trzy kolejne lata obrotowe, to jest lata 2018, 2019 i 2020, pod warunkiem osiągnięcia przez Spółkę celów wyznaczonych corocznie przez Radę Nadzorczą.

W ramach Programu Motywacyjnego jego uczestnikom przyznawane będą warranty subskrypcyjne Spółki z wyłączeniem prawa poboru, przy czym jeden warrant będzie uprawniał do objęcia 1 akcji Spółki. W ramach Programu Spółka wyemituje nieodpłatnie nie więcej niż 3 860 250 warrantów subskrypcyjnych serii A inkorporujących prawa do objęcia nie więcej niż 3 860 250 akcji serii N. Emisja warrantów subskrypcyjnych serii A oraz warunkowe podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji serii N zostały zatwierdzone w dniu 7 sierpnia 2018 roku przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

10. Sezonowość

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

11. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

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

12. Informacje dotyczące segmentów geograficznych

Przychody ze sprzedaży w podziale geograficznym

Kraj	Przychody ze sprzedaży w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018	Udział w przychodach ogółem	Kraj	Przychody ze sprzedaży w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017	Udział w przychodach ogółem
Polska	6 100	17,4%	Polska	8 997	21,8%
Rosja	5 108	14,6%	Rosja	5 900	14,3%
Bangladesz	1 971	5,6%	Chiny	3 711	9,0%
Chiny	1 282	3,7%	Białoruś	1 843	4,5%
Filipiny	1 272	3,6%	Bangladesz	1 808	4,4%
Czechy	1 268	3,6%	Iran	1 373	3,3%
Białoruś	1 252	3,6%	Filipiny	1 271	3,1%
Iran	1 064	3,0%	Panama	1 179	2,9%
Szwajcaria	972	2,8%	Szwajcaria	1 054	2,6%
Panama	952	2,7%	Czechy	969	2,4%
Pozostałe (85 krajów)	13 840	39,4%	Pozostałe (88 krajów)	13 116	31,7%
Razem	35 081	100,0%	Razem	41 221	100,0%

Niefinansowe aktywa trwałe w podziale geograficznym

Poniższa tabela zawiera podział geograficzny niefinansowych aktywów trwałych, które obejmują rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne, nieruchomości inwestycyjne oraz nakłady na prace rozwojowe.

Kraj	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
Polska	90 127	88 824
Rosja	183	232
Szwajcaria	389	291
Białoruś	25	26
Razem	90 724	89 373

13. Przychody ze sprzedaży według branż

Branża	Przychody ze sprzedaży w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018	Udział w przychodach ogółem	Branża	Przychody ze sprzedaży w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2017	Udział w przychodach ogółem
Hematologia	17 726	50,6%	Hematologia	18 565	45,0%
Biochemia	11 624	33,1%	Biochemia	14 123	34,3%
Serwis	1 947	5,5%	Vacurette/Vacutest	2 536	6,2%
Koagulologia	807	2,3%	Serwis	2 354	5,7%
Vacurette/Vacutest	762	2,2%	Immunologia	1 066	2,6%
Immunologia	607	1,7%	Parazytologia	988	2,4%
Analityka Ogólna	278	0,8%	Analityka ogólna	333	0,8%
Elektroforeza	258	0,7%	Elektroforeza	257	0,6%
Parazytologia	165	0,5%	Koagulologia	241	0,6%
Pozostałe	907	2,6%	Pozostałe	758	1,8%
Razem	35 081	100,0%	Razem	41 221	100,0%

14. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży

	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Sprzedaż usług	551	440
Sprzedaż towarów	18 804	22 388
Sprzedaż wyrobów	15 726	18 393
Razem	35 081	41 221

15. 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 punkcie 9.1 powyżej.

16. Inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne

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

Inwestycje w jedn. stowarzyszone współzależne	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Na dzień 1 stycznia	48 032	47 612
Udział w zysku / (stracie) jednostki za okres	2 063	1 908
(Utworzenie) / odwrócenie odpisu aktualizującego	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia udziałów z CHF na PLN	2 808	(2 934)
Na dzień 30 czerwca	52 903	46 586

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

Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Na dzień 1 stycznia	235	123
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	66	26
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
Na dzień 30 czerwca	169	97

Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Na dzień 1 stycznia	5 450	62
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	299	-
Na dzień 30 czerwca	5 749	62

Odpisy aktualizujące wartość należności	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Na dzień 1 stycznia przed korektą	2 762	2 666
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	1 501	-
Na dzień 1 stycznia po korekcie	4 263	2 666
Różnice kursowe z przeliczenia	28	(304)
Zwiększenie	25	443
Wykorzystanie	207	10
Rozwiązanie	315	332
Na dzień 30 czerwca	3 794	2 463

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Na dzień 1 stycznia	5 030	5 480
Różnice kursowe z przeliczenia	36	(731)
Zwiększenie	612	385
Wykorzystanie/przeszacowanie	54	159
Rozwiązanie	11	133
Na dzień 30 czerwca	5 613	4 842

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

18. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych:

	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Środki pieniężne w banku, w tym:	1 082	1 706
Rachunki bieżące	1 082	1 706
Rachunki dotacji UE	-	-
Środki pieniężne w kasie	2	8
Inne środki pieniężne	-	-
Środki pieniężne, razem	1 084	1 714

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych:

Należności	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Bilansowa zmiana stanu należności		
Aktywa trwałe - należności długoterminowe	(7)	10
Aktywa obrotowe - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 303	(2 678)
Łącznie	1 296	(2 668)
Różnice:		
Korekta bilansu otwarcia z tytułu wdrożenia MSSF 9	(1 501)	-
Zwrot podatku dochodowego otrzymany w roku obrotowym	(501)	(763)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	487	-
Inne	(3)	(379)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	(222)	(3 810)

Zobowiązania	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	4 480	452
Różnice:		
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingów ujętych w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(17)	(169)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(475)	-
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	3 988	283

Zapasy	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Bilansowa zmiana stanu zapasów	(2 232)	5 396
Różnice:		
Transfer analizatorów z zapasów na środki trwałe w wyniku przeznaczenia ich do dzierżawy	(425)	(587)
Transfer analizatorów będących do tej pory przeznaczonych do dzierżawy ze środków trwałych na zapasy w związku z ich sprzedażą	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	542	-
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(2 115)	4 809

Rozliczenia międzyokresowe	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		
Aktywa obrotowe - Rozliczenia międzyokresowe	(177)	(651)
Zobowiązania długoterminowe - dotacje	(216)	189
Zobowiązania krótkoterminowe - dotacje	-	-

Zobowiązania krótkoterminowe - rozliczenia międzyokresowe kosztów	(166)	41
Łącznie	(559)	(421)
Różnice:		
Dotacje otrzymane prezentowane w przepływach z działalności inwestycyjnej	(117)	(208)
Zwrot zaliczki na dotację	315	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	19	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(342)	(629)

19. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

19.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 czerwca 2018 roku jak również na dzień 31 grudnia 2017 roku kapitał akcyjny (podstawowy) Jednostki Dominującej PZ CORMAY S.A. wynosił 77 205 tys. PLN i był podzielony na 77 205 008 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda (wszystkie akcje zostały w pełni opłacone).

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

Struktura kapitału podstawowego	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
1. Wysokość kapitału podstawowego	77 205	77 205
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	77 205	77 205
- akcje zwykłe - nominal 1,00 PLN	77 205	77 205
- akcje uprzywilejowane	-	-
3. Struktura emisyjna, w tym:	77 205	77 205
Nr Serii A na okaziciela, brak uprzywilejowania	6 882	6 882
Nr Serii B na okaziciela, brak uprzywilejowania	2 500	2 500
Nr serii C na okaziciela, brak uprzywilejowania	495	495
Nr serii D na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 985	1 985
Nr serii E na okaziciela, brak uprzywilejowania	10 000	10 000
Nr serii F na okaziciela, brak uprzywilejowania	3 000	3 000
Nr serii G na okaziciela, brak uprzywilejowania	4 000	4 000
Nr serii H na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 500	1 500
Nr serii I na okaziciela, brak uprzywilejowania	200	200
Nr serii J na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 300	1 300
Nr serii K na okaziciela, brak uprzywilejowania	31 862	31 862
Nr serii L na okaziciela, brak uprzywilejowania	13 481	13 481

19.2. Prawa akcjonariuszy

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

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 30 czerwca 2018 oraz na dzień publikacji 17 sierpnia 2018

Wyszczególnienie	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
TOTAL FIZ (wraz z podmiotami powiązanymi)	15 882 262	20,57%	15 882 262	20,57%
Pozostali	61 322 746	79,43%	61 322 746	79,43%
Razem	77 205 008	100,00%	77 205 008	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 30 czerwca 2018 i na dzień publikacji	Ilość akcji na 31 grudnia 2017
Janusz Płocica	Prezes Zarządu	1 235 578	985 578
Konrad Łapiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	867 357	867 357
Tadeusz Wesołowski*	Członek Rady Nadzorczej	3 227 965	3 227 965
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 2017 roku stratę Zarząd Jednostki Dominującej rekomendował nie wypłacać dywidendy za rok 2017, do wypłaty której podstawą byłby jednostkowy wynik netto Jednostki Dominującej. Dnia 27 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PZ CORMAY S.A. postanowiło stratę netto Spółki za rok obrotowy 2017 w wysokości 1 786 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 2018 roku	635	128	763
Zwiększenie	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2018 roku	635	128	763
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2018 roku	635	22	657
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2018 roku	-	106	106
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	460	117	577
Zwiększenie	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2017 roku	460	117	577
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2017 roku	460	26	486
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2017 roku	-	91	91

21. Pozostałe rezerwy

	Rezerwa na roszczenie z tytułu pożyczki	Rezerwa na koszty sądowe dot. pozwu Diagnostica Holding	Rezerwy na sprawy sądowe pozostałe	Inne rezerwy	Suma
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	7 509	18	57	827	8 411
Zwiększenie	-	-	5	353	358
Wykorzystanie	-	18	-	76	94
Rozwiązanie	-	-	-	548	548
Różnice kursowe z przeliczenia	427	-	-	-	427
Na dzień 30 czerwca 2018 roku	7 936	-	62	556	8 554
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2018 roku	7 936	-	62	556	8 554
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2018 roku	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	8 666	1 194	63	1 217	11 140
Zwiększenie	-	-	-	534	534
Wykorzystanie	-	110	-	24	134
Rozwiązanie	-	-	-	555	555
Różnice kursowe z przeliczenia	(527)	(71)	-	(3)	(601)
Na dzień 30 czerwca 2017 roku	8 139	1 013	63	1 169	10 384
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2017 roku	8 139	1 013	63	1 169	10 384
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2017 roku	-	-	-	-	-

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

Roszczenia z tytułu pożyczki

Spółka Orphée SA jest pozwana w dwóch sprawach sądowych związanych z roszczeniami wywodzonymi z umowy pożyczki z dnia 8 stycznia 2010 roku na kwotę 2 mln CHF.

W dniu 10 sierpnia 2016 roku pierwszy z dwóch pożyczkodawców wniósł pozew przeciwko Spółce domagając się zapłaty połowy pożyczzonej kwoty, to jest 1 mln CHF wraz z odsetkami w wysokości 3% rocznie licząc od 1 stycznia 2015 roku. W ocenie Spółki otrzymane wezwanie do zapłaty jest bezzasadne. Spółka wskazuje, że zgodnie z umową – kwota pożyczki miała stać się wymagalna w przypadku osiągnięcia przez Orphée SA w okresie udzielenia pożyczki zysku netto w wysokości co najmniej 2 mln CHF. Równocześnie w przypadku nieosiągnięcia przez Grupę PZ CORMAY zysku netto w wysokości 3 mln CHF w okresie 5 lat od dnia podpisania Umowy, pożyczka zgodnie z treścią tejże Umowy ulegała umorzeniu.

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

Obecnie trwa postępowanie w niniejszej sprawie przed sądem cywilnym w Genewie, kolejnym etapem w postępowaniu jest przygotowanie opinii przez biegłego sądowego. Termin na sporządzenie tej opinii został wyznaczony przez Sąd na dzień 16 sierpnia 2018 roku.

W dniu 11 listopada 2016 roku drugi z pożyczkodawców wniósł pozew przeciwko Spółce domagając się zapłaty odsetek od pożyczzonej kwoty w wysokości 30 tys. CHF. Według najlepszej wiedzy Spółki osoba ta nie złożyła pozwu na kwotę kapitału pożyczki w wysokości 1 mln CHF. W wyniku analizy toczących się postępowań oraz z uwagi na to, że obydwie sprawy dotyczą tego samego stanu faktycznego, przedstawiciel Spółki złożył w dniu 30 października 2017 roku wniosek o połączenie obydwu spraw. W dniu 18 maja 2018 roku drugi z pożyczkodawców wniósł sprzeciw do wniosku Spółki oraz zażądał natychmiastowej

zapłaty kwoty w wysokości 30 tys. CHF wraz z odsetkami w wysokości 3% liczonymi od dnia 8 stycznia 2016 roku. Sąd wyznaczył Spółce na 28 września 2018 roku termin na złożenie odpowiedzi na sprzeciw strony.

Do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia obydwu sporów Spółka utworzyła rezerwę w wysokości całej kwoty pożyczki powiększonej o naliczone odsetki, czyli 2 105 tys. CHF (7 936 tys. PLN).

Pozostałe postępowania

Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji na dzień 31 grudnia 2017 przedstawiono w notach 31 oraz 34.6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK CORMAY za rok 2017. Poza opisaną powyżej sprawą dotyczącą roszczenia z tytułu pożyczki w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 oraz do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zmieniły się okoliczności ani nie pojawiły się nowe istotne fakty w innych 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 ujawnionych w notcie 34 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2017, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotacyjnych

Na dzień 30 czerwca 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 (na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 47 545 tys. PLN).

Weksle związane z trwającymi umowami leasingowymi

Wartość zobowiązań leasingowych zabezpieczonych weksłami na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosła 1 579 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 1 642 tys. PLN).

24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredytodawca/pożyczkodawca	Saldo kredytu/pożyczki na 30 czerwca 2018 w tys. PLN			Saldo kredytu/pożyczki na 31 grudnia 2017 w tys. PLN			Zmiana stanu
	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem	
Bank BZ WBK	2 463	-	2 463	1 386	-	1 386	1 077
Razem	2 463	-	2 463	1 386	-	1 386	1 077

Na 30 czerwca 2018 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. 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.

Zabezpieczeniami wierzytelności Banku są:

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

25. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji GK PZ CORMAY zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 6 miesięcy 2018 roku, 6 miesięcy 2017 roku oraz kwoty rozrachunków na 30 czerwca 2018 oraz na 31 grudnia 2017.

Nazwa jednostki	Okres zakończony 30 czerwca 2018		Okres zakończony 30 czerwca 2017	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	55	641	95	378
Suma	55	641	95	378

Nazwa jednostki	30 czerwca 2018		31 grudnia 2017	
	Stan należności	Stan zobowiązań	Stan należności	Stan zobowiązań
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	106	470	46	357
Suma	106	470	46	357

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 20,57% udziału w kapitale Spółki.

25.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi w ciągu 6 miesięcy 2018 roku odbywały się na warunkach rynkowych.

25.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu

W okresie 6 miesięcy 2018 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,
- planowana sprzedaż udziałów w jednostce współkontrolowanej Diesse Diagnostica Senese,
- ewentualne rozpoczęcie budowy zakładu produkcyjnego

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

W dniu 14 lipca 2017 roku analizator Equisse został zarejestrowany w URPL, a obecnie, po zakończeniu testów w laboratoriach komercyjnych, prowadzone są rozmowy na temat pierwszych instalacji. Równocześnie Grupa pracuje nad opracowaniem wersji o takiej samej funkcjonalności, ale istotnie tańszej w produkcji. W ocenie Zarządu obniżenie kosztów produkcji pozwoli Grupie skutecznie rywalizować o klientów w modelu sprzedaży subskrypcyjnej,wiązującej klienta z odczynnikami PZ CORMAY na okres wieloletni. W ocenie Zarządu Equisse 2.0 trafi do otwartej, globalnej sprzedaży w drugiej połowie 2019 roku.

Zarządu oczekuje również, że pierwsza połowa 2019 roku przyniesie start komercjalizacji analizatorów hematologicznych. W 2017 roku wobec niesatysfakcjonującego tempa i jakości prac nad konstrukcją urządzenia Grupa zdecydowała się przejąć prace rozwojowe nad analizatorem od zewnętrznego dewelopera, powierzając je odpowiednio wzmocnionemu wewnętrznemu

działowi badań i rozwoju. Grupa zidentyfikowała źródła wstrzymujących komercjalizację analizatora błędów w konstrukcji i oprogramowaniu oraz wprowadziła korekty i dziś stoi u progu jego finalnych testów. Ich powodzenie powinno otworzyć drogę do finalnej rejestracji Hermesa Seniora. Drugi z analizatorów hematologicznych – Hermes Junior, w ocenie Zarządu, powinien trafić do sprzedaży w drugiej połowie 2019 roku.

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

Grupa planuje realizację budowy Centrum Produkcyjno-Logistycznego (CPL) w Specjalnej Strefie Ekonomicznej Euro-Park Mielec, podstrefa Lublin. W dniu 22 lutego 2017 roku PZ CORMAY S.A. uzyskała prawomocne zamienne pozwolenie na budowę. W dniu 20 września 2017 roku Spółka odebrała protokołem zdawczo-odbiorczym projekt wykonawczy zakładu produkcyjnego.

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

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

27. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

27.1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A.

W dniu 7 sierpnia 2018 odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło m.in. następujące uchwały:

- Uchwała w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii M z wyłączeniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy Spółki, dematerializacji i ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii M oraz zmiany statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy Spółki z kwoty 77 205 008,00 PLN, o kwotę nie mniejszą niż 1,00 PLN i nie większą niż 7 000 000,00 PLN, do kwoty nie mniejszej niż 77 205 009,00 PLN i nie większej niż 84 205 008,00 PLN, w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii M w liczbie nie mniejszej niż 1 i nie większej niż 7 000 000 sztuk, o wartości nominalnej 1,00 PLN każda akcja. Akcje Serii M zostaną zaoferowane wybranym przez Zarząd, zgodnie z dodatkowymi warunkami określonymi w uchwale, oznaczonym inwestorom, w liczbie nie większej niż 149 inwestorów.

- Uchwała w sprawie emisji warrantów subskrypcyjnych serii A z prawem do objęcia akcji serii N, z wyłączeniem prawa poboru warrantów subskrypcyjnych serii A

W związku z wdrożeniem Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki oraz kluczowych pracowników Spółki, którego założenia zostały przyjęte uchwałą nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 czerwca 2018 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o emisji przez Spółkę nie więcej niż 3 860 250 warrantów subskrypcyjnych imiennych serii A z prawem do objęcia nie więcej niż 3 860 250 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii N o wartości nominalnej 1,00 PLN każda i łącznej wartości nominalnej nie wyższej niż 3 860 250,00 PLN. Planowane wdrożenie programu motywacyjnego opisano w notce 9.5 powyżej.

- Uchwała w sprawie warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z wyłączeniem prawa poboru akcji serii N, zmiany statutu Spółki, pozbawienia dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru w stosunku do akcji serii N, dematerializacji akcji serii N oraz ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie akcji serii N do obrotu na rynku regulowanym, a także w sprawie zmiany Uchwały Nr 20 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z

dnia 27 czerwca 2018 roku w sprawie przyjęcia programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki oraz kluczowych pracowników Spółki na lata 2018 – 2020.

W związku z emisją przez Spółkę w ramach Programu Motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki oraz kluczowych pracowników Spółki warrantów subskrypcyjnych serii A uprawniających do obejmowania akcji Spółki serii N zgodnie z opisaną w punkcie powyżej uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o warunkowym podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie większą niż 3 860 250,00 PLN, w drodze emisji nie więcej niż 3 860 250 akcji zwykłych na okaziciela Spółki serii N o wartości nominalnej 1,00 PLN każda.

PZ CORMAY S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2018 ROKU**

I. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	19 503	24 796	4 600	5 838
Koszt własny sprzedaży	13 720	17 678	3 236	4 162
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 094)	(1 386)	(258)	(326)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(1 082)	(1 462)	(255)	(344)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	(1 082)	(1 462)	(255)	(344)
EBITDA*	975	713	230	168
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 879	3 030	443	713
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 243)	(6 002)	(765)	(1 413)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	825	1 967	195	463
Przepływy pieniężne netto razem	(539)	(1 005)	(127)	(237)
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)	(0,014)	(0,023)	(0,003)	(0,005)
	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
Aktywa razem	138 117	147 724	31 667	35 418
Zobowiązania długoterminowe	14 246	14 543	3 266	3 487
Zobowiązania krótkoterminowe	14 985	13 419	3 436	3 217
Kapitał własny	108 886	119 762	24 965	28 714
Kapitał akcyjny	77 205	77 205	17 701	18 510
Liczba akcji w tys. sztuk	77 205	77 205	77 205	77 205
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	1,41	1,55	0,32	0,37

* 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 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017
Przychody ze sprzedaży		19 503	24 796
Koszt własny sprzedaży		13 720	17 678
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		5 783	7 118
Przychody z tytułu otrzymanych dotacji		18	50
Przychody (koszty) z tytułu rozwiązania (zawiązania) odpisu z tytułu utraty wartości należności		318	(178)
Pozostałe przychody operacyjne		779	(142)
Koszty sprzedaży		4 834	5 304
Koszty ogólnego zarządu		2 723	2 412
Pozostałe koszty operacyjne		435	518
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(1 094)	(1 386)
Przychody finansowe		130	8
Koszty finansowe		118	84
Zysk (strata) brutto		(1 082)	(1 462)
Podatek dochodowy		-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(1 082)	(1 462)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		(1 082)	(1 462)
 EBITDA*		 975	 713
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		77 205 008	63 723 954
Zysk netto na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)		(0,014)	(0,023)
 Zysk (strata) netto za okres		 (1 082)	 (1 462)
 Inne całkowite dochody			
Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		(8 912)	4 719
Inne całkowite dochody netto		(8 912)	4 719
Całkowity dochód netto za okres		(9 994)	3 257

* 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	30 czerwca 2018	31 grudnia 2017
AKTYWA			
Aktywa trwałe		119 169	126 708
Rzeczowe aktywa trwałe		19 591	20 253
Nieruchomości inwestycyjne		1 102	1 102
Wartości niematerialne - koszty zakończonych prac rozwojowych		968	1 090
Wartości niematerialne - nakłady na trwające prace rozwojowe		62 911	60 754
Wartości niematerialne - pozostałe		431	434
Należności długoterminowe		85	82
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	11	33 194	42 106
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		887	887
Aktywa obrotowe		18 948	21 016
Zapasy		9 683	8 868
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		8 462	10 741
Różniczenia międzyokresowe		355	420
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		448	987
SUMA AKTYWÓW		138 117	147 724
PASYWA			
Kapitał własny		108 886	119 762
Kapitał podstawowy		77 205	77 205
Kapitał zapasowy		51 565	53 351
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		1 045	1 927
Wynik okresu bieżącego		(1 082)	(1 786)
Skumulowane inne całkowite dochody		(19 847)	(10 935)
Zobowiązania długoterminowe		14 246	14 543
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	15	106	106
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki		-	-
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje		13 438	13 654
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		702	783
Zobowiązania krótkoterminowe		14 985	13 419
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	15	657	657
Rezerwy pozostałe	16	543	809
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		11 285	10 530
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		2 463	1 386
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje		37	37
Zobowiązania razem		29 231	27 962
SUMA PASYWÓW		138 117	147 724

IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2018	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) netto		(1 082)	(1 462)
Podatek dochodowy		-	-
Zysk (strata) brutto		(1 082)	(1 462)
Korekty:		2 961	4 492
Amortyzacja		2 069	2 099
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej - odpisy z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		(66)	-
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej - pozostałe		199	482
Odsetki		87	66
Zmiana stanu zapasów	10	(1 240)	3 850
Zmiana stanu należności	10	891	(3 734)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	10	738	969
Zmiana stanu rezerw		(266)	(45)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	10	47	40
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy		501	763
Inne korekty		1	2
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		1 879	3 030
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I. Wpływy		161	235
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		44	27
Dotacje otrzymane na realizowane prace badawcze i rozwojowe		117	208
II. Wydatki		3 404	6 237
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		932	473
Wydatki na trwające prace rozwojowe		2 157	4 094
Zwrot zaliczki na dotację		315	-
Zwrot zaliczki na nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa do Orphée SA		-	1 670
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 243)	(6 002)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I. Wpływy		1 457	2 446
Otrzymane kredyty i pożyczki		1 077	2 094
Wpływ z leasingu zwrotnego środków trwałych		380	352
II. Wydatki		632	479
Odsetki		87	66
Splaty zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego - część kapitałowa		545	413
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		825	1 967
Przepływy pieniężne razem		(539)	(1 005)
Środki pieniężne na początek okresu		987	2 038
Środki pieniężne na koniec okresu		448	1 033

V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Skumulowane inne całkowite dochody	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2018 (przed korektą)	77 205	53 351	141	(10 935)	119 762
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9 (patrz nota 4)	-	-	(881)	-	(881)
Na dzień 1 stycznia 2018 (po korekcie)	77 205	53 351	(740)	(10 935)	118 881
Zysk (strata) za okres	-	-	(1 082)	-	(1 082)
Zysk (strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	-	(8 912)	(8 912)
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	(1 082)	(8 912)	(9 994)
Uchwała WZW o pokryciu straty z lat ubiegłych	-	(1 786)	1 786	-	-
Zaokrąglenia	-	-	(1)	-	(1)
Na dzień 30 czerwca 2018	77 205	51 565	(36)	(19 847)	108 887

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Skumulowane inne całkowite dochody	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017	63 724	46 768	(4 175)	(5 552)	100 765
Zysk (strata) za okres	-	-	(1 462)	-	(1 462)
Zysk (strata) z tytułu wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	-	4 719	4 719
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	(1 462)	4 719	3 257
Uchwała WZA o pokryciu straty z lat ubiegłych	-	(4 708)	4 708	-	-
Pozostałe zmiany (zaokrąglenia)	-	(1)	-	-	(1)
Na dzień 30 czerwca 2017 roku	63 724	42 059	(929)	(833)	104 021

VI. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki PZ CORMAY S.A. (dalej: „Spółka”) obejmuje okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności PZ CORMAY S.A. 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 Farmaceutyczny: ogólne.”

PZ Cormay S.A. z siedzibą w Łomiankach, przy ul. Wiosennej 22, prowadzi działalność w kilku lokalizacjach: w Warszawie, Lublinie oraz Maryninie k/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 17 sierpnia 2018 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 30 czerwca 2018 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 2017 roku z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

Śródroczne skrócone 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 2017 roku.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2018 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 2018 roku Spółka zastosowała nowy standard MSSF 9. Wpływ zmian opisano w nocie 6.1 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poniżej zaprezentowano jedynie nową klasyfikację aktywów finansowych na 1 stycznia 2018 roku wraz z nową wyceną dla danych ze śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego:

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

6. Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

7. Istotne zdarzenia dotyczące Spółki w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku

Istotne zdarzenia dotyczące Spółki w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2018 roku opisano w nocie 9 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK PZ CORMAY.

8. Sezonowość

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

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

Odpisy aktualizujące wartość środków trwałych	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Na dzień 1 stycznia	235	123
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	66	26
Na dzień 30 czerwca	<u>169</u>	<u>97</u>
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Na dzień 1 stycznia	188	62
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Na dzień 30 czerwca	<u>188</u>	<u>62</u>
Odpisy aktualizujące wartość należności	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Na dzień 1 stycznia przed korektą	2 166	1 974
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	881	-
Na dzień 1 stycznia po korekcie	3 047	1 974
Zwiększenie	-	443
Wykorzystanie	47	10
Rozwiązanie	297	265
Na dzień 30 czerwca	<u>2 703</u>	<u>2 142</u>
Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Na dzień 1 stycznia	906	1 116
Zwiększenie	259	314
Wykorzystanie/przeszacowanie	54	292
Rozwiązanie	-	-
Na dzień 30 czerwca	<u>1 111</u>	<u>1 138</u>

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

10. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Struktura środków pieniężnych do sprawozdania z przepływów pieniężnych:

PZ CORMAY S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2018 roku (w tysiącach PLN)

	30 czerwca 2018	30 czerwca 2017
Środki pieniężne w banku, w tym:	446	1 025
Rachunki bieżące	446	1 025
Rachunki dotacji UE	-	-
Środki pieniężne w kasie	2	8
Inne środki pieniężne	-	-
Środki pieniężne, razem	448	1 033
Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych:		
Należności	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Bilansowa zmiana stanu należności		
Aktywa trwałe - należności długoterminowe	(3)	4
Aktywa obrotowe - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 279	(2 596)
Łącznie	2 276	(2 592)
Różnice:		
Korekta bilansu otwarcia	(881)	-
Zwrot podatku dochodowego otrzymany w roku obrotowym	(501)	(763)
Inne	(3)	(379)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	891	(3 734)
Zobowiązania	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	755	(532)
Różnice:		
Zwrot zaliczki na nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa do Orphée SA	-	1 670
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingów ujętych w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(17)	(169)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	738	969
Zapasy	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Bilansowa zmiana stanu zapasów	(815)	4 437
Różnica:		
Transfer analizatorów z zapasów na środki trwałe w wyniku przeznaczenia ich do dzierżawy	(425)	(587)
Transfer analizatorów będących do tej pory przeznaczonych do dzierżawy ze środków trwałych na zapasy w związku z ich sprzedażą	-	-
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(1 240)	3 850
Rozliczenia międzyokresowe	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		
Aktywa obrotowe - Rozliczenia międzyokresowe	65	59
Zobowiązania długoterminowe - dotacje	(216)	189
Łącznie	(151)	248
Różnice:		
Dotacje otrzymane prezentowane w przepływach z działalności inwestycyjnej	(117)	(208)
Zwrot zaliczki na dotację	315	-
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	47	40

11. Zmiana stanu pozostałych aktywów finansowych (długoterminowych)

Na pozostałe aktywa finansowe długoterminowe składają się prawie w całości akcje spółki zależnej Orphée SA (wartość na 30 czerwca 2018 roku to 33 190 tys. PLN, pozostałą część stanowią udziały w Kormej Diana – 4 tys. PLN). Spółka kwalifikuje te akcje/udziały jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody. Akcje spółki Orphée SA są notowane na NewConnect, wobec tego istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą tych aktywów a ich ceną nabycia, Spółka ujmuje w innych całkowitych dochodach. Trwałą utratę wartości tych aktywów odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

	Okres zakończony 30 czerwca 2018	Okres zakończony 30 czerwca 2017
Na dzień 1 stycznia	42 106	22 212
Przeszacowanie akcji Orphée SA do wartości rynkowej odniesione na inne całkowite dochody	(8 912)	4 719
Na dzień 30 czerwca	33 194	26 931

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

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

Stan na 30 czerwca 2018 oraz na dzień publikacji 17 sierpnia 2018

Wyszczególnienie	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
TOTAL FIZ (wraz z podmiotami powiązanymi)	15 882 262	20,57%	15 882 262	20,57%
Pozostali	61 322 746	79,43%	61 322 746	79,43%
Razem	77 205 008	100,00%	77 205 008	100,00%

Zestawienie struktury akcjonariatu opiera się o informacje posiadane przez Zarząd.

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

Akcjonariusz	Funkcja	Ilość akcji na 30 czerwca 2018 i na dzień publikacji	Ilość akcji na 31 grudnia 2017
Janusz Płocica	Prezes Zarządu	1 235 578	985 578
Konrad Łapiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	867 357	867 357
Tadeusz Wesółowski*	Członek Rady Nadzorczej	3 227 965	3 227 965
Tomasz Markowski**	Członek Rady Nadzorczej	28 480	28 480

*wraz z podmiotem powiązanym

** wraz z osobą blisko związaną

14. Podział zysku / pokrycie straty za poprzedni rok obrotowy

Ze względu na poniesioną w 2017 roku stratę Zarząd Spółki rekomendował nie wypłacać dywidendy za rok 2017, do wypłaty której podstawą byłby jednostkowy wynik netto Spółki. Dnia 27 czerwca 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PZ CORMAY S.A. postanowiło stratę netto Spółki za rok obrotowy 2017 w wysokości 1 786 tys. PLN pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki.

15. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Niewykorzystane urlopy	Rezerwa na odprawy emerytalne, rentowne i pośmiertne	Suma
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	635	128	763

Zwiększenie	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2018 roku	635	128	763
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2018 roku	635	22	657
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2018 roku	-	106	106
 Na dzień 1 stycznia 2017 roku	 460	 117	 577
Zwiększenie	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2017 roku	460	117	577
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2017 roku	460	21	481
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2017 roku	-	96	96

16. Rezerwy pozostałe

	Rezerwa na sprawy sądowe	Inne rezerwy	Suma
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	57	752	809
Zwiększenie	5	353	358
Wykorzystanie	-	76	76
Rozwiązanie	-	548	548
Na dzień 30 czerwca 2018 roku	62	481	543
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2018 roku	62	481	543
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2018 roku	-	-	-
 Na dzień 1 stycznia 2017 roku	 63	 1 142	 1 205
Zwiększenie	-	534	534
Wykorzystanie	-	24	24
Rozwiązanie	-	555	555
Na dzień 30 czerwca 2017 roku	63	1 097	1 160
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2017 roku	63	1 097	1 160
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2017 roku	-	-	-

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

Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji na dzień 31 grudnia 2017 przedstawiono w notach 31 oraz 34.6 jednostkowego sprawozdania finansowego PZ CORMAY S.A. za rok 2017. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2018 oraz do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie zmieniły się okoliczności ani nie pojawiły się nowe istotne fakty w toczących się postępowaniach. W okresie tym nie wystąpiły również nowe istotne postępowania.

18. Zobowiązania warunkowe

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

Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotacyjnych

Na dzień 30 czerwca 2018 roku, wartość dofinansowania zabezpieczona wekslami in blanco, wynikająca z zawartych umów o dofinansowanie projektów będących w okresie realizacji oraz w okresie trwałości wyniosła 47 545 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 47 545 tys. PLN).

Weksle związane z trwającymi umowami leasingowymi

Wartość zobowiązań leasingowych zabezpieczonych weksłami na dzień 30 czerwca 2018 roku wyniosła 1 579 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 1 642 tys. PLN).

19. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

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

20. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji Spółki z podmiotami powiązanymi za okres 6 miesięcy 2018 roku, 6 miesięcy 2017 roku oraz kwoty rozrachunków na 30 czerwca 2018 oraz na 31 grudnia 2017.

Nazwa jednostki	Okres zakończony 30 czerwca 2018		Okres zakończony 30 czerwca 2017	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów
Orphée SA	4 170	832	1 262	1 262
Kormej Diana Sp. z o.o.	417	-	497	-
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	1 945	-	2 790	-
Orphee Technics Sp. z o. o.	-	329	-	333
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	-	340	-	362
Suma	6 532	1 501	4 549	1 957

Nazwa jednostki	30 czerwca 2018		31 grudnia 2017	
	Stan należności	Stan zobowiązań	Stan należności	Stan zobowiązań
Orphée SA	1 884	556	2 671	287
Kormej Diana Sp. z o.o.	147	-	80	-
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	382	-	367	-
Orphee Technics Sp. z o. o.	-	880	-	807
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	-	461	-	357
Suma	2 413	1 897	3 118	1 451

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

21. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

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