



**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe Grupy Kapitałowej CORMAY oraz śródroczne
skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
PZ CORMAY S.A. za I kwartał 2025 roku**

Flavio Finotello
Prezes Zarządu

Wojciech Suchowski
Wiceprezes Zarządu

Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU PZ CORMAY S.A. DO AKCJONARIUSZY	5
I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	7
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT	8
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	10
V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	12
VII. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	13
1. Informacje ogólne	13
2. Opis Grupy Kapitałowej CORMAY oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	13
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	14
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
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	15
5.3. Oświadczenie o zgodności	15
5.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdania finansowego	16
6. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości	16
6.1. Efekt zastosowania nowych oraz zmienionych standardów rachunkowości	17
6.2. Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania przez UE	17
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	19
7.1. Profesjonalny osąd	19
7.2. Niepewność szacunków	19
8. Korekty błędów poprzednich okresów	20
9. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku oraz inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę	21
10. Sezonowość	23
11. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	23
12. Informacje dotyczące segmentów geograficznych	24
13. Przychody ze sprzedaży według branż	24
14. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży	25
15. Przychody finansowe	25
16. Koszty finansowe	25
17. Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	25

18.	Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	26
19.	Informacje o odpisach z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, należności oraz odwrócenie takich odpisów oraz o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu	27
20.	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.....	28
21.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.....	28
22.	Zestawienie stanu posiadanych akcji Jednostki Dominującej lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą.....	28
23.	Rezerwy pozostałe	28
24.	Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji.....	29
25.	Zobowiązania warunkowe	30
26.	Inne zobowiązania finansowe długo- i krótkoterminowe	30
27.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.....	30
28.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym.....	30
I.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	32
II.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT	33
III.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	34
IV.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	35
V.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	36
VI.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH.....	37
VII.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	38
1.	Informacje ogólne.....	38
2.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	38
3.	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	38
3.1.	Założenie kontynuowania działalności.....	38
3.2.	Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	38
3.3.	Oświadczenie o zgodności	38
3.4.	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdania finansowego	39
4.	Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości	39
5.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	39
6.	Korekty błędów poprzednich okresów	39
7.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku oraz inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.....	39
8.	Sezonowość	39

9.	Informacje o odpisach z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, należności oraz odwrócenie takich odpisów oraz o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu	40
10.	Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	40
11.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	41
12.	Zestawienie stanu posiadanych akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę ..	42
13.	Rezerwy pozostałe	42
14.	Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji.....	42
15.	Zobowiązania warunkowe	42
16.	Inne zobowiązania finansowe długo- i krótkoterminowe	43
17.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	43
18.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	44

LIST PREZESA ZARZĄDU PZ CORMAY S.A. DO AKCJONARIUSZY

Warszawa, 15 maja 2025 roku

Szanowni Państwo,

przekazuję na Państwa ręce raport Grupy Kapitałowej CORMAY i PZ CORMAY S.A. prezentujący wyniki finansowe oraz najważniejsze informacje dotyczące działalności Grupy i Spółki w I kwartale 2025 roku.

W minionym kwartale Grupa CORMAY osiągnęła 22,8 mln zł przychodów, wobec 22,4 mln zł rok wcześniej, wypracowując 9,6 mln zł zysku brutto na sprzedaży (12% wzrost rdr.). Na poziomie EBIT Grupa wypracowała dodatni wynik, wyższy o 0,8 mln zł od EBIT za I kwartał 2024 roku, zaś EBITDA Grupy wzrosła o 130% i sięgnęła 1,5 mln zł. Wzrost rentowności Grupy został osiągnięty pomimo istotnego umocnienia polskiej waluty wobec euro oraz dolara amerykańskiego negatywnie wpływającego na przychody z eksportu.

Miniony kwartał stał pod znakiem dalszej konsekwentnej realizacji strategii rozwoju Grupy i zidentyfikowanych w niej strategicznych inicjatyw biznesowych. W I kwartale br. Grupa o 36% zwiększyła sprzedaż na polskim rynku umacniając jego pozycję jako głównego rynku zbytu produktów Grupy. Inwestycje w rozwój krajowych struktur sprzedaży oraz systematyczne poszerzanie krajowej oferty m.in. o produkty z nowych obszarów biznesu pozwalają nam coraz skuteczniej konkurować na tym rynku. Niezmiennie kładziemy duży nacisk na rozwój sprzedaży produktów z obszaru immunologii. Podobnie jak w minionym roku segment ten jest jednym z motorów wzrostu naszego biznesu, co potwierdzają wypracowane w I kwartale br. wyniki. Sprzedaż produktów z obszaru immunologii zwiększyła się rdr. o 40%, sięgając 3,2 mln zł. Nasze cele dotyczące rozwoju tej części biznesu sięgają jednak dalej. Zakładamy, że sukcesywna rejestracja immunochemicznego analizatora Auryx 90 do sprzedaży na kolejnych rynkach zagranicznych w średnim terminie przełoży się na wzrost przychodów zarówno ze sprzedaży samych urządzeń, jak i zużywanych przez nie odczynników.

Jak już wielokrotnie podkreślaliśmy, działamy na niełatwym, silnie regulowanym i niezwykle konkurencyjnym rynku. Pozytywne efekty inicjatyw prorozwojowych w naszej branży nie następują z dnia na dzień, angażując przy tym istotne środki finansowe. Mamy przed sobą wiele wyzwań, jednym z których jest powrót na ścieżkę wzrostu sprzedaży w obszarze hematologii. Liczymy, że trwająca modernizacja oferty produktowej, aktywizacja sprzedaży urządzeń Mythic 60 i Mythic 70 oraz prowadzone równolegle prace nad analizatorem nowej generacji - MYTHIC FLUO, pozwolą nam w średnim terminie zwiększyć przychody w tej części biznesu.

Naszym celem na 2025 rok, w wymiarze finansowym, jest dalszy istotny wzrost przychodów ze sprzedaży oraz zysków na niej realizowanych, pozwalający na uzyskanie dodatniej rentowności operacyjnej. Wierzymy, że jesteśmy na dobrej drodze do osiągnięcia tego kamienia milowego w procesie transformacji biznesu Grupy i istotnego wzrostu jej wartości dla Akcjonariuszy.

W imieniu zespołu Spółki zachęcam Państwa do lektury raportu.

Z wyrazami szacunku,

Flavio Finotello

Prezes Zarządu PZ CORMAY S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA CORMAY

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU**

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2024 (dane przekształcone)	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2024 (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	22 779	22 378	5 443	5 179
Koszt własny sprzedaży	13 214	13 855	3 158	3 206
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	75	(718)	18	(166)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	718	(185)	172	(43)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	595	(264)	142	(61)
EBITDA*	1 476	643	353	149
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 392)	(2 230)	(333)	(516)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	551	242	132	56
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(591)	(558)	(141)	(129)
Przepływy pieniężne razem przed skutkami zmian kursów walut	(1 432)	(2 546)	(342)	(589)
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,007	(0,003)	0,002	(0,001)

	31 marca 2025	31 grudnia 2024	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Aktywa razem	87 145	89 679	20 829	20 987
Zobowiązania długoterminowe	5 429	5 771	1 298	1 351
Zobowiązania krótkoterminowe	31 263	33 953	7 472	7 946
Kapitał własny	50 453	49 955	12 059	11 691
Kapitał akcyjny	84 205	84 205	20 126	19 706
Liczba akcji w tys. sztuk	84 205	84 205	84 205	84 205
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,60	0,59	0,14	0,14

* EBITDA została zdefiniowana przez Zarząd PZ CORMAY S.A. jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji za okres.

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	12, 13, 14	22 779	22 378
Koszt własny sprzedaży		13 214	13 855
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		9 565	8 523
Pozostałe przychody operacyjne		280	676
Koszty sprzedaży		6 523	6 254
Koszty ogólnego zarządu		2 304	2 362
Koszty badań i rozwoju		752	971
Pozostałe koszty operacyjne		191	330
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		75	(718)
Przychody finansowe	15	1 040	826
Koszty finansowe	16	288	272
Strata (zysk) netto z tytułu utraty wartości należności	19	109	21
Zysk (strata) brutto		718	(185)
Podatek dochodowy		123	79
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		595	(264)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		595	(264)
Zysk (strata) netto za okres przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		580	(282)
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli		15	18
Podstawowy zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN)		0,007	(0,003)
Rozwodniony zysk (strata) netto na jedną akcję (w PLN)		0,007	(0,003)

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (dane przekształcone)
Zysk (strata) netto za okres		595	(264)
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku		-	-
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku		(97)	(584)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		(97)	(584)
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		(97)	(584)
Podatek dochodowy dot. innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody netto		(97)	(584)
Całkowity dochód netto za okres		498	(848)
Całkowity dochód netto przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		482	(855)
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli		16	7

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31 marca 2025	31 grudnia 2024
AKTYWA			
Aktywa trwałe		47 053	45 991
Rzeczowe aktywa trwałe	12, 19	19 253	18 526
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	12	5 320	5 295
Wartości niematerialne	12, 19	21 464	21 308
Wartość firmy		-	-
Należności długoterminowe		48	50
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		968	812
Aktywa obrotowe		40 092	43 688
Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		37 192	40 788
Zapasy	19	18 146	21 477
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19	16 839	14 661
Pozostałe aktywa finansowe	17	369	1 412
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 838	3 238
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	20	2 900	2 900
SUMA AKTYWÓW		87 145	89 679
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		50 042	49 560
Kapitał podstawowy		84 205	84 205
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów		92 811	92 811
Pozostałe kapitały rezerwowe		5 840	5 938
Zyski zatrzymane / (niepokryte straty)		(132 814)	(133 394)
Udziały niekontrolujące		411	395
Kapitał własny ogółem		50 453	49 955
Zobowiązania długoterminowe		5 429	5 771
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych		195	195
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		640	630
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	26	4 127	4 229
Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe		467	717
Zobowiązania krótkoterminowe		31 263	33 953
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		31 263	33 953
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych		993	938
Rezerwy pozostałe	23	10 439	11 547
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		17 732	19 607
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	26	2 052	1 807
Inne krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe		47	54
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		-	-
Zobowiązania razem		36 692	39 724
SUMA PASYWÓW		87 145	89 679

V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (dane przekształcone)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) netto		595	(264)
Korekty:		(1 963)	(1 883)
Podatek dochodowy		123	79
Zmiana stanu odpisów aktualizujących		12	-
Amortyzacja		1 401	1 361
Wycena aktywów do wartości godziwej		2	(7)
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej		(92)	(277)
(Przychody) / koszty finansowe		(104)	(266)
Zmiana stanu zapasów	18	2 357	2 055
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	18	(2 241)	(4 909)
Zmiana stanu zobowiązań niefinansowych	18	(134)	(39)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	18	(2 229)	4
Zmiana stanu rezerw	18	(790)	(46)
Inne korekty		(268)	162
Przepływy pieniężne z działalności		(1 368)	(2 147)
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy		24	83
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(1 392)	(2 230)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	19
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna		1 135	886
Nabycie wartości niematerialnych		(348)	(289)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(113)	(374)
Zwrot dotacji		(123)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		551	242
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Odsetki		(156)	(141)
Splaty zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego - część kapitałowa		(435)	(417)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(591)	(558)
Przepływy pieniężne razem przed skutkami zmian kursów walut		(1 432)	(2 546)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych		32	(102)
Przepływy pieniężne razem		(1 400)	(2 648)
Środki pieniężne na początek okresu		3 238	3 831
Środki pieniężne na koniec okresu		1 838	1 183

VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2025	84 205	92 811	5 938	(133 394)	49 560	395	49 955
Zysk (strata) za okres	-	-	-	580	580	15	595
Inne całkowite dochody	-	-	(98)	-	(98)	1	(97)
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	(98)	580	482	16	498
Zmiany w kapitale w okresie	-	-	(98)	580	482	16	498
Na dzień 31 marca 2025	84 205	92 811	5 840	(132 814)	50 042	411	50 453

Dane przekształcone	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2024	84 205	92 811	6 328	(128 126)	55 218	412	55 630
Zysk (strata) za okres	-	-	-	(282)	(282)	18	(264)
Inne całkowite dochody	-	-	(573)	-	(573)	(11)	(584)
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	(573)	(282)	(855)	7	(848)
Inne zmiany	-	-	-	(2)	(2)	-	(2)
Zmiany w kapitale w okresie	-	-	(573)	(284)	(857)	7	(850)
Na dzień 31 marca 2024	84 205	92 811	5 755	(128 410)	54 361	419	54 780

VII. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa CORMAY (dalej: „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składa się z PZ CORMAY S.A. (dalej: „Jednostka Dominująca”) i z jej jednostek zależnych.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest produkcja i dystrybucja odczynników oraz dystrybucja testów i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej (In Vitro Diagnostics, IVD).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku i dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku oraz, w zakresie pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej, dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Siedziba statutowa 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 statutowa	ul. Wiosenna 22, 05-092 Łomianki
Forma prawna	spółka akcyjna
Państwo rejestracji	Polska
Sąd rejonowy	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr rejestru przedsiębiorców	0000270105
Rodzaj podstawowej działalności wg PKD	20.59.Z - produkcja pozostałych wyrobów chemicznych gdzie indziej niesklasyfikowana
Nazwa jednostki najwyższego szczebla	PZ CORMAY S.A.
Wyjaśnienie zmian w nazwie jednostki	brak zmian

2. Opis Grupy Kapitałowej CORMAY oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2025 roku PZ CORMAY S.A. posiadała bezpośrednio udziały w spółce Orphée SA, jednostce dominującej dla grupy kapitałowej niższego szczebla, reprezentujące 97,9% kapitału akcyjnego i udziału w głosach:

Nazwa jednostki (kraj siedziby)	Udział PZ CORMAY S.A. w kapitale i głosach na dzień 31 marca 2025	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Orphée SA (Szwajcaria)	97,9%	Zależny	Pełna

Na dzień 31 marca 2025 roku PZ CORMAY S.A. posiadała udziały pośrednio, poprzez udział w Orphée SA, w następujących spółkach:

Nazwa jednostki (kraj siedziby)	Udział Orphée SA w kapitale i głosach na dzień 31 marca 2025	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Kormej Diana Sp. z o.o. (Białoruś)	98,5%	Zależny	Pełna
Kormiej Rusland Sp. z o.o. (Rosja)	100,0%	Zależny	Pełna
Orphee Technics Sp. z o.o. (Polska)	100,0%	Zależny	Pełna

Dodatkowo na dzień 31 marca 2025 roku PZ CORMAY S.A. posiadała bezpośrednio 1,5% udziałów w Kormej Diana Sp. z o.o. Łącznie z 98,5% udziałem w tej spółce, posiadanym przez Orphée SA, Grupa Kapitałowa posiadała 100,0% udziałów w Kormej Diana Sp. z o.o.

Głównym przedmiotem działalności podmiotów Grupy jest:

1. PZ CORMAY S.A. – produkcja i dystrybucja odczynników oraz dystrybucja testów i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej;
2. Orphée SA – dystrybucja odczynników, testów i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej;
3. Orphée Technics Sp. z o.o. – zarządzanie nieruchomościami wykorzystywanymi w działalności operacyjnej Grupy;
4. Kormej Diana Sp. z o.o. – import oraz dystrybucja na terenie Białorusi odczynników, testów i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej;
5. Kormiej Rusland Sp. z o.o. – import oraz dystrybucja na terenie Federacji Rosyjskiej odczynników, testów i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu na dzień 31 marca 2025 roku przedstawiał się następująco:

- Flavio Finotello – Prezes Zarządu,
- Wojciech Suchowski – Wiceprezes Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2025 roku przedstawiał się następująco:

- Tomasz Markowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Sieczek – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Kamil Gewartowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Bartosz Marczuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Murawski – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 marca 2025 roku przedstawiał się następująco:

- Bartosz Marczuk – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Tomasz Markowski – Członek Komitetu Audytu,
- Marcin Murawski – Członek Komitetu Audytu.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku nie wystąpiły zmiany w składzie organów Jednostki Dominującej.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 15 maja 2025 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 do publikacji nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 marca 2025 roku, poza opisanymi poniżej czynnikami zwiększającymi zagrożenie kontynuowania działalności.

Opisana w nocie 9 wojna Rosji przeciwko Ukrainie nie wskazuje w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 marca 2025 roku.

Czynniki zwiększające zagrożenie kontynuowania działalności

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej nie można wykluczyć, że obiektywne i specyficzne czynniki zewnętrzne spowodują w przyszłości zwiększenie ekspozycji na ryzyko ograniczenia zdolności Grupy do regulowania w terminie zobowiązań finansowych.

Wśród czynników mogących mieć wpływ na potencjalne zmniejszenie możliwości wywiązywania się przez Grupę w terminie ze swoich zobowiązań można zidentyfikować: (i) niewystarczający w stosunku do kosztów stałych poziom przychodów ze sprzedaży, (ii) zmniejszenie będących w dyspozycji Grupy środków pieniężnych pochodzących z rynku rosyjskiego spowodowane administracyjnym ograniczeniem możliwości sprzedaży na tym rynku, co może wpłynąć na czas realizacji transakcji i otrzymania środków pieniężnych, (iii) przedłużający się kryzys walutowy na niektórych rynkach afrykańskich, (iv) niestabilną sytuację międzynarodową spowodowaną w dużym stopniu nieprzewidywalnymi działaniami USA oraz erozję przychodów i marż wynikającą z umacniania PLN wobec EUR, co przy 67% udziale sprzedaży eksportowej może być dla Grupy negatywnym zjawiskiem (pozytywnym aspektem jest fakt, że można oczekiwać wzajemnego znoszenia się tych zjawisk, tzn. niestabilna sytuacja międzynarodowa powinna się przekładać na osłabienie PLN i na odwrót, jednak nie można wykluczyć sytuacji, w której oba negatywne zjawiska wystąpią jednocześnie), (v) konieczność ponoszenia istotnych kosztów dostosowania Grupy do nowych wymogów regulacyjnych Rozporządzenia w sprawie diagnostyki in vitro (IVDR) w kolejnych latach; wydatki te dotyczą zarówno zakupu usług doradczych, czy sporządzenia dokumentacji technicznej niezbędnej dla zarejestrowania produktów w celu wprowadzenia ich na rynek, jak również nakładów inwestycyjnych związanych z dostosowaniem zakładu produkcyjnego Grupy do wymogów IVDR oraz (vi) wzrost kosztów wynagrodzeń w polskich spółkach Grupy wymuszony podwyżką płacy minimalnej.

W celu ograniczenia ekspozycji na ryzyka indukowane w/w okolicznościami Grupa podejmuje działania mające na celu z jednej strony ograniczenie kosztów prowadzonej działalności poprzez podejmowanie szeregu inicjatyw oszczędnościowych, a z drugiej zwiększenie potencjału przychodowego poprzez ciągle poszerzanie oferty produktowej, pozyskiwanie nowych klientów oraz zintensyfikowane działania marketingowe finansowane w części środkami pozyskanymi z dotacji. Zarówno nowe produkty, jak i kolejne rejestracje przez dystrybutorów Grupy już wprowadzonych na rynek analizatorów sukcesywnie powiększają możliwości generowania dodatkowych przychodów i marży, co powinno ograniczyć potencjalny niekorzystny wpływ w/w czynników na sytuację płynnościową Grupy.

Z powodu występowania opisanych powyżej negatywnych czynników zewnętrznych skumulowana strata netto Grupy w ostatnich latach powiększała się powodując erozję jej kapitału własnego, a wskaźniki finansowe ulegały pogorszeniu. Ponadto zmniejszeniu ulega źródło finansowania wewnętrznego w postaci sprzedaży przez Grupę łatwo zbywalnych aktywów, z których Grupa korzystała w okresach niższych zysków operacyjnych. Realizowany już plan Grupy zakłada uzyskanie wzrostu przychodów oraz poprawy wskaźników finansowych działalności poprzez: (i) maksymalizację przychodów ze sprzedaży aktualnego portfolio Grupy, (ii) dalszy rozwój oferty sprzedażowej, (iii) komercjalizację autorskiego analizatora Equisse 400i oraz (iv) optymalizację kapitału obrotowego (poprzez redukcję stanu zapasów i poziomu należności, negocjowanie terminów płatności z dostawcami, zwiększenie wartości leasingu w finansowaniu aparatów wydierżawianych na rynku polskim oraz dalsze pozyskiwanie dotacji na finansowanie przedsięwzięć Grupy). W skrajnym przypadku długotrwałego utrzymywania się niekorzystnych czynników zewnętrznych, wyczerpania się wewnętrznych źródeł finansowania przy braku możliwości zwiększenia finansowania zewnętrznego oraz załamania się realizacji wskazanego powyżej planu poprawy rentowności Grupy nie można wykluczyć zaprzestania działalności, którego ryzyko Zarząd Jednostki Dominującej ocenia obecnie jako niskie.

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

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

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 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF-UE). Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między MSSF, które weszły w życie, a MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest kolejnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF-UE. Sprawozdania spółek wchodzących w skład Grupy sporządzane są według lokalnych standardów, a następnie są przekształcane 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 sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później.

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 CORMAY za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat zostało sporządzone w wariantie kalkulacyjnym, a skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2025 roku nie podlegało obowiązкови badania przez biegłego rewidenta.

5.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej jest złoty polski (PLN). Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych polskich (tys. PLN).

Do przeliczenia danych finansowych zagranicznych jednostek zależnych, których walutą funkcjonalną jest inna waluta niż złoty polski, Grupa stosuje zasady określone w MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”. Dane finansowe tych jednostek zostały przeliczone na złote polskie w następujący sposób:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku przez Narodowy Bank Polski,
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków i strat oraz sprawozdania z innych całkowitych dochodów, jak również sprawozdania z przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku oraz od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku.

W związku z powyższym zastosowane zostały następujące kursy:

Waluta	Kurs średni w okresie sprawozdawczym		Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	3 miesiące 2025	3 miesiące 2024	31 marca 2025	31 grudnia 2024
EUR/PLN	4,1848	4,3211	4,1839	4,2730
CHF/PLN	4,4256	4,5364	4,3875	4,5371
RUB/PLN	0,0443	0,0437	0,0458	0,0375
BYN/PLN	1,2179	1,2696	1,2179	1,2179

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 sprawozdaniu z zysków i strat.

6. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Z 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 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w nocy 10 „Istotne zasady rachunkowości” tego sprawozdania.

6.1. Efekt zastosowania nowych oraz zmienionych standardów rachunkowości

- **Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – Brak wymienialności**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 15 sierpnia 2023 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później. Zmiany zawierają wytyczne określające, kiedy dana waluta jest wymienialna i w jaki sposób ustalać kurs wymiany, gdy tak nie jest.

Grupa zastosowała zmiany do standardu od 1 stycznia 2025 roku.

Zastosowanie zmian do standardu nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

6.2. Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie zostały jeszcze 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) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMS), 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”**

Standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. 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.

- **MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”**

Standard został opublikowany w dniu 9 kwietnia 2024 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Zastępuje on standard MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. Główne zmiany w stosunku do obecnie obowiązującego standard MSR 1 dotyczą:

- struktury sprawozdania z zysków i strat, w tym wprowadzenie definicji zysku/straty operacyjnej,
- wprowadzenie wymogu ujawnienia w sprawozdaniach finansowych niektórych miar wyników dotyczących zysków lub strat, które są wykazywane poza sprawozdaniem finansowym danej jednostki/grupy (tj. miar wyników określonych przez kierownictwo),
- rozszerzenie zasad dotyczących sumowania i dezagregacji, które mają zastosowanie do podstawowych sprawozdań finansowych i not.

Wiele pozostałych zasad istniejących w MSR 1 zostało zachowanych, z ograniczonymi zmianami. MSSF 18 nie będzie miał wpływu na ujmowanie ani wycenę pozycji w sprawozdaniu finansowym, ale może zmienić to, co dana jednostka/grupa wykazuje jako „zysk lub stratę operacyjną”.

Grupa jest w trakcie analizy wymogów nowego standardu i ich wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”**

Standard został opublikowany w dniu 9 maja 2024 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Standard pozwala jednostce zależnej na prezentację jedynie ograniczonych ujawnień przy stosowaniu MSSF w swoich sprawozdaniach finansowych. IFRS 19 jest opcjonalny dla jednostek zależnych, które się do niego kwalifikują i określa wymogi dotyczące ujawnień dla jednostek zależnych, które zdecydują się na jego stosowanie.

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

- **Zmiany do standardów w ramach 11. pakietu rocznych ulepszeń**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 18 lipca 2024 roku w ramach rocznego procesu ulepszeń i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później. Zmiany te są na tyle drobne lub wąskie w zakresie, że zostały zawarte w jednym dokumencie, mimo że nie są one ze sobą powiązane. Roczne poprawki ograniczają się do zmian, które albo wyjaśniają sformułowania w standardzie albo korygują stosunkowo drobne niezamierzone przeoczenia lub rozbieżności między wymogami standardów.

Zastosowanie zmian wynikających z pakietu rocznych ulepszeń nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe ujawnienia informacji” - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 30 maja 2024 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później. Zmiany wyjaśniają, że zobowiązanie finansowe jest wyłączone z bilansu w „dniu rozliczenia” oraz wprowadzają opcję wyboru zasad rachunkowości polegającą na wyłączeniu zobowiązań finansowych rozliczanych za pomocą systemu płatności elektronicznych przed dniem rozliczenia.

Inne wyjaśnienia obejmują klasyfikację aktywów finansowych z cechami powiązanymi z ESG poprzez dodatkowe wskazówki dotyczące oceny cech warunkowych. Dokonano wyjaśnień dotyczących pożyczek bez regresu i instrumentów powiązanych umownie.

Zmiany wprowadzają również obowiązek dodatkowych ujawnień dla instrumentów finansowych o charakterze warunkowym oraz instrumentów kapitałowych klasyfikowanych w wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody.

Zastosowanie zmian do standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe ujawnienia informacji” – Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od środowiska naturalnego**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2024 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.

Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od środowiska naturalnego pomagają firmom zabezpieczyć dostawy energii elektrycznej ze źródeł takich jak energia wiatrowa i słoneczna. Ilość energii elektrycznej wytworzonej na podstawie tych umów może się różnić w zależności od niekontrolowanych czynników, takich jak warunki pogodowe. Aktualne wymogi MSSF mogą nie odzwierciedlać w sposób odpowiedni wpływu tych umów na wyniki jednostki sprawozdawczej.

Zmiany dotyczą wymogów odnoszących się do pojęcia własnego użytku i wymogów rachunkowości zabezpieczeń, wraz z powiązanymi ujawnieniami dla umów odnoszących do energii elektrycznej zależnej od środowiska naturalnego. Zakres zmian jest wąski i tylko jeśli umowy spełniają określone cechy, będą objęte zakresem zmian.

Zastosowanie zmian do standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku. Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

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

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

Zastosowanie zmian do standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd Jednostki Dominującej weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 31 marca 2025 roku mogą w przyszłości ulec zmianie. Oprócz szacunków w procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Grupy największe znaczenie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach opisano w poniższych punktach.

7.1. Profesjonalny osąd

Aktywowanie kosztów prac rozwojowych jako wartości niematerialnych

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 „Wartości niematerialne” kryteria dotyczące ujmowania pozycji. Koszty prac rozwojowych są aktywowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Pierwsze aktywowanie 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.

Ocena istnienia przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oraz wybór właściwego modelu wyceny w przypadku konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją opisane w MSR 36 „Utrata wartości aktywów” przesłanki utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. W razie stwierdzenia istnienia przesłanek, że wartość bilansowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania, Grupa przeprowadza test na utratę wartości tych aktywów.

Niezależnie od powyższego, zgodnie z wymogami MSR 36, Grupa przeprowadza raz do roku test na utratę wartości składników wartości niematerialnych, które jeszcze nie są dostępne do użytkowania (nakłady na trwające prace rozwojowe).

Poza samą weryfikacją przesłanek utraty wartości aktywów od profesjonalnego osądu zależy wybór właściwego modelu wyceny wartości odzyskiwalnej aktywów, w przypadku konieczności przeprowadzenia dla nich testu z tytułu trwałej utraty wartości.

7.2. Niepewność szacunków

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

W razie stwierdzenia istnienia przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych lub każdorazowo na koniec roku w przypadku wartości niematerialnych, które jeszcze nie są dostępne do użytkowania (nakłady na trwające prace rozwojowe) Grupa przeprowadza test na utratę wartości tych aktywów.

Główne wartości szacunkowe przyjmowane w testach na utratę wartości to szacunki przyszłych przychodów możliwe do osiągnięcia z tych aktywów i odpowiadające im koszty, stopy dyskontowe oraz stopy wzrostu.

Odpisy z tytułu utraty wartości należności

Grupa oblicza odpis z tytułu utraty wartości należności zgodnie z metodologią określoną w MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Ponieważ należności występujące w Grupie nie zawierają istotnego komponentu finansowania, Grupa stosuje metodę uproszczoną opisaną w par. 5.5.15 MSSF 9 polegającą na wycenie odpisu w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie trwania 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 zapasów na odczynniki, których termin przydatności do użycia upłynął na dzień bilansowy. Dodatkowo Grupa analizuje rotację wszystkich składników zapasów i dla każdego indeksu dokonuje odpisu w 100%

na nadwyżkę stanu magazynowego ponad przewidywaną rotację w okresie 2 lat po dniu bilansowym lub, jeżeli termin przydatności do użycia danego indeksu upływa wcześniej, w okresie od dnia bilansowego do terminu jego przydatności do użycia. Szacując przewidywaną rotację Grupa bazuje na rotacji historycznej danego indeksu, chyba że inne okoliczności wskazują na niewłaściwość takiego założenia.

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 prawdopodobnym jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. Szacunków dokonuje się na podstawie wzorów wyprowadzonych na podstawie dotychczasowego doświadczenia. Z szacunkami, choć najlepszymi w ocenie kierownictwa, może być związana niepewność.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

W przypadku, gdy zgodnie z przepisami podatkowymi kraju, w którym działa dana spółka z Grupy, brak jest możliwości kompensaty strat podatkowych z dochodami podatkowymi z różnych źródeł dochodów, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odpisuje się nie więcej niż do poziomu rozpoznanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oddzielnie dla każdego źródła dochodów.

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

Korekta ujęcia najmu magazynu produkcyjnego

Jednostka Dominująca zawarła w dniu 31 stycznia 2023 roku umowę najmu magazynu w Lublinie na cele przechowywania surowców używanych do produkcji. Najem zgodnie z umową rozpoczął się 1 marca 2023 roku. Umowa została zawarta na czas określony – 5 lat z brakiem możliwości jej wypowiedzenia przez najemcę, poza przypadkami, gdy wystąpiłyby naruszenia określone w umowie. Zgodnie z wymogami MSSF 16 „Leasing” umowa ta stanowi umowę leasingu i Jednostka Dominująca powinna była rozpoznać aktywa z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu i odpowiednio je amortyzować i rozliczać w kolejnych okresach sprawozdawczych. Jednostka Dominująca błędnie rozpoznała transakcję jako bieżący koszt okresu (usługi obce).

W związku z powyższym w niniejszym sprawozdaniu finansowym dokonano korekty danych finansowych za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku zaprezentowanych w śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za ten okres. Dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2024 roku nie zawierały błędów i nie wymagały korekty.

Poniżej dokonano podsumowania wpływu korekty błędów na sprawozdanie z zysków i strat oraz na sprawozdanie z innych całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku.

Sprawozdanie z zysków i strat

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Koszt własny sprzedaży	(16)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	16
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	16
Koszty finansowe	19
Zysk (strata) brutto	(3)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(3)
Zysk (strata) netto za okres	(3)

Sprawozdanie z innych całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Zysk (strata) netto za okres	(3)
Całkowity dochód netto za okres	(3)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	
Zysk (strata) netto	(3)
Korekty:	79
Amortyzacja	60
(Przychody) / koszty finansowe	19
Przepływy pieniężne z działalności	76
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	76
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	
Odsetki	(19)
Splaty zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego - część kapitałowa	(57)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(76)
Przepływy pieniężne razem przed skutkami zmian kursów walut	-
Przepływy pieniężne razem	-

9. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku oraz inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę

Wojna Rosji przeciwko Ukrainie

W dniu 24 lutego 2022 roku Rosja dokonała zbrojnej napaści na Ukrainę. Społeczność międzynarodowa zareagowała wprowadzeniem sankcji przeciwko Rosji i Białorusi, jednocześnie udzielając wsparcia Ukrainie w obronie przed agresorem.

Grupa prowadzi sprzedaż sprzętu medycznego oraz odczynników diagnostycznych na Białorusi, w Rosji oraz na Ukrainie. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku sprzedaż na ww. rynkach odpowiadała za łącznie 16,9% przychodów Grupy, przy czym udział sprzedaży w Rosji w przychodach Grupy wyniósł 12,2%, na Ukrainie – 3,5%, na Białorusi – 1,2%. Na Ukrainie Grupa sprzedaje swoje produkty do niepowiązanego dystrybutora. Na rynkach białoruskim oraz rosyjskim Grupa prowadzi działalność poprzez spółki zależne: Kormiej Diana Sp. z o.o. oraz Kormiej Rusland Sp. z o.o. Poniżej przedstawiono przychody ze sprzedaży na wymienionych rynkach w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 wraz z porównaniem do przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie roku 2024.

	Przychody ze sprzedaży w Okres 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025	Przychody ze sprzedaży w Okres 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024	Zmiana 2025 do 2024	Zmiana % 2025 do 2024
Rosja	2 789	2 279	510	22%
Ukraina	797	979	(182)	(19%)
Białoruś	277	284	(7)	(2%)
Razem	3 863	3 542	321	9%

Sytuacja na rynkach rosyjskim i białoruskim

W pierwszych dwóch latach wojny produkty i towary sprzedawane przez Grupę do Rosji z uwagi na ich zastosowanie do celów medycznych były wyłączone z sankcji towarowych nałożonych na Rosję przez Unię Europejską. Po rozpoczęciu inwazji Rosji na Ukrainę Grupa odnotowała krótkotrwały wzrost sprzedaży zarówno na rynku rosyjskim jak i białoruskim. Pomimo wzrostu sprzedaży w początkowych miesiącach po inwazji, w późniejszym okresie obserwowano powrót sprzedaży na tych rynkach do poziomów porównywalnych do tych sprzed wybuchu wojny.

W stosunku do stanu sprzed wybuchu wojny Grupa obserwuje istotny wzrost kosztów i wydłużony czas transportu do Rosji i na Białoruś.

Zgodnie z przyjętym przez Komisję Europejską w dniu 18 grudnia 2023 roku 12 pakietem sankcji od dnia 19 grudnia 2023 roku oraz od dnia 21 marca 2024 roku wywóz do Rosji, odpowiednio, analizatorów hematologicznych i analizatorów biochemicznych do diagnostyki in vitro i części do nich wymaga uzyskania indywidualnego zezwolenia Ministra Rozwoju i Technologii. Grupa nie uzyskuje zgód na wywóz analizatorów do Rosji, co będzie miało negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy w przyszłości, odbierając możliwość utrzymywania i rozbudowy bazy analizatorów generujących popyt na odczynniki sprzedawane przez Grupę. Do chwili obecnej oferowane przez Grupę odczynniki diagnostyczne nie są przedmiotem sankcji i mogą być sprzedawane do Rosji bez konieczności uzyskiwania dodatkowych zgód.

W dniu 13 czerwca 2024 roku giełda moskiewska wskutek objęcia jej amerykańskim pakietem sankcji zwiesiła obrót walutami EUR i USD, co poskutkowało ograniczeniem możliwości wymiany RUB na te waluty tylko do rynku pozagiełdowego (OTC) i w efekcie wpłynęło na wyższe spready i koszt wymiany walut.

Pomimo wykluczenia niektórych z działających w Rosji i na Białorusi banków z systemu SWIFT, płatności od spółek rosyjskiej i białoruskiej do Jednostki Dominującej przebiegały do tej pory bez istotnych zakłóceń, za pośrednictwem nieobjętych sankcjami oddziałów zagranicznych banków obecnych na tych rynkach. Od dnia 2 września 2024 roku największy zagraniczny bank obecny na rynku rosyjskim Raiffeisen Bank zaprzestał wykonywania przelewów dewizowych dla wszystkich klientów z wyjątkiem kilku dużych międzynarodowych korporacji. Grupa ma w dalszym ciągu możliwość wykonywania przelewów z Rosji do Polski za pośrednictwem innych zagranicznych banków. Nie można jednak wskazać, że również one wstrzymają możliwość dokonywania przelewów dewizowych.

Główne aktywa posiadane przez Grupę w spółkach w Rosji i na Białorusi to aktywa obrotowe: należności od klientów i zapasy oraz aktywa trwałe: analizatory wydzielane do szpitali. Poniżej dokonano podsumowania wartości tych aktywów na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień 31 grudnia 2024 roku. Z uwagi na istotną zmianę kursy RUB/PLN na dzień 31 marca 2025 (0,0458) w stosunku do kursu na dzień 31 grudnia 2024 (0,0375), w celu możliwości porównania danych po wyłączeniu wpływu tej zmiany, dokonano przeliczenia danych na dzień 31 grudnia 2024 roku również po kursie z dnia 31 marca 2025 roku.

	31 marca 2025	31 grudnia 2024	31 grudnia 2024 przeliczone po kursie z 31 marca 2025
Rzeczowe aktywa trwałe	1 752	1 505	1 838
Zapasy	2 713	2 450	2 992
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 994	902	1 102
Razem	6 459	4 857	5 932

Powyższe kwoty to wartości netto uwzględniające odpisy z tytułu utraty wartości aktywów oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów. Odpis aktualizujący wartość zapasów został obliczony zgodnie z polityką Grupy opisaną w nocie 7.2 „Niepewność szacunków” bazując na zaktualizowanych na dzień bilansowy danych dotyczących rotacji zapasów. Z uwagi na wprowadzony zakaz eksportu wyrobów medycznych z Rosji, w przypadku braku sprzedaży analizatorów i odczynników na rynku rosyjskim brak jest obecnie możliwości sprzedaży tych wyrobów do klientów Grupy w innych krajach.

W przypadku należności nie zaobserwowano zwiększonych problemów z terminowym ich regulowaniem przez klientów w Rosji i na Białorusi i dlatego w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej nie było konieczności rozpoznania dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości należności w związku z prowadzoną przez Rosję wojną.

Sytuacja na rynku ukraińskim

W przeciwieństwie do rynków rosyjskiego i białoruskiego sprzedaż na rynku ukraińskim bezpośrednio po inwazji Rosji uległa istotnemu zmniejszeniu. Sprzedaż już w roku 2023 wróciła jednak do poziomów sprzed inwazji, nawet je przekraczając.

Saldo należności Grupy na rynku ukraińskim wyniosło na dzień 31 marca 2025 roku 425 tys. PLN w porównaniu do 574 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2024 roku. Pomimo trwającej wojny kontrahenci z Ukrainy regularnie dokonują spłat należności, a całość salda należności na dzień 31 marca 2025 roku była nieprzeteterminowana. Z tego powodu Grupa nie utworzyła dodatkowych odpisów na należności od tych klientów.

Długoterminowe perspektywy prowadzenia działalności na rynkach rosyjskim, białoruskim i ukraińskim

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Kormej Diana Sp. z o.o. oraz Korniej Rusland Sp. z o.o. nadal prowadziły działalność.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji Zarząd Jednostki Dominującej nie był w stanie określić z wysokim prawdopodobieństwem długoterminowych perspektyw prowadzenia działalności na rynkach Białorusi, Rosji oraz Ukrainy. Równocześnie Zarząd Jednostki Dominującej zidentyfikował następujące ryzyka dla działalności Grupy w krótkim i średnim horyzoncie czasu związane z konfliktem:

1. spadek sprzedaży do odbiorców z Ukrainy w związku z toczącą się w tym kraju wojną i jej konsekwencjami dla gospodarki oraz sektora ochrony zdrowia w tym kraju – ryzyko to aktualnie jest zmniejszone z uwagi na międzynarodową pomoc dla Ukrainy, która obejmuje poza wsparciem wojskowym również wsparcie humanitarne, w tym wsparcie dla sektora ochrony zdrowia; nie można wykluczyć jednak ograniczenia lub zaprzestania tego wsparcia w przyszłości, szczególnie biorąc pod uwagę aktualną sytuację polityczną w USA,
2. spadek sprzedaży na rynkach rosyjskim i białoruskim, m.in., w związku z:
 - a. wpływem braku zgody Ministerstwa Rozwoju i Technologii na wywóz analizatorów hematologicznych do diagnostyki in vitro do Rosji na sprzedaż na tym rynku nie tylko samych analizatorów, ale również nieobjętych sankcjami odczynników do nich,
 - b. nieuzyskaniem zgody na wywóz analizatorów biochemicznych do diagnostyki in vitro do Rosji oraz wpływem tego faktu na sprzedaż odczynników do nich,
 - c. możliwością w ramach nowych pakietów sankcyjnych objęcia zakazem wywozu do Rosji i na Białoruś kolejnych towarów przeznaczonych do celów medycznych,
 - d. ogólnym wpływem aktualnych i kolejnych pakietów sankcji gospodarczych na kondycję gospodarek Rosji i Białorusi,
 - e. zmniejszeniem wydatków na służbę zdrowia przez rządy Rosji i Białorusi w związku z coraz większym udziałem w budżetach tych krajów wydatków związanych z prowadzoną wojną,
 - f. percepcją firm z krajów z tzw. „listy państw nieprzyjaznych Rosji”, na której m.in. znajdują się Polska i Szwajcaria, przez publicznych odbiorców w Rosji i na Białorusi oraz lokalnych regulatorów,
 - g. utrudnieniami w logistyce produktów oraz wzrostem kosztów transportu na te rynki,
3. ograniczenie regulowania zobowiązań handlowych do Grupy przez dystrybutorów z terenu Ukrainy oraz utrudnienia w realizowaniu płatności w obrębie Grupy od spółek z Rosji i Białorusi do innych podmiotów z Grupy.

Zarząd Jednostki Dominującej nie wyklucza, biorąc pod uwagę aktualną sytuację i jej rozwój, konieczności ograniczenia lub zawieszenia działalności na rynkach Białorusi, Rosji i Ukrainy.

10. Sezonowość

W segmencie działalności, na którym działają spółki Grupy (IVD – in vitro diagnostics) brak jest zjawiska sezonowości.

11. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

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

12. Informacje dotyczące segmentów geograficznych

Przychody ze sprzedaży w podziale geograficznym

Kraj	Przychody ze sprzedaży w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025	Udział w przychodach ogółem	Kraj	Przychody ze sprzedaży w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024	Udział w przychodach ogółem
Polska	7 531	33,1%	Polska	5 525	24,7%
Rosja	2 789	12,2%	Rosja	2 279	10,2%
Bangladesz	1 275	5,6%	Bangladesz	2 072	9,3%
Ukraina	797	3,5%	Indie	1 331	5,9%
Arabia Saudyjska	682	3,0%	Ukraina	979	4,4%
Filipiny	680	3,0%	Algieria	749	3,3%
Panama	620	2,7%	Panama	714	3,2%
Republika Południowej Afryki	594	2,6%	Iran	672	3,0%
Korea Południowa	520	2,3%	Szwajcaria	545	2,4%
Indie	483	2,1%	Filipiny	532	2,4%
Pozostale (66 kraje)	6 808	29,9%	Pozostale (73 kraje)	6 980	31,2%
Razem	22 779	100,0%	Razem	22 378	100,0%

Niefinansowe aktywa trwale w podziale geograficznym

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

Kraj	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Polska	43 430	42 834
Rosja	2 116	1 754
Szwajcaria	412	458
Białoruś	79	83
Razem	46 037	45 129

13. Przychody ze sprzedaży według branż

Branża	Przychody ze sprzedaży w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025	Udział w przychodach ogółem	Branża	Przychody ze sprzedaży w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024	Udział w przychodach ogółem
Hematologia	8 372	36,8%	Hematologia	10 886	48,6%
Biochemia	7 777	34,1%	Biochemia	6 942	31,0%
Immunologia	3 176	13,9%	Immunologia	2 268	10,1%
Endomagnetics	1 217	5,3%	Endomagnetics	474	2,1%
Serwis	388	1,7%	Analityka Ogólna	294	1,3%
Analityka Ogólna	314	1,4%	Serwis	217	1,0%
PoC Glukometria	261	1,1%	Koagulologia	189	0,8%
Vacutest	162	0,7%	Vacutest	157	0,7%
Pozostale	1 112	5,0%	Pozostale	951	4,4%
Razem	22 779	100,0%	Razem	22 378	100,0%

14. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Sprzedaż wyrobów	8 437	7 915
Sprzedaż towarów	12 979	13 287
Sprzedaż usług	1 363	1 176
Razem	22 779	22 378

15. Przychody finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Różnice kursowe	931	494
Zysk z posiadanych akcji Scope Fluidics S.A.	92	258
Pozostałe	17	74
Przychody finansowe ogółem	1 040	826

Zysk z posiadanych akcji Scope Fluidics S.A.

Zmianę wartości bilansowej akcji Scope Fluidics S.A. opisano w nocie 17 „Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)”.

16. Koszty finansowe

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (dane przekształcone)
Odsetki i prowizje bankowe	240	185
Rezerwa na odsetki od sprawy sądowej na roszczenia z tytułu pożyczki	31	32
Odsetki dotyczące rezerwy z tyt. zwrotu dotacji	14	51
Pozostałe	3	4
Koszty finansowe ogółem	288	272

17. Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)

W pozycji pozostałych aktywów finansowych krótkoterminowych na dzień 31 marca 2025 roku i na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa wykazuje nabyte przez Grupę akcje notowanej na rynku podstawowym GPW w Warszawie S.A. spółki Scope Fluidics S.A. Akcje tej spółki są wyceniane w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej przez wynik finansowy z uwagi na fakt, że zgodnie z modelem biznesowym Grupa zamierza zrealizować wartość z tych aktywów poprzez ich sprzedaż w przyszłości. Wartość godziwa ustalana jest na poziomie 1 hierarchii ustalania wartości godziwej, tj. na podstawie danych obserwowalnych na aktywnym rynku.

Zmiana stanu tych aktywów w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku oraz w analogicznym okresie roku 2024 przedstawiała się następująco:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Na dzień 1 stycznia	1 412	6 188
Zbycie akcji Scope Fluidics S.A.	(1 135)	(886)
Przeszacowanie akcji Scope Fluidics S.A. do wartości rynkowej	92	258
Na dzień 31 marca	369	5 560

18. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Bilansowa zmiana stanu należności		
Aktywa trwałe - Należności długoterminowe	2	3
Aktywa obrotowe - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(2 178)	(4 361)
Łącznie	(2 176)	(4 358)
Różnice:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(65)	(551)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w rachunku przepływów pieniężnych	(2 241)	(4 909)
Zobowiązania niefinansowe		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań niefinansowych		
Zobowiązania długoterminowe - Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe	(250)	(8)
Zobowiązania krótkoterminowe - Inne krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	(7)	(31)
Łącznie	(257)	(39)
Różnice:		
Częściowy zwrot dotacji do prac badawczych i rozwojowych	123	-
Zmiana stanu zobowiązań niefinansowych w rachunku przepływów pieniężnych	(134)	(39)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych - zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(1 875)	(463)
Różnice:		
Zmiana stanu zobowiązań dotyczących wydatków inwestycyjnych	75	60
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(429)	407
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(2 229)	4
Zapasy		
Bilansowa zmiana stanu zapasów	3 331	3 687
Różnice:		
Transfer analizatorów z zapasów na środki trwałe w wyniku przeznaczenia ich do dzierżawy	(917)	(944)
Transfer analizatorów będących do tej pory przeznaczonych do dzierżawy ze środków trwałych na zapasy w związku z ich sprzedażą	9	(18)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(66)	(670)
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	2 357	2 055

Rezerwy	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Bilansowa zmiana stanu rezerw		
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych - długoterminowe	-	-
Rezerwy pozostałe - długoterminowe	-	-
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych - krótkoterminowe	55	(83)
Rezerwy pozostałe - krótkoterminowe	(1 108)	(532)
Łącznie	(1 053)	(615)
Różnice:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	263	569
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	(790)	(46)

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

Odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Na dzień 1 stycznia	861	799
Zwiększenie	12	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Na dzień 31 marca	873	799

Odpis z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Na dzień 1 stycznia	13 341	13 263
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Na dzień 31 marca	13 341	13 263

Odpis aktualizujący wartość zapasów	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Na dzień 1 stycznia	5 988	7 242
Zwiększenie	274	288
Wykorzystanie	150	12
Rozwiązanie	4	-
Różnice kursowe z przeliczenia	465	(39)
Na dzień 31 marca	6 573	7 479

Odpis z tytułu utraty wartości należności	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Na dzień 1 stycznia	1 756	1 852
Zwiększenie	198	59
Wykorzystanie	103	35
Rozwiązanie	89	38
Różnice kursowe z przeliczenia	13	(7)
Na dzień 31 marca	1 775	1 831

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

20. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

W pozycji „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży” sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2025 roku Grupa prezentuje działkę w Świdniku, którą nabyła w roku 2021. W marcu 2024 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o sprzedaży działki i rozpoczął aktywne poszukiwania nabywcy na nią. W ocenie Zarządu jest wysoce prawdopodobne, że transakcja sprzedaży działki nastąpi w ciągu 12 miesięcy po dniu 31 marca 2025 roku. Działka podlegała na dzień 31 marca 2025 roku wycenie, zgodnie z wymogami MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, według kwoty niższej z (1) kosztu historycznego – cena nabycia powiększona o późniejsze nakłady i pomniejszona o odpisy amortyzacyjne oraz (2) wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży oraz nie podlegała amortyzacji od momentu reklasyfikacji. Wartość bilansowa działki na dzień 31 marca 2025 roku wyniosła 2 900 tys. PLN i nie uległa zmianie w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2024 roku.

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

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

Stan na dzień 31 marca 2025 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji

Wyszczególnienie	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
TOTAL FIZ	16 000 000	19,0%	16 000 000	19,0%
Pozostali	68 205 008	81,0%	68 205 008	81,0%
Razem	84 205 008	100,0%	84 205 008	100,0%

Stan na dzień 31 grudnia 2024 roku

Wyszczególnienie	Liczba akcji	kapitału	Liczba głosów	% głosów
TOTAL FIZ	16 000 000	19,0%	16 000 000	19,0%
Pozostali	68 205 008	81,0%	68 205 008	81,0%
Razem	84 205 008	100,0%	84 205 008	100,0%

Zestawienie struktury akcjonariatu opiera się o informacje posiadane przez Zarząd Jednostki Dominującej przekazane przez jej akcjonariuszy.

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

Akcionariusz	Ostatnia pełniona funkcja	Liczba akcji na 31 marca 2025 oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji	Liczba akcji na 31 grudnia 2024
Wojciech Suchowski	Wiceprezes Zarządu	100 000	100 000
Marcin Sieczek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	110 000	110 000
Bartosz Marczyk	Członek Rady Nadzorczej	86 682	81 652

23. Rezerwy pozostałe

Zmiany wartości bilansowej rezerw pozostałych w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku oraz w analogicznym okresie roku 2024 przedstawiały się następująco:

	Rezerwa na roszczenie z tytułu pożyczki	Rezerwy na pozostałe sprawy sądowe	Rezerwa na zwrot dotacji Umowa Demonstrator	Rezerwa na premie	Inne rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2025	9 832	196	-	1 334	185	11 547
Zwiększenie (ujęte w koszty okresu)	31	-	-	855	136	1 022
Wykorzystanie	482	-	-	1 330	-	1 812
Różnice kursowe z przeliczenia	(321)	(7)	-	12	(2)	(318)
Na dzień 31 marca 2025	9 060	189	-	871	319	10 439
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2025	9 060	189	-	871	319	10 439
Długoterminowe na dzień 31 marca 2025	-	-	-	-	-	-

	Rezerwa na roszczenie z tytułu pożyczki	Rezerwy na pozostałe sprawy sądowe	Rezerwa na zwrot dotacji Umowa Demonstrator	Rezerwa na premie	Inne rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2024	10 007	202	2 277	567	126	13 179
Zwiększenie (ujęte w koszty okresu)	32	-	51	476	93	652
Wykorzystanie	-	-	-	562	56	618
Różnice kursowe z przeliczenia	(552)	(11)	-	2	(5)	(566)
Na dzień 31 marca 2024	9 487	191	2 328	483	158	12 647
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2024	9 487	191	2 328	483	158	12 647
Długoterminowe na dzień 31 marca 2024	-	-	-	-	-	-

24. 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 2024 roku przedstawiono w notach 31 „Rezerwy pozostałe” oraz 35.5 „Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji innych niż ujęte jako rezerwy na zobowiązania” skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oprócz zmian opisanych poniżej, nie pojawiły się nowe istotne fakty w toczących się postępowaniach ani nie pojawiły się nowe istotne postępowania.

Postępowanie z powództwa QXB Sp. z o.o. przeciwko PZ CORMAY S.A. (Sąd Okręgowy w Warszawie, sygn. akt.: XX GC 1257/23, poprzednio: XXVI GC 410/15)

Postępowanie z powództwa QXB Sp. z o.o. o ustalenie nieistnienia uchwał, ewentualnie stwierdzenie nieważności, ewentualnie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 kwietnia 2015 roku w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego PZ CORMAY S.A. poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii K z zachowaniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy, oznaczenia dnia prawa poboru oraz zmiany statutu PZ CORMAY S.A. zostało zawieszone postanowieniem z dnia 12 października 2015 roku do czasu prawomocnego zakończenia postępowania w sprawie XXVI GC 1020/14. W dniu 11 marca 2024 roku PZ CORMAY S.A. poinformowała sąd o treści rozstrzygnięć w sprawach XXVI GC 1020/14 oraz XXVI GC 915/14. Postępowanie zostało podjęte i toczyło się pod sygnaturą XX GC 1257/23. Na rozprawie w dniu 4 marca 2025 roku Sąd w całości oddalił powództwo przeciwko PZ CORMAY S.A.

25. Zobowiązania warunkowe

Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotacyjnych

Na dzień 31 marca 2025 roku wartość dofinansowania zabezpieczona wekslami in blanco, wynikająca z zawartych umów o dofinansowanie projektów będących w okresie realizacji oraz w okresie trwałości wyniosła 5 951 tys. PLN i nie uległa zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Weksle związane z trwającymi umowami leasingowymi

Wartość zobowiązań leasingowych zabezpieczonych wekslami na dzień 31 marca 2025 roku wyniosła 4 194 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2024 roku 4 484 tys. PLN.

Gwarancje bankowe

Santander Bank Polska S.A. na zlecenie PZ CORMAY S.A. wystawił gwarancję zabezpieczającą wywiązanie się przez nią ze zobowiązań wynikających z umowy najmu. Wartość gwarancji to 13 tys. EUR. Gwarancja obowiązuje do dnia 31 stycznia 2026 roku.

Na dzień 31 marca 2025 roku Orphée SA posiadała zobowiązania warunkowe związane z gwarancją bankową stanowiącą zabezpieczenie kosztów najmu na rzecz właściciela biura w wysokości 11 tys. CHF.

Przyszłe zobowiązania umowne

Umowy o dofinansowanie

Grupa Kapitałowa posiada zobowiązania umowne wynikające z zawartych umów o dofinansowanie. Szczegóły dotyczące podpisanych umów zostały opisane w nocie 34 „Inne zobowiązania niefinansowe długo- i krótkoterminowe” skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

26. Inne zobowiązania finansowe długo- i krótkoterminowe

	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa	4 127	4 229
Długoterminowe zobowiązania finansowe	4 127	4 229
	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część krótkoterminowa	1 862	1 731
Pożyczki krótkoterminowe	190	76
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	2 052	1 807

27. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotem o znaczącym wpływie na Grupę

Podmiotem mającym znaczący wpływ na Jednostkę Dominującą i Grupę Kapitałową pozostaje TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty będący na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji największym akcjonariuszem PZ CORMAY S.A., posiadającym 19% udziałów w jej kapitale zakładowym i liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pomimo posiadania mniej niż 20% udziałów w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, znaczący wpływ na nią wynika z faktu zasiadania w jej Radzie Nadzorczej osoby posiadającej rzeczywiste i istotne powiązania z TOTAL FIZ.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy Grupą a TOTAL FIZ. Zarówno na dzień 31 marca 2025 roku jak i na dzień 31 grudnia 2024 roku Grupa nie posiadała należności od ani zobowiązań wobec TOTAL FIZ.

Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku jedynymi transakcjami Grupy z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej były wypłaty należnych im wynagrodzeń.

28. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

PZ CORMAY S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 31 MARCA 2025 ROKU**

I. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (dane przekształcone)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży	16 450	13 997	3 931	3 239
Koszt własny sprzedaży	10 825	9 774	2 587	2 262
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(18)	(1 107)	(4)	(256)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(273)	(1 123)	(65)	(260)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	(288)	(1 171)	(69)	(271)
EBITDA*	1 119	(35)	267	(8)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 773)	(3 429)	(424)	(794)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	653	387	156	90
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(591)	1 089	(141)	252
Przepływy pieniężne netto razem	(1 711)	(1 953)	(409)	(452)
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,003)	(0,014)	(0,001)	(0,003)

	31 marca 2025		31 grudnia 2024	
	31 marca 2025	31 grudnia 2024	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Aktywa razem	92 622	94 869	22 138	22 202
Zobowiązania długoterminowe	4 691	7 738	1 121	1 811
Zobowiązania krótkoterminowe	30 283	29 195	7 238	6 832
Kapitał własny	57 648	57 936	13 779	13 559
Kapitał akcyjny	84 205	84 205	20 126	19 706
Liczba akcji w tys. sztuk	84 205	84 205	84 205	84 205
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,68	0,69	0,16	0,16

* EBITDA została zdefiniowana przez Zarząd PZ CORMAY S.A. jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji za okres

II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (dane przekształcone)
Przychody ze sprzedaży		16 450	13 997
Koszt własny sprzedaży		10 825	9 774
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		5 625	4 223
Pozostałe przychody operacyjne		234	547
Koszty sprzedaży		3 544	3 314
Koszty ogólnego zarządu		1 544	1 453
Koszty badań i rozwoju		635	971
Pozostałe koszty operacyjne		154	139
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(18)	(1 107)
Przychody finansowe		221	305
Koszty finansowe		336	332
Strata (zysk) netto z tytułu utraty wartości należności	9	140	(11)
Zysk (strata) brutto		(273)	(1 123)
Podatek dochodowy		15	48
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(288)	(1 171)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		(288)	(1 171)
Podstawowy zysk (strata) netto na akcję		(0,003)	(0,014)
Rozwodniony zysk (strata) netto na akcję		(0,003)	(0,014)

III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (dane przekształcone)
Zysk (strata) netto za okres		(288)	(1 171)
Inne całkowite dochody			
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku		-	-
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku		-	-
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		-	-
Podatek dochodowy dot. innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowity dochód netto za okres		(288)	(1 171)

IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31 marca 2025	31 grudnia 2024
AKTYWA			
Aktywa trwałe		64 617	63 954
Rzeczowe aktywa trwałe	9	12 546	11 988
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		5 320	5 295
Wartości niematerialne	9	20 625	20 545
Długoterminowe aktywa finansowe - inwestycje w jednostki zależne		26 126	26 126
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Aktywa obrotowe		28 005	30 915
Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		25 105	28 015
Zapasy	9	11 460	12 311
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	12 968	12 271
Pozostałe aktywa finansowe		369	1 412
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		308	2 021
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		2 900	2 900
SUMA AKTYWÓW		92 622	94 869
PASYWA			
Kapitał własny		57 648	57 936
Kapitał podstawowy		84 205	84 205
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów		92 811	92 811
Pozostałe kapitały rezerwowe		77	77
Zyski zatrzymane / (niepokryte straty)		(119 445)	(119 157)
Zobowiązania długoterminowe		4 691	7 738
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych		195	195
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		12	7
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	16	4 127	6 933
Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe		357	603
Zobowiązania krótkoterminowe		30 283	29 195
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		30 283	29 195
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych		818	818
Rezerwy pozostałe	13	949	1 257
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		16 464	17 894
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	16	12 022	9 189
Inne krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe		30	37
Zobowiązania razem		34 974	36 933
SUMA PASYWÓW		92 622	94 869

V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 (dane przekształcone)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) netto		(288)	(1 171)
Korekty:		(1 476)	(2 187)
Podatek dochodowy		15	48
Zmiana stanu odpisów aktualizujących		11	(1)
Amortyzacja		1 137	1 072
Wycena aktywów do wartości godziwej		2	2
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej - pozostałe		(92)	(276)
(Przychody) / koszty finansowe		170	206
Zmiana stanu zapasów	10	(66)	(1 286)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	10	(697)	(2 762)
Zmiana stanu zobowiązań niefinansowych	10	(130)	(35)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	10	(1 356)	793
Zmiana stanu rezerw	10	(308)	(28)
Inne korekty		(162)	80
Przepływy pieniężne z działalności		(1 764)	(3 358)
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy		9	71
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(1 773)	(3 429)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-	19
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna		1 135	886
Nabycie wartości niematerialnych		(264)	(303)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(95)	(215)
Zwrot dotacji		(123)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		653	387
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Wpływy z kredytów, pożyczek i leasingu zwrotnego		-	1 638
Odsetki		(156)	(141)
Splaty zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego - część kapitałowa		(435)	(408)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(591)	1 089
Przepływy pieniężne razem przed skutkami zmian kursów walut		(1 711)	(1 953)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych		(2)	(2)
Przepływy pieniężne razem		(1 713)	(1 955)
Środki pieniężne na początek okresu		2 021	2 531
Środki pieniężne na koniec okresu		308	576

VI. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem
Na dzień 1 stycznia 2025	84 205	92 811	77	(119 157)	57 936
Zysk (strata) za okres	-	-	-	(288)	(288)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	(288)	(288)
Zmiany w kapitale w okresie	-	-	-	(288)	(288)
Na dzień 31 marca 2025	84 205	92 811	77	(119 445)	57 648

Dane przekształcone	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem
Na dzień 1 stycznia 2024	84 205	92 811	21	(114 533)	62 504
Zysk (strata) za okres	-	-	-	(1 171)	(1 171)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	(1 171)	(1 171)
Zmiany w kapitale w okresie	-	-	-	(1 171)	(1 171)
Na dzień 31 marca 2024	84 205	92 811	21	(115 704)	61 333

VII. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki PZ CORMAY S.A. (dalej: „Spółka”) obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku i dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku oraz, w zakresie pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej, dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000270105. Siedziba statutowa Spółki mieści się przy ul. Wiosennej 22 w Łomiankach.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i dystrybucja odczynników oraz dystrybucja testów i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej (In Vitro Diagnostics, IVD).

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

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 15 maja 2025 roku.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

3.1. Założenie kontynuowania działalności

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 marca 2025 roku, poza opisanymi w notce 5.1 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy czynnikami zwiększającymi zagrożenie kontynuowania działalności.

Opisana w notce 9 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wojna Rosji przeciwko Ukrainie nie wskazuje w ocenie Zarządu Spółki na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 marca 2025 roku.

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

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

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 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” 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 sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2025 roku lub później.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z opublikowanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat zostało sporządzone w wariantie kalkulacyjnym, a jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2025 roku nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

3.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski (PLN). Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych polskich (tys. PLN).

4. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

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 Grupy.

6. Korekty błędów poprzednich okresów

Korekty błędów poprzednich okresów opisano w nocie 8 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

7. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku oraz inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku oraz inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę opisano w nocie 9 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

8. Sezonowość

W segmencie działalności, na którym działa Spółka (IVD – in vitro diagnostics) brak jest zjawiska sezonowości.

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

Odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Na dzień 1 stycznia	802	740
Zwiększenie	12	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Na dzień 31 marca	814	740

Odpis z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Na dzień 1 stycznia	13 341	13 263
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Na dzień 31 marca	13 341	13 263

Odpis aktualizujący wartość zapasów	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Na dzień 1 stycznia	1 715	2 667
Zwiększenie	125	125
Wykorzystanie	8	12
Rozwiązanie	-	-
Na dzień 31 marca	1 832	2 780

Odpis z tytułu utraty wartości należności	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Na dzień 1 stycznia	1 765	1 803
Zwiększenie	140	-
Wykorzystanie	103	35
Rozwiązanie	-	11
Na dzień 31 marca	1 802	1 757

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

10. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(697)	(2 762)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w rachunku przepływów pieniężnych	(697)	(2 762)
Zobowiązania niefinansowe	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań niefinansowych		
Zobowiązania długoterminowe - Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe	(246)	(4)
Zobowiązania krótkoterminowe - Inne krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	(7)	(31)
Łącznie	(253)	(35)
Różnice:		
Częściowy zwrot dotacji do prac badawczych i rozwojowych	123	-
Zmiana stanu zobowiązań niefinansowych w rachunku przepływów pieniężnych	(130)	(35)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych - zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(1 430)	734
Różnice:		
Zmiana stanu zobowiązań dotyczących wydatków inwestycyjnych	74	59
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	(1 356)	793
Zapasy	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Bilansowa zmiana stanu zapasów	851	(442)
Różnica:		
Transfer analizatorów z zapasów na środki trwałe w wyniku przeznaczenia ich do dzierżawy	(917)	(844)
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(66)	(1 286)
Rezerwy	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024
Bilansowa zmiana stanu rezerw		
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych - długoterminowe	-	-
Rezerwy pozostałe - długoterminowe	-	-
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych - krótkoterminowe	-	(83)
Rezerwy pozostałe - krótkoterminowe	(308)	55
Łącznie	(308)	(28)
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	(308)	(28)

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przedstawiono w nocie 21 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

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

Zestawienie stanu posiadanych akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę przedstawiono w nocy 22 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

13. Rezerwy pozostałe

Zmiany wartości bilansowej rezerw pozostałych w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku oraz w analogicznym okresie roku 2024 przedstawiały się następująco:

	Rezerwa na potencjalny zwrot dotacji Umowa Demonstrator	Rezerwa na premie	Inne rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2025	-	1 140	117	1 257
Zwiększenie (ujęte w koszty okresu)	-	696	136	832
Wykorzystanie	-	1 140	-	1 140
Na dzień 31 marca 2025	-	696	253	949
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2025	-	696	253	949
Długoterminowe na dzień 31 marca 2025	-	-	-	-

	Rezerwa na potencjalny zwrot dotacji Umowa Demonstrator	Rezerwa na premie	Inne rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2024	2 277	375	56	2 708
Zwiększenie (ujęte w koszty okresu)	51	435	-	486
Wykorzystanie	-	376	55	431
Na dzień 31 marca 2024	2 328	434	1	2 763
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2024	2 328	434	1	2 763
Długoterminowe na dzień 31 marca 2024	-	-	-	-

14. 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 2024 roku przedstawiono w notach 31 „Rezerwy pozostałe” oraz 35.6 „Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji innych niż ujęte jako rezerwy na zobowiązania” jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku oraz do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego, oprócz zmian opisanych w nocy 24 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy, nie pojawiły się nowe istotne fakty w toczących się postępowaniach ani nie pojawiły się nowe istotne postępowania.

15. Zobowiązania warunkowe

Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotacyjnych

Na dzień 31 marca 2025 roku wartość dofinansowania zabezpieczona weksłami in blanco, wynikająca z zawartych umów o dofinansowanie projektów będących w okresie realizacji oraz w okresie trwałości wyniosła 5 735 tys. PLN i nie uległa zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Weksle związane z trwającymi umowami leasingowymi

Wartość zobowiązań leasingowych zabezpieczonych weksłami na dzień 31 marca 2025 roku wyniosła 4 194 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2024 roku 4 484 tys. PLN.

Gwarancje bankowe

Santander Bank Polska S.A. na zlecenie PZ CORMAY S.A. wystawił gwarancję zabezpieczającą wywiązanie się przez nią ze zobowiązań wynikających z umowy najmu. Wartość gwarancji to 13 tys. EUR. Gwarancja obowiązuje do dnia 31 stycznia 2026 roku.

Przyszłe zobowiązania umowne

Umowy o dofinansowanie

Spółka posiada zobowiązania umowne wynikające z zawartych umów o dofinansowanie. Szczegóły dotyczące podpisanych umów zostały opisane w notce 34 „Inne zobowiązania niefinansowe długo- i krótkoterminowe” jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2024 roku.

16. Inne zobowiązania finansowe długo- i krótkoterminowe

	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu pożyczki wobec Orphée SA - część długoterminowa	-	2 704
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa	4 127	4 229
Długoterminowe zobowiązania finansowe	4 127	6 933
	31 marca 2025	31 grudnia 2024
Zobowiązania z tytułu pożyczki wobec Orphée SA - część krótkoterminowa	10 177	7 458
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część krótkoterminowa	1 845	1 731
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	12 022	9 189

Pożyczki od Orphée SA

Umowy pożyczek udzielonych PZ CORMAY S.A. przez Orphée SA:

- umowa z dnia 16 lipca 2019 roku aneksowana w dniu 30 czerwca 2021 roku, 29 września 2023 roku oraz 17 października 2024 roku, na mocy której Orphée SA udzieliła Spółce pożyczki w kwocie 2 000 tys. EUR z terminem wymagalności 30 września 2025 roku i rocznym oprocentowaniem wynoszącym w pozostałym na dzień bilansowy okresie do terminu wymagalności 5,77%. Wykorzystana kwota pożyczki (kapitał) wyniosła na dzień 31 marca 2025 roku 641 tys. EUR i nie uległa zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku,
- umowa z dnia 4 września 2019 roku aneksowana w dniu 30 czerwca 2021 roku, 29 września 2023 roku oraz 17 października 2024 roku, na mocy której Orphée SA udzieliła Spółce pożyczki w kwocie 8 000 tys. PLN z terminem wymagalności 30 września 2025 roku i rocznym oprocentowaniem wynoszącym w pozostałym na dzień bilansowy okresie do terminu wymagalności 7,66%. Wykorzystana kwota pożyczki (kapitał) wyniosła na dzień 31 marca 2025 roku 3 287 tys. PLN i nie uległa zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku,
- umowa z dnia 21 marca 2024 roku, na mocy której Orphée SA udzieliła Spółce pożyczki w kwocie 1 000 tys. EUR z terminem wymagalności 20 marca 2026 roku i rocznym oprocentowaniem wynoszącym 5,40%. Wykorzystana kwota pożyczki (kapitał) wyniosła na dzień 31 marca 2025 roku 610 tys. EUR i nie uległa zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2024 roku.

W powyższych pożyczkach oprocentowanie na dzień ich zawarcia zostało ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem spłaty pożyczek są weksle in blanco wystawione przez pożyczkobiorcę.

17. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotem o znaczącym wpływie na Spółkę

Jak opisano w notce 27 „Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi” śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy podmiotem mającym znaczący wpływ na Spółkę pozostaje TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku nie wystąpiły transakcje pomiędzy Spółką a TOTAL FIZ. Zarówno na dzień 31 marca 2025 roku jak i na dzień 31 grudnia 2024 roku Spółka nie posiadała należności od ani zobowiązań wobec TOTAL FIZ.

Transakcje z podmiotami zależnymi Spółki

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji Spółki z podmiotami zależnymi za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku, za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku oraz kwoty rozrachunków na dzień 31 marca 2025 roku i na dzień 31 grudnia 2024 roku.

Nazwa jednostki	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025			Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024		
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Koszty odsetkowe	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Koszty odsetkowe
Orphée SA	3 215	500	137	2 974	490	118
Kormej Diana Sp. z o.o.	82	-	-	237	-	-
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	594	-	-	1 107	-	-
Orphee Technics Sp. z o.o.	1	229	-	1	248	-
Razem	3 892	729	137	4 319	738	118

Nazwa jednostki	31 marca 2025			31 grudnia 2024		
	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu pożyczki	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu pożyczki
Orphée SA	714	4 072	10 177	900	4 356	10 162
Kormej Diana Sp. z o.o.	326	-	-	382	-	-
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	2 439	-	-	2 339	-	-
Orphee Technics Sp. z o.o.	-	1 767	-	-	1 808	-
Razem	3 479	5 839	10 177	3 621	6 164	10 162

Transakcje Spółki z podmiotami zależnymi w zaprezentowanych okresach odbywały się na warunkach rynkowych.

Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2025 roku oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2024 roku jedynymi transakcjami Spółki z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki były wypłaty należnych im wynagrodzeń.

18. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.



PZ CORMAY S.A.

Ursynów Business Park

02-785 Warszawa, ul. Puławska 303

tel. (22) 751 79 10, fax (22) 751 79 11

www.cormay.pl