

Grupa Kapitałowa PZ CORMAY

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2016 roku

zawierający:

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

Janusz Płocica
Prezes Zarządu

Wojciech Suchowski
Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Żuk
Osoba której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

16 maja 2016 roku

SPIS TREŚCI

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 ROKU.....	5
I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	6
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW – CZĘŚĆ 1 ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016	7
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW – CZĘŚĆ 2 ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016	8
IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 ROKU	9
V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016	10
VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016	11
VII. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU	11
VIII. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2015	11
IX. ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	12
1. Informacje ogólne	12
2. Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY	12
3. Istotne zdarzenia dotyczące Grupy PZ CORMAY S.A. w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku	13
3.1. Odwieszenie notowań Orphée S.A. na Rynku NEWCONNECT	13
3.2. Zakończenie postępowania prospektowego Orphée S.A.	14
3.3. Likwidacja spółki zależnej od PZ CORMAY S.A.	14
3.4. Dopuszczenia akcji serii F i H do obrotu giełdowego	14
4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej	14
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	15
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	15
6.1. Profesjonalny osąd	15
6.2. Niepewność szacunków	15
7. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
7.1. Oświadczenie o zgodności	16
7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	16
8. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości	16
9. Korekty błędów poprzednich okresów	17
10. Sezonowość	21
11. Istotne zasady (polityki) rachunkowości	21
12. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	22
13. Informacje dotyczące segmentów geograficznych	22
14. Przychody operacyjne według branż	23
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	23
16. Wartości niematerialne	23
17. Połączenia jednostek gospodarczych, zmiany struktury własnościowej, nabycia i zbycia aktywów o znaczącej wartości oraz nabycia udziałów mniejszości	23
18. Udziały w jednostkach wspólnie kontrolowanych	23
19. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych;	24
21. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe	25
21.1. Kapitał podstawowy	25
21.2. Wartość nominalna akcji	25
21.3. Prawa akcjonariuszy	25
21.4. Akcjonariusze o znaczącym udziale	25

21.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	26
22. Rezerwy	26
23. Podatek odroczony	26
24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne	27
25. Zobowiązania warunkowe	28
26. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	28
26.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	28
26.2. Jednostka współkontrolowana i stowarzyszona	28
26.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	28
26.4. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	29
26.5. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	29
26.6. Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych	29
27. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	29
28. Czynniki, które w ocenie emitenta będą mieć wpływ na osiągane wyniki w kolejnych okresach	29
29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	29
PZ CORMAY S.A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 marca 2016 ROKU	30
I. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	31
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PZ CORMAY S.A. – CZĘŚĆ 1 ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016	32
III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PZ CORMAY S.A. – CZĘŚĆ 2 ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016	33
IV. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PZ CORMAY S.A. NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 ROKU	34
V. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PZ CORMAY S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016	35
VI. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PZ CORMAY S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 ROKU (NIEBADANE)	36
VII. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PZ CORMAY S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU	36
VIII. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PZ CORMAY S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2015 ROKU (NIEBADANE)	36
IX. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	37
1. Informacje ogólne	37
2. Oświadczenia Zarządu	37
3. Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego	37
4. Oświadczenie o zgodności	37
5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	38
6. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	38
7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki	38
8. Sezonowość działalności	40
9. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu, z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takich odpisów	40
10. Informacje o dodatnich i ujemnych różnicach pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży a ich ceną nabycia ujętych w innych całkowitych dochodach	41
11. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych	41
12. Rezerwy	41
13. Podatek odroczony	42
14. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	42
15. Korekty błędów poprzednich okresów	42

16. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki.....	43
17. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego.....	43
18. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	43
19. Zmiana sposobu (metody) wyceny w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	43
20. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	43
21. Nieudziałowe i kapitałowe papiery wartościowe	44
22. Stanowisko zarządu odnośnie publikowanych prognoz.....	44
23. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty; pokrycie straty	44
24. Zmiany w zobowiązaniach warunkowych lub aktywach warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	44
25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	44

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 ROKU

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2016	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2015 (dane przekształcone)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2016	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2015 (dane przekształcone)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	21 694	11 611	4 980	2 799
Koszt własny sprzedaży	14 132	8 522	3 244	2 054
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 597	-1 196	-367	-288
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	8 668	-16 138	1 990	-3 890
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	8 656	-15 772	1 987	-3 801
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	1 410	-15 772	324	-3 801
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 208	-994	-507	-240
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 370	14 258	-774	3 437
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-75	1 867	-17	450
Przepływy pieniężne netto razem	-5 653	15 131	-1 298	3 647
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)	0,02	-0,50	0,005	-0,121
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
Aktywa razem	220 092	227 292	51 563	53 336
Zobowiązania długoterminowe	19 461	19 005	4 559	4 460
Zobowiązania krótkoterminowe	18 909	33 991	4 430	7 976
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej	109 001	108 821	25 537	25 536
Kapitał akcyjny	63 724	63 724	14 929	14 953
Liczba akcji w tys. sztuk	63 724	63 724	63 724	63 724
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	1,71	1,71	0,40	0,40

**II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
– CZĘŚĆ 1 ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016**

	NOTA	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (dane po korektach)
Przychody ze sprzedaży	13,14	21 694	11 611
Koszt własny sprzedaży		14 132	8 522
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		7 562	3 089
Pozostałe przychody operacyjne		251	814
Otrzymane dotacje		16	4
Koszty sprzedaży		6 472	2 861
Koszty ogólnego zarządu		2 548	1 803
Pozostałe koszty operacyjne		405	353
Koszty prac badawczych		0	86
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-1 597	-1 196
Przychody finansowe		888	25
Wynik na okazijnym nabyciu		0	0
Koszty finansowe		316	454
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności		507	0
Wynik na utracie kontroli (dekonsolidacja)	3.3	9 184	-14 513
Zysk (strata) brutto		8 668	-16 138
Podatek dochodowy		12	-366
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		8 656	-15 772
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
ZYSK NETTO		8 656	-15 772
Przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		1 410	-15 772
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli		7 246	0
Średnioważona liczba akcji (w tys. szt.)		63 724	31 862
Średnioważona liczba akcji rozwodniona (w tys. szt.)		63 724	42 483
Liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)		63 724	31 862
Podstawowy zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej według średnioważonej liczby akcji (w PLN)		0,02	-0,50
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej według średnioważonej liczby akcji (w PLN)		0,02	-0,37

**III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
– CZĘŚĆ 2 ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016**

	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2016	Okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2015 (dane po korektach)
Zysk (strata) okresu	8 656	-15 772
Inne całkowite dochody netto, w tym:	-1 230	1 833
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną zreklasifikowane do rachunku zysków i strat	0	0
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat	-1 230	1 833
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-1 230	1 833
Całkowite dochody za okres	7 426	-13 939
 Całkowite dochody za okres		
Przypadające:		
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej	1 127	-13 939
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli	6 299	0

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 ROKU

	NOTA	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
			(dane przekształcone)	(dane przekształcone)
BILANS				
AKTYWA				
Aktywa trwałe		152 673	150 601	79 461
Rzeczowe aktywa trwałe	19,20	23 345	22 928	22 392
Nieruchomości inwestycyjne		1 143	1 143	0
Wartości niematerialne	18	638	643	2 661
Wartość firmy		16	16	0
Inwestycje w jedn. współkontr. i stow. wycen. met. praw własności		73 501	73 667	17 760
Inne aktywa długoterminowe		1 252	1 249	1 226
Koszty zakończonych prac rozwojowych		1 326	1 388	0
Nakłady na trwające prace rozwojowe		50 426	48 656	34 595
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		98	98	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		928	813	827
Aktywa obrotowe		67 419	76 691	51 462
Zapasy		20 634	22 568	9 578
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		27 768	25 813	22 972
Rozliczenia międzyokresowe		665	177	149
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		18 352	24 005	17 580
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	1 183
Aktywa związane z działalnością zaniechaną		0	4 128	
SUMA AKTYWÓW		220 092	227 292	130 923
PASYWA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej)	21	109 001	108 821	63 594
Kapitał podstawowy		63 724	63 724	31 862
Kapitał zapasowy		51 365	51 365	78 879
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		-6 268	16 155	-28 375
Skumulowane inne całkowite dochody		0	0	
Wynik okresu bieżącego		1 410	-22 423	-15 772
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-1 230	0	0
Udziały niekontrolujące		72 721	65 475	
Kapitał własny ogółem		181 722	174 296	63 594
Zobowiązania długoterminowe		19 461	19 005	10 454
Oprocentowane kredyty i pożyczki		7 808	7 879	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	1 678	1 692	897
Rezerwy pozostałe	22	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		91	91	78
Pozostałe zobowiązania		665	582	557
Otrzymane dotacje		9 219	8 761	8 922
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:		18 909	33 991	53 875
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		14 997	17 115	39 397
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		17	0	11 973
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe		168	382	
Rezerwy	22	2 985	3 251	2 072
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		678	678	433
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Otrzymane dotacje		64	64	0
Zobowiązania związane z działalnością zaniechaną		0	12 500	0
Zobowiązania razem		38 370	52 996	64 329
SUMA PASYWÓW		220 092	227 292	130 923

**V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016**

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 (dane przekształcone)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	8 656	-15 772
Korekty:	-10 864	14 761
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	507	
Amortyzacja	1 036	1 060
Odsetki	21	93
Zmiana stanu należności	-1 956	1 416
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 709	-306
Zmiana stanu rezerw	-280	-1 891
Zmiana stanu zapasów	1 934	237
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-820	-361
Zmiana stanu innych aktywów	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-1 230	0
Wynik na zbyciu akcji Orphée i utracie kontroli (dekonsolidacji)	0	14 513
Inne korekty	-8 367	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-2 208	-994
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	49	18 690
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	22	65
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	0	0
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	0	12 616
Inne wpływy inwestycyjne		
Dotacje otrzymane na realizowane prace rozwojowe	27	6 009
Sprzedaż jednostek zależnych i innych podmiotów		
II. Wydatki	3 419	4 432
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	1 240	1 992
Wydatki na inwestycje w nieruchomości		
Wydatki na udzielone pożyczki		
Inne wydatki inwestycyjne	2 179	2 440
- wydatki na trwające prace rozwojowe	2 179	2 440
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3 370	14 258
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	17	2 015
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją	0	0
Wpływy z udzielonych kredytów, pożyczek	17	2 015
Inne wpływy	0	0
II. Wydatki	92	148
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	21	93
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych	71	39
Inne wydatki finansowe	0	16
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-75	1 867
Przepływy pieniężne razem	-5 653	15 131
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-5 653	15 131
Środki pieniężne na początek okresu	24 005	2 449
Środki pieniężne na koniec okresu	18 352	17 580
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	7 800

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

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

VII. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku (przed korektą)	31 862	103 495	-37 213	-1 833	96 311	71 597	167 908
Korekta błędów podstawowych	0	0	-149	0	-149	0	-149
Na dzień 1 stycznia 2015 roku (po korekcie)	31 862	103 495	-37 362	-1 833	96 162	71 597	167 759
Zysk / strata za okres			-22 423		-22 423	0	-22 423
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych				1 833	1 833		1 833
Całkowite dochody za okres ogółem	0	0	-22 423	1 833	-20 590	0	-20 590
utrata kontroli i wynik na utracie kontroli (dekonsolidacja)		-24 600	11 369		-13 231	-6 122	-19 353
Wpływ z emisji akcji serii K	31 862	15 931			47 793		47 793
Pozostałe zmiany (koszty emisji akcji serii K)		-1 313			-1 313		-1 313
Uchwała WZA o pokryciu straty z lat ubiegłych		-42 148	42 148		0		0
Na dzień 31 GRUDNIA 2015 roku	63 724	51 365	-6 268	0	108 821	65 475	174 296

VIII. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2015

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku (przed korektą)	31 862	103 495	-37 213	-1 833	96 311	71 597	167 908
Korekta błędów podstawowych			-149		-149		-149
Na dzień 1 stycznia 2015 roku (po korekcie)	31 862	103 495	-37 362	-1 833	96 162	71 597	167 759
Zysk / strata za okres (bez uwzględnienia wyniku z tytułu utraty kontroli)			-1 259		-1 259		-1 259
Wynik z tytułu utraty kontroli (dekonsolidacja)			-14 513		-14 513		-14 513
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych				1 833	1 833		1 833
Całkowite dochody za okres ogółem	0	0	-15 772	1 833	-13 939	0	-13 939
Rozliczenie utraty kontroli (dekonsolidacji) GK PZ Cormay		-24 600	8 987		-15 613	-71 597	-87 210
Pozostałe zmiany (koszty emisji akcji)		-16			-16		-16
Na dzień 31 marca 2015 roku	31 862	78 879	-44 147	0	66 594	0	66 594

IX. ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa PZ CORMAY S.A. (dalej: „Grupa”; „Grupa Kapitałowa”, „GK PZ CORMAY”) składa się na dzień 31 marca 2016 roku z Jednostki Dominującej PZ CORMAY S.A. (dalej: „Jednostka Dominująca”, „Spółka”) i z następujących jednostek zależnych: Orphée S.A., Kormej Diana Sp. z o.o., Kormiej Rusland Sp. z o.o., Orphee Technics Sp. z o.o., Diesse Diagnostica Senese S.p.A., które tworzą Grupę Kapitałową niższego szczebla Orphée S.A.

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku oraz przekształcone dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 roku.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Łomiankach.

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

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

2. Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY

Na dzień bilansowy 31 marca 2016 roku PZ CORMAY S.A. jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej PZ CORMAY SA.

Na dzień bilansowy 31 marca 2016 roku oraz na dzień publikacji, tj. 16 maja 2016 roku PZ CORMAY S.A. posiada udziały w spółce Orphée S.A., która jest spółką dominującą dla Grupy Kapitałowej Orphée S.A., grupy niższego szczebla, w której Jednostka Dominująca posiada 23% kapitału akcyjnego:

Nazwa	Udział PZ CORMAY S.A. w kapitale na dzień 31 marca 2016	Udział PZ CORMAY S.A. w głosach na dzień 31 marca 2016	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Orphée S.A.	23%	23%	Zależny	pełna

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

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

Na dzień 31 marca 2016 roku, PZ CORMAY S.A. posiadała udziały pośrednio poprzez udział w spółce Orphée S.A. w następujących spółkach:

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

Głównym przedmiotem działalności podmiotów jest:

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

Na dzień bilansowy 31 marca 2016 roku w Grupie Kapitałowej PZ CORMAY nie występują jednostki, gdzie mimo posiadania większości głosów uznano, że jednostki te nie są kontrolowane przez Grupę.

W okresie sprawozdawczym spółka zależna Innovation Enterprises Ltd. (która dotychczas wchodziła w skład Grupy Kapitałowej) została postawiona w stan likwidacji, w związku z powyższym Jednostka Dominująca utraciła nad nią kontrolę. W rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku aktywa i pasywa związane z Innovation Enterprises Ltd. zaprezentowano jako „związane z działalnością zaniechaną”, analogiczna prezentacja wystąpiła w rachunku zysków i strat. W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano rozliczenia utraty kontroli nad spółką Innovation Enterprises Ltd i wyłączenia jej ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego z Grupy (tzw. „dekonsolidacja”). Wynik na utracie kontroli został przedstawiony w notce 3.3.

3. Istotne zdarzenia dotyczące Grupy PZ CORMAY w okresie trzech miesięcy zakończonych 31 marca 2016 roku

3.1. Odwieszenie notowań Orphée S.A. na Rynku NEWCONNECT

W 2015 roku doszło do zawieszenia obrotu akcjami spółki Orphée S.A. na rynku New Connect z powodów szczegółowo opisanych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku Grupy Kapitałowej Orphee, w punkcie 10.45.2.

W I kwartale 2016 roku Rada Dyrektorów Orphée S.A. dokonała faktycznych czynności celem przywrócenia notowań spółki na Rynku NewConnect i wypełnienia wszystkich wymagań formalnych stawianych przez Giełdę Papierów Wartościowych:

- 1) w dniu 5 stycznia 2016 roku została zawarta umowa z Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie o pełnienie funkcji Animatora Spółki na rynku NewConnect,
- 2) W dniu 12 stycznia 2016 roku Giełda Papierów Wartościowych przywróciła Spółce dostęp do systemu EBI,
- 3) Spółka przekazała do systemu EBI skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Orphée oraz sprawozdanie jednostkowe Orphée S.A za rok 2014, skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Orphée wraz z danymi porównawczymi, za odpowiednio 2 i 3 kwartał 2015 roku.

W dniu 19 stycznia 2016 roku do Spółki wpłynął komunikat Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, informujący, iż zgodnie z postanowieniami: Uchwały nr 629/2015 Zarządu Giełdy z dnia 1 lipca 2015 roku, Uchwały nr 833/2015 Zarządu Giełdy z dnia 14 sierpnia 2015 roku oraz Uchwały nr 1151/2015 Zarządu Giełdy z dnia 13 listopada 2015 roku, w związku z: opublikowaniem przez Spółkę raportów rocznych za 2014 rok, podpisaniem umowy o pełnienie funkcji Animatora Rynku, przekazaniem raportów za II i III kwartał 2015 r., poczynwszy od dnia 20 stycznia 2016 roku wznowiony został obrót akcjami oznaczonymi kodem CH0197761098. Od dnia 22 stycznia 2016 roku wznowiono notowanie akcji spółki Orphée S.A. na rynku NewConnect w systemie notowań ciągłych.

3.2. Zakończenie postępowania prospektowego Orphée S.A.

W dniu 17 grudnia 2015 roku Rada Dyrektorów Orphée S.A. podjęła uchwałę, której przedmiotem jest zakończenie postępowania prospektowego związanego z rozpoczęciem ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym. Uchwała jest następstwem:

- zawieszenia na wniosek Spółki przez Komisję Nadzoru Finansowego postępowanie w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego Orphée SA. sporządzonego w formie jednolitego dokumentu w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Orphée SA, wszczętego na podstawie wniosku złożonego w dniu 25 listopada 2013 roku (raport EBI 40/2013),
- deklaracji Zarządu Jednostki Dominującej PZ CORMAY S.A., co do podjęcia w przyszłości działań zmierzających do wycofania Orphée S.A. z obrotu na NewConnect.

Decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 4 lutego 2016 roku postępowanie w sprawie o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Orphée SA wszczęte na podstawie wniosku złożonego w dniu 25 listopada 2013 roku w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na ryku regulowanym akcji Spółki zostało umorzone.

3.3. Likwidacja spółki zależnej od PZ CORMAY S.A.

Rada Dyrektorów Innovation Enterprises Ltd z siedzibą w Carrigtwohill, Republika Irlandii (spółka zależna), na posiedzeniu w dniu 27 stycznia 2016 roku podjęła decyzję o jej likwidacji. Wniosek o wszczęcie procedury likwidacji i wyznaczenie na łącznych tymczasowych likwidatorów Pana Neila Hughes i Pana Josepha Walsh z Hughes Blake, Chartered Accountants of Joyce House, Holies Street, Dublin 2, został złożony w dniu 28 stycznia 2016 roku do Wysokiego Sądu w Dublinie, Republika Irlandii. W dniu 29 stycznia 2016 roku Spółka powzięła informację o przychyleniu się Wysokiego Sądu w Dublinie do wskazanego wniosku w zakresie powołania tymczasowych likwidatorów w osobie Pana Neila Hughes i Pana Josepha Walsh. W ocenie Rady Dyrektorów Orphée S.A. proces likwidacji spółki zależnej nie spowoduje obciążenia wyniku finansowego Orphée S.A. dodatkowymi kosztami. Opublikowane dotychczas raporty okresowe uwzględniają całkowitą utratę wartości udziałów spółki zależnej, jak również brak możliwości spłaty udzielonej przez Orphée S.A. spółce zależnej pożyczki (sprawozdania zawierają wszelkie niezbędne odpisy i rezerwy).

Pod względem ekonomicznym Jednostka Dominująca utraciła kontrolę nad Innovation Enterprises Ltd w związku z powyższym w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 1 kwartał 2016 roku, dokonano wyłączenia z konsolidacji spółki zależnej, tj. Innovation Enterprises Ltd oraz rozpoznano wynik na utracie kontroli.

Wynik na utracie kontroli (dekonsolidacji) Innovation Enterprises Ltd:

Aktywa Innovation Enterprises Ltd	4 154
Zobowiązania Innovation Enterprises Ltd	-30 398
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-761
Utrata pożyczki udzielonej przez Orphée S.A. dla Innovation Enterprises Ltd	17 821
Wynik na utracie kontroli	9 184

3.4. Dopuszczenia akcji serii F i H do obrotu giełdowego

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w dniu 16 lutego 2016 roku podjął uchwałę zgodnie z którą do obrotu giełdowego na rynku równoległym dopuszczonych zostaje 2.500.000 (dwa miliony pięćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki oraz 60.189 (sześćdziesiąt tysięcy sto osiemdziesiąt dziewięć) akcji zwykłych na okaziciela serii H Spółki o wartości nominalnej 1,00 zł jeden złoty każda, z dniem 22 lutego 2016 roku, przedmiotowe akcje wprowadzono do obrotu giełdowego.

4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu na dzień 31 marca 2016 roku przedstawiał się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2016 roku przedstawiał się następująco:

- Marek Warzecha – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Janusz Koczyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Augustyniak
- Stefan Grzywnowicz
- Adam Jankowski
- Wojciech Wrona

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

5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 maja 2016 roku.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

Według najlepszej wiedzy Zarządu, w okresie 3 miesięcy 2016 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zagadnień, wobec których zastosowanie miał profesjonalny osąd kierownictwa. W szczególności w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu w procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości profesjonalny osąd miał zastosowanie między innymi w przypadku prezentacji nieruchomości jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży, a także w zakresie oceny sprawowania kontroli, współkontroli i znaczącego wpływu na jednostki wchodzące w skład Grupy lub w których poszczególne jednostki Grupy mają udziały.

6.2. Niepewność szacunków

W okresie 3 miesięcy 2016 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie pozycji, które obarczone są istotną niepewnością zmiany szacunków. Obszary, dla których dokonano szacunków to: utrata wartości aktywów niefinansowych, wycena rezerw, składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego, wartość godziwa instrumentów finansowych oraz stawki amortyzacyjne. Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

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

Wycena rezerw

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.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

7. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Grupy dokonał oceny pod względem zagrożenia dla kontynuowania działalności przez Grupę biorąc pod uwagę poziom zobowiązań i możliwość ich spłaty. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę. W ocenie Zarządu działalność Grupy będzie kontynuowana w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 marca 2016 roku.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe w zakresie wyceny zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Sprawozdania jednostek zależnych sporządzane były za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane w tysiącach polskich złotych, o ile nie wskazano inaczej. Polski złoty (PLN) jest walutą funkcjonalną dla Jednostki Dominującej PZ CORMAY S.A., w Orphée S.A. walutą funkcjonalną jest frank szwajcarski (CHF), natomiast w spółkach zależnych walutą funkcjonalną są następujące waluty: rubel rosyjski w spółce Kormiej Rusland, rubel białoruski w spółce Kormej Diana, euro w spółce Innovation Enterprises, polski złoty w spółce Orphée Technics Sp. z o.o.

PZ CORMAY S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie dla całej Grupy Kapitałowej, które jest przechowywane w siedzibie Spółki oraz podlega publikacji na stronie internetowej <http://www.cormay.pl/>.

7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz.133) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej PZ CORMAY na dzień 31 marca 2016 roku, 31 grudnia 2015 r. oraz 31 marca 2015 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku i 31 marca 2015 roku.

7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

8. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej. (zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego). Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową PZ CORMAY został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok, opublikowanym w dniu 21 marca 2016 roku.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości.

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany w MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*
- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*
- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*
- Zmiany w MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*)

- Zmiany w MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

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

9. Korekty błędów poprzednich okresów

Poniższe korekty zostały zaprezentowane w sprawozdaniu za 2015 rok zaś w niniejszym sprawozdaniu dokonano przekształcenia danych porównywalnych, aby pokazać wpływ korekt na wyniki za 3 miesiące 2015 roku.

Zmiany retrospektywne skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku

Korekty dotyczące aktywów

	31.03.2015 (dane przekształcone)	31.03.2015 (dane opublikowane)	Korekty			
			Zmiana polityki rachunkowości - zaprzestanie aktywowania kosztów pozyskania dotacji dot. 2010-2014	Korekta wyniku z tytułu utraty kontroli (dekonsolidacja)	Zwrot podatku dochodowego za 2009 rok	Razem Korekty
AKTYWA						
Aktywa trwałe	79 461	80 353				-892
Rzeczowe aktywa trwałe	22 392	22 742	-350			-350
Nieruchomości inwestycyjne	0	0				0
Wartości niematerialne	2 661	2 661				0
Wartość firmy	0	0				0
Inwestycje w jedn. wspóln. wycen. met. praw własności	17 760	17 760				0
Inne aktywa długoterminowe	1 226	1 226				0
Nakłady na prace rozwojowe	34 595	35 137	-542			-542
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	827	827				0
Aktywa obrotowe	51 462	51 311				151
Zapasy	9 578	9 578				0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 972	22 821			151	151
Rozliczenia międzyokresowe	149	149				0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 580	17 580				0
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 183	1 183				0
SUMA AKTYWÓW	130 923	131 664				-741

Korekty dotyczące pasywów

PASYWA						
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	66 594	67 335				-741
Kapitał podstawowy	31 862	31 862				0
Kapitał zapasowy	78 879	78 879				0
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	-28 375	-48 481	-892	20 847	151	20 106
Wynik okresu bieżącego	-15 772	5 075		-20 847		-20 847
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	0				0
Udziały niekontrolujące	0	0				0
Kapitał własny ogółem	66 594	67 335				-741
Zobowiązania długoterminowe	10 454	10 454				
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	897	897				0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	78	78				0
Rezerwy pozostałe	0	0				0

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
(w tysiącach PLN)

Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0				0
Pozostałe zobowiązania	557	557				0
Otrzymane dotacje	8 922	8 922				0
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:	53 875	53 875				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39 397	39 397				0
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	11 973	11 973				0
Pozostałe zobowiązania	0	0				0
Rezerwy na zobowiązania	2 072	2 072				0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	433	433				0
Zobowiązania razem	64 329	64 329				0
SUMA PASYWÓW	130 923	131 664				-741

Zmiany retrospektywne skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku

	31.03.2015	31.03.2015	Korekty	
<i>Działalność kontynuowana</i>	dane przekształcone	dane opublikowane	zmiana wyniku z tytułu utraty kontroli oraz zmiana prezentacyjna	Razem Korekty
Przychody ze sprzedaży	11 611	11 611		0
Koszt własny sprzedaży	8 522	8 522		0
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 089	3 089		0
Pozostałe przychody operacyjne	814	814		0
Otrzymane dotacje	4	4		0
Koszty sprzedaży	2 861	2 861		0
Koszty ogólnego zarządu	1 803	1 803		0
Pozostałe koszty operacyjne	353	353		0
Koszty prac badawczych	86	86		0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 196	-1 196		0
Przychody finansowe	25	6 359	-6 334	-6 334
Koszty finansowe	454	454		0
wynik z tytułu utraty kontroli (dekonsolidacji)	-14 513		-14 513	-14 513
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	0			
Zysk (strata) brutto	-16 138	4 709		-20 847
Podatek dochodowy	-366	-366		0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-15 772	5 075		-20 847
<i>Działalność zaniechana</i>				
Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto za okres	-15 772	5 075		-20 847
Przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-15 772	5 075		-20 847
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli		0		
Liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	31 862	31 862		
Liczba akcji rozwodniona na koniec okresu (w tys. szt.)	55 780	55 780		
Podstawowy zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według liczby akcji (w PLN)	-0,50	0,16		-0,66
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według liczby akcji uwzględniających przyszłą emisję (w PLN)	-0,28	0,09		-0,37

	okres 3 miesięcy zakończony	okres 3 miesięcy zakończony	korekta
	31.03.2015	31.03.2015	
	dane przekształcone	dane opublikowane	
Zysk (strata) okresu	-15 772	5 075	20 847
Inne całkowite dochody netto, w tym:	1 833	-1 844	-3 677
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną zreklasifikowane do rachunku zysków i strat	0	0	
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat	1 833	-1 844	-3 677
Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	1 833	-1 844	-3 677
Całkowite dochody za okres	-13 939	3 231	17 170
Podział innych całkowitych dochodów netto za okres			
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 833	-1 844	-3 677
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli	0	0	0

Zmiany retrospektywne skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2015 roku

	okres 3 miesięcy zakończony	okres 3 miesięcy zakończony	korekty
	31 marca 2015 (dane przekształcone)	31 marca 2015	
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) netto	-15 772	5 075	-20 847
Korekty:	14 761		
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności			
Amortyzacja	1 060	1 060	
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	
Odsetki	93	93	
Program opcji menadżerskich	0		
Zmiana stanu należności	1 416	1 416	
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-306	-306	
Zmiana stanu rezerw	-1 891	-1 891	
Zmiana stanu zapasów	237	237	
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-361	-361	
Zmiana stanu innych aktywów			
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy			
Inne korekty		17	
Wynik na zbyciu akcji Orphée i utracie kontroli (dekonsolidacji)	14 513	-6 334	-20 847
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-994	-994	
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I. Wpływy	18 690	18 690	
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	65	65	
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	0		
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	12 616	12 616	
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych	0		
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	0		
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	0		
Inne wpływy inwestycyjne	0		
Dotacje otrzymane na realizowane prace rozwojowe	6 009	6 009	
Sprzedaż jednostek zależnych i innych podmiotów	0		

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku
(w tysiącach PLN)

II. Wydatki	4 432	4 432	
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	1 992	1 992	
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	0		
Inne wydatki inwestycyjne	0		
- wydatki na trwające prace rozwojowe	2 440	2 440	
Przejęcia jednostek zależnych i innych podmiotów	0		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	14 258	14 258	
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	0		
I. Wpływy	2 015	2 015	
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją	0		
Wpływy z udzielonych kredytów, pożyczek	2 015	2 015	
Wpływy z dotacji	0		
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	0		
Inne wpływy	0		
II. Wydatki	148	148	
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	0		
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	93	93	
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych	39	39	
Inne wydatki finansowe	16	16	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 867	1 867	
Przepływy pieniężne razem	15 131	15 131	
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	15 131	15 131	
Środki pieniężne na początek okresu	2 449	2 449	
Środki pieniężne na koniec okresu	17 580	17 580	
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	7 800	7 800	

W niniejszym sprawozdaniu dokonano przekształcenia danych porównywalnych za 2015 rok, gdyż uzyskano zwrot podatku dochodowego za 2009 rok.

Zmiany retrospektywne skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku

Korekty dotyczące aktywów

	31.12.2015 (dane przekształcone)	31.12.2015 (dane opublikowane)	korekta - zwrot podatku dochodowego za 2009 rok
AKTYWA			
Aktywa trwałe	150 601	150 601	
Rzeczowe aktywa trwałe	22 928	22 928	
Nieruchomości inwestycyjne	1 143	1 143	
Wartości niematerialne	643	643	
Wartość firmy	16	16	
Inwestycje w jedn. współkontr. i stow. wycen. met. praw własności	73 667	73 667	
Inne aktywa długoterminowe	1 249	1 249	
Koszty zakończonych prac rozwojowych	1 388	1 388	
Nakłady na trwające prace rozwojowe	48 656	48 656	
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	98	98	
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	813	813	
Aktywa obrotowe	76 691	76 539	151
Zapasy	22 568	22 568	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25 813	25 661	151
Rozliczenia międzyokresowe	177	177	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	24 005	24 005	
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	
Aktywa związane z działalnością zaniechaną	4 128	4 128	
SUMA AKTYWÓW	227 292	227 141	151

Korekty dotyczące pasywów

	31.12.2015 (dane przekształcone)	31.12.2015 (dane opublikowane)	korekta - zwrot podatku dochodowego za 2009 rok
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	108 821	108 670	151
Kapitał podstawowy	63 724	63 724	
Kapitał zapasowy	51 365	51 365	
Akcje własne	0	0	
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	0	
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0	
Zysk zatrzymane/Niepokryte straty	16 155	16 004	151
Skumulowane inne całkowite dochody	0	0	
Wynik okresu bieżącego	-22 423	-22 423	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	0	0	
Udziały niekontrolujące	65 475	65 475	
Kapitał własny ogółem	174 296	174 145	151
Zobowiązania długoterminowe	19 005	19 005	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	7 879	7 879	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 692	1 692	
Rezerwy pozostałe	0	0	
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	91	91	
Pozostałe zobowiązania	582	582	
Otrzymane dotacje	8 761	8 761	
Zobowiązania krótkoterminowe	33 991	33 991	
Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek	0	0	
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:	33 991	33 991	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	17 115	17 115	
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	0	0	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	
Rozliczenia międzyokresowe	382	382	
Rezerwy	3 251	3 251	
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	678	678	
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	
Otrzymane dotacje	64	64	
Zobowiązania związane z działalnością zaniechaną	12 500	12 500	
Zobowiązania razem	52 996	52 996	
SUMA PASYWÓW	227 292	227 141	151

10. Sezonowość

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

11. Istotne zasady (polityki) rachunkowości

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem:

- zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych, których walutą funkcjonalną jest inna waluta niż złoty polski, są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat

są przeliczane według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, skumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Dane finansowe przeliczono według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 31 marca 2016 roku, oraz 31 marca 2015 roku przez Narodowy Bank Polski,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących w okresach sprawozdawczych 01.01.2016 – 31.03.2016 oraz 01.01.2015 – 31.03.2015.

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

WALUTA	Kurs średni w okresie sprawozdawczym		Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	3 MIESIĄCY 2016	3 MIESIĄCY 2015	31/03/2016	31/03/2015
EUR/PLN	4,3559	4,1489	4,2684	4,0890
CHF/PLN	3,9637	3,9403	3,9040	3,9110
BYR/PLN	0,0189	0,0245	0,0186	0,0257
RUB/PLN	0,0539	0,0600	0,0555	0,0661

12. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Zarząd Grupy uznaje, że działalność Grupy opiera się o jeden segment operacyjny – produkcja i dystrybucja odczynników i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej. Dane zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczą więc wyłącznie tylko tego segmentu.

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

13. Informacje dotyczące segmentów geograficznych

PODZIAŁ GEOGRAFICZNY PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

KRAJ	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY w I KWARTALE 2016	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM	KRAJ	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY w I KWARTALE 2015	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM
POLSKA	3 936	18,1%	POLSKA	4 000	34,4%
ROSJA	2 786	12,8%	ROSJA	1 518	13,1%
IRAN	1 291	6,0%	IRAN	595	5,1%
BANGLADESZ	1 024	4,7%	BIAŁORUŚ	531	4,6%
INDIE	802	3,7%	AZERBEJDŻAN	427	3,7%
FRANCJA	750	3,5%	CHINY	403	3,5%
CHINY	667	3,1%	FILIPINY	357	3,1%
PANAMA	606	2,8%	KAZACHSTAN	353	3,0%
FILIPINY	590	2,7%	UKRAINA	345	3,0%
ALGERIA	567	2,6%	TURCJA	296	2,5%
POZOSTAŁE (80 krajów)	8 675	40,0%	POZOSTAŁE (55 krajów)	2 786	24,0%
RAZEM	21 694	100,0%	RAZEM	11 611	100,0%

PODZIAŁ GEOGRAFICZNY AKTYWÓW TRWAŁYCH*

	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
POLSKA	24 396	25 053	23 958
ROSJA	371		370
SZWAJCARIA	328		347
BIAŁORUŚ	31		39
	25 126	25 053	24 714

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

14. Przychody operacyjne według branż

PRZYCHODY WG BRANŻ

BRANŻE	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY w I KWARTALE 2016	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM	BRANŻE	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY w I KWARTALE 2015	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM
Biochemia	7 048	32,5%	Biochemia	6 044	52,1%
Hematologia	10 263	47,3%	Hematologia	2 211	19,0%
Analityka Ogólna	97	0,4%	Analityka Ogólna	157	1,4%
Parazytologia	697	3,2%	Parazytologia	752	6,5%
Elektroforeza	289	1,3%	Elektroforeza	359	3,1%
Koagulologia	194	0,9%	Koagulologia	172	1,5%
Cytologia	4	0,0%	Cytologia	5	0,0%
Vacurette	1 232	5,7%	Vacurette	1 200	10,3%
Immunologia	242	1,1%	Immunologia	197	1,7%
ESR	1	0,0%	ESR	17	0,1%
Serwis	1 169	5,4%	Serwis	141	1,2%
Pozostałe	458	2,2%	Pozostałe	356	3,1%
RAZEM	21 694	100,0%	RAZEM	11 611	100,0%

15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Ze względu na poniesioną w 2015 stratę Zarząd Jednostki Dominującej rekomendował nie wypłacać dywidendy za rok 2015, do wypłaty której podstawą byłby jednostkowy wynik netto Jednostki Dominującej.

16. Wartości niematerialne

Grupa posiada wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie. Są to koszty aktywowanych prac rozwojowych w Spółkach Orphée S.A. oraz PZ CORMAY S.A.

17. Połączenia jednostek gospodarczych, zmiany struktury własnościowej, nabycia i zbycia aktywów o znaczącej wartości oraz nabycia udziałów mniejszości

Skutki utraty kontroli nad Innovation Enerprises zostały zaprezentowane w nocie 3.3.

18. Udziały w jednostkach współkontrolowanych

	31 marca 2016	31 grudnia 2015
Udziały w jednostkach współkontrolowanych – Diesse Diagnostica Senese S.p.A	73 501	73 667
	45% kapitału	45% kapitału
	73 501	73 667

19. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych;

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

- zakup środków trwałych w postaci aparatów diagnostycznych i komputerów o wartości 865 tys. zł,

W okresie styczeń - marzec 2015 roku do istotnych transakcji nabycia rzeczowych aktywów trwałych należy zaliczyć:

- zakup środków trwałych w postaci aparatów diagnostycznych i komputerów o wartości 994 tys. zł,

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

W okresie styczeń – marzec 2015 roku przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 65 tys. zł.

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

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

Odpisy aktualizujące zapasy	3 miesiące zakończone 31.03.2016	3 miesiące zakończone 31.03.2015
Utworzenie	586	88
Odwrócenie	381	336
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	3 miesiące zakończone 31.03.2016	3 miesiące zakończone 31.03.2015
Utworzenie	0	0
Odwrócenie	0	0
Odpisy aktualizujące należności	3 miesiące zakończone 31.03.2016	3 miesiące zakończone 31.03.2015
Utworzenie	156	89
Odwrócenie	153	29
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	3 miesiące zakończone 31.03.2016	3 miesiące zakończone 31.03.2015
Utworzenie	0	0
Odwrócenie	0	0
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	3 miesiące zakończone 31.03.2016	3 miesiące zakończone 31.03.2015
Utworzenie	0	0
Odwrócenie	0	0

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

21. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

21.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2016 roku kapitał akcyjny (podstawowy) jednostki dominującej PZ CORMAY S.A. wynosi 63.724 tys. zł i jest podzielony na 63.723.954 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda (wszystkie akcje zostały w pełni opłacone).

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

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

	31 marca 2016	31 grudnia 2015
1. Wysokość kapitału podstawowego	63.724	63.724
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	63.724	63.724
– akcje zwykłe - nominal 1 złoty	63.724	63.724
– akcje uprzywilejowane	0	0
3. Struktura emisyjna, w tym:	63.724	63.724
Nr Serii A na okaziciela, brak uprzywilejowania	6 882	6 882
Nr Serii B na okaziciela, brak uprzywilejowania	2 500	2 500
Nr serii C na okaziciela, brak uprzywilejowania	495	495
Nr serii D na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 985	1 985
Nr serii E na okaziciela, brak uprzywilejowania	10 000	10 000
Nr serii F na okaziciela, brak uprzywilejowania	3 000	3 000
Nr serii G na okaziciela, brak uprzywilejowania	4 000	4 000
Nr serii H na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 500	1 500
Nr serii I na okaziciela, brak uprzywilejowania	200	200
Nr serii J na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 300	1 300
Nr serii K na okaziciela, brak uprzywilejowania	31 862	31 862

21.2. Wartość nominalna akcji

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

21.3. Prawa akcjonariuszy

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

21.4. Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

Stan na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień 16 maja 2016 r.

Wyszczególnienie	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
TOTAL FIZ	14 632 286	22,96%	14 632 286	22,96%
Nationale-Nederlanden OFE	4 904 819	7,70%	4 904 819	7,70%
Allianz Polska OFE	4 227 982	6,63%	4 227 982	6,63%
Pozostali	39 958 867	62,71%	39 958 867	62,71%
RAZEM	63 723 954	100,00%	63 723 954	100,00%

Zestawienie akcjonariuszy oparte o raporty bieżące z uwzględnieniem raportów publikowanych przez powszechne towarzystwa emerytalne tj. informacji rocznych o wartości i udziale poszczególnych kategorii lokat w aktywach OFE (na dzień 31.12.2015 roku).

Na dzień 31 marca 2016 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Pan Janusz Płocica Prezes Zarządu PZ CORMAY S.A. posiadał 428.178 akcji spółki PZ CORMAY S.A.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Pan Janusz Płocica Prezes Zarządu PZ CORMAY S.A. posiadał 428.178 akcji spółki PZ CORMAY S.A.

Inne osoby zasiadające w organach PZ CORMAY S.A. nie deklarują posiadania akcji Spółki.

21.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

22. Rezerwy

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

	Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	Z tytułu podatku odroczonego	Inne rezerwy	Rezerwy ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	511	914	6 909	8 334
Utworzone w ciągu roku podatkowego	0	754	274	1 028
Zwiększenie	0	0	3	3
Wykorzystane	0	0	1 619	1 619
Rozwiązane	0	771	532	1 303
Zmiana rezerw z tytułu utraty kontroli (dekonsolidacji)	0	0	-2 963	-2 963
Na dzień 31 marca 2015 roku	511	897	2 072	3 480
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2015 roku	433	0	2 072	2 505
Długoterminowe na dzień 31 marca 2015 roku	78	897	0	975

23. Podatek odroczony

	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	813	1 686
Zwiększenia	928	928
Zmniejszenia	813	936
Stan na dzień 31 marca 2016 roku	928	1 678
Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku	478	914
Zwiększenia	349	754
Zmniejszenia	0	771
Stan na dzień 31 marca 2015 roku	827	897

24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne

Kredyty bankowe i pożyczki

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu w okresie trzech miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2016 roku wystąpiły następujące zmiany kredytów bankowych i pożyczek

Nazwa spółki w Grupie	Kredytodawca /pożyczkodawca	Saldo kredytu/pożyczki na 31.03.2016 w tys. PLN			Saldo kredytu/pożyczki na 31.12.2015 w w tys. PLN			zmiana stanu	Zabezpieczenia
		Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Razem	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Razem		
Orphée SA	J.E. Robert		7 808	7 808		7 879	7 879	-71	Brak
Innovation Enterprises Ltd.	Bank of Ireland	n/d*	n/d*	n/d*		6 001	6 001	- 6 001	Hipoteka na nieruchomości w Carrigtwohill w Irlandii oraz poręczenie od M.O'Donovan w kwocie 241.251 EUR oraz 6 349 EUR
Innovation Enterprises Ltd.*	Bank of Ireland	n/d*	n/d*	n/d*		1 956	1 956	-1 956	
PZ CORMAY S.A.	BANK BZWBK	17	0	17	0		0	17	Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z niniejszej umowy są: hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 7.500.000,00 zł (siedem milionów pięćset tysięcy złotych 00/100) ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomościach wpisanych w księdze wieczystej nr WA4M/00006062/9, LU11/00093818/3, , hipoteka umowna do kwoty najwyższej 7.500.000,00 zł (siedem milionów pięćset tysięcy złotych 00/100) ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomości wpisanej w księdze wieczystej nr LU1S/0009632/9, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości wpisanych w księdze wieczystej nr LU11/00246899/2, LU11/00019024/8 zastaw rejestrowy do kwoty 6.800.000,00 zł (sześć milionów osiemset tysięcy złotych 00/100) ustanowiony na zapasach magazynowych Spółki, zastaw rejestrowy do kwoty 7.200.000,00 zł (siedem milionów dwieście złotych 00/100) ustanowiony na towarach handlowych, ustanowiony przez spółkę Orphee S.A. z siedzibą w Genewie, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki, zastaw rejestrowy na zbiorze praw wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia majątku Spółki, przelew wierzytelności (cesja globalna niepotwierdzona) od kontrahentów Spółki, zastaw rejestrowy i finansowy na rachunkach bankowych Spółki, poręczenie cywilne Orphée SA, zastaw rejestrowy i finansowy na 8.879.956 akcjach spółki Orphée SA
RAZEM		17	7 808	7 808	0	9 835	9835	-2 027	

* Na dzień 31.03.2016 spółka Innovation Enterprises Ltd. nie była częścią Grupy Kapitałowej PZ Cormay S.A.

28 kwietnia 2016 roku PZ CORMAY S.A. podpisała aneks do umowy kredytowej – szczegóły opisane są w notce dotyczącej zdarzeń po dniu bilansowym – nota 25 w części jednostkowej niniejszego raport.

W związku z likwidacją Spółki Innovation Enterprises Ltd. Bank of Ireland dokona zaspokojenia z hipoteki ustanowionej na nieruchomości Spółki w Carrigtwohill w Irlandii stanowiącą zabezpieczenie kredytu. W tym celu zostali wyznaczeni łączni syndyci: Pan Luke Charleton oraz Pan Marcus Purcell z Ernst & Young. Zgodnie z aktualną wiedzą Zarządu Jednostki Dominującej, Bank dokona zaspokojenia swojej wierzytelności z sumy uzyskanej ze sprzedaży nieruchomości obciążonej hipoteką. Z pozostałej po zaspokojeniu roszczeń Banku kwoty zostaną zespolone roszczenia pozostałych wierzycieli, co zgodnie z informacjami, które posiada Spółka potrwa około 12 miesięcy.

25. Zobowiązania warunkowe

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany w stosunku do ujawnionych w notce 44 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r.

26. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Tabela przedstawia łączne kwoty transakcji PZ CORMAY S.A. zawartych z podmiotami powiązanymi za okres trzech miesięcy 2016 roku oraz dane porównywalne za okres 2 miesięcy 2015 roku., dla podmiotów, które przestały być powiązane kapitałowo w dniu 26 lutego 2015 roku.

Podmiot powiązany kapitałowo		Zakupy od podmiotów powiązanych	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych
Orphée S.A.	01.01.2016 – 31.03.2016	726	1 949	15 494	10 567
	01.01.2015 – 31.03.2015	1 128	349	15 573	0
Innovation Enterprises Ltd	01.01.2016 – 31.03.2016	0	0	0	0
	01.01.2015 – 28.02.2015	70	102	71	104
Kormej Diana Sp. z o.o.	01.01.2016 – 31.03.2016	0	214	0	259
	01.01.2015 – 28.02.2015	0	143	0	551
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	01.01.2016 – 31.03.2016	41	1 956	41	1 498
	01.01.2015 – 28.02.2015	0	909	0	2 120
Orphee Technics Sp. z o. o.	01.01.2016 – 31.03.2016	153	0	253	1
	01.01.2015 – 28.02.2015	112	1	74	0

26.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Według najlepszej wiedzy Zarządu Jednostki Dominującej, akcjonariuszem dominującym wobec PZ CORMAY S.A. jest TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Posiadał on bezpośrednio oraz pośrednio, poprzez podmiot zależny TTL 1 Sp. z o.o., na dzień 31 marca 2016 roku 14.632.286 akcji, stanowiących 22,96% kapitału zakładowego i uprawniających do 22,96% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Total FIZ, bezpośrednio oraz pośrednio, poprzez podmiot zależny TTL 1 Sp. z o.o. jest jednocześnie największym akcjonariuszem Orphée S.A. i posiada w tej spółce 32,54% udziału w kapitale zakładowym.

26.2. Jednostka współkontrolowana i stowarzyszona

Na dzień 31 marca 2016 roku i na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa Kapitałowa PZ CORMAY posiadała udziały w jednostce współkontrolowanej – Diesse Diagnostica Senese S.p.A.;

26.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi w okresie 3 miesięcy 2016 roku, od stycznia do marca 2016 roku odbywały się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

26.4. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W okresie 3 miesięcy 2016 roku nie zostały udzielone pożyczki członkom Zarządu Grupy.

26.5. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W okresie 3 miesięcy 2016 roku jedynymi transakcjami z Członkami Zarządu były wypłaty wynagrodzeń należnych członkom Zarządu.

26.6. Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych

W spółkach Grupy Kapitałowej nie występują programy akcji pracowniczych.

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

Pozew przeciwko Orphée S.A. w zakresie roszczeń odszkodowawczych

W dniu 25 stycznia 2016 roku do Orphée S.A. wpłynął pozew przekazany za pośrednictwem Tribunal De Premiere Instance (Sąd I Instancji) w Genewie wniesiony przez Diagnostica Holding s.r.l. ("Diagnostica") do U.N.E.P. Coste d'Appello di Milano (Sąd Apelacyjny w Mediolanie). Otrzymany pozew dotyczy zakwestionowania Wyroku Sądu Arbitrażowego w Mediolanie z dnia 30 grudnia 2014 roku w zakresie roszczeń odszkodowawczych. Grupa Orphee w roku 2015 utworzyła rezerwę na koszty sporu w kwocie 330 tys. CHF.

W zakresie pozostałych spraw wykazanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 (nota 44.5) nie nastąpiły istotne zmiany lub rozstrzygnięcia.

28. Czynniki, które w ocenie emitenta będą mieć wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnych okresach

Według oceny Zarządu Jednostki Dominującej istotnym czynnikiem oddziałującym na wyniki osiągnięte przez Grupę będzie kontynuacja procesu integracji operacyjnej jednostki dominującej PZ Cormay S.A. ze spółką zależną Orphee S.A. Ponadto na wyniki Grupy w kolejnych okresach sprawozdawczych istotny wpływ będą miały nowe produkty – analizatory własnej konstrukcji, a także dotacje dla PZ Cormay S.A., opisane w części jednostkowej niniejszego raportu (nota 25 zdarzenia następujące po dniu bilansowym).

29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia wpływające istotnie na działalność Grupy z wyjątkiem ujawnionych w śródrocznym skróconym sprawozdaniu PZ CORMAY S.A. sporządzonym za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku (nota 25).

PZ CORMAY S.A.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016 ROKU

I. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2016	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2015 (dane przekształcone)	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2016	Okres 3 miesięcy zakończony dnia 31.03.2015 (dane przekształcone)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 399	11 611	3 076	2 799
Koszt własny sprzedaży	9 873	8 522	2 267	2 054
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-645	-1 196	-148	-288
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-581	-1 625	-133	-392
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-458	-1 259	-105	-303
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3186	-994	-731	-240
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 770	14 258	-636	3 437
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-75	1 867	-17	450
Przepływy pieniężne netto razem	-6 031	15 131	-1 385	3 647
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR na akcje)	-0,01	-0,04	-0,002	-0,01

	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
Aktywa razem	147 172	145 138	34 479	34 058
Zobowiązania długoterminowe	10 903	10 370	2 554	2 433
Zobowiązania krótkoterminowe	29 281	30 725	6 860	7 210
Kapitał własny	106 988	104 043	25 065	24 415
Kapitał akcyjny	63 724	63 724	14 929	14 953
Liczba akcji w tys. sztuk	63 724	63 724	63 724	63 724
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR na akcje)	1,68	1,63	0,39	0,38

**II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PZ CORMAY S.A.
– CZĘŚĆ 1 ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 - dane przekształcone (niebadane)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży	13 399	11 611
Koszt własny sprzedaży	9 873	8 522
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 526	3 089
Pozostałe przychody operacyjne	58	814
Otrzymane dotacje	16	4
Koszty sprzedaży	2 777	2 861
Koszty ogólnego zarządu	1 170	1 803
Pozostałe koszty operacyjne	298	353
Koszty prac badawczych	0	86
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-645	-1 196
Przychody finansowe	113	25
Koszty finansowe	49	454
Zysk (strata) brutto	-581	-1 625
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-581	-1 625
Podatek dochodowy	-123	-366
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-458	-1 259
Działalność zaniechana	0	0
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto za okres	-458	-1 259
Średnioważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	63 724	31 862
Średnioważona liczba akcji/ rozwodniona na koniec okresu (w tys. szt.)	63 724	55 780
Podstawowy zysk netto na jedną akcję według średnioważonej liczby akcji	-0,01	-0,16
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję według średnioważonej liczby akcji	-0,01	-0,09

**III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PZ CORMAY S.A.
– CZĘŚĆ 2 ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2016**

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 (niebadane)	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 dane przekształcone (niebadane)
Zysk (strata) okresu	-458	-1 259
Inne całkowite dochody netto, w tym:	3 252	0
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat	0	
 Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat	 3 252	
Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	3 252	
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		
Całkowite dochody za okres	2 794	-1 259

IV. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PZ CORMAY S.A. NA DZIEŃ 31 MARCA 2016 ROKU

AKTYWA	NOTA	31.03.2016	31.03.2015	31.12.2015
Aktywa trwałe		86 406	79 461	81 441
Rzeczowe aktywa trwałe	9,11	21 041	22 392	20 551
Nieruchomości inwestycyjne		1 143	0	1 143
Wartości niematerialne		408	2 661	411
Wartość firmy		0	0	0
Inne długoterminowe aktywa finansowe	10	14 563	17 760	11 311
Inne aktywa długoterminowe		1 252	1 226	1 249
Koszty zakończonych prac rozwojowych		1 326	0	1 388
Nakłady na trwające prace rozwojowe		45 745	34 595	44 575
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	13	928	827	813
Aktywa obrotowe		60 766	57 463	63 697
Zapasy	9	13 083	9 578	12 574
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	31 180	28 973	28 726
Rozliczenia międzyokresowe		310	149	173
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		16 193	17 580	22 224
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	1 183	0
SUMA AKTYWÓW		147 172	136 924	145 138
PASYWA				
Kapitał własny		106 988	72 595	104 043
Kapitał podstawowy		63 724	31 862	63 724
Kapitał zapasowy		51 365	78 879	51 365
Pozostałe kapitały rezerwowe				
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		-4 446	-36 887	5 110
Skumulowane inne całkowite dochody		-3 197		-6 449
Wynik okresu bieżącego		-458	-1 259	-9 707
Kapitał własny ogółem		106 988	72 595	104 043
Zobowiązania długoterminowe		10 903	10 454	10 370
Oprocentowane kredyty i pożyczki		0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	928	897	936
Rezerwy pozostałe				
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	12	91	78	91
Pozostałe zobowiązania		665	557	582
Otrzymane dotacje		9 219	8 922	8 761
Zobowiązania krótkoterminowe		29 281	53 875	30 725
Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek				
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:		29 281	53 875	30 725
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		27 200	39 397	28 197
Oprocentowane kredyty i pożyczki		17	11 973	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe		0	0	0
Rezerwy	12	1 322	2 072	1 786
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	12	678	433	678
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Otrzymane dotacje		64	0	64
Zobowiązania razem		40 184	64 329	41 095
SUMA PASYWÓW		147 172	136 924	145 138

**V. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PZ CORMAY S.A.
ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 marca 2016**

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 niebadane	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2015 dane przekształcone niebadane
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	-458	-1 259
Korekty:	-2 728	265
Amortyzacja	969	1 060
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-	-
Zysk / (strata) z działalności inwestycyjnej	-22	93
Odsetki	21	
Program opcji menadżerskich		1 416
Zmiana stanu należności	-2454	-306
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-615	-1 891
Zmiana stanu rezerw	-472	237
Zmiana stanu zapasów	-509	-361
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	203	
Zmiana stanu innych aktywów		
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy		17
Inne korekty	151	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3186	-994
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	49	18 690
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	22	
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości		65
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	-	12 616
Dotacje otrzymane na realizowane prace rozwojowe	27	6 009
Sprzedaż jednostek zależnych i innych podmiotów		
II. Wydatki	2 819	4 432
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	1 240	1 992
Wydatki na nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych		
Wydatki na udzielone pożyczki		
Inne wydatki inwestycyjne	1 579	2 440
- wydatki na trwające prace rozwojowe	1 579	2 440
Przejęcia jednostek zależnych i innych podmiotów		
Zwrot dotacji	-	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 770	14 258
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	17	2 015
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją		
Wpływy z udzielonych kredytów, pożyczek	17	2 015
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy		
II. Wydatki	92	148
Wykup akcji własnych		
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek		
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	21	93
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych	71	39
Inne wydatki finansowe		16
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-75	1 867
Przepływy pieniężne razem	-6 031	15 131
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-6 031	15 131
Środki pieniężne na początek okresu	22 224	2 449
Środki pieniężne na koniec okresu	16 193	17 580
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		7 800

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	63 724	51 365	-6 449	-4 597	104 043
Korekta błędów podstawowych (zwrot podatku dochodowego za 2009 rok)				151	151
Na dzień 1 stycznia 2016 roku (po korekcie)	63 724	51 365	-6 449	-4 446	104 194
Zysk / strata za okres				-458	-458
Inne całkowite dochody			3 252		3 252
Całkowite dochody za okres ogółem	0	0	3 252	-458	2 794
Na dzień 31 marca 2016 roku	63 724	51 365	-3 197	-4 904	106 988

VII. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PZ CORMAY S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	31 862	78 895	0	-42 147	68 610
Korekta błędów podstawowych				5 260	5 260
Na dzień 1 stycznia 2015 roku (po korekcie)	31 862	78 895	0	-36 887	73 870
Zysk / strata za okres				-9 707	-9 707
Inne całkowite dochody			-6 449		-6 449
Całkowite dochody za okres ogółem	0	0	-6 449	-9 707	-16 156
Wpływy z emisji akcji serii K	31 862	15 931			47 793
Pozostałe zmiany (koszty emisji akcji serii K)		-1 313			-1 313
Uchwała WZA o pokryciu straty z lat ubiegłych		-42 148		42 148	0
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	63 724	51 365	-6 449	-4 446	104 194

VIII. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PZ CORMAY S.A. ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2015 ROKU (NIEBADANE)

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	31 862	78 895	0	-42 147	68 610
Korekta błędów podstawowych				5 260	5 260
Na dzień 1 stycznia 2015 roku (po korekcie)	31 862	78 895	0	-36 887	73 870
Zysk / strata za okres				-1 259	-1 259
Inne całkowite dochody			0		0
Całkowite dochody za okres ogółem	0	0	0	-1 259	-1 259
Pozostałe zmiany (koszty emisji akcji serii K)		-16			-16
Na dzień 31 marca 2015 roku	31 862	78 879	0	-38 146	72 595

IX. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki PZ CORMAY S.A. obejmuje okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku.

PZ CORMAY S.A. jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Warszawie pod numerem KRS 0000270105. Spółce nadano REGON140777556 oraz NIP 1181872269. Siedziba Spółki mieści się w Łomiankach.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności PZ CORMAY S.A. według klasyfikacji PKD jest produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana (20.59.Z).

Spółka jest notowana na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych. Według klasyfikacji przyjętej przez ten rynek reprezentuje „Sektor Farmaceutyczny: ogólne.”

PZ CORMAY S.A. z siedzibą w Łomiankach, przy ul. Wiosennej 22, prowadzi działalność w kilku lokalizacjach: w Warszawie, Lublinie oraz Maryninie k/Lublina. W Warszawie zlokalizowana są biura Zarządu, dyrekcja sprzedaży krajowej, dział zamówień publicznych, marketing, dział eksportu i współpracy zagranicznej oraz dział serwisu technicznego. W Maryninie k/Lublina ulokowany jest zakład produkcyjny, laboratorium kontrolne i dział zapewnienia jakości. Z kolei w Lublinie mieści się dział badań i rozwoju, dział logistyki wraz z magazynem wyrobów gotowych, biuro obsługi klienta oraz księgowość.

2. Oświadczenia Zarządu

Zarząd PZ CORMAY S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi PZ CORMAY S.A. zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy PZ CORMAY S.A. a Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji PZ CORMAY S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

3. Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z opublikowanym sprawozdaniem finansowym Spółki oraz Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

Zarząd Spółki dokonał oceny pod względem zagrożenia dla kontynuowania działalności przez Spółkę biorąc pod uwagę poziom zobowiązań i możliwość ich spłaty. W ocenie Zarządu działalność Spółki będzie kontynuowana w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 marca 2016 roku.

4. Oświadczenie o zgodności

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

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

5. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady sporządzania niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 roku są tożsame dla zasad określonych w rocznym sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 31 grudnia 2015 roku dla PZ CORMAY S.A.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości.

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany w MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*
- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*
- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*
- Zmiany w MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*)
- Zmiany w MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

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

6. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

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

7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki

W pierwszym kwartale 2016 roku PZ CORMAY S.A. kontynuowała działania, mające na celu wprowadzenie do sprzedaży własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej, m.in. analizatora biochemicznego Equisse, hematologicznych analizatorów Hermes Senior i Hermes Junior oraz innowacyjnego analizatora POCT dedykowanego do gabinetów lekarskich BlueBox.

Hermes Senior

Przedmiotem projektu jest opracowanie innowacyjnego analizatora hematologicznego klasy 5-diff z dedykowaną linią odczynnikową w technologii bezcyjankowej o wydajności 120 oznaczeń na godzinę. Projekt znajduje się w fazie walidacji, równolegle kompletowana jest dokumentacja rejestracyjna. Na dzień publikacji sprawozdania zakończono montaż w sumie 7 sztuk aparatów pre-seryjnych i obecnie trwają prace związane z ich testowaniem. Dział Badań i Rozwoju Spółki prowadzi testy aparatów i odczynników. Dodatkowo prowadzone są prace nad instrukcją użytkownika oraz instrukcjami serwisowymi. Na przestrzeni marca i kwietnia 2016r. Hermes Senior przeszedł pozytywnie testy EMC w Laboratorium Kompatybilności Elektromagnetycznej Politechniki Wrocławskiej.

Przewidywany termin rozpoczęcia wprowadzenia na rynek gotowego produktu to druga połowa 2016r. Analizator w pierwszej kolejności zostanie zaoferowany odbiorcom krajowym. W ocenie Zarządu pierwsze efekty ekonomiczne związane z urynkowaniem projektu pojawiają się w pierwszej połowie 2017r. Źródłem nowych przychodów będzie sprzedaż i dzierżawa analizatorów, a także sprzedaż dedykowanych odczynników (system zamknięty).

Hermes Junior

Przedmiotem projektu jest opracowanie innowacyjnego analizatora hematologicznego klasy 5-diff z dedykowaną linią odczynnikową w technologii bezcyjankowej o wydajności 80 oznaczeń na godzinę. Do dnia publikacji sprawozdania wykonano montaż pierwszych dwóch prototypów w oparciu o zintegrowane moduły urządzenia, wyprodukowane częściowo w technologii

3D oraz zaimplementowano firmware (1 generacji). Obecnie trwa proces przygotowywania finalnych prototypów wymaganych do rozpoczęcia procesu industrializacji analizatora.

Przewidywany termin rozpoczęcia wprowadzenia na rynek gotowego produktu to pierwsze półrocze 2017r. Analizator podobnie jak w przypadku Hermesa Seniora w pierwszej kolejności zostanie zaoferowany odbiorcom krajowym. W ocenie Zarządu pierwsze efekty ekonomiczne związane z urynkowaniem projektu pojawią się w drugiej połowie 2017 roku. Źródłem nowych przychodów będzie sprzedaż i dzierżawa analizatorów, a także sprzedaż dedykowanych odczynników (system zamknięty).

Equisse

Przedmiotem projektu jest opracowanie analizatora biochemicznego o wydajności 400 oznaczeń na godzinę z dedykowaną linią odczynnikową. W ramach prac nad na analizatorem została zakończona faza prototypowania analizatora. Do lutego 2016r. powstał model aparatu oraz dwa funkcjonalne prototypy, na których wykonano badania testowe oraz częściowo walidacyjne. Zaprojektowano oraz wykonano próbną produkcję dedykowanych butelek odczynnikowych oraz wyprodukowano serię dedykowanych kuwet reakcyjnych, które przechodzą proces walidacji. Na moment publikacji sprawozdania zostały zmontowane trzy finalne prototypy, w oparciu o docelową technologię produkcji podzespołów i obecnie trwają ich testy. W chwili obecnej zakończono testy wstępne finalnych prototypów i jeden z nich przekazano do ewaluacji w DBiR. Kolejne egzemplarze zostaną odebrane od dostawcy w tym miesiącu. Uruchomiono proces montażu pozostałych czterech jednostek finalnych prototypów. Trwają prace nad instrukcją użytkownika dla analizatora oraz nad instrukcją serwisową. obecnie trwają również prace związane z kompletowaniem dokumentacji niezbędnej do procesu rejestracji.

Przewidywany termin rozpoczęcia wprowadzenia na rynek gotowego produktu to drugie półrocze 2016 r. Analizator w pierwszej kolejności zostanie zaoferowany odbiorcom krajowym. W ocenie Zarządu efekty ekonomiczne związane z urynkowaniem projektu pojawią się w pierwszej połowie 2017 roku. Źródłem nowych przychodów będzie sprzedaż i dzierżawa analizatorów a także sprzedaż dedykowanych odczynników (system zamknięty).

BlueBox

Przedmiotem projektu jest opracowanie analizatora biochemicznego POCT (point of care testing) wraz z dedykowaną linią odczynników oraz kaset do pobierania krwi kapilarnej oraz separacji osocza. W ramach prac nad analizatorem zakończono fazę prototypowania w ramach której powstały 3 prototypy na potrzeby testów i walidacji wewnętrznej, kontynuowane są badania nad optymalizacją aplikacji, przetestowano sposoby heparynizacji elementów. Ponadto trwają prace nad ostateczną wersją kapilary do pobierania i separacji krwi. W kwietniu 2016r. zainstalowane zostały maszyny do ultradźwiękowego spajania chipów, do foliowania chipów i kuwet. W maju 2016r. zostanie zainstalowana i uruchomiona maszyna do napyłania heparyny (antykoagulant) do chipów. Wybrany został również wykonawca prac związanych z industrializacją i analizatora.

Przewidywany termin rozpoczęcia wprowadzenia na rynek produktu to druga połowa 2017 roku.

Dotacja jaką Spółka dostanie w ramach konkursu 2/1.1.2/2015 Działanie 1.1. „Projekty B+R przedsiębiorstw”, Poddziałanie 1.1.2 „Prace B+R związane z wytworzeniem instalacji pilotażowej/demonstracyjnej”, będzie stanowiła dodatkowe wsparcie procesu wprowadzenia do produkcji wyżej opisanych aparatów. Wniosek pt. „Prace rozwojowe nad demonstratorami innowacyjnych technologii nowej generacji analizatorów diagnostycznych wraz z dedykowanymi liniami odczynników” dostał pozytywną rekomendację do otrzymania dofinansowania, kwota wsparcia ma wynieść 7.512 tys. zł. Przedmiotem projektu jest przeprowadzenie prac rozwojowych nad demonstratorami innowacyjnych technologii nowej generacji rodziny komplementarnych diagnostycznych analizatorów - hematologicznego i biochemicznego wraz z dedykowanymi liniami odczynników- HERMES oraz BlueBox.

Funkcjonujący w Spółce Dział Badań i Rozwoju (dalej „DBiR”) prowadził aktywne prace nad opracowywaniem nowych technologii odczynnikowych oraz implementacji posiadanych formułacji do nowych analizatorów. Efekty prowadzonych prac mają poszerzyć zakres oferowanych produktów, zaś klientom dać możliwość uzyskiwania większej ilości oznaczeń przy zastosowaniu posiadanych analizatorów.

W pierwszym kwartale 2016 roku DBiR zakończył z wynikiem pozytywnym prace nad ;

- opracowaniem 30 nowych aplikacji dla parametrów biochemicznych do analizatora BS-800,
- zakończeniem badań podstawieniowych surowców stosowanych w technologiach Liquick Cor 1 – Creatinine, Accent Alkaline Washing Solution,
- poszerzeniem oferty odczynnikowej o nowe numery katalogowe formułacji Bil Total Malloy Evelyn,
- wykonaniem badań kontaminacji/efektu przeniesienia na analizatorze Accent 200, zakończone opracowaniem instrukcji postępowania dla klientów PZ CORMAY S.A.

Ponadto rozpoczęto prace między innymi nad:- poszerzeniem oferty o nowe parametry biochemiczne dla linii A 400,

- wdrożeniem odczynników koagulologicznych,
- poszerzeniem oferty odczynnikowej o nowe numery katalogowe formułacji Bil Direct Malloy Evelyn,
- optymalizacją krwi kontrolnej do sprzedawanych analizatorów hematologicznych.

W trzecim i czwartym kwartale 2014 rozpoczęto ponoszenie nakładów inwestycyjnych zgodnie z zezwoleniem nr 240/ARP/2013 z dnia 17 kwietnia 2013 roku na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK MIELEC. W związku z odstąpieniem od umowy z wykonawcą prace przy budowie nowego zakładu produkcyjnego w roku 2015 wstrzymano, zaś Zarząd podjął decyzję o kontynuowaniu prac po zabezpieczeniu przez Spółkę środków finansowych. (Środki pozyskane we wrześniu 2015 roku z emisji serii K w pierwszej kolejności przeznaczone są na zakończenie projektów wdrożenia do masowej produkcji własnych analizatorów biochemicznych i hematologicznych.)

Budowa zakładu wraz z jego wyposażeniem ponownie staje się możliwa dzięki możliwości skorzystania z dotacji, która ma być przyznana w ramach Poddziałania 3.2.1 Badania na rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 i złożonego wniosku pt. „Pierwsze wdrożenie do produkcji analizatorów diagnostycznych hematologicznych i biochemicznych nowej generacji z dedykowaną linią odczynników”. Kwota dofinansowania ma wynieść 19 998 tys. zł.

Spółka prowadzi aktywną działalność promocyjno-marketingową zarówno na rynkach zagranicznych jak również na rynku krajowym. W styczniu 2016 roku, jak co roku PZ CORMAY S.A. obecna była na największej branżowej imprezie targowej na Bliskim Wschodzie, „Arab Health 2016” w Dubaju, która jest bardzo istotnym elementem kształtującym współpracę z dystrybutorami szczególnie na rynkach arabskich, które mających istotny udział w sprzedaży PZ CORMAY S.A. W miesiącu marcu 2016 roku na targach Xi'an i Chengdu w Chinach promowano rozbudowany portfel PZ CORMAY S.A. i spółki zależnej Orphee S.A.. Promowano między innymi dostępność dwóch nowych parametrów P-LCR oraz RDW-SD podnoszących rangę trzech kluczowych analizatorów Mythic 18, Mythic 22AL i Mythic 22 OT.

Pierwszy kwartał zamknął się bardzo owocnie dla linii biochemicznej. Najnowszy w ofercie krajowej analizator BS 800 dysponuje obecnie poszerzonym panelem badań. Kolejne 30 paramentów wraz z analizatorem prezentowano między na licznych zjazdach Polskiego Towarzystwa Diagnostów Laboratoryjnych oraz na organizowanych przez PZ CORMAY S.A. konferencjach biochemiczno - hematologicznych.

Spółka nie doświadczyła istotnych niepowodzeń w okresie sprawozdawczym.

8. Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

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

Odpisy aktualizujące zapasy	3 miesiące zakończonych 31.03.2016	3 miesiące zakończonych 31.03.2015
Utworzenie	113	88
Odwrócenie	15	336
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	3 miesiące zakończonych 31.03.2016	3 miesiące zakończonych 31.03.2015
Utworzenie	0	0
Odwrócenie	0	0
Odpisy aktualizujące zapasy należności	3 miesiące zakończonych 31.03.2016	3 miesiące zakończonych 31.03.2015
Utworzenie	156	89
Odwrócenie	31	29
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	3 miesiące zakończonych 31.03.2016	3 miesiące zakończonych 31.03.2015
Utworzenie	0	0
Odwrócenie	0	0
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	3 miesiące zakończonych 31.03.2016	3 miesiące zakończonych 31.03.2015
Utworzenie	0	0
Odwrócenie	0	0

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

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

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

	3 miesiące zakończone dnia 31.03.2016	12 miesięcy zakończonych dnia 31.12.2015
Przeszacowanie akcji Orphée do wartości rynkowej odniesione na inne całkowite dochody	3 252	-6 449

11. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych

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

- zakup środków trwałych w postaci aparatów diagnostycznych o wartości 865 tys. zł,

W okresie styczeń - marzec 2015 roku do istotnych transakcji nabycia rzeczowych aktywów trwałych należy zaliczyć:

- zakup środków trwałych w postaci aparatów diagnostycznych o wartości 994 tys. zł,

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

W okresie styczeń – marzec 2015 roku przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych wyniosły 65 tys. zł.

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

12. Rezerwy

	Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	Z tytułu podatku odroczonego	Inne rezerwy	Rezerwy ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	769	936	1 786	3 491
Utworzone w ciągu roku podatkowego	0	928	0	928
Zwiększenie	0	0	0	0
Wykorzystane	0	0	238	238
Rozwiązane	0	936	226	1 162
Na dzień 31 marca 2016	769	928	1 322	3 019
Krótkoterminowe na dzień 31-03-2016	678	0	1 322	2 000
Długoterminowe na dzień 31-03-2016	91	928	0	1 019
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	511	914	3 946	5 371
Utworzone w ciągu roku podatkowego	0	754	277	1 031
Zwiększenie	0	0	0	0
Wykorzystane	0	0	1 619	1 619
Rozwiązane	0	771	532	1 303
Na dzień 31 marca 2015	511	897	2 072	3 480
Krótkoterminowe na dzień 31-03-2015	433	0	2 072	2 505
Długoterminowe na dzień 31-03-2015	78	897	0	975

13. Podatek odroczony

	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego
Stan na dzień 1 stycznia 2016 roku	813	936
Zwiększenia	928	928
Zmniejszenia	813	936
Stan na dzień 31 marca 2016 roku	928	928
 Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku	 478	 914
Zwiększenia	349	754
Zmniejszenia	0	771
Stan na dzień 31 marca 2015 roku	827	897

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

Zakres istotnych spraw sądowych, których stroną jest PZ CORMAY S.A. nie uległ zmianę w stosunku do ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku (nota 44.5). W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły rozstrzygnięcia w zakresie istniejących spraw toczących się przed sądami.

15. Korekty błędów poprzednich okresów

Korekty bilansu

	31.03.2015 (dane przekształcone)	31.03.2015	Korekty	Numer korekty
AKTYWA				
Aktywa trwałe	79 461	80 353	-892	
Rzeczowe aktywa trwałe	22 392	22 742	-350	1
Nieruchomości inwestycyjne	0	0	0	
Wartości niematerialne	2 661	2 661	0	
Wartość firmy	0	0	0	
Inwestycje w jedn. współkontr. wycen. met. praw własności	17 760	17 760	0	
Inne aktywa długoterminowe	1 226	1 226	0	
Nakłady na prace rozwojowe	34 595	35 137	-542	1
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	827	827	0	
Aktywa obrotowe	57 462	51 311	6 152	
Zapasy	9 578	9 578	0	
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28 973	22 821	6152	2,3
Rozliczenia międzyokresowe	149	149	0	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	17 580	17 580	0	
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 183	1 183	0	
SUMA AKTYWÓW	136 924	131 664	11 410	
 PASYWA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	72 595	67 335	5 260	
Kapitał podstawowy	31 862	31 862	0	
Kapitał zapasowy	78 879	78 879	0	
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	-36 887	-42 147	5 260	1,2,3
Wynik okresu bieżącego	-1 259	-1 259	0	
Kapitał własny ogółem	72 595	67 335	5 260	
Zobowiązania długoterminowe	10 454	10 454	0	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	897	897	0	

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	78	78	0
Rezerwy pozostałe	0	0	0
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0	0
Pozostałe zobowiązania	557	557	0
Otrzymane dotacje	8 922	8 922	0
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:	53 875	53 875	
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	39 397	39 397	0
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	11 973	11 973	0
Pozostałe zobowiązania	0	0	0
Rezerwy na zobowiązania	2 072	2 072	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	433	433	0
Zobowiązania razem	64 329	64 329	0
SUMA PASYWÓW	136 924	131 664	5 260

Opis korekt błędów dotyczących bilansu

numer korekty	kwota korekty	opis korekty
korekta 1	-892	zmiana polityki rachunkowości - zaprzestanie aktywowania kosztów pozyskania dotacji w latach 2010-2014
korekta 2	6 001	zaległe faktury wystawione na Orphee SA za lata 2010-2014 zgodnie z umową z dnia 20.01.2010 o świadczenie usług
korekta 3	151	Zwrot podatku dochodowego za 2009 rok

16. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

Nie wystąpiły.

17. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły.

18. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Nie wystąpiły

19. Zmiana sposobu (metody) wyceny w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Nie wystąpiły.

20. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Nie wystąpiły.

21. Nieudziałowe i kapitałowe papiery wartościowe

Nie wystąpiły.

22. Stanowisko zarządu odnośnie publikowanych prognoz

Spółka nie publikowała prognoz wyników za 1 kwartał 2016 roku.

23. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty; pokrycie straty

Ze względu na poniesioną w 2015 stratę Zarząd rekomenduje nie wypłacać dywidendy za rok 2015, jednocześnie będzie wnioskował do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy aby stratę netto PZ CORMAY S.A. za rok obrotowy 2015 w wysokości 9 706 597,70 złotych (słownie: dziewięć milionów siedemset sześć tysięcy pięćset dziewięćdziesiąt siedem złotych 70/100) pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki, natomiast rozpoznane w 2015 roku zyski z lat ubiegłych, powstałe w efekcie korekt błędów w wysokości 5 109 569,15 złotych (słownie: pięć milionów sto dziewięć tysięcy pięćset sześćdziesiąt dziewięć złotych 15/100) przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy Spółki.

24. Zmiany w zobowiązaniach warunkowych lub aktywach warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany dotyczące zobowiązań warunkowych w stosunku do ujawnionych w nocie 44 sprawozdania rocznego PZ CORMAY S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku.

25. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Projekt do dofinansowania przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości

W dniu 28 października 2015 roku Spółka złożyła wniosek o dofinansowanie projektu pt. „Pierwsze wdrożenie do produkcji analizatorów diagnostycznych nowej generacji z dedykowaną linią odczynników hematologicznych i biochemicznych” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 Poddziałanie 3.2.1 Badania na rynek.

W dniu 22 kwietnia 2016 roku Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości opublikowała na swojej stronie internetowej listę projektów wybranych do dofinansowania, wśród których znajduje się projekt PZ CORMAY S.A. Jego przedmiotem jest wdrożenie wyników prac B+R zrealizowanych w ramach poniżej wymienionych projektów oraz budowa nowego zakładu produkcyjnego wraz z wyposażeniem:

- "Opracowanie innowacyjnego analizatora hematologicznego klasy 5-diff oraz dedykowanych odczynników",
- "Innowacyjny system biochemiczny - analizator z linią odczynnikową respektujący potrzeby klientów",
- "Opracowanie innowacyjnego analizatora biochemicznego POC oraz dedykowanych odczynników".

Całkowity koszt projektu wynosi 43.643 tys. zł, z czego dofinansowanie wynosi 19.997 tys. zł.

Podpisanie aneksu do umowy kredytowej

W dniu 28 kwietnia 2016 roku Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu Aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym i walutowym nr KWWA0024/13 z dnia 5 czerwca 2013 roku. Zgodnie z zawartym aneksem, Bank udzielił Spółce kredytu w rachunku bieżącym i rachunku walutowym z przeznaczeniem na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej do kwoty 3.000.000. Strony ustaliły dzień spłaty kredytu na 30 kwietnia 2017 roku.

Zabezpieczeniami wierzytelności Banku są:

- hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 7.500.000 zł oraz hipoteka umowna do kwoty najwyższej 7.500.000 zł
- przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości,
- zastaw rejestrowy do kwoty 6.800.000 zł ustanowiony na zapasach magazynowych Spółki,
- przelew wierzytelności (cesja globalna niepotwierdzona) od kontrahentów Spółki.

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

Rekomendacja Narodowego Centrum Badań i Rozwoju do dofinansowania projektu złożonego przez PZ CORMAY S.A.

W dniu 13 maja 2016 roku Narodowe Centrum Badań i Rozwoju opublikowało na swojej stronie internetowej listę projektów, które po ocenie merytorycznej zostały rekomendowane do dofinansowania w ramach konkursu 2/1.1.2/2015 Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałanie 1.1.2 "Prace B+R związane z wytworzeniem instalacji pilotażowej/demonstracyjnej". Wśród projektów rekomendowanych do dofinansowania znajduje się projekt PZ CORMAY S.A. pt. "Prace rozwojowe nad demonstratorami innowacyjnych technologii nowej generacji analizatorów diagnostycznych wraz z dedykowanymi liniami odczynników".

Przedmiotem projektu jest przeprowadzenie prac rozwojowych nad demonstratorami analizatorów diagnostycznych hematologicznego i biochemicznego wraz z dedykowanymi liniami odczynników - Hermes oraz BlueBox.

Całkowity koszt projektu 15.024 tys. zł, z czego dofinansowanie wynosi 7.512 tys. zł.