



GRUPA KAPITAŁOWA CORMAY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

za I kwartał 2020 roku, zawierający:

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

Janusz Płocica
Prezes Zarządu

Wojciech Suchowski
Wiceprezes Zarządu

Flavio Finotello
Członek Zarządu

Witold Rębacz
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

15 maja 2020 roku

SPIS TREŚCI

I.	LIST PREZESA ZARZĄDU PZ CORMAY S.A. DO AKCJONARIUSZY	5
II.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	7
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	8
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
V.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
VI.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	11
VII.	ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	12
1.	Informacje ogólne	12
2.	Opis Grupy Kapitałowej Cormay oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	12
3.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.....	13
4.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
5.	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
5.1.	Założenie kontynuowania działalności	13
5.2.	Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
5.3.	Oświadczenie o zgodności	14
5.4.	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	14
6.	Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości	15
6.1.	Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości	15
6.2.	Standardy i interpretacje, które jeszcze nie weszły w życie.....	16
6.3.	Standardy i interpretacje, które weszły w życie, ale nie zostały zatwierdzone do stosowania przez UE.....	16
7.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
7.1.	Profesjonalny osąd	17
7.2.	Niepewność szacunków.....	18
8.	Korekty błędów poprzednich okresów	19
9.	Stanowisko Zarządu odnośnie co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	19
10.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku oraz inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę	19
10.1.	Kontynuacja działań mających na celu wprowadzenie do sprzedaży własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej	19
10.2.	Otrzymane dotacje wraz z opisem ryzyka ich zwrotu	21
10.3.	Zakup akcji Orphée SA od udziałowców niesprawujących kontroli.....	24
10.4.	Udział w targach branżowych	24
10.5.	Delisting Orphée SA	24
10.6.	Pandemia koronawirusa SARS-CoV-2	24

11. Sezonowość.....	25
12. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	25
13. Informacje dotyczące segmentów geograficznych	25
14. Przychody ze sprzedaży według branż.....	26
15. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży	26
16. Koszty finansowe	26
17. Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	26
18. Informacje o odpisach z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, zapasów, należności oraz odwrócenie takich odpisów oraz o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu	28
19. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe	29
19.1. Kapitał podstawowy	29
19.2. Prawa akcjonariuszy	29
19.3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.....	29
19.4. Zestawienie stanu posiadanych akcji Jednostki Dominującej lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą	30
19.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	30
19.6. Podział zysku / pokrycie straty za poprzedni rok obrotowy przez Jednostkę Dominującą	30
20. Rezerwy pozostałe.....	30
21. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	31
22. Zobowiązania warunkowe.....	32
23. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	32
23.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	33
23.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	33
23.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu	33
24. Czynniki, które w ocenie Grupy będą mieć wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnych okresach.....	33
25. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	33
I. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	35
II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	36
III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	37
IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	38
V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	39
VI. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	40
1. Informacje ogólne	40
2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	40
3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	40
3.1. Założenie kontynuowania działalności	40

3.2. Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	40
3.3. Oświadczenie o zgodności	40
3.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	41
4. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości	41
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	41
6. Korekty błędów poprzednich okresów	41
7. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku oraz inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę	41
8. Sezonowość	41
9. Informacje o odpisach z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, należności oraz innych aktywów finansowych oraz odwrócenie takich odpisów oraz o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu	42
10. Długoterminowe aktywa finansowe – inwestycje w jednostki zależne	42
11. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	43
12. Zestawienie stanu posiadanych akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę ..	43
13. Podział zysku / pokrycie straty za poprzedni rok obrotowy	43
14. Rezerwy pozostałe	43
15. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	43
16. Zobowiązania warunkowe	44
17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	44
18. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	44
19. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	45

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

Szanowni Państwo,

w imieniu Zarządu PZ Cormay S.A., przekazuję na Państwa ręce raport Grupy Kapitałowej Cormay prezentujący wyniki finansowe oraz najważniejsze informacje dotyczące działalności Spółki i Grupy w I kwartale 2020 roku.

Grupa wypracowała w minionym kwartale 16,6 mln zł skonsolidowanych przychodów (4% wzrost r/r.), odnotowując 1,2 mln zł straty EBITDA oraz 7,5 mln zł straty netto, wobec 4,0 mln EBITDA oraz 2,8 mln zł zysku netto rok wcześniej.

Wyniki I kwartału należy oceniać w dwóch perspektywach: realnego biznesu i jego osiągnięć oraz raportowanych wyników finansowych, na które istotny wpływ miały jednorazowe, w przeważającej mierze niegotówkowe czynniki.

W realnym biznesie osiągnęliśmy ponad 4% wzrostu rok do roku, w tym na rynku rosyjskim - drugim największym rynku Spółki, ponad 15% wzrostu. Po targach Medica w końcu 2019 roku i prezentacji czterech nowych analizatorów, z początkiem 2020 roku rozpoczęliśmy ich rejestrację i to jednocześnie w kilkudziesięciu krajach. Dokonałiśmy znaczącego wzmocnienia Spółki w zakresie sprzedaży i marketingu, m.in. zatrudniając pierwszy raz w naszej historii menedżera sprzedaży na Amerykę Południową ulokowanego w Brazylii, oraz lokalnego menedżera sprzedaży na rynek indyjski.

W wymiarze wyników finansowych kluczowy wpływ na ujemny wynik netto miało rozpoznanie blisko 4,9 mln zł księgowych niegotówkowych kosztów z tytułu różnic kursowych związanych z nagłym wzrostem wartości CHF w stosunku do PLN. Ta para walut w najbliższych kwartałach może nadal wpływać (dodatnio lub ujemnie) na wynik finansowy ze względu na fakt, że środki ze sprzedaży akcji Diesse są w zlotówkach, a przeliczamy je w sprawozdaniach Orphee SA na franki szwajcarskie. Dodatkowo, na poziomie operacyjnym, wynik minionego kwartału obciążony został odpisami w wysokości blisko 0,7 mln zł nakładów na prace rozwojowe w ramach projektów Hermes Senior i Junior oraz BlueBox. W kolejnych kwartałach nakłady na prace nad nowymi analizatorami traktowane będą jako koszty okresu. Oczyszczając wyniki tegoroczne i ubiegłoroczne z wpływu wydarzeń jednorazowych możemy mówić o zauważalnej poprawie wyników, jednak wciąż niewystarczającej dla uzyskania dodatniej rentowności operacyjnej.

Jak już wskazywaliśmy wcześniej, największą bolączką Grupy od wielu lat była coraz mniej konkurencyjna oferta analizatorów, która blokowała nasze wysiłki w kierunku wzrostu sprzedaży, poszerzenia bazy klientów, oraz skutecznej rywalizacji o zamówienia na całym globie. Jednocześnie Spółka angażowała ogromne środki w projekty nowych analizatorów własnej konstrukcji. Licząc na szybkie wprowadzenie ich do sprzedaży nie inwestowaliśmy w modernizację posiadanej oferty, nie chcąc m.in. rozpraszać ograniczonych zasobów ludzkich i finansowych. W obliczu przedłużających się prac nad komercjalizacją ww. projektów, w minionym roku zdecydowaliśmy się na znaczące poszerzenie oferty sprzedażowej o urządzenia wytwarzane na zlecenie Grupy pod markami Cormay i Orphee przez zewnętrznych producentów. Analizatory te, czyli trzy nowe analizatory biochemiczne linii Accent oraz nowy model analizatora Mythic, to urządzenia dorównujące, a w pewnych parametrach nawet przewyższające najlepsze światowe rozwiązania konkurencyjne, a co bardzo istotne pracują one tylko na produkowanych przez nas odczynnikach. W marcu 2020 roku mieliśmy już w magazynie wszystkie nowe modele gotowe do sprzedaży. Kilkudziesięciu naszych dystrybutorów jest już w trakcie ich rejestracji w swoich krajach. Na przeszkodzie w sprzedaży nowych produktów staje teraz tymczasowo pandemia COVID-19, która na szeregu rynków już od połowy minionego kwartału negatywnie wpływa na dynamikę procesów sprzedażowych czy sam popyt, w dużej mierze kształtowany przez publiczne przetargi przeprowadzane w poszczególnych krajach.

COVID-19, z racji poszerzenia oferty Grupy o produkty związane z diagnostyką zarażeń COVID-19, ma też pozytywny wpływ na nasz biznes, chociaż w wynikach finansowych minionego kwartału nie jest jeszcze widoczny. Ze względu na trudności w przetransportowaniu tych produktów do Polski, ich sprzedaż ruszyła pod koniec marca. W kwietniu produkty tej grupy generowały już największą część przychodów ze sprzedaży na rynku polskim, a wielkość sprzedaży była w dużej mierze limitowana ograniczoną dostępnością testów u ich producentów. Na podkreślenie zasługuje fakt instalacji przez nas w ciągu zaledwie kilku tygodni analizatorów immunologicznych w kilku laboratoriach bezpośrednio włączonych w walkę z koronawirusem, w tym w szpitalach zakaźnych. W planie mamy kolejne instalacje, które w dłuższej perspektywie będą generować popyt na szerszy niż tylko związany z diagnostyką COVID-19 zakres odczynników sprzedawanych przez Spółkę. Przede wszystkim zakładamy jednak, że pandemia wpłynie globalnie na długoterminowy wzrost nakładów na ochronę zdrowia, w tym diagnostykę, oddziałując korzystnie na wielkość światowego rynku, na którym działamy.

Ze względu na bieżącą sytuację kreślenie scenariuszy na rok 2020 jest dziś ryzykowne. Z jednej strony na całym świecie trwa pandemia i jej skutkiem jest ograniczenie popytu na rutynowe badania diagnostyczne, z drugiej strony przygotowujemy się do intensyfikacji działań w kolejnych miesiącach i rozpoczęcia sprzedaży nowych analizatorów, dodatkowo analizując możliwości wprowadzenia do oferty kolejnych modeli.

W imieniu Zarządu Spółki zachęcam Państwa do lektury sprawozdania.

Z wyrazami szacunku,

Janusz Płocica, Prezes Zarządu PZ Cormay S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA CORMAY

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2020 ROKU**

II. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Przychody ze sprzedaży	16 570	15 887	3 769	3 697
Koszt własny sprzedaży	10 017	9 456	2 279	2 200
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 270)	2 972	(516)	692
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(7 476)	2 855	(1 701)	664
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	(7 470)	2 842	(1 699)	661
EBITDA*	(1 226)	3 968	(279)	923
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 168)	435	(721)	101
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(66)	(2 221)	(15)	(517)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(240)	710	(55)	165
Przepływy pieniężne netto razem	(3 474)	(1 076)	(790)	(250)
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)	(0,087)	0,028	(0,020)	0,007
	31 marca 2020	31 grudnia 2019	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Aktywa razem	101 798	102 475	22 362	24 064
Zobowiązania długoterminowe	4 269	3 432	938	806
Zobowiązania krótkoterminowe	27 890	25 225	6 127	5 923
Kapitał własny	69 639	73 818	15 298	17 334
Kapitał akcyjny	84 205	84 205	18 497	19 773
Liczba akcji w tys. sztuk	84 205	84 205	84 205	84 205
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	0,83	0,88	0,18	0,21

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

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Przychody ze sprzedaży	13, 14, 15	16 570	15 887
Koszt własny sprzedaży		10 017	9 456
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		6 553	6 431
Przychody z tytułu otrzymanych dotacji		55	4
Przychody (koszty) z tytułu rozwiązania (zawiązania) odpisu z tytułu utraty wartości należności		18	28
Pozostałe przychody operacyjne		514	5 172
Koszty sprzedaży		6 114	5 991
Koszty ogólnego zarządu		2 075	2 333
Pozostałe koszty operacyjne		1 221	339
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(2 270)	2 972
Przychody finansowe		52	62
Koszty finansowe	16	5 258	179
Zysk (strata) brutto		(7 476)	2 855
Podatek dochodowy		(6)	13
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(7 470)	2 842
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		(7 470)	2 842
EBITDA*		(1 226)	3 968
Zysk (strata) netto za okres przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(7 328)	2 398
Akcjonariuszom niesprawnym kontroli		(142)	444
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		84 205 008	84 205 008
Zysk netto na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)		(0,087)	0,028
Zysk (strata) netto za okres		(7 470)	2 842
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		3 660	1 005
Inne całkowite dochody netto		3 660	1 005
Całkowity dochód netto za okres		(3 810)	3 847
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(3 770)	3 282
Akcjonariuszom niesprawnym kontroli		(40)	565

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

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31 marca 2020	31 grudnia 2019
AKTYWA			
Aktywa trwałe		30 908	31 336
Rzeczowe aktywa trwałe	13, 18	13 846	14 372
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13, 18	3 222	3 138
Wartości niematerialne - koszty zakończonych prac rozwojowych	13, 18	574	610
Wartości niematerialne - nakłady na trwające prace rozwojowe	10.1, 13, 18	11 625	11 491
Wartości niematerialne - pozostałe	13, 18	681	702
Wartość firmy		-	-
Należności długoterminowe		192	177
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		768	846
Aktywa obrotowe		70 890	71 139
Zapasy	18	20 612	19 523
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	14 569	12 659
Rozliczenia międzyokresowe		580	562
Pozostałe aktywa finansowe	17	31 077	31 135
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		4 052	7 260
SUMA AKTYWÓW		101 798	102 475
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		68 305	72 162
Kapitał podstawowy	19	84 205	84 205
Kapitał zapasowy		26 373	26 373
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		(38 782)	1 840
Wynik okresu bieżącego		(7 328)	(40 535)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		3 837	279
Udziały niekontrolujące	10.3	1 334	1 656
Kapitał własny ogółem		69 639	73 818
Zobowiązania długoterminowe		4 269	3 432
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych		145	145
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		620	626
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje	10.2	2 138	1 450
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		1 366	1 211
Zobowiązania krótkoterminowe		27 890	25 225
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych		552	552
Rezerwy pozostałe	20	11 604	10 417
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		15 076	13 694
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rozliczenia międzyokresowe		645	549
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje	10.2	13	13
Zobowiązania razem		32 159	28 657
SUMA PASYWÓW		101 798	102 475

V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) netto		(7 470)	2 842
Podatek dochodowy		(6)	13
Zysk (strata) brutto		(7 476)	2 855
Korekty:		4 308	(2 420)
Zawiązanie / (odwrocenie) odpisu na udziały w jednostkach spółkontrolowanych		-	(5 068)
Amortyzacja		1 044	996
Wycena aktywów finansowych		4 258	-
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej - odpisy z tytułu trwałej utraty wartości oraz spisania środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		672	-
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej - pozostałe		(56)	105
Odsetki		25	50
Zmiana stanu zapasów		(1 607)	262
Zmiana stanu należności		(1 743)	(2 309)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		1 361	2 445
Zmiana stanu rezerw		377	140
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-	(129)
(Zapłacony) / zwrócony podatek dochodowy		(12)	1 088
Inne korekty		(11)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(3 168)	435
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I. Wpływy		810	211
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		67	8
Wpływ zaliczek/zadań na poczet sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		-	203
Dotacje otrzymane na realizowane prace badawcze i rozwojowe		743	-
II. Wydatki		876	2 432
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		4	26
Wydatki na trwające prace rozwojowe		872	2 025
Zwrot zaliczki na dotację		-	381
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(66)	(2 221)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I. Wpływy		402	1 094
Otrzymane kredyty i pożyczki		-	1 024
Wpływ z leasingu zwrotnego środków trwałych		402	70
II. Wydatki		642	384
Odsetki		26	50
Spląty zobowiązań z tytułu umów leasingu - część kapitałowa		246	334
Zakup akcji Orphée SA od udziałowców niesprawujących kontroli		370	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(240)	710
Przepływy pieniężne razem		(3 474)	(1 076)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych		266	92
Środki pieniężne na początek okresu		7 260	2 346
Środki pieniężne na koniec okresu		4 052	1 362

VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2020	84 205	26 373	(38 694)	279	72 163	1 656	73 819
Zysk (strata) za okres	-	-	(7 470)	-	(7 470)	-	(7 470)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-	-	-	3 660	3 660	-	3 660
Udział akcjonariuszy niekontrolujących w wyniku i innych całkowitych dochodach za okres	-	-	142	(102)	40	(40)	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	(7 328)	3 558	(3 770)	(40)	(3 810)
Wykup akcji Orphée SA od udziałowców niesprawujących kontroli (opisano w nocie 10.3)	-	-	(88)	-	(88)	(282)	(370)
Na dzień 31 marca 2020	84 205	26 373	(46 110)	3 837	68 305	1 334	69 639
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2019	84 205	51 481	(22 577)	(1 376)	111 733	6 967	118 700
Zysk (strata) za okres	-	-	2 842	-	2 842	-	2 842
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-	-	-	1 005	1 005	-	1 005
Udział akcjonariuszy niekontrolujących w wyniku i innych całkowitych dochodach za okres	-	-	(444)	(121)	(565)	565	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	2 398	884	3 282	565	3 847
Zaokrąglenia	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Na dzień 31 marca 2019	84 205	51 481	(20 180)	(492)	115 014	7 532	122 546

VII. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Cormay (dalej: „Grupa”; „Grupa Kapitałowa”, „GK Cormay”) składa się na dzień 31 marca 2020 roku z Jednostki Dominującej PZ Cormay S.A. (dalej: „Jednostka Dominująca”, „Spółka”) i z następujących jednostek zależnych: Orphée SA, Kormej Diana Sp. z o.o., Kormiej Rusland Sp. z o.o., Orphee Technics Sp. z o.o., które tworzą grupę kapitałową niższego szczebla – Grupę Kapitałową Orphée.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku oraz, w zakresie pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej, dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2019 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 Cormay oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej

Na dzień bilansowy 31 marca 2020 roku PZ Cormay S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Cormay.

Na dzień bilansowy 31 marca 2020 roku oraz na dzień publikacji, tj. 15 maja 2020 roku PZ Cormay S.A. posiadała udziały w spółce Orphée SA, która jest spółką dominującą dla grupy kapitałowej niższego szczebla, reprezentujące bezpośrednio 87,9% oraz pośrednio 97,7% kapitału akcyjnego:

Nazwa	Udział bezpośredni PZ Cormay S.A. w kapitale i głosach na dzień 31 marca 2020	Udział pośredni PZ Cormay S.A. w kapitale i głosach na dzień 31 marca 2020	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Orphée SA	87,9%	97,7%*	Zależny	Pełna

* PZ Cormay S.A. posiada pośrednio większy udział w kapitale Orphée SA, ponieważ Orphée SA posiada 10,0% akcji własnych.

Na dzień 31 marca 2020 roku, PZ Cormay S.A. posiadała udziały pośrednio poprzez udział w spółce Orphée SA w następujących spółkach:

Nazwa	Bezpośredni udział Orphée SA w kapitale na dzień 31 marca 2020	Bezpośredni udział Orphée SA w głosach na dzień 31 marca 2020	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Kormej Diana Sp. z o.o.	98,5%	98,5%	Zależny	Pełna
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	Zależny	Pełna
Orphee Technics Sp. z o. o.	100,0%	100,0%	Zależny	Pełna

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 15 maja 2020 roku PZ Cormay S.A. posiadała bezpośrednio 1,5% udziałów w spółce zależnej Kormej Diana Sp. z o.o. Łącznie z 98,5% udziałem w tej spółce posiadany przez Orphée SA (jednostką dominującą niższego rzędu) Grupa Kapitałowa posiadała 100,0% udziałów w Kormej Diana Sp. z o.o.

Do dnia 13 maja 2019 roku Grupa Kapitałowa poprzez spółkę Orphée SA posiadała 45% udział w kapitale spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A. (Diesse) - włoskiego producenta testów oraz aparatury w obszarze immunologii, mikrobiologii i hematologii, dystrybutora sprzętu medycznego - i zgodnie z postanowieniami statutu 50% praw głosu w tej spółce i traktowała tę spółkę jako jednostkę współkontrolowaną wycenianą metodą praw własności. W dniu 13 maja 2019 roku Orphée SA zawarła umowę sprzedaży całości posiadanych akcji w Diesse i na tę datę dokonano wyłączenia udziałów w Diesse ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej.

Głównym przedmiotem działalności podmiotów Grupy jest:

1. Orphée SA - sprzedaż odczynników, testów i aparatury do diagnostyki in vitro;
2. Orphee Technics Sp. z o. o. - zarządzanie nieruchomościami;
3. Kormej Diana – import na Białoruś sprzętu medycznego, materiałów eksploatacyjnych i odczynników, dystrybucja na terenie Białorusi;
4. Kormiej Rusland – import do Federacji Rosyjskiej sprzętu medycznego i odczynników, dystrybucja na terenie Federacji Rosyjskiej.

Na dzień bilansowy 31 marca 2020 roku w Grupie Kapitałowej Cormay nie występują jednostki, gdzie mimo posiadania większości głosów uznano, że jednostki te nie są kontrolowane przez Grupę.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu na dzień 31 marca 2020 oraz na dzień publikacji przedstawiał się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2020 oraz na dzień publikacji przedstawiał się następująco:

- Konrad Łapiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Tadeusz Wesółowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Augustyniak – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Markowski – Członek Rady Nadzorczej
- Andrzej Trznadel – Członek Rady Nadzorczej

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 marca 2020 oraz na dzień publikacji przedstawiał się następująco:

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

W za okresie 3 miesięcy zakończonym dnia 31 marca 2020 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły zmiany w składzie organów Spółki.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd PZ Cormay S.A. w dniu 15 maja 2020 roku.

5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1. Założenie kontynuowania działalności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Grupy na dzień zatwierdzenia niniejszego

śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 marca 2020 roku.

W szczególności, opisana w nocie 10.6 pandemia koronawirusa SARS-CoV-2, w ocenie Zarządu nie wskazuje na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 marca 2020 roku.

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

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

5.3. Oświadczenie o zgodności

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest kolejnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF-UE. Sprawozdania spółek wchodzących w skład Grupy sporządzane są według lokalnych standardów, a następnie podlegają przekształceniu na MSSF. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Cormay za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2020 nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

5.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku przez Narodowy Bank Polski,

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku oraz od 1 stycznia do 31 marca 2019 roku.

W związku z powyższym zastosowane zostały następujące kursy:

Waluta	Kurs średni w okresie sprawozdawczym		Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	3 miesiące 2020	3 miesiące 2019	31 marca 2020	31 grudnia 2019
EUR/PLN	4,3963	4,2978	4,5523	4,2585
CHF/PLN	4,1310	3,8016	4,3001	3,9213
RUB/PLN	0,0575	0,0580	0,0528	0,0611
BYN/PLN	1,7455	1,7689	1,6410	1,8005

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

6. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Za wyjątkiem zmian, które wynikają z zastosowania nowych standardów rachunkowości i ich interpretacji, zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową Cormay został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok, opublikowanym w dniu 24 kwietnia 2020 roku.

6.1. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości.

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

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

Grupa zastosowała zmieniony standard od 1 stycznia 2020 roku.

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

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

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

Grupa zastosowała zmieniony standard od 1 stycznia 2020 roku.

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

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

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

Grupa zastosowała zmienione standardy od 1 stycznia 2020 roku.

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

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”: Reforma wskaźników stóp procentowych**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 26 września 2019 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Grupa zastosowała zmieniony standard od 1 stycznia 2020 roku.

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

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

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

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

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**

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

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

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

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

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

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

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

- **Zmiany w MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” klasyfikacja zobowiązań na krótko- i długoterminowe.**

Zmiany w MSR 1 zostały opublikowane w dniu 23 stycznia 2020 roku i mają zastosowanie do okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSR 1 mają wpływ na wymogi dotyczące prezentacji zobowiązań w sprawozdaniu finansowym. W szczególności wyjaśniają one jedno z kryteriów klasyfikacji zobowiązania jako długoterminowe.

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

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

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

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

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

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

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

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Ze względu na niepewność towarzyszącą działalności przedsiębiorstw, wielu pozycji sprawozdań finansowych nie można precyzyjnie wycenić, lecz tylko oszacować. Proces szacowania wymaga dokonania własnego osądu na podstawie dostępnych, wiarygodnych informacji. Wykorzystanie wiarygodnych oszacowań stanowi istotną część przygotowania sprawozdań finansowych i nie podważa ich poprawności. Dana wartość szacunkowa może zostać zweryfikowana, jeśli zmienią się okoliczności będące podstawą dokonanych szacunków lub w wyniku pozyskania nowych informacji czy zdobycia większego doświadczenia. Weryfikacja wartości szacunkowych z założenia nie odnosi się do poprzednich okresów, jak też nie stanowi korekty błędu.

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

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

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

7.1. Profesjonalny osąd

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

Przeniesienie aktywów z nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych

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

Nakłady na trwające prace rozwojowe, zakończone prace rozwojowe

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

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

Niezależnie od powyższego rocznego testu na utratę wartości Grupa przeprowadza test na utratę wartości nakładów na trwające prace rozwojowe na każdy dzień bilansowy, jeżeli wystąpiły opisane w MSR 36 przesłanki świadczące o tym, że mogła nastąpić utrata wartości składnika aktywów. W szczególności Grupa uważa, że takie przesłanki występują dla nakładów na prace rozwojowe objętych w całości odpisem z tytułu utraty wartości na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego,

dla których w bieżącym okresie sprawozdawczym nastąpiło zwiększenie ich wartości brutto w wyniku ponoszenia dalszych nakładów na te prace.

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne

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

7.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

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

Odpisy aktualizujące wartość należności

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

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Wycena pozostałych rezerw

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

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

8. Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

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

Grupa nie publikowała prognoz na 2020 rok.

10. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku oraz inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę

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

W ciągu pierwszych 3 miesięcy 2020 roku GK Cormay kontynuowała działania mające na celu wprowadzenie do sprzedaży własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej: biochemicznego analizatora Equisse, hematologicznych analizatorów Hermes Senior i Hermes Junior oraz analizatora POCT (Point-of-Care Testing) BlueBox.

Poniżej przedstawiono wartość nakładów na trwające prace rozwojowe w podziale na projekty. Wartości te uwzględniają rozpoznane na dzień 31 grudnia 2019 roku odpisy z tytułu utraty wartości. Szczegóły dotyczące dokonanych opisów przedstawiono w nocie 20.1 „Podsumowanie statusu kluczowych trwających prac rozwojowych” skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Cormay za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.

Projekt	Stan na 31 marca 2020			Stan na 31 grudnia 2019			Zmiana wartości netto w roku 2020		
	Wartość brutto	Odpis z tytułu utraty wartości	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis z tytułu utraty wartości	Wartość netto	Poniesione nakłady	Odpis rozpoznany w ciągu roku	Łącznie zmiana wartości netto
Equisse	24 267	13 505	10 762	24 196	13 505	10 691	71	-	71
Hermes Senior	20 479	20 479	-	20 168	20 168	-	311	(311)	-
Hermes Junior	10 626	10 626	-	10 561	10 561	-	65	(65)	-
BlueBox	20 926	20 926	-	20 630	20 630	-	296	(296)	-
Pozostałe	989	126	863	926	126	800	63	-	63
Razem	77 287	65 662	11 625	76 481	64 990	11 491	806	(672)	134

Equisse

Najbardziej zaawansowanym projektem jest opracowanie analizatora biochemicznego Equisse wraz z linią odczynnikową.

Analizator Equisse został zarejestrowany w czerwcu 2017 roku. Od tego momentu prace nad tym projektem prowadzone były dwutorowo:

1. przetestowano w czterech zewnętrznych laboratoriach pierwszą wersję produktu, przygotowywano ofertę komercyjną i rozpoczęto sprzedaż aparatu. W efekcie tych działań sprzedano dwa pierwsze aparaty w 2018 roku,
2. prowadzono prace nad opracowaniem zmodyfikowanej wersji aparatu, tak aby dostosować go do aktualnych poziomów cen na rynku światowym.

Prace nad zmodyfikowaną wersją Equisse rozpoczęto w sierpniu 2017 roku. W 2018 roku zmontowano prototypowe urządzenia nowej wersji. Od listopada 2018 do sierpnia 2019 roku prowadzone były testy tych aparatów. W laboratorium Działu Badań i Rozwoju Spółki prowadzona była walidacja poprawności pracy aparatu oraz walidacja linii odczynnikowej. W czerwcu 2019 roku przeprowadzona została weryfikacja nowej wersji urządzenia w dużym warszawskim szpitalu, gdzie prowadzono testy referencyjne. W okresie wrzesień - listopad 2019 roku przeprowadzono kolejne testy w jednym z lubelskich szpitali. Testy te skupiały się na sprawdzeniu precyzji, powtarzalności i czułości oraz liniowości aparatu.

W wyniku przeprowadzonych prac Spółka zleciła wyprodukowanie pierwszych preseryjnych 10 sztuk urządzeń nowej generacji. Pierwszy z tych analizatorów trafił do Spółki w końcu października 2019 roku. Do stycznia 2020 roku zostały wyprodukowane 4 aparaty z nowej serii i przeprowadzono testy sprawdzające ich parametry, zgodność ze specyfikacją produktu i powtarzalność produkcji. Wykonane testy wykazały, iż niezbędnym jest dokonanie dodatkowych badań i usprawnień technicznych. Aktualnie weryfikowane są wprowadzone usprawnienia. Spółka szacuje, iż badania i powtórzenie walidacji zakończą się do sierpnia 2020 roku – szacunki te nie uwzględniają ewentualnych ograniczeń w działalności związanych z zapobieganiem rozprzestrzeniania się epidemii COVID-19.

Należy zwrócić uwagę, iż Spółka planowała rozpoczęcie globalnej promocji aparatu Equisse i rozpoczęcie sprzedaży na targach Medlab w Dubaju, które odbyły się w lutym 2020 roku. W efekcie wyżej opisanych powodów, rozpoczęcie działań promocyjnych i sprzedażowych zostało przesunięte na drugą połowę 2020 roku.

Hermes Senior

Przedmiotem projektu jest opracowanie analizatora hematologicznego klasy 5-diff.

W latach 2017-2018 zmontowano pierwsze egzemplarze tego analizatora, które zostały wykorzystane do testów weryfikacyjnych i walidacyjnych. W okresie tym, m. in., zrealizowano badania kompatybilności elektromagnetycznej EMC i bezpieczeństwa elektrycznego oraz transportowe. W efekcie testów przeprowadzonych w laboratorium Działu Badań i Rozwoju Spółki oraz w laboratorium przy Zakładzie Diagnostyki Hematologicznej Katedry Diagnostyki Laboratoryjnej Uniwersytetu Medycznego w Lublinie zidentyfikowano obszary do dalszego zoptymalizowania i modyfikacji urządzenia.

W IV kwartale 2018 roku aparat Hermes Senior przeszedł walidację wewnętrzną oraz zewnętrzną, co umożliwiło na koniec 2018 roku złożenie deklaracji zgodności CE tego analizatora i jego rejestrację w URPL. W IV kwartale 2018 roku pierwszy egzemplarz został sprzedany. W 2019 roku, na bazie doświadczeń uzyskanych z pracy analizatora rozpoczęto dalsze prace nad usprawnieniem technicznym oraz oprogramowaniem aparatu, w celu zwiększenia precyzji pomiarowej, stabilności pracy oraz konkurencyjności analizatora na dynamicznie zmieniającym się rynku. Obecnie trwają przygotowania do weryfikacji najnowszych usprawnień i modyfikacji, co będzie realizowane w lubelskim laboratorium Spółki.

Montaż kolejnych egzemplarzy aparatu w nowej wersji, uwzględniającej najnowsze modyfikacje, przewidziany jest na 3 kwartał 2020 roku, a ich komercjalizacja z końcem 2020 roku. Należy zaznaczyć, iż szacunki te nie uwzględniają ewentualnych opóźnień wynikających z ograniczeń w działalności związanych z zapobieganiem rozprzestrzeniania się epidemii COVID-19.

Hermes Junior

Przedmiotem projektu jest opracowanie analizatora hematologicznego klasy 5-diff.

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

W oparciu o pierwsze wyprodukowane w 2018 roku aparaty przeprowadzono testy kompatybilności elektromagnetycznej oraz testy transportowe. Ze względu na podobieństwo konstrukcji analizatorów Hermes Junior i Senior Spółka zaimplementuje część modyfikacji opracowanych i wdrażanych aktualnie do analizatora Hermes Senior, a które będą miały istotny wpływ na poprawne funkcjonowanie aparatu. Datę komercjalizacji produktu Spółka planuje określić po wprowadzeniu i przetestowaniu realizowanych modyfikacji, co przewidywane jest na koniec 2020 roku.

BlueBox

Przedmiotem projektu jest opracowanie analizatora biochemicznego POCT (Point-of-Care Testing) wraz z linią odczynników w jednorazowych kasetach oraz kapilarą do pobierania krwi włośniczkowej.

W 2018 roku prowadzono prace rozwojowe nad poszczególnymi modułami analizatora oraz jednorazowymi kasetami. Pierwsze testowe egzemplarze kaset Spółka otrzymała w lutym 2019 roku. Obecnie proces produkcji kasety jest dostosowany do warunków produkcji seryjnej. Prowadzone są prace nad opracowaniem procesu zamykania kasety folią oraz kontynuowane są długoterminowe testy szczelności kaset odczynnikowych.

Równolegle prowadzone są prace nad optymalizacją konstrukcji aparatu. W rezultacie dokonano modyfikacji układu dozowania odczynników i próbki. Opracowano projekt nowego układu hydraulicznego zapewniający wysoką precyzję dozowania, jak i niższe koszty produkcji aparatu. W 2018 roku zmontowano kolejne prototypy z wykorzystaniem zmodyfikowanych podzespołów. Przeprowadzono prace optymalizacyjne, m.in., dla zwiększenia szybkości procesu mieszania próbki z odczynnikiem. Na podstawie uzyskanych wyników wykonano projekt prototypów nowej generacji, których proces produkcji rozpoczął się w lipcu 2019 roku. Trzy nowe prototypy zostały zmontowane na przełomie 2019 i 2020 roku. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania zakończony jest proces weryfikacji ustawień mechanicznych i finalizowany jest proces opracowywania oprogramowania. Kolejnym etapem prac będą testy całej platformy, tj. aparatu i elementów jednorazowych. Obecnie trudno jest określić termin finalnej komercjalizacji aparatu BlueBox, m.in. ze względu na dostępność miejsc do weryfikacji i walidacji zewnętrznej ograniczonej w związku z epidemią COVID-19.

10.2. Otrzymane dotacje wraz z opisem ryzyka ich zwrotu

Wartość dotacji ujęta w sprawozdaniu w sytuacji finansowej w pozycji przychodów przyszłych okresów z tytułu otrzymanych dotacji oraz łączna kwota przyznanego dofinansowania (uwzględniająca kwoty rozliczone w rachunku zysków i strat w poprzednich okresach) na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawiała się następująco:

	31 marca 2020		31 grudnia 2019	
	Przychody przyszłych okresów	Łączna kwota otrzymanego dofinansowania*	Przychody przyszłych okresów	Łączna kwota otrzymanego dofinansowania*
Umowa Equisse	572	2 286	572	2 286
Umowa BlueBox **	-	5 897	-	5 897
Umowa Hermes Senior **	-	6 746	-	6 746
Umowa Wdrożenie do produkcji analizatorów***	-	-	-	-
Umowa Demonstrator ****	-	1 449	-	1 449
Umowa Centrum Badań i Rozwoju	1 456	1 456	765	765
Pozostałe dotacje	123	123	126	126
Razem	2 151	17 957	1 463	17 269
w tym długoterminowe	2 138	Nd.	1 450	Nd.
w tym krótkoterminowe	13	Nd.	13	Nd.

* Łączna kwota dofinansowania obejmuje kwoty ujęte w przychodach przyszłych okresów, jak również kwoty rozliczone w przychody w poprzednich okresach (w szczególności z tytułu dotacji do prac badawczych). Nie obejmuje natomiast kwot dotacji zwróconych przez Grupę.

** Dotacje z umów "BlueBox" oraz "Hermes Senior" zostały w roku 2019 w całości rozliczone w przychody z uwagi na objęcie odpisem prac rozwojowych, na które te dotacje zostały przyznane. Zgodnie z MSR 20 Grupa rozpoznaje przychody równolegle do poniesionych kosztów. Ponieważ całość prac została objęta odpisami, dokonano rozliczenia całości kwoty otrzymanych dotacji w przychody bieżącego okresu.

*** Dotacja z umowy "Wdrożenie do produkcji analizatorów" została zwrócona w roku 2019 i nie widnieje w powyższym zestawieniu na dzień 31 marca 2020 roku.

**** Dotacja z umowy "Demonstrator" została zaprezentowana na 31 marca 2020 roku w rezerwach pozostałych (krótkoterminowych) wraz z naliczonymi odsetkami z uwagi na potencjalne ryzyko jej zwrotu.

Na 31 marca 2020 rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji do prac rozwojowych dotyczyły realizacji projektów:

1. „Innowacyjny system biochemiczny - analizator z linią odczynnikową - respektujący potrzeby klientów” objętego wsparciem na podstawie umowy z 23 października 2009 roku wsparciem finansowym w ramach Działania 1.4 POIG numer UDA-POIG.01.04.00-06-011/09-00 („Umowa Equisse”),

2. „Opracowanie innowacyjnego analizatora biochemicznego POC oraz dedykowanych odczynników” objętego wsparciem na podstawie umowy z 5 października 2011 roku wsparciem finansowym w ramach Działania 1.4 POIG numer UDA-POIG.01.04.00-06-004/11-00 („Umowa BlueBox”),
3. „Opracowanie innowacyjnego analizatora hematologicznego klasy 5-diff oraz dedykowanych odczynników” objętego wsparciem na podstawie umowy z 13 czerwca 2011 roku wsparciem finansowym w ramach Działania 1.4 POIG numer UDA-POIG.01.04.00-06-004/10-00 („Umowa Hermes Senior”),
4. "Pierwsze wdrożenie do produkcji analizatorów diagnostycznych (hematologicznych i biochemicznych) nowej generacji z dedykowaną linią odczynników" objętego wsparciem na podstawie umowy z 7 października 2016 roku w ramach Poddziałania 3.2.1 POIR numer POIR.03.02.01-06-0004/15-00 („Umowa Wdrożenie do produkcji analizatorów”),
5. "Prace rozwojowe nad demonstratorami innowacyjnych technologii nowej generacji analizatorów diagnostycznych wraz z dedykowanymi liniami odczynników" objętego wsparciem na podstawie umowy z 29 lipca 2016 roku w ramach Poddziałania 1.1.2 POIR numer POIR.01.01.02-00-0109/16-00 („Umowa Demonstrator”),
6. "Stworzenie CBR PZ Cormay S.A." objętego wsparciem na podstawie umowy z 15 grudnia 2017 roku w ramach Poddziałania 2.1 POIR numer POIR.02.01.00-00-0139/17-00 („Umowa Centrum Badań i Rozwoju”).

Umowy Equisse, BlueBox, Hermes Senior

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

Umowa Equisse - Spółka utrzymała trwałość projektu przez okres 3 lat w zakresie jaki obowiązywał w umowie o dofinansowanie od zakończenia realizacji projektu do dnia 30 października 2018 roku. W tym czasie Spółka osiągnęła wymagane wskaźniki rezultatu. Spółka złożyła do PARP sprawozdanie z wdrożenia wyników badań tego projektu i w dniu 16 listopada 2018 roku otrzymała akceptację tego sprawozdania. W dniu 21 listopada 2019 roku Spółka złożyła w PARP „Informację o efektach społecznych i gospodarczych prac wdrożeniowych”. W dniu 7 stycznia 2020 roku Spółka otrzymała z PARP akceptację tego sprawozdania, a w dniu 31 stycznia 2020 roku PARP zwróciła Spółce anulowany weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową. W ocenie Spółki powyższa sytuacja istotnie ogranicza ryzyko zwrotu otrzymanego przez Spółkę w ramach tego projektu dofinansowania, ale całkowicie go nie eliminuje. Nieosiągnięcie zaplanowanego w zaakceptowanym sprawozdaniu z wdrożenia poziomu sprzedaży analizatorów Equisse wraz z linią dedykowanych odczynników może oznaczać konieczność zwrotu części otrzymanego przez Spółkę dofinansowania. Otrzymane w ramach danego projektu dofinansowanie to 2 286 tys. PLN (z tego w przychodach przyszłych okresów 572 tys. PLN). Odsetki obliczone od całej kwoty dofinansowania według stanu na 31 marca 2020 roku, które Spółka musiałaby zapłacić w przypadku zwrotu całości otrzymanego dofinansowania to 2 058 tys. PLN. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka rozpoznaje ryzyko niezrealizowania w I połowie 2020 roku poziomu sprzedaży analizatorów Equisse, który planowała składając sprawozdanie z wdrożenia wyników badań tego projektu.

Umowa BlueBox - W dniu 18 czerwca 2019 roku Spółka otrzymała z PARP pismo informujące o przychyleniu się przez PARP do wniosku Spółki o odstąpienie od konieczności wdrożenia przez Spółkę wyników badań B+R uzyskanych w ramach realizacji projektu. W dniu 28 sierpnia 2019 roku Spółka otrzymała zwrot anulowanego weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową. W ocenie Spółki powyższa sytuacja jest równoznaczna z eliminacją ryzyka zwrotu otrzymanego przez Spółkę w ramach danego projektu dofinansowania.

Cała kwota przychodów przyszłych okresów pozostająca na saldzie dotacji z umowy BlueBox (1 749 tys. PLN) została rozliczona w roku 2019 w przychody bieżącego okresu. Było to wynikiem objęcia odpisem prac rozwojowych, na które ta dotacja została przyznana, tj. prac nad projektem BlueBox i wymogami MSR 20 zgodnie z którymi przychody z tytułu dotacji rozpoznaje się równolegle do poniesionych kosztów. Rozpoznane przychody z tytułu dotacji podsumowano w nocie 16.1 „Przychody z tytułu otrzymanych dotacji” skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Cormay za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.

Umowa Hermes Senior – Spółka w przedłużonym do 31 grudnia 2018 roku terminie osiągnęła wymagane wskaźniki rezultatu. Spółka złożyła do PARP sprawozdanie z wdrożenia wyników badań tego projektu i w dniu 15 marca 2019 roku otrzymała akceptację tego sprawozdania. W dniu 17 marca 2020 roku Spółka złożyła w PARP „Informację o efektach społecznych i gospodarczych prac wdrożeniowych”. Nieosiągnięcie zaplanowanego w zaakceptowanym sprawozdaniu z wdrożenia poziomu sprzedaży analizatorów Hermes wraz z linią dedykowanych odczynników lub niezaakceptowanie informacji o efektach społecznych i gospodarczych prac wdrożeniowych może oznaczać konieczność zwrotu części otrzymanego przez Spółkę dofinansowania. Otrzymane w ramach danego projektu dofinansowanie to 6 746 tys. PLN (w całości rozliczona w przychody). Odsetki obliczone od całej kwoty dofinansowania według stanu na 31 marca 2020 roku, które Spółka musiałaby zapłacić w

przypadku zwrotu całości otrzymanego dofinansowania to 4 621 tys. PLN. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka rozpoznaje ryzyko niezrealizowania do końca 2020 roku poziomu sprzedaży analizatorów Hermes Senior, który planowała składając sprawozdanie z wdrożenia wyników badań tego projektu. Spółka wskazuje jednocześnie, że osiągnięcie deklarowanego poziomu sprzedaży analizatorów Hermes Senior może przesunąć się w czasie, o czym Spółka poinformowała PARP w grudniu 2019 roku, wnioskując jednocześnie o wyrażenie zgody na przesunięcie terminu osiągnięcia wymaganego poziomu sprzedaży analizatorów Hermes Senior. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała z PARP odpowiedzi w tej sprawie.

Cała kwota przychodów przyszłych okresów pozostająca na saldzie dotacji z umowy Hermes Senior (6 746 tys. PLN) została rozliczona w roku 2019 w przychody bieżącego okresu. Było to wynikiem objęcia odpisem prac rozwojowych, na które ta dotacja została przyznana, tj. prac nad projektem Hermes Senior i wymogami MSR 20 zgodnie z którymi przychody z tytułu dotacji rozpoznaje się równolegle do poniesionych kosztów. Rozpoznane przychody z tytułu dotacji podsumowano w nocie 16.1 „Przychody z tytułu otrzymanych dotacji” skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Cormay za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku.

Umowa Wdrożenie do produkcji analizatorów

W dniu 7 października 2016 roku Spółka zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie projektu "Pierwsze wdrożenie do produkcji analizatorów diagnostycznych (hematologicznych i biochemicznych) nowej generacji z dedykowaną linią odczynników". Z powodu braku możliwości przedłużenia terminu realizacji projektu wynikającego z umowy o dofinansowanie, tj. do 15 kwietnia 2019 roku i zidentyfikowania ryzyka braku możliwości wybudowania w tym terminie zakładu produkcyjnego i wdrożenia analizatora BlueBox do oferty, w celu minimalizacji ryzyka niezrealizowania w terminie wskaźników rezultatu i celów projektu, Spółka w dniu 16 maja 2018 roku złożyła wniosek do PARP o ograniczenie zakresu projektu. W dniu 16 kwietnia 2019 roku, tj. już po zakończeniu realizacji projektu według zapisów umowy o dofinansowanie, Spółka otrzymała pismo z PARP informujące o negatywnym rozpatrzeniu przez PARP wniosku Spółki o ograniczenie zakresu projektu. W dniu 24 kwietnia 2019 roku Spółka otrzymała z PARP oświadczenie o wypowiedzeniu umowy o dofinansowanie. W przesłanym do PARP w dniu 8 maja 2019 roku stanowisku wobec oświadczenia PARP o wypowiedzeniu umowy o dofinansowanie Spółka zakwestionowała podstawy oraz legalność tego oświadczenia i wniosła o jego wycofanie (uchylenie). Z uwagi na ryzyko zwrotu dotacji, otrzymana kwota (3 181 tys. PLN) została na dzień 31 grudnia 2018 roku zreklasyfikowana z pozycji zobowiązań długoterminowych „Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje” na pozycję zobowiązań krótkoterminowych „Rezerwy pozostałe”, jako prawdopodobna kwota podlegająca zwrotowi. Wartość rezerwy została zwiększona o kwotę odsetek, które Spółka musiałaby zapłacić, w przypadku zwrotu dotacji, obliczone za okres od momentu przyznania dotacji do dnia bilansowego.

W dniu 17 lipca 2019 Spółka zwróciła całość otrzymanego dofinansowania (3 181 tys. PLN) wraz z odsetkami (471 tys. PLN) z zastrzeżeniem ich zwrotu na podstawie art. 411 pkt. 1 Kodeksu Cywilnego. Spółka podtrzymuje swoje stanowisko prawne wyrażone w postępowaniu przed PARP. Zarząd Spółki będzie prowadził działania w celu uzyskania najkorzystniejszego z punktu widzenia Spółki i akcjonariuszy rozstrzygnięcia kwestii zasadności obowiązku zwrotu ww. dofinansowania.

Umowa Demonstrator

W dniu 29 lipca 2016 roku Spółka zawarła umowę o dofinansowanie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce dofinansowania na realizację projektu "Prace rozwojowe nad demonstratorami innowacyjnych technologii nowej generacji analizatorów diagnostycznych wraz z dedykowanymi liniami odczynników". Spółka złożyła wniosek o wydłużenie terminu realizacji tego projektu z 31 grudnia 2019 roku do 31 grudnia 2021 roku. Brak zgody na wydłużenie terminu realizacji projektu może oznaczać konieczność zwrotu całości lub części dofinansowania otrzymanego w ramach tego projektu. Wykorzystane dotychczas w ramach tego projektu dofinansowanie to 1 449 tys. PLN. Odsetki obliczone od całej kwoty dofinansowania według stanu na 31 marca 2020 roku, które Spółka musiałaby zapłacić w przypadku zwrotu całości otrzymanego dofinansowania to 248 tys. PLN.

Z uwagi na potencjalne ryzyko zwrotu dotacji, otrzymana kwota (1 449 tys. PLN) została na dzień 31 grudnia 2019 roku zreklasyfikowana z pozycji zobowiązań długoterminowych „Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje” na pozycję zobowiązań krótkoterminowych „Rezerwy pozostałe”. Wartość rezerwy została zwiększona o kwotę odsetek, które Grupa musiałaby zapłacić, w przypadku zwrotu dotacji, obliczonych za okres od momentu przyznania dotacji do dnia 31 marca 2020 roku (248 tys. PLN).

Umowa Centrum Badań i Rozwoju

Dnia 15 grudnia 2017 roku Spółka zawarła umowę o dofinansowanie z Ministrem Rozwoju i Finansów. Przedmiotem umowy jest udzielenie dofinansowania na realizację projektu „Stworzenie CBR PZ Cormay S.A.” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego (Działanie

2.1 „Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw”). Spółka w dniu 14 maja 2019 roku podpisała aneks wydłużający termin realizacji projektu do 30 listopada 2020 roku. Wykorzystane dotychczas w ramach tego projektu dofinansowanie to 1 456 tys. PLN (w całości w przychodach przyszłych okresów). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego brak jest przesłanek mogących świadczyć o ryzyku zwrotu przedmiotowej dotacji.

Pozostałe dotacje

Łączna pozostała kwota składająca się na przychody przyszłych okresów z tytułu otrzymanych dotacji na 31 marca 2020 roku to 123 tys. PLN. Na kwotę tę składa się kilka innych umów dotacyjnych. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego w ocenie Zarządu ryzyko zwrotu tych dotacji nie występuje.

10.3. Zakup akcji Orphée SA od udziałowców niesprawujących kontroli

W pierwszym kwartale 2020 roku PZ Cormay S.A. dokonała zakupu dodatkowych akcji spółki Orphée SA. Ponieważ Grupa przed transakcją posiadała kontrolę nad Orphée SA, transakcja została rozliczona zgodnie z wymogami MSSF jako transakcja kapitałowa pomiędzy akcjonariuszami jednostki dominującej a akcjonariuszami niesprawującymi kontroli. W wyniku dokonanej transakcji udział akcjonariuszy niesprawujących kontroli w kapitałach i aktywach netto Orphée SA spadł z 2,86% na koniec 2019 roku do 2,31% na 31 marca 2020 roku, co skutkowało spadkiem wartości księgowej aktywów netto przypadających akcjonariuszom niesprawującym kontroli o 282 tys. PLN. Łączna cena zakupu dodatkowych akcji wyniosła przy tym 370 tys. PLN.

Poniżej przedstawiono rozliczenie transakcji zakupu dodatkowych akcji Orphée SA:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020
Wartość akcji Orphée SA w cenie nabycia	370
Wartość księgowa zakupionych akcji Orphée SA - zmiana udziałów NCI	282
<hr/>	
Różnica ujęta jako transakcja kapitałowa w zyskach zatrzymanych	(88)

10.4. Udział w targach branżowych

Grupa prowadzi aktywną politykę sprzedażową na rynkach zagranicznych. W lutym 2020 roku Grupa prezentowała swoją ofertę na międzynarodowych targach branży diagnostycznej – MEDLAB Middle East 2020 w Dubaju. Zorganizowana wystawa gościła 500 wystawców i ponad 25 000 uczestników ze 120 krajów świata.

Podczas targów Grupa zaprezentowała nowe analizatory biochemiczne: Accent S120, Accent MC240 i Accent M320 oraz analizator hematologiczny Mythic 60. Analizatory te spotkały się z dużym zainteresowaniem i aktualnie w kilkudziesięciu krajach trwa ich rejestracja poprzedzająca pierwsze sprzedaże.

10.5. Delisting Orphée SA

W dniu 17 lutego 2020 roku, na wniosek PZ Cormay S.A., odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy („NWZA”) Orphée SA. NWZA podjęło uchwałę o wycofaniu wszystkich akcji Orphée SA z obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie. NWZA postanowiło powierzyć wykonanie uchwały Radzie Dyrektorów Orphée SA.

Orphée SA złożyła w dniu 18 lutego 2020 roku wniosek do KNF o wycofanie akcji Orphée SA z obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego KNF nie podjęła jeszcze decyzji w tej sprawie.

10.6. Pandemia koronawirusa SARS-CoV-2

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania działalność operacyjna Jednostki Dominującej przebiega bez istotnych zakłóceń. Spółka realizuje zamówienia bez opóźnień. Sytuacja finansowa Spółki i Grupy Kapitałowej jest stabilna i bezpieczna. W związku z pandemią koronawirusa powołany został zespół koordynacyjny na bieżąco monitorujący ryzyka związane z pandemią oraz opracowane zostały instrukcje postępowania pracowników Grupy na wypadek kontaktu z wirusem.

Ze względu na ryzyko długotrwałego utrzymywania się stanu pandemii, Grupa dokonała identyfikacji zdarzeń mogących mieć w przyszłości negatywny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej, w tym poziomy osiąganych przychodów, kosztów i wyników finansowych.

Na rynku polskim PZ Cormay S.A. zaobserwowała zjawiska w postaci ograniczania działalności:

- szpitali i przychodni, przy jednoczesnym zakazie wstępu osób postronnych, w tym przedstawicieli medycznych Grupy, realizujących funkcję promocji produktów Grupy,
- laboratoriów diagnostycznych, spowodowanych spadkiem ilości personelu oraz wizyt pacjentów, które są odbiorcami produktów i usług Grupy.

Pojawiły się również utrudnienia w zakresie dostaw surowców do produkcji, towarów handlowych oraz dystrybucji produktów Grupy, spowodowane zmniejszeniem dostępności usług transportowych, podwyższeniem ich kosztów lub wprowadzeniem przepisów ograniczających transport międzynarodowy.

Zarząd Jednostki Dominującej przewiduje, że analogiczne problemy mogą pojawić się na pozostałych rynkach, na których działa Grupa. Zarząd Jednostki Dominującej przewiduje negatywny wpływ zamykania granic państwowych oraz ograniczania dostępności usług bankowych, w szczególności na rynkach rozwijających się, na których Grupa minimalizuje ryzyko braku płatności wymagając przedpłat.

Jednocześnie Zarząd Jednostki Dominującej nie może wykluczyć pozytywnego wpływu pandemii na wyniki finansowe Grupy z uwagi na rozpoczęcie przez Jednostkę Dominującą sprzedaży oraz złożenie do producenta kolejnych zamówień na odczynniki immunologiczne umożliwiające oznakowanie ilości przeciwciał przeciwko koronawirusowi SARS-CoV-2. W Polsce działa już kilkanaście zainstalowanych przez Spółkę analizatorów w laboratoriach publicznych i prywatnych, na których przeprowadzane są testy wykrywające przeciwciała. Planowane są kolejne instalacje w całym kraju.

W średnio- i długoterminowej perspektywie można spodziewać się zwiększenia światowych wydatków na służbę zdrowia, a w szczególności diagnostykę, co może pozytywnie wpłynąć na wyniki Grupy w przyszłości.

11. Sezonowość

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

12. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

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

13. Informacje dotyczące segmentów geograficznych

Przychody ze sprzedaży w podziale geograficznym

Kraj	Przychody ze sprzedaży w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020	Udział w przychodach ogółem	Kraj	Przychody ze sprzedaży w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019	Udział w przychodach ogółem
Polska	2 784	16,8%	Polska	2 898	16,9%
Rosja	2 570	15,5%	Rosja	2 225	15,8%
Algieria	1 133	6,8%	Białoruś	709	4,6%
Bangladesz	1 041	6,3%	Meksyk	637	4,3%
Ukraina	742	4,5%	Filipiny	636	4,3%
Chiny	716	4,3%	Panama	625	4,0%
Filipiny	490	3,0%	Irak	588	3,3%
Meksyk	368	2,2%	Bangladesz	518	3,3%
Panama	354	2,1%	Czechy	472	3,1%
Libia	338	2,0%	Wielka Brytania	466	3,0%
Pozostałe (77 krajów)	6 034	36,5%	Pozostałe (75 krajów)	6 113	37,4%
Razem	16 570	100,0%	Razem	15 887	100,0%

Niefinansowe aktywa trwale w podziale geograficznym

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

Kraj	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Polska	29 518	29 818
Rosja	191	239
Szwajcaria	224	239
Białoruś	15	17
Razem	29 948	30 313

14. Przychody ze sprzedaży według branż

Branża	Przychody ze sprzedaży w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020	Udział w przychodach ogółem	Branża	Przychody ze sprzedaży w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019	Udział w przychodach ogółem
Hematologia	7 334	44,3%	Hematologia	7 634	48,1%
Biochemia	6 566	39,6%	Biochemia	6 060	38,1%
Serwis	885	5,3%	Serwis	611	3,8%
Immunologia	670	4,0%	Koagulologia	385	2,4%
Analityka Ogólna	265	1,6%	Immunologia	377	2,4%
Vacutest	148	0,9%	Vacurette/Greiner	192	1,2%
Koagulologia	110	0,7%	Analityka Ogólna	159	1,0%
Pozostałe	592	3,6%	Pozostałe	469	3,0%
Razem	16 570	100,0%	Razem	15 887	100,0%

15. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży

	Okres zakończony 31 marca 2020	Okres zakończony 31 marca 2019
Sprzedaż wyrobów	7 107	7 277
Sprzedaż towarów	8 858	8 097
Sprzedaż usług	605	513
Razem	16 570	15 887

16. Koszty finansowe

	Okres zakończony 31 marca 2020	Okres zakończony 31 marca 2019
Różnice kursowe	4 865	18
Rezerwa na odsetki od sprawy sądowej na roszczenia z tytułu pożyczki	277	-
Odsetki i prowizje bankowe	38	90
Odsetki od zwrotu dotacji	29	63
Pozostałe	49	8
Koszty finansowe ogółem	5 258	179

17. Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)

Pozostałe aktywa finansowe – krótkoterminowe na dzień 31 marca 2020 i na dzień 31 grudnia 2019 przedstawiały się następująco:

	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Jednostki uczestnictwa w funduszu QUERCUS Parasolowy SFIO	31 077	31 135
Aktywa z tytułu "Earn-Out" wynikające z umowy sprzedaży Diesse - wartość potwierdzona przez kontrahenta	4 396	-

Aktywa z tytułu "Earn-Out" wynikające z umowy sprzedaży Diesse - odpis	(4 396)	-
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe) ogółem	31 077	31 135

Jednostki uczestnictwa w funduszu QUERCUS Parasolowy SFIO

W pozycji tej Grupa prezentuje nabyte przez Orphée SA w roku 2019 denominowane w złotych polskich (PLN) jednostki uczestnictwa w funduszu QUERCUS Parasolowy SFIO. W ramach tego funduszu Grupa posiada jednostki uczestnictwa w subfunduszach QUERCUS Ochrony Kapitału oraz QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy.

Celem subfunduszu QUERCUS Ochrony Kapitału jest osiąganie stabilnych zysków w ujęciu nominalnym przy jednoczesnej ochronie powierzonego kapitału. Subfundusz realizuje swoją politykę inwestycyjną poprzez lokowanie środków głównie w instrumenty dłużne.

Celem subfunduszu QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy jest wzrost wartości jego aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz realizuje swoją politykę inwestycyjną poprzez lokowanie środków głównie w instrumenty dłużne, w tym m.in. emitowane przez

- Skarb Państwa lub bank centralny Rzeczypospolitej Polskiej,
- przedsiębiorstwa, w tym spółki notowane na GPW w Warszawie,
- inne państwa należące do UE lub OECD lub ich banki centralne.

Jednostki uczestnictwa wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wartość godziwa ustalana jest na poziomie 1 hierarchii ustalania wartości godziwej, tj. na podstawie danych obserwowalnych na aktywnym rynku.

Poniżej przedstawiono zmiany wartości posiadanych jednostek uczestnictwa w trakcie okresu 3 miesięcy zakończonego 31 marca 2020 oraz analogicznego okresu roku poprzedniego:

	Subfundusz QUERCUS Ochrony Kapitału	Subfundusz QUERCUS Dłużny Krótkoterminowy	Łącznie fundusz QUERCUS Parasolowy SFIO
Stan na dzień 1 stycznia 2020	31 135	-	31 135
Nabycia jednostek uczestnictwa w ciągu roku	-	-	-
Zbycia jednostek uczestnictwa w ciągu roku	-	-	-
Transfer pomiędzy subfunduszami w ramach funduszu QUERCUS Parasolowy SFIO	(15 614)	15 614	-
Wycena jednostek uczestnictwa	88	(131)	(43)
Różnice kursowe z przeliczenia	(20)	5	(15)
Stan na dzień 31 marca 2020	15 589	15 488	31 077
Stan na dzień 1 stycznia 2019	-	-	-
Nabycia jednostek uczestnictwa w ciągu roku	-	-	-
Zbycia jednostek uczestnictwa w ciągu roku	-	-	-
Transfer pomiędzy subfunduszami w ramach funduszu QUERCUS Parasolowy SFIO	-	-	-
Wycena jednostek uczestnictwa	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-
Stan na dzień 31 marca 2019	-	-	-

Earn-Out

W pozycji tej Grupa prezentuje wartość godziwą wynagrodzenia warunkowego („Earn-Out”) przysługującego Orphée SA zgodnie z zawartą w dniu 13 maja 2019 roku umową sprzedaży spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A. („Diesse”). Wysokość Earn-Out miała wynieść od 0 do 1,2 mln EUR, w zależności od poziomu osiągniętych przez Diesse przychodów ze sprzedaży w roku 2019.

Na dzień zbycia udziałów w Diesse, tj. na 13 maja 2019 roku wartość godziwa Earn-Out została ustalona na poziomie 3 hierarchii ustalania wartości godziwej. Na podstawie historycznych wartości przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Diesse w poprzednich latach, Grupa dokonała oszacowania rozkładu prawdopodobieństwa przychodów ze sprzedaży w roku 2019 i dokonała wyliczenia wartości godziwej Earn-Out jako oczekiwanej wartości wypłaty.

Z uwagi na istniejącą w ocenie Zarządu niepewność co do ostatecznej kwoty Earn-Out, jaka miała być potwierdzona przez Diesse, Grupa na dzień 31 grudnia 2019 roku zastosowała podejście ostrożnościowe i rozpoznała Earn-Out w wartości zerowej.

W maju 2020 roku otrzymano od Nabywcy informację, że przychody Diesse za rok 2019 osiągnęły poziom uprawniający do wypłaty Earn-Out w kwocie 1,0 mln EUR. Nabywca odmówił jednak wypłaty Earn-Out zgłaszając jednocześnie wezwanie przystąpienia Orphée SA do arbitrażu, w którym wysunął roszczenia wobec Grupy na kwotę przewyższającą wartość Earn-Out, które, w przypadku pozytywnego rozstrzygnięcia przez sąd arbitrażowy, zamierza rozliczyć ze zobowiązaniem z tytułu Earn-Out. Wezwanie do arbitrażu opisano w nocie 21 „Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji”. Z uwagi na powyższe utrzymano, do czasu rozstrzygnięcia sporu przed sądem arbitrażowym, wycenę Earn-Out w wartości zerowej.

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

Odpis aktualizujący wartość środków trwałych	Okres zakończony 31 marca 2020	Okres zakończony 31 marca 2019
Na dzień 1 stycznia	112	448
Zwiększenia	-	47
Zmniejszenia	1	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
Na dzień 31 marca	111	495

Odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne	Okres zakończony 31 marca 2020	Okres zakończony 31 marca 2019
Na dzień 1 stycznia	65 052	25 203
Zwiększenia	672	-
Zmniejszenia	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	51
Na dzień 31 marca	65 724	25 254

Odpis aktualizujący wartość zapasów	Okres zakończony 31 marca 2020	Okres zakończony 31 marca 2019
Na dzień 1 stycznia	6 472	5 514
Różnice kursowe z przeliczenia	(265)	283
Zwiększenie	157	141
Rozwiązanie	165	8
Na dzień 31 marca	6 199	5 930

Odpis aktualizujący wartość należności	Okres zakończony 31 marca 2020	Okres zakończony 31 marca 2019
Na dzień 1 stycznia	3 258	3 672
Różnice kursowe z przeliczenia	(22)	51
Zwiększenie	45	117
Wykorzystanie	78	62
Rozwiązanie	63	145
Na dzień 31 marca	3 140	3 633

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

19. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

19.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 31 marca 2020 roku jak również na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał akcyjny (podstawowy) Jednostki Dominującej PZ Cormay S.A. wynosił 84 205 tys. PLN i był podzielony na 84 205 008 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda (wszystkie akcje zostały w pełni opłacone).

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

Poniżej przedstawiono strukturę kapitału własnego na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Struktura kapitału podstawowego	31 marca 2020	31 grudnia 2019
1. Wysokość kapitału podstawowego	84 205	84 205
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał (w tys. szt.), w tym:	84 205	84 205
- akcje zwykłe - nominal 1,00 PLN	84 205	84 205
- akcje uprzywilejowane	-	-
3. Struktura emisyjna, w tym:	84 205	84 205
Nr Serii A na okaziciela, brak uprzywilejowania	6 882	6 882
Nr Serii B na okaziciela, brak uprzywilejowania	2 500	2 500
Nr serii C na okaziciela, brak uprzywilejowania	495	495
Nr serii D na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 985	1 985
Nr serii E na okaziciela, brak uprzywilejowania	10 000	10 000
Nr serii F na okaziciela, brak uprzywilejowania	3 000	3 000
Nr serii G na okaziciela, brak uprzywilejowania	4 000	4 000
Nr serii H na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 500	1 500
Nr serii I na okaziciela, brak uprzywilejowania	200	200
Nr serii J na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 300	1 300
Nr serii K na okaziciela, brak uprzywilejowania	31 862	31 862
Nr serii L na okaziciela, brak uprzywilejowania	13 481	13 481
Nr serii M na okaziciela, brak uprzywilejowania	7 000	7 000

19.2. Prawa akcjonariuszy

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

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

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

Stan na dzień 31 marca 2020 oraz na dzień publikacji

Wyszczególnienie	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
TOTAL FIZ	19 162 262	22,76%	19 162 262	22,76%
Pozostali	65 042 746	77,24%	65 042 746	77,24%
Razem	84 205 008	100,00%	84 205 008	100,00%

Stan na dzień 31 grudnia 2019

Wyszczególnienie	Ilość akcji	kapitału	Ilość głosów	% głosów
TOTAL FIZ (wraz z podmiotami powiązanymi)	19 662 262	23,35%	19 662 262	23,35%
Pozostali	64 542 746	76,65%	64 542 746	76,65%
Razem	84 205 008	100,00%	84 205 008	100,00%

Zestawienie struktury akcjonariatu opiera się o informacje posiadane przez Zarząd.

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

Akcjonariusz	Funkcja	Ilość akcji na 31 marca 2020 i na dzień publikacji	Ilość akcji na 31 grudnia 2019
Janusz Płocica	Prezes Zarządu	2 235 578	2 235 578
Wojciech Suchowski	Wiceprezes Zarządu	100 000	100 000
Konrad Łapiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	867 357
Tadeusz Wesolowski*	Członek Rady Nadzorczej - do 14 września 2019 Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - od 14 września 2019	3 327 965	3 327 965
Tomasz Markowski**	Członek Rady Nadzorczej	-	28 480

* wraz z podmiotem powiązany

** wraz z osobą blisko związaną

19.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

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

Ze względu na poniesioną w 2019 roku stratę Zarząd Jednostki Dominującej rekomenduje nie wypłacać dywidendy za rok 2019, do wypłaty której podstawą byłby jednostkowy wynik netto Jednostki Dominującej. Jednocześnie będzie wnioskował do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, aby stratę netto PZ Cormay S.A. za rok obrotowy 2019 w wysokości 37 444 tys. PLN pokryć w kwocie 26 373 tys. PLN z kapitału zapasowego Spółki, a w pozostałej kwocie 11 071 tys. PLN z zysków lat przyszłych.

20. Rezerwy pozostałe

Zmiany wartości bilansowej rezerw pozostałych w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku oraz w analogicznym okresie roku 2019 przedstawiały się następująco:

	Rezerwa na roszczenie z tytułu pożyczki	Rezerwy na pozostałe sprawy sądowe	Rezerwa na zwrot dotacji "Umowa Wdrożenie do produkcji analizatorów"	Rezerwa na zwrot dotacji "Umowa Demonstrator"	Inne rezerwy	Suma
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	8 254	100	-	1 669	394	10 417
Zwiększenie (ujęte w koszty okresu)	277	2	-	29	74	382
Zwiększenie (reklasyfikacja z innych pozycji bilansu)	-	-	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	-	1	1
Różnice kursowe z przeliczenia	809	-	-	-	(3)	806
Na dzień 31 marca 2020 roku	9 340	102	-	1 698	464	11 604
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2020 roku	9 340	102	-	1 698	464	11 604
Długoterminowe na dzień 31 marca 2020 roku	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	8 034	66	3 513	-	452	12 065
Zwiększenie (ujęte w koszty okresu)	-	2	63	-	182	247
Wykorzystanie	-	-	-	-	98	98
Rozwiązanie	-	-	-	-	7	7
Różnice kursowe z przeliczenia	73	-	-	-	-	73
Na dzień 31 marca 2019 roku	8 107	68	3 576	-	529	12 280

Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2019 roku	8 107	68	3 576	-	529	12 280
Długoterminowe na dzień 31 marca 2019 roku	-	-	-	-	-	-

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

Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawiono w notach 33 „Rezerwy pozostałe” oraz 36.6 „Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji innych niż ujęte jako rezerwy na zobowiązania” skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Cormay za rok 2019.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku oraz do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pojawiły się nowe istotne fakty w toczącym się postępowaniu w sprawie roszczenia z tytułu pożyczki. Dodatkowo, w okresie tym Grupa otrzymała wezwanie do arbitrażu od Diesse NewCo S.r.l.

Roszczenie z tytułu pożyczki

Spółka Orphée SA była pozwaną w dwóch, a obecnie jest pozwana w jednej sprawie sądowej związanej z roszczeniami wywodzonymi z umowy pożyczki z dnia 8 stycznia 2010 roku na kwotę 2 mln CHF.

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

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

W dniu 9 stycznia 2020 roku Sąd Cywilny w Genewie wydał wyrok, w którym odrzucił w całości roszczenie przeciwko Orphée SA i obciążył powoda kosztami procesowymi. Powód nie odwołał się od wyroku, przez co wyrok w dniu 12 lutego 2020 roku stał się prawomocny.

W dniu 11 listopada 2016 roku drugi z pożyczkodawców wniósł pozew przeciwko Orphée SA domagając się zapłaty odsetek za rok 2015 od pożyczonej kwoty w wysokości 30 tys. CHF. W wyniku analizy toczących się postępowań oraz z uwagi na to, że obydwie sprawy dotyczyły tego samego stanu faktycznego, przedstawiciel Orphée SA złożył w dniu 30 października 2017 roku wniosek o połączenie obydwu spraw. W dniu 26 lutego 2019 roku Sąd odrzucił wniosek spółki o połączenie spraw. Orphée SA postanowiła nie odwoływać się od decyzji Sądu.

W dniu 30 kwietnia 2020 roku Sąd Cywilny w Genewie wydał wyrok, w którym uznał roszczenie pożyczkodawcy dotyczące odsetek od pożyczki za rok 2015 na kwotę 30 tys. CHF dodatkowo zasądzając odsetki za lata 2016-2018 w kwocie 30 tys. CHF za każdy rok. Łączna zasądzona kwota do zapłaty przez Orphée SA wraz z kosztami procesowymi to 134 tys. CHF. Wyrok nie jest prawomocny. Orphée SA zamierza odwołać się od wyroku. Termin na złożenie apelacji to 30 maja 2020 roku.

Mimo pozytywnego dla Grupy wyroku w pierwszej sprawie, postanowiono o nierozwiązywaniu rezerwy również w części objętej pierwszym ze sporów, z uwagi na potencjalną możliwość dochodzenia całości kwoty przypadającej na pierwszego z pożyczkodawców przez drugiego z pożyczkodawców. Do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia drugiego sporu Grupa utworzyła rezerwę w wysokości całej kwoty pożyczki (2 mln CHF) powiększonej o kwotę odsetek zasądzonych wyrokiem z dnia 30 kwietnia za lata 2015-2018 wraz z kosztami procesowymi (134 tys. CHF) powiększonej o kwotę odsetek wyliczonych za rok 2019 i pierwszy kwartał roku 2020 (38 tys. CHF).

Wezwanie do arbitrażu od Diesse NewCo S.r.l.

W dniu 13 maja 2019 roku Orphée SA zawarła ze spółką Diesse NewCo S.r.l. z siedzibą w Mediolanie („Nabywca”) umowę sprzedaży („Umowa”) 13 500 000 akcji spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A. z siedzibą w Mediolanie („Diesse”) za łączną

cenę 13 300 tys. EUR. Spółka Orphée SA w dniu 6 maja 2020 roku otrzymała od Nabywcy wezwanie do przystąpienia do arbitrażu w sprawie zarzucanych Orphée SA przez Nabywcę naruszeń oświadczeń i zapewnień zawartych w Umowie, dotyczących trzech zakładów produkcyjnych będących własnością Diesse. W wezwaniu Nabywca wycenił aktualne koszty likwidacji Naruszeń na kwotę 7 699 tys. EUR, powiększoną o podatki i inne daniny wymagane przepisami prawa oraz o nieokreśloną w wezwaniu kwotę utraconego w wyniku naruszeń zysku Diesse i wysunął w stosunku do Orphée SA roszczenie o wartości 50% tej łącznej kwoty. Arbitraż zostanie przeprowadzony w Mediolanie, zgodnie z regulacjami Izby Krajowego i Międzynarodowego Arbitrażu w Mediolanie, przez Radę Arbitrażu składającą się z trzech arbitrów, w tym powołanego przez Nabywcę, przez Orphée SA oraz Przewodniczącego, powołanego zgodnie przez arbitrów mianowanych przez Nabywcę i przez Spółkę, a w przypadku braku porozumienia - przez Izbę Arbitrażu.

Grupa ocenia, że roszczenie jest bezzasadne i nieudokumentowane, a informacja o naruszeniach została przekazana przez Nabywcę z przekroczeniem terminu określonego w Umowie. Jednocześnie należy wskazać, iż zgodnie z Umową, maksymalna wartość roszczeń Nabywcy wynikających ze stwierdzonych naruszeń oświadczeń i zapewnień Orphée SA zawartych w Umowie nie może być wyższa niż 1 860 tys. EUR, przy czym powyższe ograniczenie nie obowiązuje w przypadku stwierdzenia oszustwa lub rażącego zaniedbania spółki. Należy jednocześnie wskazać, że w dniu 6 maja 2020 roku Nabywca przedstawił Orphée SA informacje o przychodach Diesse w 2019 roku, na podstawie których, zgodnie z zapisami Umowy, Orphée SA przysługuje od Nabywcy dodatkowe wynagrodzenie z tytułu zawarcia transakcji sprzedaży akcji Diesse (Earn-Out) w kwocie 1.000.000 EUR, którego wypłata nastąpi po ostatecznym rozstrzygnięciu sporów pomiędzy Nabywcą a Spółką i które może zostać zbilansowane z kwotą uznanych roszczeń Nabywcy wobec Spółki.

Poza opisanymi powyżej postępowaniami, w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku oraz do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zmieniły się istotnie okoliczności ani nie pojawiły się nowe istotne fakty w innych toczących się postępowaniach ani nie pojawiły się inne niż opisane powyżej nowe postępowania.

22. Zobowiązania warunkowe

Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotacyjnych

Na dzień 31 marca 2020 roku wartość dofinansowania zabezpieczona weksłami in blanco, wynikająca z zawartych umów o dofinansowanie projektów będących w okresie realizacji oraz w okresie trwałości wyniosła 17 165 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2019 wynosiła 20 350 tys. PLN.

Weksle związane z trwającymi umowami leasingowymi

Wartość zobowiązań leasingowych zabezpieczonych weksłami na dzień 31 marca 2020 roku wyniosła 2 121 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2019 roku 1 917 tys. PLN.

23. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanyymi

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji GK Cormay zawartych z podmiotami powiązanyymi za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku, za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku oraz kwoty rozrachunków na 31 marca 2020 roku oraz na 31 grudnia 2019 roku.

Nazwa jednostki	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020		Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.*	Nd.	Nd.	8	161
Suma	Nd.	Nd.	8	161
	31 marca 2020		31 grudnia 2019	
Nazwa jednostki	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.*	Nd.	Nd.	Nd.	Nd.
Suma	Nd.	Nd.	Nd.	Nd.

* Grupa traktuje spółkę Diesse Diagnostica Senese S.p.A (Diesse) jako jednostkę powiązaną do dnia zbycia udziałów w tej spółce, tj. do dnia 13 maja 2019 roku.

23.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Podmiotem mającym znaczący wpływ na Spółkę i Grupę Kapitałową Cormay pozostaje TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty będący na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego największym akcjonariuszem PZ Cormay S.A., posiadającym 22,76% udziału w kapitale Spółki.

23.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi w ciągu 3 miesięcy 2020 roku odbywały się na warunkach rynkowych.

23.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku jedynymi transakcjami z Członkami Zarządu były wypłaty należnych im wynagrodzeń.

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

W ocenie Zarządu Grupy Cormay istotny wpływ na wyniki Grupy w perspektywie najbliższych 12 miesięcy mieć będą następujące czynniki:

- pandemia koronawirusa SARS-CoV-2
- komercjalizacja analizatorów własnej produkcji - Equisse i Hermes

Pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 i jej konsekwencje dla globalnej gospodarki i rynków zbytu Grupy mogą mieć istotny wpływ na działalność Grupy. W niekorzystnym scenariuszu rozwoju sytuacji może być konieczne dokonanie weryfikacji planów Grupy zarówno na rok 2020, jak i lata kolejne. Stawiając na pierwszym miejscu bezpieczeństwo Pracowników, Grupa wdrożyła zmiany w organizacji pracy. Przejście na pracę zdalną części Pracowników oraz podwyższone standardy bezpieczeństwa wykonywania obowiązków służbowych nie wpłynęły na obniżenie efektywności działalności Grupy. Grupa doświadcza zaburzeń w globalnym łańcuchu dostaw oraz mierzy się z wyzwaniem w obszarze logistyki jej produktów. Z drugiej strony pandemia stwarza dla Grupy nowe możliwości związane z wprowadzaniem do sprzedaży rozwiązań umożliwiających diagnostykę zakażeń wirusem SARS-CoV-2.

Wprowadzenie na rynek nowych analizatorów w istotny sposób wpłynie zarówno na wyniki jednostkowe PZ Cormay S.A., jak i całej Grupy Kapitałowej. Zarząd oczekuje wzrostu kosztów sprzedaży i marketingu, związanych z wprowadzeniem urządzeń na rynek, oraz poniesienia nakładów niezbędnych dla uruchomienia produkcji urządzeń i odczynników. Równocześnie Zarząd oczekuje, że wprowadzenie analizatorów na rynek przełoży się w perspektywie najbliższych lat na wzrost przychodów z tytułu sprzedaży urządzeń oraz odczynników.

Istotnym elementem planu rozwoju Grupy było uwolnienie kapitału zaangażowanego we włoską spółkę Diesse Diagnostica Senese. W dniu 13 maja 2019 roku Grupa sprzedała całość posiadanych udziałów w spółce Diesse za kwotę 13,3 mln EUR. Środki uzyskane ze sprzedaży Diesse, w ocenie Zarządu, pozwolą na dokończenie prowadzonych prac rozwojowych nad nowymi analizatorami oraz pozwolą na częściowe sfinansowanie budowy nowoczesnego zakładu produkcyjnego.

25. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Roszczenie z tytułu pożyczki

W dniu 30 kwietnia 2020 roku Sąd Cywilny w Genewie wydał wyrok w sprawie roszczenia wobec Orphée SA z tytułu pożyczki, co opisano szczegółowo w nocie 21 „Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji”.

Wezwanie do arbitrażu od Diesse NewCo S.r.l.

Spółka Orphée SA w dniu 6 maja 2020 roku otrzymała od spółki Diesse NewCo S.r.l. wezwanie do przystąpienia do arbitrażu w sprawie zarzucanych Orphée SA przez Diesse NewCo S.r.l. naruszeń oświadczeń i zapewnień zawartych w umowie sprzedaży akcji spółki Diesse przez Orphée SA z dnia 13 maja 2019 roku, co szczegółowo opisano w nocie 21 „Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji”.

PZ CORMAY S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2020 ROKU**

I. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Przychody ze sprzedaży	10 160	10 396	2 311	2 419
Koszt własny sprzedaży	7 197	7 362	1 637	1 713
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 558)	(993)	(354)	(231)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 247)	(1 098)	(511)	(255)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	(2 247)	(1 098)	(511)	(255)
EBITDA*	(589)	(73)	(134)	(17)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(530)	887	(121)	206
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(432)	(2 221)	(98)	(517)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	134	714	30	166
Przepływy pieniężne netto razem	(828)	(620)	(188)	(144)
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)	(0,027)	(0,013)	(0,006)	(0,003)
	31 marca 2020	31 grudnia 2019	31 marca 2020	31 grudnia 2019
Aktywa razem	90 368	112 384	19 851	26 391
Zobowiązania długoterminowe	17 186	15 866	3 775	3 726
Zobowiązania krótkoterminowe	16 437	15 466	3 611	3 632
Kapitał własny	56 745	81 052	12 465	19 033
Kapitał akcyjny	84 205	84 205	18 497	19 773
Liczba akcji w tys. sztuk	84 205	84 205	84 205	84 205
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	0,67	0,96	0,15	0,23

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

II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
Przychody ze sprzedaży	10 160	10 396
Koszt własny sprzedaży	7 197	7 362
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 963	3 034
Przychody z tytułu otrzymanych dotacji	55	4
Przychody (koszty) z tytułu rozwiązania (zawiązania) odpisu z tytułu utraty wartości należności	(20)	(71)
Pozostałe przychody operacyjne	283	85
Koszty sprzedaży	2 720	2 397
Koszty ogólnego zarządu	1 320	1 392
Pozostałe koszty operacyjne	799	256
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 558)	(993)
Przychody finansowe	20	30
Koszty finansowe	709	135
Zysk (strata) brutto	(2 247)	(1 098)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 247)	(1 098)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto za okres	(2 247)	(1 098)
EBITDA*	(589)	(73)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	84 205 008	84 205 008
Zysk netto na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	(0,027)	(0,013)
Zysk (strata) netto za okres	(2 247)	(1 098)
Inne całkowite dochody		
Zysk (strata) z tytułu wyceny inwestycji w jedn. zależne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	(22 060)	10 756
Inne całkowite dochody netto	(22 060)	10 756
Całkowity dochód netto za okres	(24 307)	9 658

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

III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31 marca 2020	31 grudnia 2019
AKTYWA			
Aktywa trwałe		68 856	90 805
Rzeczowe aktywa trwałe	9	8 857	9 327
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		3 041	2 920
Wartości niematerialne - koszty zakończonych prac rozwojowych	9	574	610
Wartości niematerialne - nakłady na trwające prace rozwojowe	9	11 625	11 491
Wartości niematerialne - pozostałe	9	536	550
Należności długoterminowe		89	83
Długoterminowe aktywa finansowe - inwestycje w jednostki zależne	10	44 134	65 824
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Aktywa obrotowe		21 512	21 579
Zapasy	9	10 787	10 083
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	9 248	9 036
Rozliczenia międzyokresowe		133	289
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 344	2 171
SUMA AKTYWÓW		90 368	112 384
PASYWA			
Kapitał własny		56 745	81 052
Kapitał podstawowy		84 205	84 205
Kapitał zapasowy		26 373	26 373
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		(36 398)	1 046
Wynik okresu bieżącego		(2 247)	(37 444)
Skumulowane inne całkowite dochody		(15 188)	6 872
Zobowiązania długoterminowe		17 186	15 866
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych		145	145
Oprocentowane kredyty i pożyczki	17	13 710	13 253
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje		2 138	1 450
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		1 193	1 018
Zobowiązania krótkoterminowe		16 437	15 466
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych		552	552
Rezerwy pozostałe	14	2 189	2 085
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		13 683	12 816
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje		13	13
Zobowiązania razem		33 623	31 332
SUMA PASYWÓW		90 368	112 384

IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	(2 247)	(1 098)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) brutto	(2 247)	(1 098)
Korekty:	1 717	1 985
Amortyzacja	969	920
Wycena aktywów finansowych	355	-
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej - odpisy z tytułu trwałej utraty wartości oraz spisania środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych	672	-
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej - pozostałe	(68)	105
Odsetki	128	50
Zmiana stanu zapasów	(1 256)	843
Zmiana stanu należności	(218)	(2 908)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	942	2 475
Zmiana stanu rezerw	104	140
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	100	(146)
(Zapłacony) / zwrócony podatek dochodowy	-	506
Inne korekty	(11)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(530)	887
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	810	211
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	67	8
Wpływ zaliczek/zadatków na poczet sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	203
Dotacje otrzymane na realizowane prace badawcze i rozwojowe	743	-
II. Wydatki	1 242	2 432
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	26
Wydatki na trwające prace rozwojowe	872	2 025
Wydatki na aktywa finansowe (akcje Orphée SA)	370	-
Zwrot zaliczki na dotację	-	381
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(432)	(2 221)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	402	1 094
Otrzymane kredyty i pożyczki	-	1 024
Wpływ z leasingu zwrotnego środków trwałych	402	70
II. Wydatki	268	380
Odsetki	26	50
Splaty zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego - część kapitałowa	242	330
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	134	714
Przepływy pieniężne razem	(828)	(620)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych	1	-
Środki pieniężne na początek okresu	2 171	766
Środki pieniężne na koniec okresu	1 344	146

V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Skumulowane inne całkowite dochody	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2020	84 205	26 373	(36 398)	6 872	81 052
Zysk (strata) za okres	-	-	(2 247)	-	(2 247)
Zysk (strata) z tytułu wyceny inwestycji w jedn. zależne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	-	(22 060)	(22 060)
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	(2 247)	(22 060)	(24 307)
Na dzień 31 marca 2020	84 205	26 373	(38 645)	(15 188)	56 745
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Skumulowane inne całkowite dochody	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2019	84 205	51 481	(24 062)	(16 159)	95 465
Zysk (strata) za okres	-	-	(1 098)	-	(1 098)
Zysk (strata) z tytułu wyceny inwestycji w jedn. zależne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	-	10 756	10 756
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	(1 098)	10 756	9 658
Zaokrąglenia	-	-	(1)	-	(1)
Na dzień 31 marca 2019	84 205	51 481	(25 161)	(5 403)	105 122

VI. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki PZ Cormay S.A. (dalej: „Spółka”) obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku oraz, w zakresie pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej, dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2019 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

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

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 maja 2020 roku.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

3.1. Założenie kontynuowania działalności

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 marca 2020 roku.

W szczególności, opisana w nocie 10.6 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pandemia koronawirusa SARS-CoV 2, w ocenie Zarządu nie wskazuje na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 marca 2020 roku.

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

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

3.3. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

Przy sporządzeniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2020 roku.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z opublikowanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2020 roku nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

3.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

4. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

6. Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

7. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku oraz inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku oraz inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę opisano w nocie 10 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Cormay.

8. Sezonowość

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

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

	Okres zakończony 31 marca 2020	Okres zakończony 31 marca 2019
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych		
Na dzień 1 stycznia	113	448
Zwiększenia	-	47
Zmniejszenia	1	-
Na dzień 31 marca	112	495
Odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne		
Na dzień 1 stycznia	65 052	19 573
Zwiększenia	672	-
Zmniejszenia	-	-
Na dzień 31 marca	65 724	19 573
Odpis aktualizujący wartość zapasów		
Na dzień 1 stycznia	1 531	1 010
Zwiększenie	-	137
Rozwiązanie	152	-
Na dzień 31 marca	1 379	1 147
Odpis aktualizujący wartość należności		
Na dzień 1 stycznia	2 502	2 891
Zwiększenie	20	71
Wykorzystanie	78	62
Rozwiązanie	-	-
Na dzień 31 marca	2 444	2 900

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

10. Długoterminowe aktywa finansowe – inwestycje w jednostki zależne

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

Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 oraz w okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2019 przedstawiała się następująco:

	Okres zakończony 31 marca 2020	Okres zakończony 31 marca 2019
Na dzień 1 stycznia	65 824	36 882
Nabycie akcji Orphée SA	370	-
Przeszacowanie akcji Orphée SA do wartości rynkowej odniesione na inne całkowite dochody	(22 060)	10 756
Na dzień 31 marca	44 134	47 638

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

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

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

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

13. Podział zysku / pokrycie straty za poprzedni rok obrotowy

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

14. Rezerwy pozostałe

	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na zwrot dotacji "Umowa Wdrożenie do produkcji analizatorów"	Rezerwa na zwrot dotacji "Umowa Demonstrator"	Inne rezerwy	Suma
Na dzień 1 stycznia 2020 roku	100	-	1 669	316	2 085
Zwiększenie (ujęte w koszty okresu)	2	-	29	74	105
Wykorzystanie	-	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	1	1
Na dzień 31 marca 2020 roku	102	-	1 698	389	2 189
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2020 roku	102	-	1 698	389	2 189
Długoterminowe na dzień 31 marca 2020 roku	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	66	3 513	-	377	3 956
Zwiększenie (ujęte w koszty okresu)	2	63	-	182	247
Wykorzystanie	-	-	-	98	98
Rozwiązanie	-	-	-	7	7
Na dzień 31 marca 2019 roku	68	3 576	-	454	4 098
Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2019 roku	68	3 576	-	454	4 098
Długoterminowe na dzień 31 marca 2019 roku	-	-	-	-	-

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

Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji na dzień 31 grudnia 2019 przedstawiono w nocie 35.6 „Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji” jednostkowego sprawozdania finansowego PZ Cormay S.A. za rok 2019.

W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2020 roku oraz do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie zmieniły się istotnie okoliczności ani nie pojawiły się nowe istotne fakty w toczących się postępowaniach. W okresie tym nie wystąpiły również nowe istotne postępowania.

16. Zobowiązania warunkowe

Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotacyjnych

Na dzień 31 marca 2020 roku wartość dofinansowania zabezpieczona weksłami in blanco, wynikająca z zawartych umów o dofinansowanie projektów będących w okresie realizacji oraz w okresie trwałości wyniosła 17 165 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2019 wynosiła 20 350 tys. PLN.

Weksle związane z trwającymi umowami leasingowymi

Wartość zobowiązań leasingowych zabezpieczonych weksłami na dzień 31 marca 2020 roku wyniosła 2 121 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2019 roku 1 917 tys. PLN.

17. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredytodawca/pożyczkodawca	Saldo kredytu/pożyczki na 31 marca 2020			Saldo kredytu/pożyczki na 31 grudnia 2019			Zmiana stanu
	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem	
Orphée SA	-	13 710	13 710	-	13 253	13 253	-
Razem	-	13 710	13 710	-	13 253	13 253	-

Pożyczka od Orphée SA

W dniu 16 lipca 2019 roku zawarta została umowa pożyczki pomiędzy spółką Orphée SA a PZ CORAMAY S.A. Na mocy tej umowy Orphée SA udzieliła Spółce pożyczki w kwocie 1,2 mln EUR, z terminem wymagalności 15 lipca 2021 rok i rocznym oprocentowaniem 1,9%.

W dniu 4 września 2019 zawarta została kolejna umowa pożyczki pomiędzy spółką Orphée SA a PZ Cormay S.A., na mocy której Orphée SA udzieliła Spółce pożyczki 8,0 mln PLN, z terminem wymagalności 3 września 2021 roku i rocznym oprocentowaniem 3,8%.

W obydwu pożyczkach oprocentowanie zostało ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem spłaty pożyczek są weksle in blanco wystawione przez pożyczkobiorcę.

18. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji Spółki z podmiotami powiązаныmi za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2020 roku, za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku oraz kwoty rozrachunków na 31 marca 2020 roku oraz na 31 grudnia 2019 roku.

Nazwa jednostki	Okres zakończony 31 marca 2020			Okres zakończony 31 marca 2019		
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Koszty odsetkowe	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Koszty odsetkowe
Orphée SA	1 773	822	102	2 161	661	-
Kormej Diana Sp. z o.o.	104	-	-	131	-	-
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	1 097	-	-	1 125	-	-
Orphee Technics Sp. z o. o.	5	162	-	-	165	-
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.*	Nd.	Nd.	Nd.	-	143	-
Suma	2 979	984	102	3 417	969	-

Nazwa jednostki	31 marca 2020			31 grudnia 2019		
	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu udzielonej pożyczki	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu udzielonej pożyczki

PZ CORMAY S.A.
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2020 roku
(w tysiącach PLN)

Orphée SA	88	2 481	13 710	1 507	1 400	13 253
Kormej Diana Sp. z o.o.	283	-	-	19	-	-
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	1 509	-	-	1 243	44	-
Orphee Technics Sp. z o. o.	-	1 188	-	-	1 181	-
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.*	Nd.	Nd.	Nd.	Nd.	Nd.	Nd.
Suma	1 880	3 669	13 710	2 769	2 625	13 253

*Grupa traktuje spółkę Diesse Diagnostica Senese S.p.A (Diesse) jako jednostkę powiązaną do dnia zbycia udziałów w tej spółce, tj. do dnia 13 maja 2019 roku.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi w zaprezentowanych okresach odbywały się na warunkach rynkowych.

19. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.



PZ Cormay S.A.
Ursynów Business Park
02-785 Warszawa, ul. Puławska 303
tel. (22) 751 79 10, fax (22) 751 79 11
www.cormay.pl