



GRUPA KAPITAŁOWA CORMAY
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2019
wraz z opinią niezależnego Biegłego Rewidenta

Janusz Płocica
Prezes Zarządu

Wojciech Suchowski
Wiceprezes Zarządu

Flavio Finotello
Członek Zarządu

Witold Rębacz
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	11
1. Informacje ogólne	11
2. Opis Grupy Kapitałowej Cormay	11
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej.....	12
4. Notowania PZ Cormay S.A. na rynku regulowanym	12
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	13
6.1 Założenie kontynuowania działalności	13
6.2 Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	13
6.3 Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej	13
6.4 Oświadczenie o zgodności	13
6.5 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	14
7. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości.....	14
7.1 Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości	14
7.2 Standardy i interpretacje, które jeszcze nie weszły w życie	16
7.3 Standardy i interpretacje, które weszły w życie, ale nie zostały zatwierdzone do stosowania przez UE	18
8. Korekty błędów poprzednich okresów	18
9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	18
9.1 Profesjonalny osąd	19
9.2 Niepewność szacunków	19
10. Istotne zasady rachunkowości.....	20
10.1 Rzeczowe aktywa trwałe	20
10.2 Wartości niematerialne	21
10.3 Leasing	23
10.4 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	24
10.5 Koszty finansowania zewnętrznego	25
10.6 Aktywa finansowe.....	25
10.7 Utrata wartości aktywów finansowych	26
10.8 Zapasy.....	26
10.9 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	26

10.10	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26
10.11	Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	26
10.12	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27
10.13	Rezerwy	27
10.14	Świadczenia pracownicze – świadczenia urlopowe, odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne	27
10.15	Płatności w formie akcji własnych	27
10.16	Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	28
10.17	Dotacje	28
10.18	Przychody	28
10.19	Podatki	28
10.20	Zysk netto na akcję	29
10.21	Kapitał własny	30
10.22	Rozliczenia międzyokresowe	30
10.23	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana	30
11.	Sezonowość	30
12.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	31
13.	Informacje dotyczące segmentów geograficznych	31
14.	Przychody operacyjne według branż	31
15.	Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży	32
16.	Przychody i koszty	32
16.1	Przychody z tytułu otrzymanych dotacji	32
16.2	Pozostałe przychody operacyjne	33
16.3	Pozostałe koszty operacyjne	35
16.4	Przychody finansowe	36
16.5	Koszty finansowe	36
16.6	Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	36
16.7	Koszty według rodzajów	36
17.	Podatek dochodowy	37
17.1	Obciążenie podatkowe	37
17.2	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej	37
17.3	Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37
18.	Rzeczowe aktywa trwale	38
19.	Leasing	39
19.1	Grupa jako leasingobiorca – Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	39
19.2	Grupa jako leasingobiorca - Zobowiązania z tytułu umów leasingu	40
19.3	Grupa jako leasingodawca – Przyszłe opłaty z tytułu leasingu operacyjnego	40
19.4	Grupa jako leasingodawca - Należności z tytułu umów leasingu finansowego	40
20.	Wartości niematerialne	40
20.1	Podsumowanie statusu kluczowych trwających prac rozwojowych	42

20.2	Utrata wartości kluczowych trwających prac rozwojowych.....	43
21.	Udziały we wspólnych przedsięwzięciach	44
22.	Połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości i nabycia udziałów mniejszości	44
23.	Zapasy.....	45
24.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	45
25.	Rozliczenia międzyokresowe czynne	46
26.	Pozostałe aktywa finansowe – krótkoterminowe	46
27.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	47
28.	Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	47
29.	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.....	48
30.	Kapitał własny.....	49
30.1	Kapitał podstawowy.....	49
30.2	Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	51
31.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne	51
31.1	Zaciągnięte oprocentowane kredyty i pożyczki	51
31.2	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.....	51
31.3	Nabyte dłużne papiery wartościowe	51
31.4	Udzielone pożyczki.....	51
32.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	51
33.	Rezerwy pozostałe	52
34.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)	54
35.	Przychody przyszłych okresów z tytułu otrzymanych dotacji	54
36.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	57
36.1	Zobowiązania warunkowe wynikające z kredytu i pożyczek	57
36.2	Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotacyjnych	57
36.3	Weksle związane z trwającymi umowami leasingowymi	57
36.4	Gwarancje bankowe	57
36.5	Przyszłe zobowiązania umowne.....	58
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	58
37.	Informacje o podmiotach powiązanych	60
37.1	Jednostka dominująca całej Grupy.....	60
37.2	Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę.....	61
37.3	Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej oraz pozostałych spółek Grupy	61
37.4	Program motywacyjny dla członków Zarządu i wyższej kadry kierowniczej.....	61
37.5	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	61
38.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	61
38.1	Ryzyko stopy procentowej.....	62

38.2	Ryzyko walutowe	62
38.3	Ryzyko zmian cen papierów wartościowych	63
38.4	Ryzyko cen produktów, towarów	64
38.5	Ryzyko kredytowe	64
38.6	Ryzyko związane z płynnością	64
39.	Pozostałe istotne czynniki ryzyka	66
39.1	Ryzyko związane z finansowaniem działalności inwestycyjnej	66
39.2	Ryzyko zwrotu otrzymanych dotacji	66
40.	Instrumenty finansowe	66
41.	Zarządzanie kapitałem	67
42.	Struktura zatrudnienia	67
43.	Umowa z firmą audytorską i wynagrodzenie firmy audytorskiej	68
44.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	68
45.	Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego	69

WYBRANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Przychody ze sprzedaży	68 410	69 793	15 903	16 357
Koszt własny sprzedaży	41 466	41 710	9 639	9 775
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(34 238)	(27 349)	(7 959)	(6 410)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(41 130)	(24 872)	(9 561)	(5 829)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	(40 974)	(24 978)	(9 525)	(5 854)
EBITDA*	(30 284)	(22 753)	(7 040)	(5 332)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 390)	(1 561)	(1 021)	(366)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	19 369	(4 194)	4 503	(983)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 724)	6 896	(2 028)	1 616
Przepływy pieniężne netto razem	6 255	1 141	1 454	267
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)	(0,481)	(0,319)	(0,112)	(0,075)
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Aktywa razem	102 475	161 498	24 064	37 558
Zobowiązania długoterminowe	3 432	12 771	806	2 970
Zobowiązania krótkoterminowe	25 225	30 027	5 923	6 983
Kapitał własny	73 818	118 700	17 334	27 605
Kapitał akcyjny	84 205	84 205	19 773	19 583
Liczba akcji w tys. sztuk	84 205	84 205	84 205	84 205
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	0,88	1,41	0,21	0,33

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Przychody ze sprzedaży	13, 14, 15	68 410	69 793
Koszt własny sprzedaży	16.7	41 466	41 710
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		26 944	28 083
Przychody z tytułu otrzymanych dotacji	16.1	8 790	107
Przychody (koszty) z tytułu rozwiązania (zawiązania) odpisu z tytułu utraty wartości należności	24	442	215
Pozostałe przychody operacyjne	16.2	10 244	1 063
Koszty sprzedaży	16.7	23 488	23 733
Koszty ogólnego zarządu	16.7	9 718	9 008
Pozostałe koszty operacyjne	16.3	47 452	24 076
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(34 238)	(27 349)
Przychody finansowe	16.4	637	225
Koszty finansowe	16.5	7 529	800
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	16.6	-	3 052
Zysk (strata) brutto		(41 130)	(24 872)
Podatek dochodowy	17	(156)	106
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(40 974)	(24 978)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		(40 974)	(24 978)
EBITDA*		(30 284)	(22 753)
Zysk (strata) netto za okres przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(40 535)	(24 982)
Akcjonariuszom niesprawnym kontroli		(439)	4
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		84 205 008	78 394 049
Zysk netto na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)		(0,481)	(0,319)
Zysk (strata) netto za okres		(40 974)	(24 978)
Inne całkowite dochody			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		2 003	2 517
Inne całkowite dochody netto		2 003	2 517
Całkowity dochód netto za okres		(38 971)	(22 461)
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(38 880)	(22 718)
Akcjonariuszom niesprawnym kontroli		(91)	257

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

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
AKTYWA			
Aktywa trwałe		31 336	73 065
Rzeczowe aktywa trwałe	13, 18	14 372	21 102
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13, 19.1	3 138	-
Wartości niematerialne - koszty zakończonych prac rozwojowych	13, 20	610	849
Wartości niematerialne - nakłady na trwające prace rozwojowe	13, 20	11 491	49 089
Wartości niematerialne - pozostałe	13, 20	702	662
Wartość firmy		-	-
Należności długoterminowe		177	240
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	846	1 123
Aktywa obrotowe		71 139	88 433
Zapasy	23	19 523	17 015
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24	12 659	13 371
Rozliczenia międzyokresowe	25	562	1 166
Pozostałe aktywa finansowe	26	31 135	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	7 260	2 346
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	29	-	54 535
SUMA AKTYWÓW		102 475	161 498
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		72 162	111 733
Kapitał podstawowy	30.1	84 205	84 205
Kapitał zapasowy		26 373	51 481
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		1 840	2 405
Wynik okresu bieżącego		(40 535)	(24 982)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		279	(1 376)
Udziały niekontrolujące		1 656	6 967
Kapitał własny ogółem		73 818	118 700
Zobowiązania długoterminowe		3 432	12 771
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	32	145	113
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	626	642
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje	35	1 450	11 208
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		1 211	808
Zobowiązania krótkoterminowe		25 225	30 027
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	32	552	575
Rezerwy pozostałe	33	10 417	12 065
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	34	13 694	15 323
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	31	-	1 743
Rozliczenia międzyokresowe		549	305
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje	35	13	16
Zobowiązania razem		28 657	42 798
SUMA PASYWÓW		102 475	161 498

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) netto		(40 974)	(24 978)
Podatek dochodowy		(156)	106
Zysk (strata) brutto		(41 130)	(24 872)
Korekty:		36 740	23 311
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności		-	(3 052)
Zawiązanie / (odwrócenie) odpisu na udziały w jednostkach współkontrolowanych		(6 445)	-
Amortyzacja		3 954	4 596
Wycena aktywów finansowych		6 046	-
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej - odpisy z tytułu trwałej utraty wartości oraz spisania środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		45 479	21 763
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej - wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej		-	27
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej - pozostałe		(2 889)	(63)
Odsetki		275	160
Zmiana stanu zapasów	28	(3 027)	(147)
Zmiana stanu należności	28	993	865
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	28	548	10
Zmiana stanu rezerw		1 653	3 050
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	28	(11 151)	(3 982)
(Zapłacony) / zwrócony podatek dochodowy		1 277	75
Inne korekty		37	9
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(4 390)	(1 561)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I. Wpływy		65 910	3 019
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		5 726	123
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej		-	1 075
Wpływy ze zbycia udziałów w jednostce współkontrolowanej Diagnostica Senese S.p.A.		58 813	-
Dotacje otrzymane na realizowane prace badawcze i rozwojowe		1 371	1 821
II. Wydatki		46 541	7 213
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 398	1 131
Wydatki na trwające prace rozwojowe		9 752	5 767
Wydatki na aktywa finansowe		31 189	-
Zwrot zaliczki na dotację		-	315
Zwrot dotacji		4 202	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		19 369	(4 194)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I. Wpływy		458	8 242
Emisja akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją		-	6 916
Otrzymane kredyty i pożyczki		-	357
Wpływ z leasingu zwrotnego środków trwałych		458	969
II. Wydatki		9 182	1 346
Odsetki		602	160
Splaty kredytów i pożyczek - część kapitałowa		1 743	-
Splaty zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego - część kapitałowa		1 169	1 186
Zakup akcji Orphée SA od udziałowców niesprawujących kontroli		5 668	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(8 724)	6 896
Przepływy pieniężne razem		6 255	1 141
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych		(1 341)	(948)
Środki pieniężne na początek okresu		2 346	2 153
Środki pieniężne na koniec okresu		7 260	2 346

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	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	-	-	(40 973)	-	(40 973)	-	(40 973)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-	-	-	2 003	2 003	-	2 003
Udział akcjonariuszy niekontrolujących w wyniku i innych całkowitych dochodach za okres	-	-	439	(348)	91	(91)	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	(40 534)	1 655	(38 879)	(91)	(38 970)
Uchwała WZA o pokryciu straty z lat ubiegłych	-	(25 108)	25 108	-	-	-	-
Wypuk akcji Orphée SA od udziałowców niesprawujących kontroli (opisano w nocie 22)	-	-	(691)	-	(691)	(5 220)	(5 911)
Na dzień 31 grudnia 2019	84 205	26 373	(38 694)	279	72 163	1 656	73 819

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2018 (przed korektą)	77 205	53 351	1 973	(3 640)	128 889	6 793	135 682
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	-	(1 411)	-	(1 411)	(90)	(1 501)
Podatek odroczoney związany z korektą z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	-	57	-	57	7	64
Na dzień 1 stycznia 2018 (po korekcie)	77 205	53 351	619	(3 640)	127 535	6 710	134 245
Zysk (strata) za okres	-	-	(24 978)	-	(24 978)	-	(24 978)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-	-	-	2 517	2 517	-	2 517
Udział akcjonariuszy niekontrolujących w wyniku i innych całkowitych dochodach za okres	-	-	(4)	(253)	(257)	257	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	(24 982)	2 264	(22 718)	257	(22 461)
Emisja akcji serii M	7 000	-	-	-	7 000	-	7 000
Koszty emisji akcji serii M	-	(84)	-	-	(84)	-	(84)
Uchwała WZA o pokryciu straty z lat ubiegłych	-	(1 786)	1 786	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2018	84 205	51 481	(22 577)	(1 376)	111 733	6 967	118 700

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. INFORMACJE OGÓLNE

Grupa Kapitałowa Cormay (dalej: „Grupa”; „Grupa Kapitałowa”, „GK Cormay”) składa się na dzień 31 grudnia 2019 roku z Jednostki Dominującej PZ Cormay S.A. (dalej: „Jednostka Dominująca”, „Spółka”) i z następujących jednostek zależnych: Orphée SA, Kormej Diana Sp. z o.o., Kormiej Rusland Sp. z o.o. oraz 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Łomiankach.

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

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

2. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ CORMAY

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku PZ Cormay S.A. jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Cormay.

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień zatwierdzenia sprawozdania, tj. 23 kwietnia 2020 roku PZ Cormay S.A. posiada udziały w spółce Orphée SA, która jest spółką dominującą dla Grupy Kapitałowej niższego szczebla, reprezentujące bezpośrednio 87,43% oraz pośrednio 97,69% kapitału akcyjnego:

Nazwa	Udział bezpośredni PZ Cormay S.A. w kapitale i głosach na dzień 31 grudnia 2019	Udział pośredni PZ Cormay S.A. w kapitale i głosach na dzień 31 grudnia 2019*	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Orphée SA	87,4%	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 grudnia 2019 roku, PZ Cormay S.A. posiadała udziały pośrednio poprzez udział w spółce Orphée SA w następujących spółkach:

Nazwa	Bezpośredni udział Orphée SA w kapitale na dzień 31 grudnia 2019	Bezpośredni udział Orphée SA w głosach na dzień 31 grudnia 2019	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 grudnia 2019 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego raportu, tj. 23 kwietnia 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 grudnia 2019 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 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 przedstawiał się następująco:

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

Skład Zarządu nie uległ zmianie w trakcie roku 2019.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawiał się następująco:

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

W dniu 14 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki dokonało powołania Rady Nadzorczej nowej kadencji. Nowym Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej został pan Tadeusz Wesołowski, pełniący wcześniej funkcję Członka Rady Nadzorczej. Dodatkowo w skład Rady Nadzorczej został powołany pan Andrzej Trznadel.

Poza powyższymi zmianami w 2019 roku do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły inne zmiany w składzie organów Spółki.

Skład Komitetu Audytu na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawiał się następująco:

- Piotr Augustyniak – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Tadeusz Wesołowski – Członek Komitetu Audytu
- Tomasz Markowski – Członek Komitetu Audytu

Skład Komitetu Audytu nie uległ zmianie w trakcie roku 2019.

4. NOTOWANIA PZ CORMAY S.A. NA RYNKU REGULOWANYM

1. Informacje ogólne:
Giełda: Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.; ul. Książęca 4 00-498 Warszawa
Symbol na GPW: Cormay / CRM / PLCMRAY00029 Rynek Równoległy
Sektor GPW: Produkcja leków
Przynależność do indeksów GPW: WIG-Leki, sWIG80, sWIG80TR, InvestorMS, WIG-Poland, WIG
2. System depozytowo – rozliczeniowy:
Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. (KDPW); ul. Książęca 4, 00-498 Warszawa
3. Kontakty z inwestorami:
Błażej Dowgielski, MakMedia Group, +48 692 823 744, e-mail: b.dowgielski@makmedia.pl

5. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd PZ Cormay S.A. w dniu 23 kwietnia 2020 roku. Właściciele jednostki oraz inne osoby nie mają prawa do wprowadzania zmian w sprawozdaniu finansowym po jego zatwierdzeniu.

6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

6.1 Założenie kontynuowania działalności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Grupy na dzień zatwierdzenia niniejszego 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 grudnia 2019 roku.

W szczególności, opisana w nocie 44 „Zdarzenia następujące po dniu bilansowym” 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 grudnia 2019 roku.

6.2 Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Zarząd PZ Cormay S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne 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, a Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Cormay, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

6.3 Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej

Zarząd PZ Cormay S.A., na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej PZ Cormay S.A. o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej przeprowadzającej badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku zgodnie z przepisami, w tym dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej, informuje że:

- a) firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej;
- b) są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji;
- c) Grupa Kapitałowa Cormay posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Grupy przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Firmą audytorską przeprowadzającą badanie rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Cormay za 2019 rok jest BDO Sp. z o.o.

6.4 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (dalej: „MSSF-UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego 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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest kolejnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF-UE. Sprawozdania spółek wchodzących w skład Grupy sporządzane są wg lokalnych standardów, a następnie podlegają przekształceniu na MSSF. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach

rachunkowych jednostek Grupy, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku za wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2019 roku.

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

6.5 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru oraz walutą sprawozdawczą Jednostki Dominującej jest złoty polski (PLN). Niniejsze 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 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku przez Narodowy Bank Polski,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku.

W związku z powyższym zastosowane zostały następujące kursy:

Waluta	Kurs średni w okresie sprawozdawczym		Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	12 miesięcy 2019	12 miesięcy 2018	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
EUR/PLN	4,3018	4,2669	4,2585	4,3000
CHF/PLN	3,8731	3,7081	3,9213	3,8166
RUB/PLN	0,0596	0,0576	0,0611	0,0541
BYN/PLN	1,8394	1,7759	1,8005	1,7615

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

7. 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok.

7.1 Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości

- **MSSF 16 „Leasing”**

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

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

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

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

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

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

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

Poniżej zaprezentowano uzgodnienie:

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

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

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

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

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

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

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

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

Zobowiązania razem	42 798	854	43 652
SUMA PASYWÓW	161 498	854	162 352

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

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

Grupa zastosowała nową interpretację od 1 stycznia 2019 roku.

Zastosowanie interpretacji nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Grupa zastosowała zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

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

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

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

Grupa zastosowała zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

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

- **Roczny program poprawek 2015-2017**

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

Grupa zastosowała poprawki od 1 stycznia 2019 roku.

Zastosowanie poprawek nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Grupa zastosowała zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

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

7.2 Standardy i interpretacje, które jeszcze nie weszły w życie

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

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

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**

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

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

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

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

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. Spółka stosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską, jako datę wejścia w życie tego standardu.

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

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

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

Grupa stosuje poprawki od 1 stycznia 2020 roku.

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

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

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

Grupa stosuje poprawki od 1 stycznia 2020 roku.

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

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

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

Grupa stosuje poprawki od 1 stycznia 2020 roku.

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

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”: reforma referencyjnej stopy procentowej**

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

Grupa stosuje poprawki od 1 stycznia 2020 roku.

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

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”:** klasyfikacja zobowiązań jako krótkoterminowe i długoterminowe

Zmiany zostały opublikowane w dniu 23 stycznia 2020 i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2022 roku lub później. Dozwolone jest ich wcześniejsze zastosowanie.

Grupa zastosuje poprawki od 1 stycznia 2022 roku.

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

7.3 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.

8. KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW

Nie wystąpiły.

9. 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.

9.1 Profesjonalny osąd

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

Przeniesienie aktywów z nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych

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

Przeniesienie aktywów trwałych bądź grupy aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży

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

Nakłady na trwające prace rozwojowe, zakończone prace rozwojowe

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

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

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne

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

9.2 Niepewność szacunków

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

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

Odpisy aktualizujące wartość należności

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

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne i rentowe) 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 obecny 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.

10. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

10.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe są wykazywane w cenie nabycia (powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania) lub koszcie wytworzenia, pomniejszonym o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe są amortyzowane liniowo począwszy od miesiąca, w którym jest on dostępny do użytkowania. Stawki amortyzacji wynikają z okresów ekonomicznej użyteczności aktywów.

Stawki amortyzacyjne w Spółce kształtują się na następującym poziomie:

- budynki i budowle 1% - 10%,
- urządzenia techniczne i maszyny 12,5% - 20%,

- sprzęt komputerowy 20% - 33%,
- środki transportu 15% - 20%,
- pozostałe środki trwałe 10% - 25%,
- wartości niematerialne i prawne 10% - 50%.

Wartość końcową rzeczowych aktywów trwałych oraz poprawność stosowanych stawek amortyzacyjnych weryfikuje się raz w roku i w razie konieczności koryguje z efektem od początku nowego roku obrotowego.

Inwestycje w obce obiekty wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o odpisy amortyzacyjne. Długość amortyzacji odpowiada okresowi najmu takiego obcego obiektu lub okresowi jego użyteczności, jeżeli ten jest krótszy.

Każdorazowo, po wykonaniu istotnej modernizacji, koszt ten ujmowany jest w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli kryteria ujmowania są spełnione.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z dalszego użytkowania lub sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu, obliczone jako różnica między wpływami ze sprzedaży a wartością bilansową usuwanego składnika aktywów, ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym dokonywana jest operacja gospodarcza.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie.

Jednostka wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę) zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia i prezentuje jako osobną linię w aktywach obrotowych.

10.2 Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia (jeżeli spełniają kryteria rozpoznawania dla prac badawczych i rozwojowych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Każdorazowo Grupa ocenia, czy dana wartość niematerialna ma ograniczony czy nieokreślony okres użytkowania.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie zostały jeszcze przyjęte do używania, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W Grupie Kapitałowej Cormay występują nakłady na trwające prace rozwojowe zaliczane do składników wartości niematerialnych, które nie są jeszcze dostępne do użytkowania.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku kolejnego roku obrotowego. Okres amortyzacji w odniesieniu do wartości niematerialnych wynosi jak poniżej:

- nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje - nie krócej niż 2 lata i nie dłużej niż 25 lat, oprogramowanie komputerów - nie krócej niż 2 lata i nie dłużej niż 7 lat,
- pozostałe wartości niematerialne i prawne - nie krócej niż 2 lata i nie dłużej niż 7 lat. Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione,

- koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności, jednak nie dłużej niż 15 lat. W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa prezentuje wartości niematerialne stosując rozróżnienie na wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie i pozostałe wartości niematerialne. Wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie są prezentowane w pozycjach „Wartości niematerialne - koszty zakończonych prac rozwojowych” oraz „Wartości niematerialne - nakłady na trwające prace rozwojowe”. W pozycji „Wartości niematerialne - pozostałe” Grupa ujmuje nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje, patenty, wynalazki, oprogramowanie komputerowe. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupa prezentuje również „Wartość firmy”.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Wartość firmy

Wartość firmy powstaje z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej spełniającej definicję „przedsięwzięcia” w rozumieniu MSSF 3 i stanowi nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji, natomiast na koniec każdego roku obrotowego podlega ona testowi z tytułu utraty wartości.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze, oraz
- jest nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Grupy określonego na podstawie MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Odpisu aktualizujący z tytułu utraty wartości firmy nie jest odwracany w kolejnym okresie.

W celu obniżenia wartości bilansowej aktywów należących do ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości przypisuje się do poniższych składników aktywów ośrodka w następującej kolejności:

- a) w pierwszej kolejności, w celu obniżenia kwoty wartości firmy, która została przypisana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, oraz
- b) następnie, do innych aktywów należących do ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku wartość firmy wykazana w sprawozdaniu finansowym jest równa zero. Została ona całkowicie odpisana w poprzednich okresach sprawozdawczych.

10.3 Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Grupa ocenia, czy dana umowa jest leasingiem lub zawiera leasing na początku umowy lub jeśli warunki umowy ulegną zmianie.

W dacie, w której przedmiot leasingu jest dostępny do wykorzystania, Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Zgodnie z pkt. 4 MSSF 16 Grupa nie stosuje tego standardu dla wartości niematerialnych.

Okres leasingu stanowi długość nieodwołalnego okresu korzystania ze składnika aktywów i określa się go, biorąc pod uwagę:

- opcje przedłużenia lub skrócenia, jeżeli są one zasadniczo pewne;
- istotne inwestycje w przedmiocie leasingu podejmowane w okresie obowiązywania umowy, które zgodnie z przewidywaniami mają przynieść znaczne korzyści ekonomiczne dla Grupy, na podstawie których podjęte zostaną decyzje czy przedłużyć umowę bądź wypowiedzieć;
- koszty związane z wypowiedzeniem leasingu, takie jak koszty negocjacji, koszty relokacji, koszty poszukiwania innego lokalu/nieruchomości odpowiadającego potrzebom biznesowym Grupy, kary za wypowiedzenie umowy oraz koszty związane z dostosowaniem zwracanego przedmiotu umowy do określonego stanu;
- znaczenie składnika aktywów dla działalności Grupy, biorąc pod uwagę czy jest to wyspecjalizowany składnik aktywów, jego umiejscowienie i dostępność odpowiednich rozwiązań alternatywnych;
- uwarunkowania związane ze skorzystaniem z opcji (tj. jeżeli można skorzystać z opcji w sytuacji, w której spełniono jeden lub większą liczbę warunków) i prawdopodobieństwo, że te warunki zaistnieją.

Oceniając prawdopodobieństwo wykonania opcji, o których mowa powyżej, uwzględnia się wszystkie istotne fakty i okoliczności, które stanowią zachętę ekonomiczną do tego, aby skorzystać z opcji przedłużenia leasingu lub nie skorzystać z opcji wypowiedzenia leasingu.

Okres leasingu dla umów na czas nieokreślony Grupa wyznacza uwzględniając czynniki ekonomiczne, dotychczasową praktykę i dostępne informacje, które mogą być pomocne w określeniu czasu korzystania ze składnika aktywów. Dla wyznaczenia okresu leasingu Grupa stosuje profesjonalny osąd.

Na moment początkowego ujęcia:

- zobowiązanie z tytułu leasingu wycenia się w wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty, w tym stałych opłat leasingowych pomniejszonych o należne zachęty leasingowe, zmiennych opłat leasingowych, które zależą od indeksu lub stawki, kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej, ceny wykonania opcji kupna, jeżeli jest prawdopodobne, że zostanie ona wykorzystana oraz kar pieniężnych za wypowiedzenie leasingu, jeżeli istnieje możliwość skorzystania z takiej opcji;
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania wycenia się według kosztu, obejmującego kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu, wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o otrzymane zachęty leasingowe, wszelkie początkowe koszty poniesione przez leasingobiorcę oraz szacunek kosztów, które mają zostać poniesione w związku z demontażem i usunięciem składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, jeżeli wynika to z umowy leasingowej.

Opłaty leasingowe dyskontuje się stopą procentową leasingu, jeżeli można ją łatwo ustalić lub krańcową stopą procentową leasingobiorcy.

W późniejszych okresach:

- składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania wycenia się modelem kosztu pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości,
- składnik zobowiązań – według zamortyzowanego kosztu.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania amortyzuje się metodą liniową od daty rozpoczęcia leasingu do końca okresu użytkowania lub do końca okresu leasingu, w zależności od tego, która z tych dat jest wcześniejsza.

Aktywa z tytułu prawa do użytkowania wykazuje się w oddzielnej pozycji *Aktywa z tytułu prawa do użytkowania*, natomiast zobowiązania z tytułu leasingu – jako pozostałe zobowiązania.

Zmiany w opłatach leasingowych (wynikające m. in. ze zmian w indeksie, stawce, okresie leasingu), uwzględnia się, dokonując aktualizacji wyceny zobowiązań z tytułu leasingu i odpowiedniej korekty aktywów z tytułu prawa do użytkowania. Okres leasingu aktualizowany jest w przypadku:

- wystąpienia znaczącego zdarzenia, albo znaczącej zmiany w okolicznościach, które Spółka kontroluje i które wpływają na to, że można z wystarczającą pewnością założyć, że Spółka skorzysta z opcji, która nie została wcześniej uwzględniona w ustaleniach dotyczących okresu leasingu, lub że nie skorzysta z opcji, która została wcześniej uwzględniona w tych ustaleniach;
- zmiany dotyczącej nieodwołalnego okresu leasingu albo ponownego określenia okresu leasingu w przypadku zmiany umowy, jeśli zmiana ta nie została ujęta jako osobny leasing.

Leasing krótkoterminowy

W przypadku leasingów, które według MSSF 16 zostały zaklasyfikowane jako leasingi krótkoterminowe (leasingi, które w dacie rozpoczęcia mają okres leasingu nie dłuższy niż 12 miesięcy, z wyjątkiem leasingów, w których wprowadzono opcję kupna), Grupa stosuje uproszczenie określone w p. 6 MSSF 16 ujmując opłaty leasingowe jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

Grupa jako leasingodawca

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa klasyfikuje daną umowę leasingową jako:

- leasing finansowy – jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z posiadania bazowego składnika aktywów lub jako
- leasing operacyjny – jeżeli powyższe warunki nie zostały spełnione.

Ustalając klasyfikację danej umowy leasingowej bierze się pod uwagę m. in. fakt, czy okres leasingu stanowi większą część ekonomicznego okresu użytkowania składnika aktywów.

Leasing finansowy

W dacie rozpoczęcia leasingu Grupa ujmuje należność w kwocie równej inwestycji leasingowej netto, czyli bieżącej wartości minimalnych opłat leasingowych oraz ewentualnej niegwarantowanej wartości końcowej przypisanej Grupie. W okresie leasingu Grupa ujmuje przychody odsetkowe od należności leasingowej.

Leasing operacyjny

Opłaty leasingowe z tytułu umów leasingu operacyjnego ujmuje się w rachunku zysków i strat jako przychody metodą liniową przez okres trwania leasingu.

10.4 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy. Dodatkowo, niezależnie od istnienia przesłanek, Grupa przeprowadza corocznie test z tytułu trwałej utraty wartości w przypadku wartości firmy oraz wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz tych, które nie zostały jeszcze przyjęte do używania.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

10.5 Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych i zapasów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

10.6 Aktywa finansowe

Aktywa finansowe objęte standardem MSSF 9 klasyfikuje się do jednej z trzech kategorii (aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy). Przypisanie składnika aktywów finansowych do danej kategorii jest uzależnione od modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych. Zgodnie z wymogami MSSF 9:

- Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:
 - a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
 - b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.
- Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:
 - a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
 - b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.
- Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy, chyba że jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Jednostki mogą jednak w momencie początkowego ujęcia dokonać nieodwołalnego wyboru odnośnie do określonych inwestycji w instrumenty kapitałowe, które w przeciwnym razie byłyby wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aby ujmować późniejsze zmiany wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Nabywanie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Grupa dokonuje klasyfikacji w momencie początkowego ujęcia, a tam gdzie jest to dopuszczalne i odpowiednie, dokonuje weryfikacji tej klasyfikacji na koniec okresu obrotowego.

10.7 Utrata wartości aktywów finansowych

W skład aktywów finansowych Grupy wchodzi środki pieniężne, pozostałe aktywa finansowe oraz należności.

Środki pieniężne oraz pozostałe aktywa finansowe są wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy i nie podlegają odpisowi z tytułu utraty wartości. Odpisowi z tytułu utraty wartości podlegają natomiast należności.

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

W celu obliczenia odpisu Grupa stosuje tzw. macierz rezerw. Metoda ta polega na przemnożeniu należności w ustalonych przedziałach wiekowych przez obliczone stawki nieściągalności należności. W celu obliczenia stawek nieściągalności Grupa analizuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych w odpowiednich przedziałach wiekowych.

10.8 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Rozchód zapasów wycenia się metodą FIFO.

Spółki Grupy klasyfikują zapasy na następujące składniki: materiały, półprodukty, produkty oraz towary handlowe.

Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.). Zapasy wykazywane są w wartości netto pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące zapasy tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania. Sposób liczenia odpisów aktualizujących wartość zapasów opisano w sekcji 9.2 „Niepewność szacunków”.

10.9 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości należności.

Sposób liczenia odpisów z tytułu utraty wartości należności opisano w sekcji 10.7 „Utrata wartości aktywów finansowych” powyżej.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe. Ze względu na nieistotność kwoty korekty w związku z dyskontowaniem należności związanych ze sprzedażą ratalną nie podlega ona ujawnieniu.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

10.10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne to środki zgromadzone na rachunkach bankowych i w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności.

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, z tym że wartość środków na rachunkach bankowych obejmuje także skapitalizowane, dopisane do stanu środków na rachunku bankowym odsetki.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

10.11 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

10.12 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty lub jeżeli termin zapłaty przekracza jeden rok według metody zamortyzowanego kosztu.

Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego wycenia się według metody zamortyzowanego kosztu.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Dywidendy na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie do momentu wypłaty.

10.13 Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowy wynikający ze zdarzeń przeszłych oraz gdy jest prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych i można wiarygodnie oszacować ich wartość. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

10.14 Świadczenia pracownicze – świadczenia urlopowe, odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne

Grupa ujmuje rezerwy na wypłatę świadczeń urlopowych oraz odpraw emerytalnych, rentowych i pośmiertnych.

Zgodnie z wymaganiami MSR 19 Grupa ujmuje koszt urlopów w momencie, gdy pracownicy wykonywali pracę, która zwiększa ich uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W związku z tym na koniec okresu sprawozdawczego Grupa tworzy rezerwę w kwocie wynagrodzenia przysługującego za niewykorzystany urlop. Wartość rezerw obejmuje również składki na ubezpieczenia społeczne w części obciążającej pracodawcę oraz inne obciążenia pracodawcy wynikające z prawa albo regulaminów i układów zbiorowych. Wysokość rezerwy urlopowej aktualizowana jest raz w roku – na koniec danego roku obrotowego.

Zgodnie z wymaganiami MSR 19 w celu obliczenia rezerw na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne, Grupa stosuje tzw. metodę prognozowanych świadczeń jednostkowych. Metoda ta polega na przyporządkowaniu świadczenia do okresów, w których powstaje zobowiązanie do zapewnienia świadczeń po okresie zatrudnienia. Zobowiązanie powstaje w miarę wykonywania pracy przez pracownika w zamian za świadczenia po okresie zatrudnienia, których wypłaty Grupa spodziewa się w przyszłych okresach sprawozdawczych. Rezerwy są szacowane przez Grupę i przeszacowywane w przypadku wystąpienia istotnych przesłanek mających wpływ na ich wysokość z uwzględnieniem m.in. rotacji zatrudnienia i planowanego wzrostu wynagrodzeń. Wysokość rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne aktualizowana jest raz w roku – na koniec danego roku obrotowego.

10.15 Płatności w formie akcji własnych

Przyznane pracownikom nagrody w formie akcji własnych, rozliczane w instrumentach kapitałowych, są ujmowane jako koszt według wartości godziwej przyznanych instrumentów na dzień przyznania w okresie nabywania uprawnień do tych instrumentów, z odpowiadającym wzrostem kapitału własnego, z uwzględnieniem szacowanej liczby instrumentów kapitałowych, do których nastąpi nabycie uprawnień. Grupa dokonuje, jeśli to konieczne, korekty tych szacunków, jeśli późniejsze informacje wskazują, że liczba instrumentów kapitałowych, do których nastąpi nabycie uprawnień, różni się od

wcześniejszych oszacowań. Na dzień nabycia uprawnień Grupa koryguje szacunek do poziomu liczby instrumentów kapitałowych, do których ostatecznie zostały nabyte uprawnienia.

Warunki rynkowe, takie jak osiągnięcie określonej ceny rynkowej akcji, od których uzależnione jest nabycie uprawnień do instrumentów, powinny zostać uwzględnione w procesie szacowania wartości godziwej przyznanych instrumentów kapitałowych. Z tego względu w przypadku przyznania instrumentów kapitałowych z warunkami rynkowymi Grupa ujmuje koszt, jeżeli pracownicy spełniają inne warunki nabycia uprawnień niezależnie od tego, czy warunek rynkowy został spełniony.

W przypadku, gdy nagrody w formie akcji własnych są rozliczane w środkach pieniężnych, Grupa rozpoznaje koszt w wartości godziwej zobowiązania, z uwzględnieniem szacowanej liczby instrumentów kapitałowych, do których nastąpi nabycie uprawnień oraz narastająco przez okres nabywania tych uprawnień. Do czasu, gdy zobowiązanie zostanie uregulowane, Grupa na każdy dzień sprawozdawczy, a także na dzień rozliczenia wycenia zobowiązanie w wartości godziwej, a ewentualne zmiany wartości ujmuje w zysku lub stracie danego okresu.

10.16 Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Grupa nie przeznaczona zysku na cele pracownicze lub fundusze specjalne. Zysk przeznaczony jest na zwiększenie kapitału zapasowego, pokrycie strat z lat ubiegłych, bądź na wypłatę dywidendy.

10.17 Dotacje

Dotacje rządowe, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej, ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z daną dotacją oraz że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana. W przypadku, gdy dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Natomiast w przypadku, gdy dotacja dotyczy określonego składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana w pasywach w pozycji przychodów przyszłych okresów, a następnie jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów.

W przypadku otrzymanych dotacji, dla których istnieje istotne ryzyko zwrotu tzn. niespełnienia warunków umownych związanych z otrzymaną dotacją (zarówno wydatkowanych jak również otrzymanych a nie wydatkowanych), Grupa wykazuje zagrożone zwrotem dotacje jako rezerwy na zobowiązania.

10.18 Przychody

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów

Przychody ze sprzedaży produktów i towarów są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do produktów i towarów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ze sprzedaży usług

Przychody ze sprzedaży usług, ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. W przypadku usług realizowanych w czasie krótszym niż jeden miesiąc, przychód z wykonania usługi ujmuje się w okresie jej wykonania.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej (stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych).

Przychody z tytułu wynajmu

Sposób ujmowania przychodów z tytułu wynajmu został opisany w sekcji 10.3 „Leasing”.

10.19 Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych.

Podatek wykazany w rachunku zysków i strat to podatek bieżący obciążający wynik okresu sprawozdawczego Grupy oraz część odroczonego, stanowiąca zmianę stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową, oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać w/w różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania, czy stratę podatkową, oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu zgodnie z zasadami opisanymi w sekcji 9.2. „Niepewność szacunków”.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą w innych całkowitych dochodach dotyczących pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczącym pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej, oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

10.20 Zysk netto na akcję

Podstawowy zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto przypadającego akcjonariuszom Jednostki Dominującej za dany okres przez średnioważoną liczbę akcji w okresie.

Rozwodniony zysk przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego akcjonariuszom Jednostki Dominującej przez średnioważoną liczbę akcji w okresie powiększoną o średnią ważoną liczbę akcji zwykłych, które zostałyby wyemitowane w momencie konwersji wszystkich rozwadniających potencjalnych akcji zwykłych na akcje zwykłe.

10.21 Kapitał własny

Kapitał własny to aktywa pomniejszone o zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa oraz postanowieniami statutu Jednostki Dominującej.

10.22 Rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

10.23 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

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

W momencie reklasyfikacji składnika aktywów trwałych na aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży zaprzestaje się jego amortyzacji i wykazuje w kwocie niższej z jego wartości bilansowej na dzień reklasyfikacji i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży.

Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako oddzielny składnik aktywów obrotowych.

Wszelkie przychody i koszty związane z utrzymywaniem aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, prezentowane są w pozostałych kosztach bądź przychodach operacyjnych.

Działalność zaniechana

W przypadku gdy Grupa przewiduje zaprzestanie określonego zakresu działalności mającego wpływ na przychody i koszty przyszłych okresów sprawozdawczych, przy zachowaniu zasady kontynuacji - odpowiednie przychody i koszty z tym związane wykazuje odrębnie od przychodów i kosztów działalności kontynuowanej.

Momentem reklasyfikacji aktywów, zobowiązań i wyników do działalności zaniechanej jest moment, w którym Grupa ma wystarczające przekonanie co do tego, że działalność będzie zaniechana. W sytuacji zaniechania działalności po dniu bilansowym, jednak przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego, Grupa reklasyfikuje działalność jako zaniechaną na dzień bilansowy. W takiej sytuacji aktywa są wyceniane w wartości likwidacyjnej i wykazywane w osobnej pozycji bilansu „aktywa dotyczące działalności zaniechanej”, a zobowiązania są wyceniane w wartości godziwej i wykazywane w osobnej pozycji „zobowiązania dotyczące działalności zaniechanej”. Przychody i koszty dotyczące działalności zaniechanej nie są ujmowane razem z przychodami i kosztami działalności kontynuowanej, lecz wykazywane w osobnej pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów „Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej”.

11. SEZONOWOŚĆ

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

12. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

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

Zgodnie z wewnętrzną sprawozdawczością zarządczą, Zarząd 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 2019	Udział w przychodach ogółem	Kraj	Przychody ze sprzedaży w 2018	Udział w przychodach ogółem
Rosja	12 037	17,6%	Polska	11 771	16,9%
Polska	10 947	16,0%	Rosja	11 050	15,8%
Bangladesz	3 549	5,2%	Bangladesz	3 242	4,6%
Czechy	2 809	4,1%	Czechy	3 030	4,3%
Iran	2 547	3,7%	Chiny	2 978	4,3%
Białoruś	2 361	3,5%	Białoruś	2 798	4,0%
Filipiny	2 038	3,0%	Szwajcaria	2 330	3,3%
Szwajcaria	1 923	2,8%	Filipiny	2 325	3,3%
Chiny	1 825	2,7%	Iran	2 137	3,1%
Panama	1 614	2,4%	Panama	2 062	3,0%
Pozostałe (89 krajów)	26 760	39,0%	Pozostałe (91 krajów)	26 070	37,4%
Razem	68 410	100,0%	Razem	69 793	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, wartości niematerialne i prawne, w tym nakłady na prace rozwojowe, oraz nieruchomości inwestycyjne.

Kraj	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Polska	29 818	71 233
Rosja	239	104
Szwajcaria	239	343
Białoruś	17	22
Razem	30 313	71 702

14. PRZYCHODY OPERACYJNE WEDŁUG BRANŻ

Branża	Przychody ze sprzedaży w 2019	Udział w przychodach ogółem	Branża	Przychody ze sprzedaży w 2018	Udział w przychodach ogółem
Hematologia	31 844	46,5%	Hematologia	31 395	45,0%
Biochemia	26 766	39,1%	Biochemia	28 457	40,8%
Serwis	2 793	4,1%	Serwis	3 435	4,9%
Immunologia	2 037	3,0%	Immunologia	1 621	2,3%
Koagulologia	1 048	1,5%	Vacurette/Vacutest	1 225	1,8%
Analityka Ogólna	901	1,3%	Analityka Ogólna	742	1,1%
Vacurette/Vacutest	661	1,0%	Koagulologia	621	0,9%
Pozostałe	2 360	3,5%	Pozostałe	2 297	3,2%
Razem	68 410	100,0%	Razem	69 793	100,0%

15. STRUKTURA RZECZOWA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Sprzedaż wyrobów	29 655	31 265
Sprzedaż towarów	36 282	36 507
Sprzedaż usług	2 473	2 021
Razem	68 410	69 793

16. PRZYCHODY I KOSZTY

16.1 Przychody z tytułu otrzymanych dotacji

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Rozliczenie dotacji "Umowa Hermes Senior" z przychodów przyszłych okresów w przychody bieżącego okresu w związku z objęciem w całości odpisem pracy badawczej Hermes Senior	6 746	-
Rozliczenie dotacji "Umowa BlueBox" z przychodów przyszłych okresów w przychody bieżącego okresu w związku z objęciem w całości odpisem pracy badawczej BlueBox	1 749	-
Dotacje otrzymane na prace rozwojowe i środki trwałe	168	31
Dotacja realizowana w HRP Group Sp. z o.o. – Akademia Managera	70	-
Dotacja realizowana w Lubelskiej Agencji Wspierania Przedsiębiorczości w ramach Programu Operacyjnego Województwa Lubelskiego z działania 3.9 Udział w targach i misjach	39	-
Dotacje otrzymane z Urzędu Pracy	18	-
Dotacja otrzymana w ramach POIR 2014-2020 Poddziałanie 3.3.3. Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych - Go to Brand	-	76
Przychody z tytułu otrzymanych dotacji ogółem	8 790	107

Powyższa tabela przedstawia dotacje rozliczone w przychody w roku 2019 oraz w roku 2018. Dotacje „Umowa Hermes Senior” oraz „Umowa BlueBox” są dotacjami do prac rozwojowych nad analizatorami Hermes Senior oraz BlueBox i zostały rozliczone z pozycji pasywów - przychody przyszłych okresów w przychody bieżącego okresu z uwagi na dokonanie odpisów aktualizujących tych prac i konieczność równoległego rozpoznania zgodnie z MSR 20 przychodów z tytułu dotacji. Dotacja „Akademia Managera”, dotacja do udziału w targach i misjach, dotacje z Urzędu Pracy oraz dotacja Go to Brand były dotacjami do kosztów i zostały rozliczone w latach, w których ujęte zostały koszty dofinansowane z tych dotacji. Dotacje otrzymane na prace rozwojowe rozliczają się w przychody proporcjonalnie do amortyzacji prac, na które zostały przyznane. Nierozliczone dotacje dotyczące niezakończonych prac rozwojowych oraz dotyczące niezamortyzowanej części zakończonych prac rozwojowych zostały opisane w nocie 35 „Przychody przyszłych okresów z tytułu otrzymanych dotacji”.

Rozliczenie dotacji „Umowa Hermes Senior” oraz dotacji „Umowa BlueBox” z przychodów przyszłych okresów w przychody bieżącego okresu

Rozliczenie jest wynikiem dokonania w roku 2019 odpisów aktualizujących prac rozwojowych, na które zostały przyznane dotacje. Odpisy na prace rozwojowe zostały opisane w nocie 20.2 „Utrata wartości kluczowych trwających prac rozwojowych”. Zgodnie z MSR 20 Grupa rozpoznaje przychody równoległe do poniesionych kosztów. Ponieważ odpisy zostały utworzone na całą wartość prac rozwojowych, na które zostały przyznane te dotacje, dokonano jednocześnie rozliczenia całości salda pozostającego na pozycji pasywów – przychody przyszłych okresów z tytułu tych dotacji na przychody bieżącego okresu.

Przychody rozpoznano przy tym jedynie dla dotacji, dla których w ocenie Zarządu ryzyko ich zwrotu było niskie. Dla dotacji przyznanych na objęcie odpisem prace rozwojowe, dla których ryzyko zwrotu w ocenie Zarządu było podwyższone, dokonano ich reklasyfikacji z pozycji przychodów przyszłych okresów na pozycję rezerw. Podsumowanie dotacji rozliczonych w przychody oraz reklasyfikowanych na rezerwy zawarto w nocie 20.2 „Utrata wartości kluczowych trwających prac rozwojowych”.

Akademia Managera

Spółka otrzymała w dniu 5 września 2019 roku od HRP Group Sp. z o.o. pomoc de minimis w wysokości 70 tys. PLN. W ramach udzielonego wsparcia zrealizowane zostały szkolenia dla kadry managerskiej spółki. Celem szkoleń był wzrost wiedzy kadry managerskiej w zakresie przywództwa, efektywnej komunikacji, zarządzania zespołem, radzenia sobie ze stresem, a także motywowania pracowników.

Dotacja Udział w targach i misjach

Spółka zawarła 13 listopada 2019 roku (data otrzymania podpisanego egzemplarza umowy) z Lubelską Agencją Wspierania Przedsiębiorczości Umowę o Dofinansowanie Projektu w Ramach Działania 3.9 Udział w targach i misjach RPLU. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce dofinansowania na realizację projektu "Wzrost konkurencyjności firmy PZ Cormay S.A. poprzez internacjonalizację oferty na zagranicznych imprezach targowych dla branży sprzętu medycznego" ze środków publicznych oraz określenie praw i obowiązków stron umowy związanych z realizacją projektu. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 427 tys. PLN. Całkowita kwota kosztów kwalifikowalnych związanych z realizacją projektu wynosi 150 tys. PLN. Całkowita kwota dofinansowania w związku z realizacją projektu przyznana została w wysokości nieprzekraczającej 75 tys. PLN.

Celem projektu jest wzrost konkurencyjności PZ Cormay S.A. poprzez promocję produktów firmy na rynkach międzynarodowych oraz zwiększenie liczby rynków i kontrahentów zagranicznych. Dotyczy to zarówno kontrahentów na dotychczasowych rynkach eksportowych, jak i przyszłych. Spółka jest przekonana, że cel ten uda się z sukcesem zrealizować, ponieważ produkty firmy PZ Cormay S.A. posiadają potencjał konkurencyjny i eksportowy. Cel zostanie osiągnięty poprzez cele szczegółowe:

- zwiększenie sprzedaży produktów Spółki na rynki międzynarodowe,
- rozszerzenie bazy kontrahentów i nawiązanie współpracy w celu pozyskania nowych dystrybutorów,
- aktywny udział w zagranicznych targach Medica 2019 oraz Medlab 2020 jako wystawca promujący polską branżę sprzętu medycznego.

Projekt jest w trakcie realizacji do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Dotacja Go to Brand

Spółka zawarła 30 maja 2017 roku (data otrzymania podpisanego egzemplarza umowy) z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości Umowę o Dofinansowanie Projektu w Ramach Poddziałania 3.3.3 Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych – Go to Brand POIR. Przedmiotem umowy było udzielenie Spółce dofinansowania na realizację projektu "Ekspansja eksportowa producenta urządzeń medycznych i materiałów diagnostycznych, podmiotu PZ Cormay S.A. na wybranych rynkach w "Programie promocji branży sprzętu medycznego" ze środków publicznych oraz określenie praw i obowiązków stron umowy związanych z realizacją projektu. Całkowity koszt realizacji projektu wynosił 1 306 tys. PLN. Całkowita kwota kosztów kwalifikowalnych związanych z realizacją projektu wynosiła 1 000 tys. PLN. Całkowita kwota dofinansowania w związku z realizacją projektu przyznana została w wysokości nieprzekraczającej 500 tys. PLN.

Działania w zakresie projektu obejmowały:

- udział PZ Cormay S.A. w imprezach branżowych/targowych związanych z diagnostyką medyczną i laboratoryjną na rynku europejskim, azjatyckim i arabskim,
- aktywny udział w programie promocji w tzw. działaniach ogólnych promujących polską branżę sprzętu medycznego,
- zintegrowanie działań strategii PZ Cormay S.A. wejścia na rynki ze strategią eksportową RP, zwiększenia ekspansji eksportowej, ekspansji technologii promowania w ramach branżowego programu promocji sprzętu medycznego oraz udział w targach branżowych w kilku państwach na świecie.

Projekt został w całości zrealizowany w 2017 i 2018 roku. Łączna kwota otrzymanej dotacji to 492 tys. PLN.

16.2 Pozostałe przychody operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Rozwiązanie odpisu na udziały w Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	6 445	-
Zysk na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 973	63
Otrzymane zadośćuczynienia w wyniku wygranych spraw sądowych	315	-
Rozwiązanie innych rezerw	35	559
Rozwiązanie odpisu aktualizującego środki trwałe	-	139
Inne	476	302
Pozostałe przychody operacyjne ogółem	10 244	1 063

Zbycie udziałów w Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

Grupa posiadała poprzez spółkę Orphée SA udziały w jednostce współkontrolowanej Diesse Diagnostica Senese S.p.A. (Diesse).

28 września 2018 roku Orphée SA podpisała list intencyjny z podmiotem zainteresowanym nabyciem całego pakietu posiadanych przez Orphée SA udziałów w spółce Diesse. List intencyjny przyznawał potencjalnemu nabywcy wyłączność na prowadzenie badania i negocjacji nabycia udziałów Diesse.

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

Poniżej podsumowano wycenę wartości godziwej otrzymanego wynagrodzenia z tytułu transakcji na dzień 13 maja 2019 roku. Wycenę przedstawiono we frankach szwajcarskich (CHF) – walucie funkcjonalnej Orphée SA i dokonano przeliczenia na złote polskie według średniego kursu przyjętego do przeliczenia rachunku zysków i strat.

	13 maja 2019 (dane w tys. CHF)	13 maja 2019 (dane w tys. PLN wg kursu przeliczenia rachunku zysków i strat)
Wartość w CHF wynagrodzenia otrzymanego w gotówce (13 300 tys. EUR)	15 185	58 813
Wartość godziwa Earn-Out	1 089	4 218
Wartość godziwa kosztów transakcyjnych	(321)	(1 243)
	15 953	61 788

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. Zmiana wartości godziwej Earn-Out po dacie zbycia Diesse jest ujmowana jako przychody/koszty finansowe. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego ostateczna kwota Earn-Out nie została ustalona. Oszacowanie wartości godziwej Earn-Out na dzień 31 grudnia 2019 roku przedstawiono w notce 26 „Pozostałe aktywa finansowe – krótkoterminowe”.

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

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

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

Poniżej dokonano podsumowania zmiany wartości wykazanych w pozycji aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży udziałów w Diesse. Wycenę przedstawiono we frankach szwajcarskich (CHF) – walucie funkcjonalnej Orphée SA i dokonano przeliczenia na złote polskie wg średniego kursu przyjętego do przeliczenia rachunku zysków i strat.

	13 maja 2019 (dane w tys. CHF)	13 maja 2019 (dane w tys. PLN wg kursu przeliczenia rachunku zysków i strat)
Wartość brutto udziałów w Diesse wg ceny nabycia	18 750	72 621
Odpis rozpoznany do dnia 31 grudnia 2018	(4 461)	(17 278)
Wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży na 31 grudnia 2018	14 289	55 343
Odwroćenie odpisu w okresie od 1 stycznia do 13 maja 2019	1 664	6 445
Wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży na dzień zbycia udziałów, tj. 13 maja 2019	15 953	61 788

Ponieważ wycena aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży w wyniku odwrócenia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości odpowiadała wartości godziwej otrzymanego wynagrodzenia na samej transakcji sprzedaży udziałów nie rozpoznano już wyniku.

Sprzedaż nieruchomości w specjalnej strefie ekonomicznej

W następstwie przeprowadzenia przeglądu opcji strategicznych związanych z realizacją budowy Centrum Produkcyjno-Logistycznego (CP-L) na działce zlokalizowanej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej Euro-Park Mielec, podstrefa Lublin, będącej własnością Spółki, Zarząd podjął decyzję o sprzedaży działki oraz o przeniesieniu planowanej Inwestycji CP-L do nowej lokalizacji na terenie Lublina lub okolicznych powiatów. W związku z powyższym w dniu 15 lutego 2019 roku Spółka zawarła umowę sprzedaży warunkowej działki za cenę netto 5 700 tys. PLN, a następnie w dniu 27 czerwca 2019 roku umowę przeniesienia własności nieruchomości. Spółka otrzymała całość zapłaty za ww. nieruchomość w kwocie netto 5 700 tys. PLN netto. Zysk na sprzedaży nieruchomości wyniósł 2 962 tys. PLN.

Otrzymane zadośćuczynienia w wyniku wygranych spraw sądowych

Jak opisano w nocie 36.6.2 „Sprawy sądowe z powództwa spółek z Grupy Kapitałowej”, w dniu 27 listopada 2018 roku uprawomocnił się wyrok w postępowaniu prowadzonym przed Sądem Okręgowym w Warszawie, pod sygnaturą XVIII K 202/16. W postępowaniu tym oskarżony został uznany za winnego i skazany na zapłatę Spółce 301 tys. PLN z tytułu wyrządzonej Spółce szkody polegającej na pozbawieniu Spółki możliwości korzystania z jej środków, poprzez ich przelewanie na prywatne rachunki swoje lub spółek z nim powiązanych. W dniu 13 maja 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał nakaz zapłaty przez skazanego na rzecz Spółki na kwotę 301 tys. PLN powiększonej o koszty procesowe – łącznie 315 tys. PLN. Cała kwota została zabezpieczona w postępowaniu egzekucyjnym i otrzymana przez Spółkę w październiku 2019 roku.

16.3 Pozostałe koszty operacyjne

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Aktualizacja wartości prac rozwojowych	45 479	19 385
Spisanie/utyliczanie zapasów	585	790
Utworzenie odpisu na zapasy	556	705
Podatek „Stamp tax” związany ze zbyciem Diesse	194	-
Likwidacja środków trwałych	194	-
Rozliczenie inwentaryzacji	110	163
Spisanie nakładów na środki trwałe w budowie	-	2 165
Aktualizacja wartości środków trwałych w budowie	-	350
Inne	334	518
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	47 452	24 076

Aktualizacja wartości prac rozwojowych

W wyniku przeprowadzonych na 31 grudnia 2019 roku testów na utratę wartości Grupa podjęła decyzję o dokonaniu odpisów aktualizujących wartość trwających prac rozwojowych. Powodem rozpoznania odpisu na 31 grudnia 2019 roku były przedłużające się prace nad wdrożeniem analizatorów do produkcji, a co za tym idzie zwiększone, w stosunku do poprzednich szacunków, ryzyko nieosiągnięcia w przyszłości przychodów pokrywających konieczne jeszcze do poniesienia nakłady oraz wartość nakładów już poniesionych. Szczegóły dotyczące dokonanych odpisów przedstawiono w nocie 20.2 „Utrata wartości kluczowych trwających prac rozwojowych”.

Spisanie nakładów na środki trwałe w budowie

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka podjęła decyzję o spisaniu nakładów poniesionych na środki trwałe w budowie w kwocie 2 165 tys. PLN. Spisane nakłady dotyczyły kosztów pierwotnego projektu Centrum Produkcyjno-Logistycznego (CP-L) na działce w Specjalnej Strefie Euro-Park Mielec, podstrefa Lublin oraz kosztów kolejnego projektu CP-L, przygotowanego w technologii zaprojektuj i wybuduj, który mógł być zrealizowany jedynie w przedmiotowej lokalizacji. Spisaniu nie uległ natomiast najnowszy projekt CP-L, który może być wykorzystany, po dokonaniu odpowiednich korekt również w nowej lokalizacji. Spisanie nakładów miało związek ze sprzedażą na początku roku 2019 działki w Specjalnej Strefie Ekonomicznej Euro-Park Mielec, podstrefa Lublin, w związku z planem budowy CP-L w innej lokalizacji. W ocenie Zarządu było to zdarzenie, które dostarczało dowodów na istnienie utraty wartości poniesionych nakładów na prace projektowe na dzień 31 grudnia 2018 roku i dlatego nakłady te zostały spisane jeszcze w roku 2018.

Sprzedaż działki w roku 2019 opisano w nocie 16.2 „Pozostałe przychody operacyjne”.

16.4 Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Wycena jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym QUERCUS Ochrony Kapitału	310	-
Różnice kursowe	261	168
Przychody z tytułu odsetek	59	49
Inne	7	8
Przychody finansowe ogółem	637	225

Wycena jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym QUERCUS Ochrony Kapitału

Grupa posiada jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym QUERCUS Ochrony Kapitału. Podsumowanie zmiany wartości jednostek uczestnictwa przedstawiono w nocie 26 „Pozostałe aktywa finansowe – krótkoterminowe”.

16.5 Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Wycena Earn-Out do wartości godziwej	4 206	-
Różnice kursowe	2 605	152
Odsetki i prowizje bankowe	226	183
Odsetki od zwrotu dotacji "Umowa Demonstrator"	220	-
Odsetki od zwrotu dotacji "Umowa Wdrożenie do produkcji analizatorów"	125	332
Odsetki od umów leasingu	99	86
Pozostałe	48	47
Koszty finansowe ogółem	7 529	800

Wycena Earn-Out do wartości godziwej

Wycena Earn-Out do wartości godziwej została szczegółowo opisana w nocie 26 „Pozostałe aktywa finansowe – krótkoterminowe”.

16.6 Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	-	963
	-	963

W pozycji wykazywany był do dnia 28 września 2019 roku udział w zysku w jednostce współkontrolowanej Diesse Diagnostica Senese S.p.A. 28 września 2019 roku Grupa podpisała list intencyjny z podmiotem zainteresowanym nabyciem całego pakietu posiadanych przez Grupę udziałów w spółce Diesse. W dniu tym udziały w Diesse zostały reklasyfikowane na aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży. Sprzedaż udziałów doszła do skutku w dniu 13 maja 2019 roku, co opisano w nocie 16.2 „Pozostałe przychody operacyjne”.

16.7 Koszty według rodzajów

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Amortyzacja	4 423	4 596
Zużycie materiałów i energii	16 021	11 989
Usługi obce	16 838	17 267
Podatki i opłaty	1 275	1 275
Koszty świadczeń pracowniczych	21 094	19 923
Pozostałe koszty rodzajowe	1 197	1 104
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	24 356	26 261
Zmiana stanu produktów	(10 532)	(7 964)
Koszty według rodzajów ogółem	74 672	74 451

Koszt własny sprzedaży	41 466	41 710
Koszt sprzedaży	23 488	23 733
Koszty ogólnego zarządu	9 718	9 008
Razem koszty według miejsca powstawania	74 672	74 451

17. PODATEK DOCHODOWY

17.1 Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku przedstawiały się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	138	101
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(646)	(506)
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	353	511
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(156)	106

17.2 Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Poniżej zaprezentowano uzgodnienie podatku dochodowego wyliczonego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym faktycznie wykazanym w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	(41 130)	(24 872)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej Jednostkę Dominującą (19%)	(7 815)	(4 726)
Różnice pomiędzy podatkiem wg statutowej stawki podatkowej a podatkiem wykazanym w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów		
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	239	616
Przychody trwale niestanowiące przychodów podatkowych	(499)	-
Nierozpoznanie aktywów z tytułu podatku dochodowego na odpisach aktualizujących inwestycje w jednostki współzależne (MSR 12, par. 44)	-	(610)
Podatek od kapitałów własnych ujęty w podatku dochodowym (Szwajcaria)	97	115
Przedawnienie nierozliczonej straty z lat ubiegłych	700	-
Korekta podatku bieżącego za lata poprzednie, w części nieuwzględnionej w podatku odroczonym w poprzednich latach	(266)	(163)
Różnica między średnią stawką podatkową a stawką lokalną	(53)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(2)	1
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 443	4 917
Pozostałe	-	(44)
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(156)	106

17.3 Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Główne pozycje aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawiały się następująco:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związane z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów i zobowiązań	16 186	7 527
Nierozliczona strata z lat ubiegłych	19 700	19 312

GRUPA KAPITAŁOWA CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku	(33 036)	(25 188)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 850	1 651
Kompensata aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniach jednostkowych spółek Grupy Kapitałowej	(2 004)	(528)
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w sprawozdaniu finansowym	846	1 123
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związana z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów i zobowiązań	2 630	1 170
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 630	1 170
Kompensata aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w sprawozdaniach jednostkowych spółek Grupy Kapitałowej	(2 004)	(528)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w sprawozdaniu finansowym	626	642

18. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Zmiany wartości bilansowej środków trwałych w roku 2019 i 2018 przedstawiały się następująco:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku	Budynki, budowle i grunty	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019	11 684	4 813	2 637	22 072	1 266	42 472
Korekta bilansu otwarcia - pierwotne rozpoznanie MSSF 16	-	(629)	(1 811)	(2 447)	-	(4 887)
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 po korekcie	11 684	4 184	826	19 625	1 266	37 585
Zwiększenia	72	123	73	2 016	2 210	4 494
Nabycia bezpośrednie	-	6	66	-	1 012	1 084
Przeniesienie ze STwB na ST	72	117	7	2 016	-	2 212
Przeniesienie z zapasów	-	-	-	-	1 198	1 198
Zmniejszenia	2 618	82	90	2 439	2 600	7 829
Sprzedaż (po reklasyfikacji na towary)	-	-	36	759	-	795
Sprzedaż (bezpośrednio ze środków trwałych)	2 618	-	54	465	38	3 175
Likwidacja	-	82	-	1 186	-	1 268
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	2 212	2 212
Inne	-	-	-	29	350	379
Różnice kursowe z przeliczenia	-	69	22	13	-	104
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019	9 138	4 294	831	19 215	876	34 354
Odpis wartości na dzień 1 stycznia 2019	-	-	-	98	350	448
Zwiększenia	-	-	-	215	-	215
Zmniejszenia	-	-	-	201	350	551
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-
Odpis wartości na dzień 31 grudnia 2019	-	-	-	112	-	112
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2019	1 597	3 482	1 712	14 131	-	20 922
Korekta bilansu otwarcia - pierwotne rozpoznanie MSSF 16	-	(561)	(1 028)	(680)	-	(2 269)
Zwiększenia - amortyzacja w okresie	340	366	55	2 188	-	2 949
Zmniejszenia	-	82	90	1 653	-	1 825
Sprzedaż (po reklasyfikacji na towary)	-	-	-	593	-	593
Sprzedaż (bezpośrednio ze środków trwałych)	-	-	90	46	-	136
Likwidacja	-	82	-	992	-	1 074
Inne	-	-	-	22	-	22
Różnice kursowe z przeliczenia	-	66	15	12	-	93
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2019	1 937	3 271	664	13 998	-	19 870
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019	10 087	1 331	925	7 843	916	21 102

Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019	7 201	1 023	167	5 105	876	14 372
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Budynki, budowle i grunty	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018	11 627	4 852	2 777	21 663	3 424	44 343
Zwiększenia	57	126	208	3 163	3 439	6 993
Nabycia bezpośrednie	-	14	108	-	2 165	2 287
Przeniesienie ze STwB na ST	57	112	100	3 163	-	3 432
Przeniesienie z zapasów	-	-	-	-	1 274	1 274
Zmniejszenia	-	177	351	2 785	5 597	8 910
Sprzedaż (po reklasyfikacji na towary)	-	-	-	1 276	-	1 276
Sprzedaż (bezpośrednio ze środków trwałych)	-	125	351	977	-	1 453
Likwidacja	-	52	-	532	-	584
Spisanie nakładów na środki trwałe	-	-	-	-	2 166	2 166
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	3 431	3 431
Różnice kursowe z przeliczenia	-	12	3	31	-	46
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018	11 684	4 813	2 637	22 072	1 266	42 472
Odpis wartości na dzień 1 stycznia 2018	-	-	-	235	-	235
Zwiększenia	-	-	-	2	350	352
Zmniejszenia	-	-	-	139	-	139
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-	-	-	-
Odpis wartości na dzień 31 grudnia 2018	-	-	-	98	350	448
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2018	1 259	3 027	1 690	12 388	-	18 364
Zwiększenia - amortyzacja w okresie	338	588	364	3 009	-	4 299
Zmniejszenia	-	150	346	1 296	-	1 792
Sprzedaż (po reklasyfikacji na towary)	-	-	-	790	-	790
Sprzedaż (bezpośrednio ze środków trwałych)	-	98	346	42	-	486
Likwidacja	-	52	-	464	-	516
Różnice kursowe z przeliczenia	-	17	4	30	-	51
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2018	1 597	3 482	1 712	14 131	-	20 922
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018	10 368	1 825	1 087	9 040	3 424	25 744
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018	10 087	1 331	925	7 843	916	21 102

Grupa nie posiada żadnych zobowiązań umownych, których przedmiotem jest nabycie rzeczowych aktywów trwałych, a które nie byłyby ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

19. LEASING

19.1 Grupa jako leasingobiorca – Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Od dnia 1 stycznia 2019 roku Grupa wydzieliła aktywa z tytułu prawa do użytkowania prezentowane poprzednio w pozycji rzeczowych aktywów trwałych. Zmiany wartości bilansowej aktywów z tytułu prawa do użytkowania w roku 2019 przedstawiały się następująco:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku	Budynki, budowle i grunty	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 przed korektą	-	-	-	-	-
Korekta bilansu otwarcia - pierwotne rozpoznanie MSSF 16	854	629	1 811	2 447	5 741
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 po korekcie	854	629	1 811	2 447	5 741
Zwiększenia	14	10	309	458	791

Nabycia bezpośrednie	-	-	127	-	127
Przeniesienie ze STwB na AzTPdU	-	10	182	458	650
Aktualizacja wyceny	14	-	-	-	14
Zmniejszenia	-	-	307	-	307
Sprzedaż	-	-	55	-	55
Likwidacja	-	-	252	-	252
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	12	-	12
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019	868	639	1 825	2 905	6 237
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2019 przed korektą	-	-	-	-	-
Korekta bilansu otwarcia - pierwotne rozpoznanie MSSF 16	-	561	1 028	680	2 269
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2019 po korekcie	-	561	1 028	680	2 269
Amortyzacja w okresie	297	32	320	480	1 129
Sprzedaż	-	-	53	-	53
Likwidacja	-	-	252	-	252
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	6	-	6
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2019	297	593	1 049	1 160	3 099
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 przed korektą	-	-	-	-	-
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 po korekcie	854	68	783	1 767	3 472
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019	571	46	776	1 745	3 138

19.2 Grupa jako leasingobiorca - Zobowiązania z tytułu umów leasingu

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku wymagalność zobowiązań z tytułu leasingów przedstawiała się następująco:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Do 1 roku	919	829
Od 1 roku do 5 lat	1 211	808
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	2 130	1 637

19.3 Grupa jako leasingodawca – Przyszłe opłaty z tytułu leasingu operacyjnego

Spółki Grupy Kapitałowej występują w roli leasingodawców w leasingu operacyjnym z tytułu umów dzierżawy analizatorów do klientów. Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 łączne kwoty przyszłych minimalnych opłat leasingowych z tytułu nieodwoływalnego leasingu operacyjnego przedstawiały się następująco:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Do 1 roku	30	29
Od 1 roku do 5 lat	-	-
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	30	29

19.4 Grupa jako leasingodawca - Należności z tytułu umów leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku spółki Grupy nie występowały w roli leasingodawców w leasingu finansowym.

20. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Grupa ujawnia informacje w podziale na grupy wartości niematerialnych, stosując rozróżnienie na wartości niematerialne wytworzone przez jednostkę we własnym zakresie i pozostałe wartości niematerialne. Do wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie Grupa zalicza „nakłady na trwające prace rozwojowe” oraz „koszty zakończonych prac rozwojowych”. Do pozostałych wartości niematerialnych są zaliczane patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe i inne.

Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, jak również patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe i inne są składnikami aktywów określonym okresie użytkowania.

Zmiany wartości bilansowej wartości niematerialnych i prawnych w roku 2019 i 2018 przedstawiały się następująco:

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku	Koszty trwających prac rozwojowych	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty, licencje	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019	74 230	5 457	1 310	178	81 175
Zwiększenia	7 881	-	129	-	8 010
Nabycia bezpośrednie	7 881	-	-	-	7 881
Transfer z trwających na zakończone prace rozwojowe	-	-	129	-	129
Zmniejszenia	5 713	-	-	-	5 713
Likwidacja	5 713	-	-	-	5 713
Różnice kursowe z przeliczenia	83	94	21	8	206
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019	76 481	5 551	1 460	186	83 678
Odpis wartości na dzień 1 stycznia 2019	25 141	62	-	-	25 203
Zwiększenia	45 479	-	-	-	45 479
Rozpoznanie	45 479	-	-	-	45 479
Zmniejszenia	5 713	-	-	-	5 713
Wykorzystanie odpisu w związku z likwidacją	5 713	-	-	-	5 713
Różnice kursowe z przeliczenia	83	-	-	-	83
Odpis wartości na dzień 31 grudnia 2019	64 990	62	-	-	65 052
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2019	-	4 546	679	147	5 372
Zwiększenia - amortyzacja w okresie	-	239	95	3	337
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	94	15	5	114
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2019	-	4 879	789	155	5 823
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019	49 089	849	631	31	50 600
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019	11 491	610	671	31	12 803
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Koszty trwających prac rozwojowych	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty, licencje	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018	66 142	5 232	1 243	185	72 802
Zwiększenia	7 979	-	22	-	8 001
Nabycia bezpośrednie	7 979	-	7	-	7 986
Transfer z trwających na zakończone prace rozwojowe	-	-	15	-	15
Zmniejszenia	259	-	-	-	259
Transfer prototypów na zapasy w celu odsprzedaży	259	-	-	-	259
Różnice kursowe z przeliczenia	368	225	45	(7)	631
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018	74 230	5 457	1 310	178	81 175
Odpis wartości na dzień 1 stycznia 2018	5 388	62	-	-	5 450
Zwiększenia	19 385	-	-	-	19 385
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	368	-	-	-	368
Odpis wartości na dzień 31 grudnia 2018	25 141	62	-	-	25 203

Umorzenie na dzień 1 stycznia 2018	-	4 080	597	148	4 825
Zwiększenia - amortyzacja w okresie	-	241	51	3	295
Zmniejszenia	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	(1)	(1)
Różnice kursowe z przeliczenia	-	225	31	(3)	253
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2018	-	4 546	679	147	5 372
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018	60 754	1 090	646	37	62 527
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018	49 089	849	631	31	50 600

Wartość kosztów trwających prac rozwojowych w podziale na projekty przedstawiała się na 31 grudnia 2019 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku następująco:

Projekt	Stan na 31 grudnia 2019			Stan na 31 grudnia 2018			Zmiana wartości netto w roku 2019		
	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	24 196	13 505	10 691	20 212	-	20 212	3 984	(13 505)	(9 521)
Hermes Senior	20 168	20 168	-	18 925	2 676	16 249	1 243	(17 492)	(16 249)
Hermes Junior	10 561	10 561	-	10 252	7 024	3 228	309	(3 537)	(3 228)
BlueBox	20 630	20 630	-	18 655	9 685	8 970	1 975	(10 945)	(8 970)
MSL30*	-	-	-	5 630	5 630	-	-	-	-
Pozostałe	926	126	800	556	126	430	370	-	370
Razem	76 481	64 990	11 491	74 230	25 141	49 089	7 881	(45 479)	(37 598)

*Nakłady na projekt MSL30 zostały na 31 grudnia 2018 w całości objęte odpisem aktualizującym wartość z uwagi na zawieszenie projektu. Rada Dyrektorów Orphee SA podjęła w 2019 roku uchwałę o zamknięciu projektu i tym samym o jego spisaniu.

20.1 Podsumowanie statusu kluczowych trwających prac rozwojowych

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. 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 zostało przesunięte w styczniu 2020 roku na drugą połowę 2020 roku. Po rozpoczęciu działań promocyjnych Spółka przystąpi do złożenia zamówienia na produkcję kolejnych seryjnych aparatów.

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 rozpoczęto rozmowy handlowe z wybranymi dystrybutorami. W ich efekcie 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 rozwijającym się rynku. Prace te, w szczególności, dotyczą przeprojektowania wybranych modułów, co wydłuża czas zmian i wymaga dodatkowych testów walidacyjnych.

Montaż kolejnych egzemplarzy aparatu w nowej wersji, uwzględniającej najnowsze modyfikacje, przewidziany jest na 2020 rok, 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 dwóch 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 Działu Badań i Rozwoju 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 i do separacji osocza.

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 próbek. 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 odczynnikami oraz testy przebijania zafoliowanych kaset odczynnikowych przez igłę dozującą. 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. Obecnie trudno jest określić termin finalnej komercjalizacji aparatu BlueBox, ponieważ dostępność miejsc do weryfikacji i walidacji zewnętrznej jest ograniczona w związku z epidemią COVID-19.

20.2 Utrata wartości kluczowych trwających prac rozwojowych

Zgodnie z wymogami MSR 36, par. 10a, Grupa przeprowadza na koniec każdego roku test na utratę wartości trwających prac rozwojowych, jako wartości niematerialnych i prawnych niedostępnych jeszcze do użytkowania. W wyniku przeprowadzonych

na 31 grudnia 2019 roku testów Grupa podjęła decyzję o dokonaniu odpisów aktualizujących wartość projektów - Hermes Senior, Hermes Junior, BlueBox oraz Equisse. Powodem rozpoznania odpisu na 31 grudnia 2019 roku były przedłużające się prace nad wdrożeniem analizatorów do produkcji, a co za tym idzie zwiększone, w stosunku do wcześniejszych szacunków, ryzyko nieosiągnięcia w przyszłości przychodów pokrywających konieczne jeszcze do poniesienia nakłady oraz wartość nakładów już poniesionych.

W wyniku przeprowadzonej analizy, z uwagi na wspomniane powyżej powody, dla prac rozwojowych nad analizatorami Hermes Senior, Hermes Junior oraz BlueBox, stwierdzono brak możliwości wiarygodnego oszacowania przyszłych przepływów pieniężnych oraz istnienie dużego ryzyka, że dotychczas poniesione nakłady wraz z nakładami koniecznymi jeszcze do poniesienia przekroczą potencjalne zyski ze sprzedaży tych analizatorów w przyszłości. Z tego powodu Spółka zdecydowała o dokonaniu odpisów na całość nakładów poniesionych na prace rozwojowe nad analizatorami Hermes Senior, Hermes Junior oraz BlueBox. Równolegle do rozpoznanych odpisów, zgodnie z wymogami MSR 20, rozpoznano przychody z otrzymanych dotacji do tych projektów, które do tej pory były prezentowane jako rozliczenia międzyokresowe przychodów.

Dla najbardziej zaawansowanego i najbliższego komercjalizacji projektu Equisse nie rozpoznano odpisu na całość poniesionych nakładów, jednakże w testach zastosowano bardziej konserwatywne niż do tej pory założenia dotyczące daty wprowadzenia analizatorów na rynek, szacunków przyszłych przepływów pieniężnych, a także dokonano zwiększenia stopy dyskonta w stosunku do wyliczonej stopy WACC dla branży i rynku na którym działa Spółka, aby odzwierciedlić zwiększone ryzyko realizacji prognoz. Zastosowana stopa dyskonta to 20,87%, stopa dyskonta, przy której wartość użytkowa byłaby równa wartości księgowej to 14,77%.

Poniżej podsumowano rozpoznane na 31 grudnia 2019 roku odpisy oraz kwoty dotacji rozliczonych z przychodów przyszłych okresów w przychody bieżącego okresu, dla dotacji o niskim ryzyku zwrotu (dotacja „Umowa Hermes Senior” oraz dotacja „Umowa BlueBox”), jak również kwoty dotacji reklasyfikowanych na rezerwy, dla dotacji dla których istnieje podwyższone ryzyko ich zwrotu (dotacja „Umowa Demonstrator”).

Projekt	Kwoty obciążające rachunek zysków i strat roku 2019 (dodatnie kwoty - przychody, ujemne - koszty)			
	Odpis rozpoznany w ciągu roku	Kwota dotacji rozliczonych z przychodów przyszłych okresów w przychody bieżącego okresu (dotacje „Umowa Hermes Senior”, „Umowa BlueBox”)	Wpływ na wynik	Kwota dotacji związanych z pracami rozwojowymi reklasyfikowana na rezerwy (dotacja „Umowa Demonstrator”)
Equisse	(13 505)	-	(13 505)	-
Hermes Senior	(17 492)	6 746	(10 746)	-
Hermes Junior	(3 537)	-	(3 537)	115
BlueBox	(10 945)	1 750	(9 195)	1 334
Razem	(45 479)	8 496	(36 983)	1 449

21. UDZIAŁY WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Grupa nie posiada udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

22. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, NABYCIA AKTYWÓW O ZNACZĄCEJ WARTOŚCI I NABYCIA UDZIAŁÓW MNIEJSZOŚCI

W roku 2019 roku PZ Cormay S.A. dokonała nabycia akcji Orphée SA. W roku 2018 Grupa Kapitałowa nie nabywała udziałów w innych spółkach.

Nabycie udziałów w Orphée SA w roku 2019

W okresie wrzesień – listopad 2019 PZ Cormay S.A. dokonała zakupów pakietów akcji Orphée SA. Zakupy te stanowiły realizację jednego z elementów strategii Grupy, tj. zakończenie konsolidacji PZ Cormay S.A. i Orphée SA na poziomie kapitałowym oraz uporządkowanie organizacyjne Grupy Kapitałowej Cormay, obejmujące m.in. delisting Orphée SA.

PZ Cormay S.A. nabyła łącznie w okresie wrzesień – listopad 2019 roku 3 025 791 akcji Orphée SA za łączną kwotę 5 911 tys. PLN i zwiększyła swoje bezpośrednie zaangażowanie w tej spółce z 79,6% do 87,4%, natomiast zaangażowanie pośrednie, uwzględniające akcje własne posiadające przez Orphée SA, z 88,4% do 97,1%.

23. ZAPASY

Struktura rzeczowa zapasów na 31 grudnia 2019 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku przedstawiała się następująco:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Materiały	2 514	2 250
Produkcja w toku	260	255
Produkty gotowe	1 344	2 102
Towary	15 405	12 408
Zapasy ogółem	19 523	17 015

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów były następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Odpis aktualizujący wartość zapasów		
Na dzień 1 stycznia	5 514	5 030
Różnice kursowe z przeliczenia	402	(221)
Zwiększenie	556	705
Na dzień 31 grudnia	6 472	5 514

24. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Struktura należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności na 31 grudnia 2019 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku przedstawiała się następująco:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Należności od jednostek współzależnych	-	8
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych	10 081	11 189
Należności budżetowe	2 491	2 043
Pozostałe należności od jednostek niepowiązanych	87	131
Należności ogółem (netto)	12 659	13 371
Odpis aktualizujący należności	3 258	3 672
Należności brutto	15 917	17 043

Tabela poniżej przedstawia terminy wymagalności należności na dzień 31 grudnia 2019 oraz na dzień 31 grudnia 2018:

	Razem należności brutto	Należności terminowe brutto	Należności przetermino- wane brutto	Odpisy	Razem należności netto	Należności terminowe netto	Należności przetermino- wane netto
31 grudnia 2019	15 917	8 138	7 779	3 258	12 659	7 810	4 849
31 grudnia 2018	17 043	7 934	9 109	3 672	13 371	9 504	3 867

Grupa stosuje podział należności biorąc pod uwagę stopień ich wymagalności na należności terminowe i przeterminowane:

- należności terminowe to takie, których termin płatności określony na fakturze bądź wynikający z umowy jeszcze nie minął,
- należności przeterminowane to takie, których termin wymagalności już minął.

Okres przeterminowania wierzytelności to czas, jaki upłynął od wyznaczonego terminu zapłaty.

Analiza wiekowa należności, które są przeterminowane na dzień sprawozdawczy przedstawiono poniżej.

	< 30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	> 360 dni	Razem przeterminowane należności brutto
31 grudnia 2019	1 758	1 421	1 640	528	2 432	7 779
31 grudnia 2018	2 586	1 390	1 385	1 029	2 719	9 109

Zmiany odpisu aktualizującego należności w trakcie roku 2019 i 2018 były następujące:

Odpis aktualizujący wartość należności	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Na dzień 1 stycznia przed korektą	3 672	2 762
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	1 501
Na dzień 1 stycznia po korekcie	3 672	4 263
Różnice kursowe z przeliczenia	71	(13)
Zwiększenie	-	43
Wykorzystanie	43	363
Rozwiązanie	442	258
Na dzień 31 grudnia	3 258	3 672

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała składników aktywów finansowych, w przypadku których indywidualnie wykazano utratę wartości na dzień sprawozdawczy.

25. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

Czynne rozliczenia międzyokresowe przychodów i kosztów na dzień 31 grudnia 2019 i na dzień 31 grudnia 2018 przedstawiały się następująco:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Zapłacone składki ubezpieczeniowe w części dotyczącej przyszłych okresów	251	280
Nadpłacony podatek do zwrotu	137	775
Memoriał przychodowy z tytułu niewpłaconej jeszcze dotacji dotyczącej kosztów roku bieżącego	39	76
Pozostałe	135	35
Rozliczenia międzyokresowe czynne ogółem	562	1 166

Nadpłacony podatek dotyczy podatku od dochodów i kapitałów w szwajcarskiej spółce Orphée SA. Podatek jest pobierany na podstawie zaliczek i jest zwracany w kolejnych latach po akceptacji przez szwajcarski urząd skarbowy rozliczeń podatkowych tej spółki.

26. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE – KRÓTKOTERMINOWE

Pozostałe aktywa finansowe – krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2019 i na dzień 31 grudnia 2018 przedstawiały się następująco:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Jednostki uczestnictwa w SFIO QUERCUS Ochrony Kapitału	31 135	-
Aktywa z tytułu "Earn-Out" wynikające z umowy sprzedaży Diesse	-	-
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe) ogółem	31 135	-

Jednostki uczestnictwa w SFIO QUERCUS Ochrony Kapitału

W pozycji tej Grupa prezentuje nabyte przez Orphée SA w roku 2019 denominowane w złotych polskich (PLN) jednostki uczestnictwa w specjalistycznym funduszu inwestycyjnym otwartym QUERCUS Ochrony Kapitału. Celem funduszu jest osiągnięcie stabilnych zysków w ujęciu nominalnym przy jednoczesnej ochronie powierzonych kapitału. Fundusz realizuje swoją politykę inwestycyjną poprzez lokowanie środków głównie w instrumenty dłużne.

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 roku:

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Stan na dzień 1 stycznia	-	-
Nabycia jednostek uczestnictwa w ciągu roku	38 800	-
Zbycia jednostek uczestnictwa w ciągu roku	(8 000)	-
Wycena jednostek uczestnictwa	354	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(19)	-
Stan na dzień 31 grudnia	31 135	-

Earn-Out

Poniżej przedstawiono zmianę stanu wartości Earn-Out w ciągu roku 2019:

Rozpoznanie Earn-Out w wartości godziwej na dzień zbycia udziałów w Diesse 13 maja 2019 roku	4 143
Wycena Earn-Out do wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2019 roku	(4 143)
Wartość godziwa Earn-Out na dzień 31 grudnia 2019	-

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

Jak opisano w nocie 16.2, „Pozostałe przychody operacyjne” na dzień zbycia udziałów w Diesse wartość godziwa Earn-Out została ustalona na poziomie 3 hierarchii ustalania wartości godziwej. Na podstawie historycznych wartości przychodów ze sprzedaży osiąganych 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 niepewność osiągnięcia wymaganych przychodów przez spółkę Diesse, podczas przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego biegły rewident zarekomendował wycenę wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2019 roku w kwocie zerowej. Grupa zgodziła się z podejściem biegłego rewidenta.

Zgodnie z warunkami z umowy sprzedaży termin na potwierdzenie kwoty Earn-Out przez Diesse to 10 maja 2020 roku, przy czym w przypadku, gdy Grupa nie zgodzi się kwotą potwierdzoną przez Diesse, zostanie wybrany niezależny audytor, który potwierdzi ostateczną kwotę Earn-Out do wypłaty. Z uwagi na istniejącą w ocenie Zarządu niepewność co do ostatecznej kwoty Earn-Out, jaka będzie potwierdzona przez Diesse, Grupa na dzień 31 grudnia 2019 roku zastosowała podejście ostrożnościowe i rozpoznała Earn-Out w wartości zerowej.

27. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Środki pieniężne w banku, w tym:	7 236	2 294
Rachunki bieżące	7 236	1 594
Rachunki dotacji UE	-	700
Środki pieniężne w kasie	4	2
Inne środki pieniężne	20	50
Środki pieniężne, razem	7 260	2 346

Kwoty kredytów w rachunku bieżącym zostały zaprezentowane w nocie 31.1 „Zaciągnięte oprocentowane kredyty i pożyczki”.

28. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

Należności	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Bilansowa zmiana stanu należności		
Aktywa trwałe - Należności długoterminowe	63	(68)
Aktywa obrotowe - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	712	1 874
Łącznie	775	1 806
Różnice:		
Korekta bilansu otwarcia z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	(1 501)
Korekta deklaracji CIT za lata poprzednie (reklasyfikacja z aktywów/rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	380	-
Korekta deklaracji CIT za lata poprzednie (nieujęte na aktywach/rezerwie z tytułu odroczonego podatku dochodowego)	(59)	506

GRUPA KAPITAŁOWA CORMAY
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku
(w tysiącach PLN)

Zwrot podatku dochodowego otrzymany w roku obrotowym	(506)	(501)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	405	556
Inne	(2)	(1)
Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych	993	865

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Zobowiązania		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(1 629)	2 467
Różnice:		
Zmiana stanu zobowiązań dotycząca wydatków inwestycyjnych, na prace rozwojowe	2 340	(1 953)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z tytułu leasingów ujętych w pozycji zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	(89)	30
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(296)	(533)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	93	-
Inne	129	(1)
Zmiana stanu zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	548	10

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Zapasy		
Bilansowa zmiana stanu zapasów	(2 508)	(31)
Różnice:		
Transfer analizatorów z zapasów na środki trwałe w wyniku przeznaczenia ich do dzierżawy	(1 198)	(1 274)
Transfer analizatorów będących do tej pory przeznaczonych do dzierżawy ze środków trwałych na zapasy w związku z ich sprzedażą	166	486
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	517	672
Inne	(4)	-
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(3 027)	(147)

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Rozliczenia międzyokresowe		
Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		
Aktywa obrotowe - Rozliczenia międzyokresowe	604	(303)
Zobowiązania długoterminowe - Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje	(9 758)	(2 446)
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje	(3)	(21)
Zobowiązania krótkoterminowe - Rozliczenia międzyokresowe	244	(50)
Łącznie	(8 913)	(2 820)
Różnice:		
Nadpłacony podatek dochodowy za bieżący okres	367	326
Zwrot nadpłaconego podatku dochodowego z poprzednich okresów	(782)	-
Dotacje otrzymane prezentowane w przepływach z działalności inwestycyjnej	(1 371)	(1 821)
Zwrot zaliczki na dotację	1 020	315
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(1 472)	18
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych w rachunku przepływów pieniężnych	(11 151)	(3 982)

29. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

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

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Udziały w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	-	54 535
Razem	-	54 535

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

Na 31 grudnia 2018 Grupa prezentowała udziały w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży. Transakcja sprzedaży doszła do skutku w dniu 13 maja 2019 roku. Szczegóły transakcji przedstawiono w nocie 16.2 „Pozostałe przychody operacyjne”.

30. KAPITAŁ WŁASNY

30.1 Kapitał podstawowy

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

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

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

Struktura kapitału podstawowego	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
1. Wysokość kapitału podstawowego	84 205	84 205
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	84 205	84 205
- akcje zwykłe - nominal 1 złoty	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

Emisja akcji serii M w roku 2018

W dniu 7 sierpnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PZ Cormay S.A. wyraziło zgodę na podwyższenie kapitału akcyjnego Spółki o kwotę nie mniejszą niż 1,00 PLN i nie większą niż 7 000 000,00 PLN w drodze emisji akcji serii M w liczbie nie mniejszej niż 1 i nie większej niż 7 000 000 sztuk w ramach emisji prywatnej skierowanej do wybranych przez Zarząd, zgodnie z dodatkowymi warunkami określonymi w uchwale, oznaczonym inwestorom, w liczbie nie większej niż 149 inwestorów.

Cena emisyjna nowych akcji została ustalona przez Zarząd w dniu 22 sierpnia 2018 roku na 1,00 PLN za jedną akcję.

Zapisy na akcje serii M rozpoczęły się 4 października a zakończyły 11 października 2018 roku. W ramach subskrypcji złożono zapisy na maksymalną liczbę akcji przewidzianą uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, tj. 7 000 000 sztuk akcji po cenie emisyjnej 1,00 PLN za jedną akcję. Wartość przeprowadzonej subskrypcji wyniosła 7 000 000,00 PLN. Łączne koszty emisji wyniosły 84 tys. PLN.

W dniu 31 października 2018 roku Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego zarejestrował podwyższenie kapitału zakładowego spółki PZ Cormay S.A. w drodze emisji 7 000 000 akcji zwykłych na okaziciela serii M o wartości nominalnej 1,00 PLN każda. Wysokość kapitału zakładowego Spółki po rejestracji wynosi 84 205 008,00 PLN.

Wyrażenie zgody na warunkowe podwyższenie kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii N w ramach programu motywacyjnego dla członków Zarządu Spółki oraz kluczowych pracowników w roku 2018

W PZ Cormay S.A. został wprowadzony w 2018 roku program motywacyjny skierowany do członków Zarządu Spółki oraz kluczowych pracowników, w ramach którego przyznawane mają być warranty subskrypcyjne Spółki, uprawniające do objęcia akcji Spółki. Zgodnie z uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 27 czerwca 2018 roku w ramach programu Spółka wyemituje nieodpłatnie nie więcej niż 3 860 250 warrantów subskrypcyjnych serii A inkorporujących prawa do objęcia nie więcej niż 3 860 250 akcji nowej serii N.

W dniu 7 sierpnia 2018 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki PZ Cormay S.A. zatwierdziło emisję warrantów subskrypcyjnych serii A oraz warunkowe podwyższenie kapitału w drodze emisji akcji nowej serii N.

Z uwagi na niespełnienie warunków jakościowych, za rok 2019, jak również za rok 2018, nie zostały przyznane warranty i w związku z tym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie został rozpoznany koszt z tytułu programu motywacyjnego ani nie zostało rozpoznane zwiększenie kapitałów własnych.

Szczegółowy opis programu przedstawiono w nocie 37.4 „Program motywacyjny dla członków Zarządu i wyższej kadry kierowniczej”.

30.1.1 Prawa akcjonariuszy

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

30.1.2 Akcjonariusze o znaczącym udziale

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

Stan na dzień zatwierdzenia sprawozdania, tj. 23 kwietnia 2020

Wyszczególnienie	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
TOTAL FIZ (wraz z podmiotami powiązanymi)	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 31 grudnia 2019

Wyszczególnienie	Liczba akcji	% kapitału	Liczba 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%

Stan na 31 grudnia 2018

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

Zestawienie struktury akcjonariatu opiera się o informacje posiadane przez Zarząd na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania.

30.1.3 Akcje posiadane przez osoby zasiadające w organach Jednostki Dominującej

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji w Jednostce Dominującej posiadaną przez osoby zasiadające w jej Zarządzie i Radzie Nadzorczej:

Akcjonariusz	Funkcja	Ilość na dzień zatwierdzenia sprawozdania 23 kwietnia 2020	Ilość akcji na 31 grudnia 2019	Ilość akcji na 31 grudnia 2018
Janusz Płocica	Prezes Zarządu	2 235 578	2 235 578	2 235 578
Wojciech Suchowski	Wiceprezes Zarządu	100 000	100 000	100 000

Konrad Łapiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	-	867 357	867 357
Tadeusz Wesolowski *	Członek Rady Nadzorczej - do 14 września 2019 Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - od 14 września 2019	3 327 965	3 327 965	3 327 965
Tomasz Markowski**	Członek Rady Nadzorczej	-	28 480	28 480

* wraz z podmiotem powiązanym
** wraz z osobą blisko związaną

30.2 Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Skonsolidowany zysk (także strata) 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 PZ Cormay S.A. przygotowanym dla celów statutowych.

31. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ PAPIERY DŁUŻNE

31.1 Zaciągnięte oprocentowane kredyty i pożyczki

Kredytodawca/pożyczkodawca	Saldo kredytu/pożyczki na 31 grudnia 2019			Saldo kredytu/pożyczki na 31 grudnia 2018			Zmiana stanu
	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem	
Santander Bank Polska S.A.	-	-	-	1 743	-	1 743	(1 743)
Razem	-	-	-	1 743	-	1 743	(1 743)

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

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

Po upływie terminu wymagalności kredytu, tj. 30 czerwca 2019 roku, Spółka zdecydowała o nieprzedłużaniu umowy kredytowej. Całość kredytu została przez Spółkę spłacona, a zabezpieczenia wierzycelności banku wynikające z umowy zostały wykreślone.

31.2 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

31.3 Nabyte dłużne papiery wartościowe

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

31.4 Udzielone pożyczki

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

32. REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Zmiany wartości bilansowej rezerw na świadczenia pracownicze w roku 2019 oraz w roku 2018 przedstawiały się następująco:

	Niewykorzystane urlopy	Rezerwa na odprawy emerytalne, rentowne i pośmiertne	Suma
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	536	152	688
Zwiększenie	-	12	12
Rozwiązanie	3	-	3
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	533	164	697
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2019 roku	533	19	552

Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2019 roku	-	145	145
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	635	128	763
Zwiększenie	-	24	24
Rozwiązanie	99	-	99
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	<u>536</u>	<u>152</u>	<u>688</u>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2018 roku	536	39	575
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2018 roku	-	113	113

33. REZERWY POZOSTAŁE

Zmiany wartości bilansowej pozostałych rezerw w roku 2019 oraz w roku 2018 przedstawiały się następująco:

	Rezerwa na roszczenie z tytułu pożyczki	Rezerwy na pozostałe sprawy sądowe	Rezerwa na zwrot dotacji "Umowa Wdrożenie do produkcji analyzerów"	Rezerwa na zwrot dotacji "Umowa Demonstrator"	Inne rezerwy	Suma
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	8 034	66	3 513	-	452	12 065
Zwiększenie (ujęte w koszty okresu)	-	34	126	220	181	561
Zwiększenie (reklasyfikacja z innych pozycji bilansu)	-	-	-	1 449	-	1 449
Wykorzystanie	-	-	3 639	-	225	3 864
Rozwiązanie	-	-	-	-	14	14
Różnice kursowe z przeliczenia	220	-	-	-	-	220
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	<u>8 254</u>	<u>100</u>	<u>-</u>	<u>1 669</u>	<u>394</u>	<u>10 417</u>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2019 roku	8 254	100	-	1 669	394	10 417
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2019 roku	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	7 509	75	-	-	827	8 411
Zwiększenie (ujęte w koszty okresu)	-	9	332	-	324	665
Zwiększenie (reklasyfikacja z innych pozycji bilansu)	-	-	3 181	-	-	3 181
Wykorzystanie	-	19	-	-	140	159
Rozwiązanie	-	-	-	-	559	559
Różnice kursowe z przeliczenia	525	1	-	-	-	526
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	<u>8 034</u>	<u>66</u>	<u>3 513</u>	<u>-</u>	<u>452</u>	<u>12 065</u>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2018 roku	8 034	66	3 513	-	452	12 065
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2018 roku	-	-	-	-	-	-

Rezerwa na roszczenie z tytułu pożyczki

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

W dniu 10 sierpnia 2016 roku pierwszy z dwóch pożyczkodawców wniósł pozew przeciwko spółce domagając się zapłaty połowy 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 od pożyczonej kwoty w wysokości 30 tys. CHF. W wyniku analizy toczących się postępowań oraz z uwagi na to, że obydwie sprawy dotyczą 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. Obecnie trwa postępowanie w niniejszej sprawie przed sądem cywilnym w Genewie.

Do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia obydwu sporów Grupa utworzyła rezerwę w wysokości całej kwoty pożyczki powiększonej o naliczone odsetki. Mimo pozytywnego dla Grupy wyroku w pierwszej sprawie, postanowiono o nierozwiązaniu rezerwy, nawet w części objętej pierwszym ze sporów, z uwagi na potencjalną możliwość dochodzenia całości kwoty przypadającej na pierwszego z pożyczkodawców przez drugiego z pożyczkodawców, w związku ze sporną kwestią małżeńską rozdzielności majątkowej między nimi.

Rezerwa na zwrot dotacji "Umowa Wdrożenie do produkcji analizatorów"

W dniu 7 października 2016 roku Spółka zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie projektu "Pierwsze wdrożenie do produkcji analizatorów diagnostycznych (hematologicznych i biochemicznych) nowej generacji z dedykowaną linią odczynników" objętego wsparciem finansowym w ramach Poddziałania 3.2.1 Badania Na Rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Z powodu braku możliwości przedłużenia terminu realizacji projektu wynikającego z umowy o dofinansowanie, tj. do 15 kwietnia 2019 roku i zidentyfikowania ryzyka braku możliwości wybudowania w tym terminie zakładu produkcyjnego i wdrożenia analizatora BlueBox do oferty, w celu minimalizacji ryzyka niezrealizowania w terminie wskaźników rezultatu i celów projektu, Spółka w dniu 16 maja 2018 roku złożyła wniosek do PARP o ograniczenie zakresu projektu. W dniu 16 kwietnia 2019 roku, tj. już po zakończeniu realizacji projektu według zapisów umowy o dofinansowanie, Spółka otrzymała pismo z PARP informujące o negatywnym rozpatrzeniu przez PARP wniosku Spółki o ograniczenie zakresu projektu. W dniu 24 kwietnia 2019 roku Spółka otrzymała z PARP oświadczenie o wypowiedzeniu umowy o dofinansowanie z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia wraz z wezwaniem do zwrotu otrzymanych środków powiększonych o odsetki. W przesłanym do PARP w dniu 8 maja 2019 roku stanowisku wobec oświadczenia PARP o wypowiedzeniu umowy o dofinansowanie Spółka zakwestionowała podstawy oraz legalność tego oświadczenia i wniosła o jego wycofanie (uchylenie). Z uwagi na ryzyko zwrotu dotacji, otrzymana kwota (3 181 tys. PLN) została 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.

Rezerwa na zwrot dotacji "Umowa Demonstrator"

W dniu 29 lipca 2016 roku Spółka zawarła umowę o dofinansowanie z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce dofinansowania na realizację projektu "Prace rozwojowe nad demonstratorami innowacyjnych technologii nowej generacji analizatorów diagnostycznych wraz z dedykowanymi liniami odczynników" ze środków publicznych w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego (Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw" Poddziałanie 1.1.2 "Prace B+R związane z wytworzeniem instalacji pilotażowej/demonstracyjnej") oraz określenie praw i obowiązków stron umowy związanych z realizacją projektu w zakresie zarządzania, rozliczania, monitorowania, sprawdzania i kontroli, a także w zakresie informacji i promocji. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, związanych z realizacją projektu wynosi 15 024 tys. PLN. Całkowita kwota dofinansowania w związku z realizacją projektu przyznana została w wysokości nieprzekraczającej 7 512 tys. PLN, co stanowi 50% kwoty całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem. 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 grudnia 2019 roku, które Spółka musiałaby zapłacić w przypadku zwrotu całości otrzymanego dofinansowania to 220 tys. PLN.

Z uwagi na potencjalne ryzyko zwrotu dotacji, otrzymana kwota (1 449 tys. PLN) została na dzień 31 grudnia 2019 roku zreklasifikowana 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 bilansowego (220 tys. PLN).

Inne rezerwy

W pozycji inne rezerwy Grupa Cormay wykazuje rezerwy na przyszłe zobowiązania wynikające ze zdarzeń mających miejsce w roku 2019 lub w latach wcześniejszych. Największa rezerwa składająca się na saldo tej pozycji na 31 grudnia 2019 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku to rezerwa na premie i prowizje sprzedażowe dla pracowników – odpowiednio 266 tys. PLN oraz 196 tys. PLN.

Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Rezerwa na naprawy gwarancyjne nie jest tworzona z uwagi na fakt, że aparaty oferowane przez Grupę na eksport są sprzedawane do dystrybutorów na danym rynku. Dystrybutorzy to firmy, które mają zaplecze marketingowo-serwisowe zdolne do obsługi końcowych użytkowników aparatów na danym rynku. Do tej obsługi należy również gwarancyjna obsługa serwisowa. W związku z tym, Grupa nie ponosi ciężaru obsługi serwisowej i gwarancyjnej. Nie odnotowuje z tego tytułu również istotnych kosztów.

34. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (KRÓTKOTERMINOWE)

Struktura zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań na 31 grudnia 2019 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku przedstawiała się następująco:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek niepowiązanych	11 059	12 413
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	-	366
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	919	829
Zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	914	937
Pozostałe zobowiązania	802	778
Razem	13 694	15 323

35. PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW Z TYTUŁU OTRZYMANYCH DOTACJI

Wartość dotacji ujęta sprawozdaniu z 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 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawiała się następująco:

	31 grudnia 2019		31 grudnia 2018	
	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	1 749	5 897
Umowa Hermes Senior **	-	6 746	6 746	6 746
Umowa Wdrożenie do produkcji analizatorów ***	-	-	-	3 181
Umowa Demonstrator ****	-	1 449	1 556	1 556
Umowa Centrum Badań i Rozwoju	765	765	458	458
Pozostałe dotacje	126	126	143	143
Razem	1 463	17 269	11 224	20 267
w tym długoterminowe	1 450	Nd.	11 208	Nd.
w tym krótkoterminowe	13	Nd.	16	Nd.

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

** Cała kwota przychodów przyszłych okresów pozostająca na saldzie dotacji z umów BlueBox oraz Hermes Senior została rozliczona w roku 2019 w przychody bieżącego okresu. Było to wynikiem objęcia odpisem prac rozwojowych, na które te dotacje zostały przyznane, tj. prac nad projektami BlueBox oraz Hermes Senior i wymogami MSR 20 zgodnie z którymi przychody z tytułu dotacji rozpoznaje się równolegle do poniesionych kosztów.

*** Dotacja z umowy "Wdrożenie do produkcji analizatorów" została zaprezentowana na 31 grudnia 2018 roku w rezerwach pozostałych (krótkoterminowych) wraz z naliczonymi odsetkami z uwagi na prawdopodobną konieczność jej zwrotu. Dotacja została zwrócona w roku 2019 i nie widnieje w powyższym zestawieniu na dzień 31 grudnia 2019 roku.

**** W związku z potencjalnym ryzykiem zwrotu dotacji z umowy Demonstrator postanowiono o reklasifikacji przychodów przyszłych okresów z tej dotacji do pozycji rezerw pozostałych (krótkoterminowych). Rezerwy te powiększono dodatkowo o kwotę odsetek, które Grupa musiałaby zapłacić, w przypadku zwrotu dotacji, obliczone za okres od momentu przyznania dotacji do dnia bilansowego.

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

1. „Innowacyjny system biochemiczny - analizator z linią odczynnikową - respektujący potrzeby klientów” objętego wsparciem na podstawie umowy z 23 października 2009 roku wsparciem finansowym w ramach Działania 1.4 POIG numer UDA-POIG.01.04.00-06-011/09-00 („Umowa Equisse”),
2. „Opracowanie innowacyjnego analizatora biochemicznego POC oraz dedykowanych odczynników” objętego wsparciem na podstawie umowy z 5 października 2011 roku wsparciem finansowym w ramach Działania 1.4 POIG numer UDA-POIG.01.04.00-06-004/11-00 („Umowa BlueBox”),
3. „Opracowanie innowacyjnego analizatora hematologicznego klasy 5-diff oraz dedykowanych odczynników” objętego wsparciem na podstawie umowy z 13 czerwca 2011 roku wsparciem finansowym w ramach Działania 1.4 POIG numer UDA-POIG.01.04.00-06-004/10-00 („Umowa Hermes Senior”),
4. "Pierwsze wdrożenie do produkcji analizatorów diagnostycznych (hematologicznych i biochemicznych) nowej generacji z dedykowaną linią odczynników" objętego wsparciem na podstawie umowy z 7 października 2016 roku w ramach Poddziałania 3.2.1 POIR numer POIR.03.02.01-06-0004/15-00 („Umowa Wdrożenie do produkcji analizatorów”),
5. "Prace rozwojowe nad demonstratorami innowacyjnych technologii nowej generacji analizatorów diagnostycznych wraz z dedykowanymi liniami odczynników" objętego wsparciem na podstawie umowy z 29 lipca 2016 roku w ramach Poddziałania 1.1.2 POIR numer POIR.01.01.02-00-0109/16-00 („Umowa Demonstrator”),
6. "Stworzenie CBR PZ Cormay S.A." objętego wsparciem na podstawie umowy z 15 grudnia 2017 roku w ramach Poddziałania 2.1 POIR numer POIR.02.01.00-00-0139/17-00 („Umowa Centrum Badań i Rozwoju”).

Umowy Equisse, BlueBox, Hermes Senior

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

Umowa Equisse - Spółka utrzymała trwałość projektu przez okres 3 lat w zakresie jaki obowiązywał w umowie o dofinansowanie od zakończenia realizacji projektu do dnia 30 października 2018 roku. W tym czasie Spółka osiągnęła wymagane wskaźniki rezultatu, m.in. poprzez sprzedaż pierwszych analizatorów Equisse wraz z linią dedykowanych odczynników na terenie krajów Unii Europejskiej. Spółka złożyła do PARP sprawozdanie z wdrożenia wyników badań tego projektu i w dniu 16 listopada 2018 roku otrzymała akceptację tego sprawozdania. 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 grudnia 2019 roku, które Spółka musiałaby zapłacić w przypadku zwrotu całości otrzymanego dofinansowania to 2 012 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 9 marca 2018 roku Spółka odwołała się do zapisów umowy o dofinansowanie przewidujących brak obowiązku wdrożenia wyników badań przemysłowych lub prac rozwojowych, argumentując, że projekt powinien zostać uznany za zakończony. 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 związku z powyższym w ocenie zarówno Spółki jak i PARP, Spółka nie jest zobowiązana do takiego wdrożenia ani do złożenia sprawozdania z wdrożenia. W dniu 28 sierpnia 2019 roku Spółka otrzymała zwrot anulowanego weksla in blanco wraz z deklaracją wekslową, w odpowiedzi na wniosek złożony do Lubelskiej Fundacji Rozwoju w dniu 19 czerwca 2019 roku. 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”.

Umowa Hermes Senior – Spółka w przedłużonym do 31 grudnia 2018 roku terminie osiągnęła wymagane wskaźniki rezultatu, m.in. poprzez rejestrację analizatora Hermes Senior wraz z linią dedykowanych odczynników w Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych oraz sprzedaż pierwszego analizatora Hermes wraz z linią dedykowanych odczynników na terenie Unii Europejskiej. Spółka złożyła do PARP sprawozdanie z wdrożenia wyników badań tego projektu i w dniu 15 marca 2019 roku otrzymała akceptację tego sprawozdania. 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 grudnia 2019 roku, które Spółka musiałaby zapłacić w przypadku zwrotu całości otrzymanego dofinansowania to 4 486 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, wnosząc 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”.

Umowa Wdrożenie do produkcji analizatorów

W dniu 7 października 2016 roku Spółka zawarła z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości umowę o dofinansowanie projektu "Pierwsze wdrożenie do produkcji analizatorów diagnostycznych (hematologicznych i biochemicznych) nowej generacji z dedykowaną linią odczynników" objętego wsparciem finansowym w ramach Poddziałania 3.2.1 Badania Na Rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Z powodu braku możliwości przedłużenia terminu realizacji projektu wynikającego z umowy o dofinansowanie, tj. do 15 kwietnia 2019 roku i zidentyfikowania ryzyka braku możliwości wybudowania w tym terminie zakładu produkcyjnego i wdrożenia analizatora BlueBox do oferty, w celu minimalizacji ryzyka niezrealizowania w terminie wskaźników rezultatu i celów projektu, Spółka w dniu 16 maja 2018 roku złożyła wniosek do PARP o ograniczenie zakresu projektu. W dniu 16 kwietnia 2019 roku, tj. już po zakończeniu realizacji projektu według zapisów umowy o dofinansowanie, Spółka otrzymała pismo z PARP informujące o negatywnym rozpatrzeniu przez PARP wniosku Spółki o ograniczenie zakresu projektu. W dniu 24 kwietnia 2019 roku Spółka otrzymała z PARP oświadczenie o wypowiedzeniu umowy o dofinansowanie z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia wraz z wezwaniem do zwrotu otrzymanych środków powiększonych o odsetki. W przesłanym do PARP w dniu 8 maja 2019 roku stanowisku wobec oświadczenia PARP o wypowiedzeniu umowy o dofinansowanie Spółka zakwestionowała podstawy oraz legalność tego oświadczenia i wniosła o jego wycofanie (uchylenie). Z uwagi na ryzyko zwrotu dotacji, otrzymana kwota (3 181 tys. PLN) została 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 odczytników" ze środków publicznych w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego (Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw" Poddziałanie 1.1.2 "Prace B+R związane z wytworzeniem instalacji pilotażowej/demonstracyjnej") oraz określenie praw i obowiązków stron umowy związanych z realizacją projektu w zakresie zarządzania, rozliczania, monitorowania, sprawdzania i kontroli, a także w zakresie informacji i promocji. Całkowita kwota wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem, związanych z realizacją projektu wynosi 15 024 tys. PLN. Całkowita kwota dofinansowania w związku z realizacją projektu przyznana została w wysokości nieprzekraczającej 7 512 tys. PLN, co stanowi 50% kwoty całkowitych wydatków kwalifikujących się do objęcia wsparciem. 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 grudnia 2019 roku, które Spółka musiałaby zapłacić w przypadku zwrotu całości otrzymanego dofinansowania to 220 tys. PLN.

Z uwagi na potencjalne ryzyko zwrotu dotacji, otrzymana kwota (1 449 tys. PLN) została na dzień 31 grudnia 2019 roku zreklasifikowana 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 bilansowego (220 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 765 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 grudnia 2019 roku to 126 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.

36. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE

36.1 Zobowiązania warunkowe wynikające z kredytu i pożyczek

Na dzień 31 grudnia 2018 na majątku PZ Cormay S.A. ustanowiono zabezpieczenia zabezpieczające udzielony przez Santander Bank Polska S.A. kredyt obrotowy do kwoty 3 000 tys. PLN. Z uwagi na spłatę całości zadłużenia oraz nieprzedłużenie umowy kredytu na kolejny okres, na dzień 31 grudnia 2019 powyższe zabezpieczenie zostało wykreślone.

36.2 Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotacyjnych

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość umów dotacyjnych zabezpieczona wekslami in blanco dotycząca zakończonych projektów w okresie ich trwałości wynosiła 20 350 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2018 roku 46 971 tys. PLN.

36.3 Weksle związane z trwającymi umowami leasingowymi

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość zobowiązań leasingowych zabezpieczona wekslami wynosiła 1 917 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2018 roku 1 538 tys. PLN.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie widzi zagrożenia realizacji przedmiotowych weksli.

36.4 Gwarancje bankowe

Santander Bank Polska S.A. (dawniej Bank Zachodni WBK S.A.) na zlecenie PZ Cormay S.A. wystawił gwarancję zabezpieczającą wywiązanie się przez Spółkę ze zobowiązań wynikających z umowy najmu. Wartość gwarancji to

20 tys. EUR. Gwarancja obowiązywała do 25 lutego 2020 roku. W dniu 14 lutego 2020 roku Spółka zawarła aneks do umowy zlecenia udzielenia gwarancji bankowej, na mocy którego bank wystawił Gwarancję na kwotę 19,5 tys. EUR z okresem obowiązywania do 15 grudnia 2021 roku.

36.5 Przyszłe zobowiązania umowne

Grupa Kapitałowa Cormay posiada zobowiązania umowne wynikające z zawartych umów o dofinansowanie. Szczegóły dotyczące podpisanych umów zostały opisane w notcie 35 „Przychody przyszłych okresów z tytułu otrzymanych dotacji”.

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

W punkcie tym opisano istotne sprawy sądowe, które nie zostały ujęte jako rezerwy. Sprawy sądowe, na które Grupa utworzyła rezerwy zostały opisane w notcie 33 „Rezerwy pozostałe”.

36.6.1 Sprawy sądowe przeciwko spółkom z Grupy Kapitałowej

Postępowanie z powództwa Tomasza Tuory przeciwko PZ Cormay S.A. (Sąd Okręgowy w Warszawie, sygn. akt.: XXVI GC 915/14)

Powództwo o ustalenie nieistnienia uchwał / uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 sierpnia 2014 roku w przedmiocie odwołania i powołania członków Rady Nadzorczej (SO w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy XXVI GC 915/14).

W dniu 21 listopada 2016 roku Sąd Okręgowy w Warszawie ogłosił wyrok oddalający w całości powództwo przeciwko Spółce, objęte pozwem złożonym przez byłego członka Zarządu Spółki, Pana Tomasza Tuorę, w przedmiocie stwierdzenia nieistnienia, alternatywnie stwierdzenia nieważności, alternatywnie uchylenia uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26 sierpnia 2014 roku w sprawie odwołania i powołania członków Rady Nadzorczej.

Sąd stwierdził, że pozew nie zasługiwał na uwzględnienie, gdyż nie było podstaw do uznania, że Uchwały NWZA zostały podjęte z naruszeniem przepisów ustawy, bądź też że są sprzeczne z dobrymi obyczajami i godzą w interesy Spółki lub jego akcjonariuszy. W szczególności, w ocenie Sądu, nie są zasadne zarzuty pozwu co do rzekomego podjęcia zaskarżonych Uchwał NWZA głosami akcjonariuszy Spółki, którzy zawarli między sobą rzekome porozumienie co do prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki lub zgodnego głosowania na jej walnym zgromadzeniu. W tym stanie rzeczy, przedmiotowy wyrok rozstrzyga jednoznacznie, że Uchwały NWZA zostały prawidłowo podjęte niepodlegającą kwestionowaniu większością głosów, wobec czego doszło ówczas do skutecznych zmian w składzie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki, a tym samym zachowują ważność wszelkie późniejsze decyzje i czynności tych organów.

W dniu 23 lutego 2017 roku Pan Tomasz Tuora złożył apelację od wyroku. W dniu 25 marca 2019 roku Sąd Apelacyjny w Warszawie postanowił oddalić apelację oraz zasądzić od powoda na rzecz pozwanego zwrot kosztów postępowania. Wyrok jest prawomocny. Pozytywny dla Spółki wyrok Sądu Apelacyjnego daje podstawy do podjęcia dwóch innych opisanych poniżej postępowań: postępowania z powództwa Tomasza Tuory przeciwko PZ Cormay S.A. (sygn. akt.: XXVI GC 1020/14) oraz postępowania z powództwa QXB Sp. z o.o. przeciwko PZ Cormay S.A. (sygn. akt.: XXVI GC 410/15).

Postępowanie z powództwa Tomasza Tuory przeciwko PZ Cormay S.A. (Sąd Okręgowy w Warszawie, sygn. akt.: XXVI GC 1020/14)

Powództwo o ustalenie nieistnienia uchwał / uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwał Rady Nadzorczej z dnia 26 sierpnia 2014 roku w przedmiocie wyboru członków Zarządu (SO w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy XXVI GC 1020/14).

Postępowanie zostało zawieszono postanowieniem z dnia 2 grudnia 2014 roku do czasu prawomocnego zakończenia postępowania w sprawie XXVI GC 915/14 opisanej powyżej. Z uwagi na prawomocny wyrok Sądu Apelacyjnego w sprawie XXVI GC 915/14 z dnia 25 marca 2019 roku, postępowanie w niniejszej sprawie może zostać wznowione.

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

Powództwo o ustalenie nieistnienia, uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 kwietnia 2015 roku w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii K z zachowaniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy, oznaczenia dnia prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki (SO w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy XXVI GC 410/15).

Postępowanie zostało zawieszono postanowieniem z dnia 12 października 2015 roku do czasu prawomocnego zakończenia postępowania w sprawie XXVI GC 1020/14 opisanej powyżej. Z uwagi na prawomocny wyrok Sądu Apelacyjnego w sprawie XXVI GC 915/14 z dnia 25 marca 2019 roku, postępowanie w niniejszej sprawie może zostać wznowione.

36.6.2 Sprawy sądowe z powództwa spółek z Grupy Kapitałowej

Postępowanie z powództwa PZ Cormay S.A. przeciwko Tomaszowi Tuorze prowadzone przed Sądem Okręgowym w Warszawie, pod sygnaturą XXVI GC 330/15 (uprzednio: XXVI GNc 181/15)

Postępowanie o zapłatę środków pobranych przez Tomasza Tuorę ze Spółki w latach 2011 – 2012 w łącznej kwocie 2 522 tys. PLN. (SO w Warszawie, XXVI Wydział Gospodarczy XXVI GC 330/15 (uprzednio: XXVI GNc 181/15)). Podstawą żądania pozwu jest zwrot nienależnego świadczenia w postaci pobranych ze Spółki środków pieniężnych w okresie pełnienia przez Pozwanego funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Pozwany w tym czasie m.in. wystawiał dokumenty księgowe opiewające na nienależne i niemające pokrycia w rzeczywistych świadczeniach kwoty i kwoty te otrzymywał od Spółki. Trwa postępowanie dowodowe przed Sądem I instancji. Postanowieniem z dnia 18 października 2017 roku sprawę przekazano do zaopiniowania przez biegłego.

Postępowanie z zawiadomienia PZ Cormay S.A (obecnie Sąd Okręgowy w Warszawie, sygn. akt: XVIII K 202/16, wcześniej Prokurator Rejonowy Warszawa-Żoliborz, sygn. akt: 1 Ds. 666/14.)

PZ Cormay S.A. złożyła zawiadomienie o możliwości popełnienia przestępstwa z art. 296 § 1 w zw. z art. 296 2 w zw. z art. 296 § 3 w zw. z art. 12 k.k. polegającego na tym, że sprawca w okresie pomiędzy 10 września 2010 roku a 14 marca 2014 roku, będąc zobowiązanym do zajmowania się sprawami majątkowymi Spółki, poprzez nadużycie udzielonych mu uprawnień wyrządził Spółce szkodę majątkową w wysokości nie mniejszej niż 1 973 tys. PLN, w ten sposób, że w dniu 10 września 2010 roku zawarł w imieniu Spółki niekorzystne, nieuzasadnione ekonomicznie i niezabezpieczające interesów Spółki porozumienie z TT Management sp. z o.o., zmienione następnie w dniu 15 września 2012 roku, a następnie, w związku z tym porozumieniem, doprowadził do nieuzasadnionego ekonomicznie przekazania przez Spółkę na rzecz spółek Cormay AG z siedzibą w Liechtensteinie oraz Planezza Ltd. z siedzibą w Nikozji (Cypr), a także na rzecz sprawcy, łącznej kwoty 39 470 tys. PLN, co stanowiło w istocie udzielenie wyżej wymienionym podmiotom nieoprocentowanej pożyczki, w wyniku czego Spółka została pozbawiona możliwości korzystania z wyżej wymienionych środków pieniężnych, w tym możliwości pobierania odsetek od przelanych kwot w wysokości łącznej nie mniejszej niż 1 206 tys. PLN, oraz w wyniku czego Spółka zawarła umowy kredytu na łączną kwotę przekraczającą 20 000 tys. PLN i poniosła koszty z tego tytułu w wysokości nie mniejszej niż 766 tys. PLN. W dniu 30 listopada 2015 roku prokurator wydał postanowienie o umorzeniu śledztwa. Od wyżej wymienionego postanowienia złożono zażalenie w dniu 16 grudnia 2015 roku. W dniu 6 kwietnia 2016 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie o uwzględnieniu zażalenia i uchyleniu zaskarżonego postanowienia o umorzeniu śledztwa, w związku z czym śledztwo było kontynuowane. W dniu 29 lipca 2016 roku, prokurator wydał ponownie postanowienie w którym umorzył śledztwo. Postanowieniem z dnia 26 października 2016 roku Sąd Okręgowy w Warszawie pozostawił zażalenie Spółki bez rozpoznania. Postanowienie to zostało zaskarżone zażaleniem. W dniu 8 września 2016 roku, został złożony przez Spółkę prywatny (subsydiarny) akt oskarżenia przeciwko oskarżonemu o to, że w okresie pomiędzy 1 września 2010 roku a 14 marca 2014 roku oskarżony wyrządził Spółce szkodę majątkową w wielkich rozmiarach, nie mniejszą niż 44 794 tys. PLN poprzez zawarcie niekorzystnego, nieuzasadnionego ekonomicznie i niezabezpieczającego interesów Spółki porozumienia oraz poprzez doprowadzenie do nieuzasadnionych ekonomicznie przelewów z rachunków Spółki na rachunki oskarżonego i podmiotów z nim powiązanych. W dniu 30 listopada 2016 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał postanowienie o umorzeniu postępowania. W dniu 20 grudnia 2016 postanowienie to zostało zaskarżone zażaleniem. W wyniku zażalenia Sąd Apelacyjny w Warszawie w dniu 19 stycznia 2017 roku uchylił postanowienie o umorzeniu postępowania i przekazał sprawę do merytorycznego rozpoznania przez Sąd Okręgowy w Warszawie. Po przeprowadzeniu rozpraw, w dniu 2 lipca 2018 roku Sąd Okręgowy w Warszawie uznał oskarżonego za winnego, przy czym nieco zmienił opis czynu przypisanego oskarżonemu, w szczególności w ten sposób, że ustalił wysokość szkody wyrządzonej PZ Cormay S.A. na kwotę 301 tys. PLN. Oskarżony odwołał się od wyroku Sądu. W dniu 27 listopada 2018 roku Sąd Apelacyjny zmienił zaskarżony wyrok, uzupełniając opis przypisanego czynu w ten sposób, że ustalił, iż oskarżony następnie zwrócił na rzecz PZ Cormay S.A. przelane kwoty, a czyn został popełniony w Warszawie i w innych miejscach, w pozostałej części utrzymując zaskarżony wyrok w mocy. W dniu 13 maja 2019 roku Sąd Okręgowy w Warszawie wydał nakaz zapłaty przez skazanego na rzecz Spółki na kwotę 301 tys. PLN powiększonej o koszty procesowe – łącznie 315 tys. PLN. Cała kwota została zabezpieczona w postępowaniu egzekucyjnym i otrzymana przez Spółkę w październiku 2019 roku.

Postępowanie z zawiadomienia PZ Cormay S.A. (obecnie Sąd Okręgowy w Warszawie, sygn. akt XVIII K 17/18, wcześniej Prokurator Rejonowy Warszawa-Żoliborz sygn. akt 3 Ds. 605/15/IV)

Postępowanie toczy się na skutek dokonanego przez Spółkę w dniu 24 marca 2015 roku zawiadomienia o możliwości popełnienia przestępstwa na szkodę Spółki, polegającego na tym, że w okresie pomiędzy 6 czerwca 2011 roku a 8 września 2012 roku, działając w krótkich odstępach czasu w wykonaniu z góry powziętego zamiaru oraz w celu osiągnięcia

korzyści majątkowej, poprzez nadużycie udzielonych mu uprawnień, sprawca doprowadził do pozbawionych uzasadnienia ekonomicznego wypłat środków z kasy spółki oraz do przelewów środków pieniężnych z rachunków Spółki — w łącznej kwocie 2 522 tys. PLN — na rzecz swoją oraz osób trzecich, które to kwoty polecał księgować na poczet wystawionych przez siebie (w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej) faktur VAT, stwierdzających wykonanie fikcyjnych usług na rzecz Spółki, czym wyrządził Spółce szkodę majątkową w wielkich rozmiarach. W dniu 3 lipca 2015 roku doręczono zawiadomienie o wszczęciu śledztwa. W dniu 19 maja 2016 roku prokurator prowadzący wydał postanowienie o zawieszeniu postępowania z uwagi na konieczność uzyskania opinii biegłego z zakresu rachunkowości, podczas gdy pierwszy możliwy termin przystąpienia przez biegłego do zapoznania się z dokumentacją finansową zgromadzoną w aktach to przełom III i IV kwartału 2016 roku. Postępowanie to zostało podjęte, a następnie prokurator postawił zarzuty oskarżonemu. W dniu 30 stycznia 2018 roku prokurator skierował akt oskarżenia do Sądu Okręgowego przeciwko oskarżonemu o przestępstwa: przywłaszczenia kwoty 2 522 tys. PLN i działania na szkodę spółki oraz wystawiania nierzetelnych faktur VAT. Do chwili obecnej Sąd zakończył przesłuchanie świadków, zgłoszonych w akcie oskarżenia. Kolejna rozprawa wyznaczona na dzień 7 kwietnia 2020 roku została odwołana w marcu 2020 roku. Spółka PZ Cormay S.A. oczekuje na wyznaczenie terminu kolejnej rozprawy.

Postępowanie z powództwa PZ Cormay S.A. przeciwko Tomaszowi i Tadeuszowi Tuorom prowadzone przez Prokuraturę w Genewie

W dniu 10 listopada 2015 roku spółka PZ Cormay S.A. zainicjowała postępowanie karne przeciwko panom Tomaszowi i Tadeuszowi Tuorom, byłym członkom Rady Dyrektorów spółki Orphée SA z tytułu niezgodnego z prawem pełnienia przez nich funkcji zarządu nad spółką w latach 2014 – 2015. Śledztwo prowadzone jest przez prokuratora w Genewie w Szwajcarii (sygn.: P/21097/2015 DRJ) i na dzień wydania tego sprawozdania finansowego jest w toku.

37. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

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

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za rok zakończony 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku jak również łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Nazwa jednostki	Rok zakończony 31 grudnia 2019		Rok zakończony 31 grudnia 2018	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.*	31	282	78	1 223
Suma	31	282	78	1 223

Nazwa jednostki	31 grudnia 2019		31 grudnia 2018	
	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.	8	366
Suma	Nd.	Nd.	8	366

* 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. Przychody ze sprzedaży i zakupy od Diesse wykazane powyżej za rok 2019 obejmują okres od 1 stycznia do 13 maja 2019 roku.

37.1 Jednostka dominująca całej Grupy

PZ Cormay S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie.

37.2 Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Podmiotem mającym znaczący wpływ na Spółkę i Grupę Kapitałową Cormay pozostaje Total Fundusz Inwestycyjny Zamknięty wraz z podmiotami powiązanymi, będący na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego największym akcjonariuszem PZ Cormay S.A., posiadającym 22,76% udział w kapitale i prawach głosu.

37.3 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej oraz pozostałych spółek Grupy

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej, w tym:	1 585	1 619
Janusz Płocica - Prezes Zarządu	686	719
Wojciech Suchowski - Wiceprezes Zarządu	359	360
Flavio Finotello - Członek Zarządu	540	540
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej, w tym:	228	198
Konrad Łapiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej	54	48
Tadeusz Wesolowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 14 czerwca 2019 roku	48	42
Marek Warzecha - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej do 14 czerwca 2019 roku	13	24
Piotr Augustyniak - Przewodniczący Komitetu Audytu	48	42
Tomasz Markowski	48	42
Andrzej Trznadel	17	-
Wynagrodzenia Zarządów jednostek zależnych	2 079	1 836
Razem	3 892	3 653

Grupa nie udzielała w latach sprawozdawczych 2019 oraz 2018 pożyczek, ani innych świadczeń członkom Zarządu.

37.4 Program motywacyjny dla członków Zarządu i wyższej kadry kierowniczej

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

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

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

Z uwagi na niespełnienie warunków jakościowych, za rok 2019, jak również za rok 2018, nie zostały przyznane warranty i w związku z tym w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie został rozpoznany koszt z tytułu programu motywacyjnego ani nie zostało rozpoznane zwiększenie kapitałów własnych.

37.5 Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W 2019 i 2018 roku nie było innych transakcji z Członkami Zarządu niż wypłaty wynagrodzenia i zwroty poniesionych kosztów zgodnie z umowami.

38. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą środki pieniężne, jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym oraz należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez Grupę działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko zmiany ceny, ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

38.1 Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych. Dla poniższych typów zobowiązań finansowych stosowane są następujące rodzaje oprocentowania:

- zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek – oprocentowanie zmienne
- zobowiązania z tytułu leasingów – oprocentowanie stałe

Grupa gromadzi i analizuje bieżące informacje z rynku na temat aktualnej ekspozycji na ryzyko zmiany stóp procentowych. Niepewność co do przyszłego poziomu stóp procentowych, a w konsekwencji do wysokości przyszłych kosztów finansowych może stanowić utrudnienie w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczanie kosztów odsetkowych przed ich zwiększeniem wskutek wzrostu stóp procentowych. Możliwości zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej są analizowane i oceniane przez Grupę w zależności od aktualnych potrzeb. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Grupa nie była stroną żadnych transakcji zabezpieczających, w tym nie nabywała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej.

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów lub pożyczek.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Grupa posiadała zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w kwocie 1 743 tys. PLN. Wszystkie umowy kredytowe oparte były o zmienne oprocentowanie. Oprocentowanie zadłużenia w umowach kredytowych zawieranych przez Grupę było oparte na stawkach EURIBOR dla EUR oraz WIBOR dla kredytu w PLN powiększonych o marżę banku, która była każdorazowo negocjowana.

Poniższa tabela przedstawia wpływ zmiany stopy procentowej kredytu na roczny koszt odsetek przy założeniu stałego salda kredytu w ciągu roku na poziomie salda na dzień bilansowy.

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Wzrost stopy procentowej o 1 p.p.	-	17
Spadek stopy procentowej o 1 p.p.	-	(17)

Zobowiązania z tytułu leasingów

Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania Grupy z tytułu leasingu wynosiły 2 130 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2018 roku 1 637 tys. PLN. Wszystkie umowy leasingowe są oparte o oprocentowanie stałe.

38.2 Ryzyko walutowe

Spółki Grupy realizują przeważającą część swoich przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Tym samym osiągają istotną część swoich przychodów w walutach obcych. Jednocześnie spółki pozyskują większość materiałów do produkcji odczynników do badań laboratoryjnych oraz towarów na rynkach zagranicznych, realizując płatności za powyższe towary i materiały również w istotnej mierze w walutach obcych. Dodatkowo spółki Grupy ponoszą koszty wynagrodzeń i usług obcych w walutach krajów, w których działają. Istotna sprzedaż jak i zakupy w walutach narażają więc Grupę Kapitałową na ryzyko zmian kursów walut.

Należy jednak mieć na uwadze, iż znaczna część ryzyka kursowego związanego ze sprzedażą jest zminimalizowana faktem dokonywania zakupów również w walutach obcych. Dodatkowo osiągnięte przez Grupę Kapitałową Cormay przychody ze sprzedaży nie bazują na umowach o charakterze długoterminowym, co pozwala na modyfikację polityki cenowej w przypadku niekorzystnych zmian kursów walut.

W 2019 roku spółki Grupy nie były stroną żadnych transakcji dotyczących instrumentów finansowych służących zabezpieczeniu ryzyka kursowego (np. opcje walutowe, kontrakty forward, kontrakty swap). Stosuje się w możliwej do osiągnięcia skali hedging naturalny ryzyka kursowego.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto przy założeniu, że kursy walutowe mogą spaść lub wzrosnąć o 5%:

Należności z tytułu dostaw i usług	Łącznie	CHF	EUR	RUB	BYN	USD	JPY	GBP
w walucie (w tys.) na dzień 31 grudnia 2019 roku	n/d	90	1 957	30 294	57	287	-	19
w tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku	11 826	353	8 334	1 851	103	1 090	-	95
wpływy na wynik finansowy brutto - wzrost kursu o 5%	593	18	417	93	5	55	-	5

wpływy na wynik finansowy brutto - spadek kursu o 5%	(593)	(18)	(417)	(93)	(5)	(55)	-	(5)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Łącznie	CHF	EUR	RUB	BYN	USD	JPY	GBP
w walucie (w tys.) na dzień 31 grudnia 2019 roku	n/d	121	1 149	6 814	153	807	11 254	-
w tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku	9 517	474	4 893	416	275	3 065	394	-
wpływy na wynik finansowy brutto - wzrost kursu o 5%	(477)	(24)	(245)	(21)	(14)	(153)	(20)	-
wpływy na wynik finansowy brutto - spadek kursu o 5%	477	24	245	21	14	153	20	-
Łączna ekspozycja na ryzyko kursowe netto	Łącznie	CHF	EUR	RUB	BYN	USD	JPY	GBP
Rozrachunki na dzień 31 grudnia 2019 roku w tys. PLN	2 309	(121)	3 441	1 435	(172)	(1 975)	(394)	95
wpływy na wynik finansowy brutto - wzrost kursu o 5%	116	(6)	172	72	(9)	(98)	(20)	5
wpływy na wynik finansowy brutto - spadek kursu o 5%	(116)	6	(172)	(72)	9	98	20	(5)
Należności z tytułu dostaw i usług	Łącznie	CHF	EUR	RUB	BYN	USD	JPY	GBP
w walucie (w tys.) na dzień 31 grudnia 2018 roku	n/d	(7)	2 034	29 667	44	257	7 554	-
w tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku	11 626	(27)	8 746	1 605	78	966	258	-
wpływy na wynik finansowy brutto - wzrost kursu o 5%	581	(1)	437	80	4	48	13	-
wpływy na wynik finansowy brutto - spadek kursu o 5%	(581)	1	(437)	(80)	(4)	(48)	(13)	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	Łącznie	CHF	EUR	RUB	BYN	USD	JPY	GBP
w walucie (w tys.) na dzień 31 grudnia 2018 roku	n/d	156	1 401	8 049	85	247	13 587	33
w tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku	8 754	595	6 024	435	150	929	463	158
wpływy na wynik finansowy brutto - wzrost kursu o 5%	(438)	(30)	(301)	(22)	(8)	(46)	(23)	(8)
wpływy na wynik finansowy brutto - spadek kursu o 5%	438	30	301	22	8	46	23	8
Łączna ekspozycja na ryzyko kursowe netto	Łącznie	CHF	EUR	RUB	BYN	USD	JPY	GBP
Rozrachunki na dzień 31 grudnia 2018 roku w tys. PLN	2 872	(622)	2 722	1 170	(72)	37	(205)	(158)
wpływy na wynik finansowy brutto - wzrost kursu o 5%	143	(31)	136	58	(4)	2	(10)	(8)
wpływy na wynik finansowy brutto - spadek kursu o 5%	(143)	31	(136)	(58)	4	(2)	10	8

Podane w tabeli liczby wyrażone są w tysiącach jednostki waluty. Wpływ na wynik jest wyrażony w tysiącach PLN. Różnica pomiędzy kwotą należności i zobowiązań wykazanych w tabelach, a kwotą należności i zobowiązań wykazaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jest wynikiem nieujmowania w obliczeniach ryzyka walutowego zobowiązań w polskich złotych.

38.3 Ryzyko zmian cen papierów wartościowych

Ryzyko dotyczy posiadanych przez Grupę Kapitałową jednostek uczestnictwa w Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym (SFIO) QUERCUS Ochrony Kapitału. Jednostki te są prezentowane w pozycji pozostałych aktywów finansowych (krótkoterminowych) i wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Ryzyko zmian cen jest zminimalizowane poprzez sam fakt wyboru funduszu. Fundusz QUERCUS Ochrony Kapitału jest funduszem denominowanym w PLN i charakteryzuje się niskim poziomem ryzyka inwestycyjnego. Zgodnie z informacją w karcie funduszu, fundusz 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.

Do 20% aktywów subfunduszu może być ulokowane w akcje, w tym w akcje spółek notowanych na GPW w Warszawie i na innych giełdach Nowej Europy. Towarzystwo deklaruje, że inwestycje w akcje będą dokonywane wówczas, gdy będzie istniało wysokie prawdopodobieństwo wzrostu ich cen w ujęciu nominalnym (np. możliwość arbitrażu).

Roczne stopy zwrotu z funduszu w ostatnich 10 latach, tj. w okresie 2010 – 2019 kształtowały się w przedziale 2,2% - 5,8% i w żadnym roku nie były ujemne.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyceny funduszu w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego przyjmując za punkt wyjście stopę zwrotu osiągniętą przez fundusz w roku poprzednim:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Pozostałe aktywa finansowe krótkoterminowe (jednostki uczestnictwa w SFIO QUERCUS Ochrony Kapitału)	31 135	-
Stopa zwrotu zrealizowana przez fundusz w minionym roku (bazowa stopa zwrotu) - na podstawie informacji z karty funduszu	2,25%	2,17%
Stopa bazowa + 2 p.p.	4,25%	4,17%
Stopa bazowa - 2 p.p.	0,25%	0,17%
Wpływ na wynik finansowy za kolejny rok przy zastosowaniu:		
Stopy bazowej	701	-
Stopy bazowej + 2 p.p.	1 323	-
Stopy bazowej - 2 p.p.	78	-

38.4 Ryzyko cen produktów, towarów

Poziom przychodów z działalności Grupy jest w istotnym stopniu powiązany z nakładami na służbę zdrowia w państwach, w których Grupa realizuje przychody. Jest to ogólnie powiązane z sytuacją gospodarczą w tych państwach, a także wzrostem PKB. Zarząd przeprowadził analizę, jak wyglądałby wpływ zmiany cen produktów i towarów na wynik finansowy brutto Grupy.

	Zwiększenie/ (zmniejszenie) cen o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Przyrost ceny oferowanych produktów	5%	3 421
Spadek ceny oferowanych produktów	(5%)	(3 421)
Przyrost ceny oferowanych produktów	10%	6 841
Spadek ceny oferowanych produktów	(10%)	(6 841)

38.5 Ryzyko kredytowe

Ryzykiem kredytowym zarządza się w oparciu o zatwierdzoną politykę udzielania kredytu kupieckiego. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. W oparciu o zatwierdzone kryteria i zasady przyznawane są indywidualne limity kredytowe. Wykorzystanie przyznaných limitów podlega regularnemu monitorowaniu i kontroli. Udzielone przez Grupę kredyty kupieckie charakteryzują się sporym zróżnicowaniem i rozproszeniem ryzyka, ponieważ udzielane są znacznej liczbie niejednorodnych podmiotów. Nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

W celu ograniczania ryzyka kredytowego Grupa na bieżąco monitoruje płatność należności oraz stosuje wczesną windykację. Informacja o poziomie zadłużenia jest cyklicznie przekazywana do osób odpowiedzialnych za bezpośredni kontakt z odbiorcami celem ustalenia możliwości ściągnięcia wierzytelności oraz rokowań co do dalszej współpracy.

Analizę wiekową przeterminowanych należności oraz informację o wysokości utworzonego odpisu aktualizującego ich wartość przedstawiono w nocie 24 „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

Jako część systemu zarządzania ryzykiem kredytowym, Grupa analizuje poziom wskaźnika rotacji należności. Poniższa tabela przedstawia wskaźnik rotacji należności w roku 2019 oraz w roku 2018.

Wskaźnik	Definicja	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Cykl rotacji należności handlowych	Wartość średnia należności x 365 / przychody	57	64

Wskaźnik rotacji należności w ostatnich latach wykazuje tendencję spadkową, co wynika ze zintensyfikowania przez Grupę działań windykacyjnych.

38.6 Ryzyko związane z płynnością

Grupa zarządza ryzykiem związanym z płynnością finansową poprzez monitorowanie bieżących oraz prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych, a także poprzez analizę poziomu płynnych aktywów. Celem Grupy jest utrzymanie ciągłości i elastyczności finansowania oraz zapewnienie odpowiednich źródeł finansowania. W celu ograniczenia ryzyka utraty

płynności finansowej Grupa stale monitoruje i nadzoruje poziom zadłużenia. Grupa zabezpiecza się przed ewentualnymi trudnościami w wywiązywaniu się ze zobowiązań, odpowiednio kształtując cykle rotacji należności i zobowiązań. Cel jest również realizowany poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania, takich jak między innymi kredyty bankowe czy leasing finansowy.

Poniższa tabela przedstawia analizę wymagalności zobowiązań finansowych Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku jak również wymagalności należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności wraz z podsumowaniem pozycji netto (należności pomniejszone o zobowiązania) w każdym okresie wymagalności.

31 grudnia 2019	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania					
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	1 150	61	1 211
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 991	703	-	-	13 694
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Łącznie	12 991	703	1 150	61	14 905
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 187	472	-	-	12 659
Pozycja netto (należności pomniejszone o zobowiązania)	(804)	(231)	(1 150)	(61)	(2 246)

31 grudnia 2018	Poniżej 3 miesiące	Od 3 do 12 miesiące	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania					
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	808	-	808
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 743	-	-	1 743
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	14 712	611	-	-	15 323
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
Łącznie	14 712	2 354	808	-	17 874
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	12 975	396	-	-	13 371
Pozycja netto (należności pomniejszone o zobowiązania)	(1 737)	(1 958)	(808)	-	(4 503)

Z powyższej analizy wynika, że na dzień 31 grudnia 2019 roku pozycja płynnościowa Grupy wynikająca z bieżących należności i zobowiązań w okresie do 3 miesięcy oraz w okresie od 3 do 12 miesięcy jest ujemna i wpływy z należności nie pokrywają kwot wymagalnych do regulacji zobowiązań.

Źródłami finansowania dla Grupy w celu pokrycia nadwyżki wymagalnych zobowiązań nad wymagalnymi należnościami w ocenie Zarządu będą środki pieniężne posiadane przez Grupę (7 260 tys. PLN) oraz otrzymane należności z tytułu sprzedaży produktów, towarów i usług zrealizowanej po 31 grudnia 2019 roku.

Dodatkowe zabezpieczenie sytuacji płynnościowej Grupy stanowią jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym QUERCUS Ochrony Kapitału, prezentowanych w pozostałych aktywach finansowych (krótkoterminowych) - 31 135 tys. PLN.

Jako część systemu zarządzania ryzykiem płynności, Grupa analizuje poziom wskaźników płynności oraz rotacji. Wskaźniki te za rok 2019 oraz rok 2018 przedstawiono w poniższej tabeli:

Wskaźnik	Definicja	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Wskaźnik płynności bieżącej	Aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	2,82	2,95
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe – zapasy – RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	2,02	2,34
Cykl rotacji zapasów w dniach	Wartość średnia zapasów x 365 / koszt własny sprzedaży	161	149
Cykl rotacji należności handlowych w dniach	Wartość średnia należności x 365 / przychody	57	64
Cykl rotacji zobowiązań handlowych w dniach	Wartość średnia zobowiązań handlowych krótkoterminowych x 365 / zakupy*	72	76
Cykl konwersji gotówki w dniach	Cykl rotacji zapasów + cykl rotacji należności - cykl rotacji zobowiązań	146	137

* zakupy zdefiniowano jako: usługi obce + zużycie materiałów i energii + wartość sprzedanych towarów i materiałów + zmiana stanu materiałów + zmiana stanu towarów

Wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej utrzymują się na bezpiecznym poziomie i zarówno w roku 2019 jak i w roku 2018 znacząco przekraczają poziom 1, przy którym aktywa obrotowe, względnie skorygowane aktywa obrotowe, pokrywają bieżące zobowiązania. Cykle rotacji należności, zobowiązań i zapasów, jak również cykl konwersji gotówki kształtują się na podobnym poziomie w roku 2019, co w roku 2018.

Z uwagi na powyższe Zarząd nie stwierdza istotnych zagrożeń co do zdolności do wywiązywania się przez Grupę ze spłaty zobowiązań w perspektywie 12 miesięcy od daty bilansowej.

39. POZOSTAŁE ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA

39.1 Ryzyko związane z finansowaniem działalności inwestycyjnej

Grupa prowadzi obecnie inwestycje obejmujące wdrożenie do produkcji nowych analizatorów i budowę własnego zakładu produkcyjnego. Grupa zamierza finansować nakłady na te inwestycje ze środków własnych oraz z dotacji z Unii Europejskiej.

Środki własne służące finansowaniu zamierzeń inwestycyjnych pochodzą będą głównie ze środków, które Grupa uzyskała ze sprzedaży w roku 2019 udziałów we włoskiej spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Znaczna część tych środków została zainwestowana przez Grupę w jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym QUERCUS Ochrony Kapitału, prezentowanych w pozostałych aktywach finansowych krótkoterminowych i wycenianych na dzień 31 grudnia 2019 roku w kwocie 31 135 tys. PLN.

Dodatkowo Grupa rozważa pozyskanie środków z funduszy Unii Europejskiej. W związku z ryzykiem nieotrzymania dotacji z Unii Europejskiej na finansowanie inwestycji (ryzyko, iż niektóre wydatki na poczet realizowanych projektów nie zostaną uznane przez właściwy podmiot jako koszty kwalifikowane, co w konsekwencji może doprowadzić do zmniejszenia kwoty dofinansowania, a ponadto w przypadku dopuszczenia się określonych w umowach naruszeń, Grupa może być zobowiązana do zwrotu otrzymanych kwot dofinansowania wraz z określonymi w umowie odsetkami), nie wyklucza się w przyszłości wpływu tych inwestycji na przejściowe pogorszenie się płynności.

39.2 Ryzyko zwrotu otrzymanych dotacji

Ryzyko zwrotu otrzymanych dotacji opisano w nocie 35 „Przychody przyszłych okresów z tytułu otrzymanych dotacji” oraz w nocie 33 „Rezerwy pozostałe”.

40. INSTRUMENTY FINANSOWE

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne kategorie aktywów i zobowiązań.

Kategoria wg MSSF 9	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	
Aktywa finansowe					
Należności długoterminowe	AFwgZK	177	240	177	240
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK	12 659	13 371	12 659	13 371
Pozostałe aktywa finansowe	AFwgWGprzWF	31 135	-	31 135	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgWGprzWF	7 260	2 346	7 260	2 346
Suma		51 231	15 957	51 231	15 957
Zobowiązania finansowe					
Oprocentowane kredyty i pożyczki (część długoterminowa)	ZFwgZK	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	ZFwgZK	1 211	808	1 211	808
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ZFwgZK	13 694	15 323	13 694	15 323
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	ZFwgZK	-	1 743	-	1 743
Suma		14 905	17 874	14 905	17 874

Legenda

AFwgZK - aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

AFwgWGprzWF - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

ZFwgZK - zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Wartość godziwa nie różni się od wartości bilansowych, gdyż wycena tych pozycji do wartości godziwych nie miałaby istotnego wpływu na wynik finansowy.

Szacowanie wartości godziwej

Zgodnie z MSSF 13 dla aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej należy ujawnić w sprawozdaniu finansowym poziom hierarchii wyceny tych aktywów i zobowiązań:

- poziom 1 – ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,
- poziom 2 – na bazie wartości obserwowanych na rynku, ustalane przez odniesienie bezpośrednie (tj. do cen) lub pośrednie (tj. pochodne cen) do podobnych instrumentów istniejących na rynku,
- poziom 3 – ceny niepochodzące z aktywnych rynków (na bazie różnych technik wyceny nie opierających się o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe).

Grupa wycenia poniższe aktywa i zobowiązania w wartości godziwej:

- Środki pieniężne – poziom 1 wyceny
- Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe) – poziom 1 wyceny.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano przeniesień pomiędzy poziomami hierarchii.

41. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom (np. poprzez skup akcji własnych w celu ich umorzenia) lub wyemitować nowe akcje. W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten nie był większy niż 50%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom Jednostki Dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Oprocentowane kredyty i pożyczki - część długoterminowa	-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 211	808
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 694	15 323
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki - część bieżąca	-	1 743
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 260	2 346
Zadłużenie netto	7 645	15 528
Kapitał razem	73 818	118 700
Kapitał i zadłużenie netto	81 463	134 228
Wskaźnik dźwigni (%)	9%	12%
Wskaźnik dźwigni (%) bez uwzględnienia gotówki na inwestycje	18%	13%

42. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Zatrudnienie w Spółkach Grupy na dzień 31 grudnia 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku kształtowało się następująco:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)	177	176
Pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych)	62	60
Suma	239	236

43. UMOWA Z FIRMĄ AUDYTORSKĄ I WYNAGRODZENIE FIRMY AUDYTORSKIEJ

Spółka zawarła w dniu 11 lipca 2018 roku umowę z firmą audytorską BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie na przegląd śródroczny i badanie sprawozdań rocznych za lata 2018 - 2019.

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie firmy audytorskiej w roku 2019 oraz 2018.

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	60	60
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	47	47
Inne usługi	-	-
Razem	107	107

44. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Po dniu bilansowym (tj. 31 grudnia 2019 roku) miały miejsce następujące, istotne zdarzenia, mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Cormay:

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 podjęło jeszcze decyzji w tej sprawie.

Pandemia koronawirusa SARS-CoV-2

W grudniu 2019 roku w chińskim mieście Wuhan zidentyfikowano nowy rodzaj wirusa SARS-CoV-2 wywołujący chorobę COVID-19. W dniu 11 marca 2020 roku Światowa Organizacja Zdrowia ogłosiła stan pandemii.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania działalność operacyjna Jednostki Dominującej przebiega bez istotnych zakłóceń. Spółka realizuje portfel zamówień nie odbiegający poziomem od poziomu z analogicznych okresów ubiegłych. 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 zamykania lub 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 chińskiego producenta kolejnych zamówień na odczynniki immunologiczne umożliwiające oznakowanie ilości przeciwciał przeciwko koronawirusowi SARS-CoV-2, o których Jednostka Dominująca poinformowała raportem bieżącym nr 3/2020 z dnia 27 lutego 2020 roku.

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.

45. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Pozostałe informacje pomocne w pełnym zrozumieniu sytuacji majątkowej i finansowej Grupy zawarte zostały w Sprawozdaniu Zarządu Grupy Kapitałowej Cormay z działalności.



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