



**PZ CORMAY S.A.**  
**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 .....	5
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	9
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	10
1. Informacje ogólne .....	10
2. Opis Grupy Kapitałowej Cormay .....	10
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej .....	11
4. Notowania PZ Cormay S.A. na rynku regulowanym .....	11
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	11
6. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	12
6.1 Założenie kontynuowania działalności .....	12
6.2 Oświadczenia Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego .....	12
6.3 Oświadczenie Zarządu w sprawie wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej .....	12
6.4 Oświadczenie o zgodności .....	12
6.5 Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego .....	12
7. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości .....	13
7.1 Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości .....	13
7.2 Standardy i interpretacje, które jeszcze nie weszły w życie .....	15
7.3 Standardy i interpretacje, które weszły w życie, ale nie zostały zatwierdzone do stosowania przez UE .....	16
8. Korekty błędów poprzednich okresów .....	16
9. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	16
9.1 Profesjonalny osąd .....	17
9.2 Niepewność szacunków .....	18
10. Istotne zasady rachunkowości .....	19
10.1 Rzeczowe aktywa trwałe .....	19
10.2 Wartości niematerialne .....	19
10.3 Leasing .....	20
10.4 Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	22
10.5 Koszty finansowania zewnętrznego .....	22
10.6 Aktywa finansowe .....	22
10.7 Utrata wartości aktywów finansowych .....	23
10.8 Zapasy .....	23
10.9 Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	24
10.10 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	24
10.11 Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	24
10.12 Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	24
10.13 Rezerwy .....	24
10.14 Świadczenia pracownicze – świadczenia urlopowe, odprawy emerytalne, rentowe i pośmiertne .....	25
10.15 Płatności w formie akcji własnych .....	25
10.16 Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne .....	25
10.17 Dotacje .....	25
10.18 Przychody .....	26
10.19 Podatki .....	26

10.20	Zysk netto na akcję .....	27
10.21	Kapitał własny .....	27
10.22	Rozliczenia międzyokresowe .....	27
11.	Sezonowość .....	27
12.	Informacje dotyczące segmentów operacyjnych .....	27
13.	Informacje dotyczące segmentów geograficznych .....	28
14.	Przychody ze sprzedaży według branż .....	28
15.	Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży .....	28
16.	Przychody i koszty .....	29
16.1	Przychody z tytułu otrzymanych dotacji .....	29
16.2	Pozostałe przychody operacyjne .....	30
16.3	Pozostałe koszty operacyjne .....	31
16.4	Przychody finansowe .....	31
16.5	Koszty finansowe .....	31
16.6	Koszty według rodzajów .....	32
17.	Podatek dochodowy .....	32
17.1	Obciążenie podatkowe .....	32
17.2	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	32
17.3	Aktywa oraz rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego .....	33
18.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	33
19.	Leasing .....	34
19.1	Spółka jako leasingobiorca – Aktywa z tytułu prawa do użytkowania .....	34
19.2	Spółka jako leasingobiorca – Zobowiązania z tytułu umów leasingu .....	35
19.3	Spółka jako leasingodawca – Przyszłe opłaty z tytułu leasingu operacyjnego .....	35
19.4	Spółka jako leasingodawca – Należności z tytułu umów leasingu finansowego .....	35
20.	Wartości niematerialne .....	35
20.1	Podsumowanie statusu kluczowych trwających prac rozwojowych .....	37
20.2	Utrata wartości kluczowych trwających prac rozwojowych .....	37
21.	Udziały we wspólnych przedsięwzięciach .....	39
22.	Połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości i nabycia udziałów .....	39
23.	Długoterminowe aktywa finansowe – inwestycje w jednostki zależne .....	39
24.	Zapasy .....	40
25.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	40
26.	Rozliczenia międzyokresowe czynne .....	41
27.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	41
28.	Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	41
29.	Kapitał własny .....	42
29.1	Kapitał podstawowy .....	42
29.2	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty; pokrycie straty .....	44
30.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne .....	44
30.1	Zaciągnięte oprocentowane kredyty i pożyczki .....	44
30.2	Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych .....	45
30.3	Nabyte dłużne papiery wartościowe .....	45
30.4	Udzielone pożyczki .....	45
31.	Rezerwy na świadczenia pracownicze .....	45
32.	Rezerwy pozostałe .....	45

---

33.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe).....	47
34.	Przychody przyszłych okresów z tytułu otrzymanych dotacji .....	47
35.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	50
35.1	Zobowiązania warunkowe wynikające z kredytów i pożyczek .....	50
35.2	Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotacyjnych .....	50
35.3	Weksle związane z trwającymi umowami leasingowymi.....	51
35.4	Gwarancje bankowe.....	51
35.5	Przyszłe zobowiązania umowne .....	51
35.6	Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji.....	51
36.	Informacje o podmiotach powiązanych .....	53
36.1	Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę .....	54
36.2	Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej PZ Cormay S.A. ....	54
36.3	Program motywacyjny dla członków Zarządu i wyższej kadry kierowniczej .....	54
36.4	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	54
37.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	54
37.1	Ryzyko stopy procentowej .....	55
37.2	Ryzyko walutowe .....	55
37.3	Ryzyko cen produktów, towarów.....	56
37.4	Ryzyko kredytowe .....	56
37.5	Ryzyko związane z płynnością.....	57
38.	Pozostałe istotne czynniki ryzyka.....	58
38.1	Ryzyko związane z finansowaniem działalności inwestycyjnej.....	58
38.2	Ryzyko zwrotu otrzymanych dotacji .....	58
39.	Instrumenty finansowe .....	58
39.1	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	58
40.	Zarządzanie kapitałem .....	59
41.	Struktura zatrudnienia .....	60
42.	Umowa z firmą audytorską i wynagrodzenie firmy audytorskiej.....	60
43.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	60
44.	Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego .....	61

## 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	43 444	41 016	10 099	9 613
Koszt własny sprzedaży	30 751	29 029	7 148	6 803
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(36 651)	(24 589)	(8 520)	(5 763)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(37 385)	(25 108)	(8 691)	(5 884)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	(37 444)	(25 108)	(8 704)	(5 884)
EBITDA*	(33 039)	(20 317)	(7 680)	(4 762)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 254	(2 919)	1 221	(684)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 937)	(4 209)	(3 240)	(986)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 084	6 907	2 344	1 619
Przepływy pieniężne netto razem	1 401	(221)	326	(52)
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)	(0,445)	(0,320)	(0,103)	(0,075)
	<b>31 grudnia 2019</b>	<b>31 grudnia 2018</b>	<b>31 grudnia 2019</b>	<b>31 grudnia 2018</b>
Aktywa razem	112 384	125 565	26 391	29 201
Zobowiązania długoterminowe	15 866	12 049	3 726	2 802
Zobowiązania krótkoterminowe	15 466	18 051	3 632	4 198
Kapitał własny	81 052	95 465	19 033	22 201
Kapitał akcyjny	84 205	84 205	19 773	19 583
Liczba akcji w tys. sztuk	84 205	84 205	84 205	84 205
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN)	0,96	1,13	0,23	0,26

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

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Przychody ze sprzedaży	13, 14, 15	43 444	41 016
Koszt własny sprzedaży	16.6	30 751	29 029
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>12 693</b>	<b>11 987</b>
Przychody z tytułu otrzymanych dotacji	16.1	8 790	107
Przychody (koszty) z tytułu rozwiązania (zawiązania) odpisu z tytułu utraty wartości należności	26	346	(43)
Pozostałe przychody operacyjne	16.2	3 566	1 117
Koszty sprzedaży	16.6	9 735	9 535
Koszty ogólnego zarządu	16.6	5 469	5 230
Pozostałe koszty operacyjne	16.3	46 842	22 992
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(36 651)</b>	<b>(24 589)</b>
Przychody finansowe	16.4	59	49
Koszty finansowe	16.5	793	568
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>(37 385)</b>	<b>(25 108)</b>
Podatek dochodowy	17	59	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(37 444)</b>	<b>(25 108)</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>(37 444)</b>	<b>(25 108)</b>
<b>EBITDA*</b>		<b>(33 039)</b>	<b>(20 317)</b>
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		84 205 008	78 394 049
Zysk netto na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)		(0,445)	(0,320)
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>		<b>(37 444)</b>	<b>(25 108)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Zysk (strata) z tytułu wyceny inwestycji w jedn. zależne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody		23 031	(5 224)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>23 031</b>	<b>(5 224)</b>
<b>Całkowity dochód netto za okres</b>		<b>(14 413)</b>	<b>(30 332)</b>

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

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>90 805</b>	<b>103 523</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	13, 18	9 327	15 797
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13, 19.1	2 920	-
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	550	442
Należności długoterminowe		83	84
Długoterminowe aktywa finansowe - inwestycje w jednostki zależne	23	65 824	36 882
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	-	380
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>21 579</b>	<b>22 042</b>
Zapasy	24	10 083	9 922
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	25	9 036	10 991
Rozliczenia międzyokresowe	26	289	363
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	2 171	766
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>112 384</b>	<b>125 565</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>81 052</b>	<b>95 465</b>
Kapitał podstawowy	29.1	84 205	84 205
Kapitał zapasowy		26 373	51 481
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		1 046	1 046
Wynik okresu bieżącego		(37 444)	(25 108)
Skumulowane inne całkowite dochody		6 872	(16 159)
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>15 866</b>	<b>12 049</b>
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	31	145	113
Oprocentowane kredyty i pożyczki	30	13 253	-
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje	34	1 450	11 208
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		1 018	728
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>15 466</b>	<b>18 051</b>
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	31	552	575
Rezerwy pozostałe	32	2 085	3 956
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	33	12 816	11 761
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	30	-	1 743
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje	34	13	16
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>31 332</b>	<b>30 100</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>112 384</b>	<b>125 565</b>

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
<b>Zysk (strata) netto</b>		<b>(37 444)</b>	<b>(25 108)</b>
Podatek dochodowy		59	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>		<b>(37 385)</b>	<b>(25 108)</b>
<b>Korekty:</b>		<b>42 639</b>	<b>22 189</b>
Amortyzacja		3 612	4 272
Wycena walutowa aktywów finansowych		(15)	-
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej - odpisy z tytułu trwałej utraty wartości oraz spisania środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych		45 491	21 763
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej - wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej		-	27
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej - pozostałe		(2 911)	(56)
Odsetki		414	160
Zmiana stanu zapasów	28	(1 193)	(1 842)
Zmiana stanu należności	28	1 773	(1 128)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	28	3 306	(675)
Zmiana stanu rezerw		1 649	3 072
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	28	(10 038)	(3 916)
(Zapłacony) / zwrócony podatek dochodowy		506	501
Inne korekty		45	11
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>5 254</b>	<b>(2 919)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>7 097</b>	<b>2 982</b>
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		5 726	86
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej		-	1 075
Dotacje otrzymane na realizowane prace badawcze i rozwojowe		1 371	1 821
<b>II. Wydatki</b>		<b>21 034</b>	<b>7 191</b>
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		1 169	1 109
Wydatki na trwające prace rozwojowe		9 752	5 767
Wydatki na aktywa finansowe (akcje Orphée SA)		5 911	-
Zwrot zaliczki na dotację		-	315
Zwrot dotacji		4 202	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(13 937)</b>	<b>(4 209)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
<b>I. Wpływy</b>		<b>13 579</b>	<b>8 242</b>
Emisja akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją		-	6 916
Otrzymane kredyty i pożyczki		13 121	357
Wpływ z leasingu zwrotnego środków trwałych		458	969
<b>II. Wydatki</b>		<b>3 495</b>	<b>1 335</b>
Odsetki		602	160
Splaty kredytów i pożyczek - część kapitałowa		1 743	-
Splaty zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego - część kapitałowa		1 150	1 175
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>10 084</b>	<b>6 907</b>
<b>Przepływy pieniężne razem</b>		<b>1 401</b>	<b>(221)</b>
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych		4	-
Środki pieniężne na początek okresu		766	987
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>2 171</b>	<b>766</b>



## SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Skumulowane inne całkowite dochody	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2019</b>	<b>84 205</b>	<b>51 481</b>	<b>(24 062)</b>	<b>(16 159)</b>	<b>95 465</b>
Zysk (strata) za okres	-	-	(37 444)	-	(37 444)
Zysk (strata) z tytułu wyceny inwestycji w jedn. zależne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	-	23 031	23 031
<b>Całkowite dochody za okres ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(37 444)</b>	<b>23 031</b>	<b>(14 413)</b>
Uchwała WZW o pokryciu straty z lat ubiegłych	-	(25 108)	25 108	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2019</b>	<b>84 205</b>	<b>26 373</b>	<b>(36 398)</b>	<b>6 872</b>	<b>81 052</b>

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Skumulowane inne całkowite dochody	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 (przed korektą)</b>	<b>77 205</b>	<b>53 351</b>	<b>141</b>	<b>(10 935)</b>	<b>119 762</b>
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	-	(881)	-	(881)
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 (po korekcie)</b>	<b>77 205</b>	<b>53 351</b>	<b>(740)</b>	<b>(10 935)</b>	<b>118 881</b>
Zysk (strata) za okres	-	-	(25 108)	-	(25 108)
Zysk (strata) z tytułu wyceny inwestycji w jedn. zależne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	-	(5 224)	(5 224)
<b>Całkowite dochody za okres ogółem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(25 108)</b>	<b>(5 224)</b>	<b>(30 332)</b>
Emisja akcji serii M	7 000	-	-	-	7 000
Koszty emisji akcji serii M	-	(84)	-	-	(84)
Uchwała WZW o pokryciu straty z lat ubiegłych	-	(1 786)	1 786	-	-
<b>Na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>84 205</b>	<b>51 481</b>	<b>(24 062)</b>	<b>(16 159)</b>	<b>95 465</b>

## ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

Sprawozdanie finansowe PZ Cormay S.A. (dalej: „Spółka”) obejmuje rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż odczynników, testów i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej (IVD). Głównym miejscem prowadzenia działalności Spółki jest Polska.

Siedziba Spółki mieści się w Łomiankach.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Nazwa Spółki	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 (dalej „Grupa Kapitałowa”).

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, reprezentując 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 10,00% 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
Kormej Diana Sp. z o.o.	98,5%	98,5%	Zależny
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	Zależny
Orphee Technics Sp. z o. o.	100,0%	100,0%	Zależny

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania, 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. (dalej „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 Diesse zostało wyłączone z Grupy Kapitałowej Cormay.

Głównym przedmiotem działalności podmiotów jest:

1. Orphée SA - sprzedaż odczynników, testów i aparatury do diagnostyki in vitro;
2. Orphee Technics Sp. z o. o. - zarządzanie nieruchomościami;
3. Kornej 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 Spółkę.

### 3. SKŁAD ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

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 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: PZ 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; tel.: +48 692 823 744; e-mail: [b.dowgielski@makmedia.pl](mailto:b.dowgielski@makmedia.pl)

### 5. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze 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 sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2019 roku.

W szczególności, opisana w nocie 43 „Zdarzenia następujące po dniu bilansowym” pandemia koronawirusa SARS-CoV-2, w ocenie Zarządu nie wskazuje na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2019 roku.

### **6.2 Oświadczenia Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego**

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

### **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 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 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 obowiązującymi okresami karencji;
- c) Spółka posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Spółki 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 sprawozdania finansowego Spółki za 2019 rok jest BDO Sp. z o.o.

### **6.4 Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (dalej: „MSSF-UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnic 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 sprawozdanie finansowe jest kolejnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF-UE.

Przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Spółka przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Spółki 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 sprawozdania finansowego**

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

## 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 sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego 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.

Spółka 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

Spółka występowała wcześniej w roli leasingobiorcy 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), Spółka 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 Spółka 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 Spółkę 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	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	281	6	(6)	281
Od 1 roku do 5 lat	539	80	(46)	573
Powyżej 5 lat	-	-	-	-
<b>Razem</b>	<b>820</b>	<b>86</b>	<b>(52)</b>	<b>854</b>

Spółka 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 Spółka 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
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>103 523</b>	<b>854</b>	<b>104 377</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	15 797	(2 507)	13 290
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	3 361	3 361
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>22 042</b>	<b>-</b>	<b>22 042</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>125 565</b>	<b>854</b>	<b>126 419</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>95 465</b>	<b>-</b>	<b>95 465</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>12 049</b>	<b>281</b>	<b>12 330</b>
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	728	281	1 009
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>18 051</b>	<b>573</b>	<b>18 624</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 761	573	12 334
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>30 100</b>	<b>854</b>	<b>30 954</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>125 565</b>	<b>854</b>	<b>126 419</b>

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

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

Spółka zastosowała nową interpretację od 1 stycznia 2019 roku.

Zastosowanie interpretacji nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **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.

Spółka zastosowała zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

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

- **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.

Spółka zastosowała zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

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

- **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.

Spółka zastosowała poprawki od 1 stycznia 2019 roku.

Zastosowanie poprawek nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **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.

Spółka zastosowała zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

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

## 7.2 Standardy i interpretacje, które jeszcze nie weszły w życie

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Spółka 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 Spółki.

- **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.

Spółka 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.

Spółka 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 mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. Dozwolone jest ich wcześniejsze zastosowanie.

Spółka 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” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”:** Reforma wskaźników stóp procentowych

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

Spółka stosuje poprawki od 1 stycznia 2020 roku.

Zastosowanie zmian nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

- **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.

Spółka stosuje 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.

Spółka stosuje 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 Spółki.

## **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 zmienia 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 Spółki wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

### Przeniesienie aktywów z nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych

Spółka 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 Spółki. Zarząd ocenia na dzień bilansowy istotność udziału własnego Spółki w użytkowaniu danej nieruchomości i podejmuje decyzję o jej ujęciu jako nieruchomości inwestycyjnej lub jako środka trwałego.

### Przeniesienie aktywów trwałych bądź grupy aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży

Spółka klasyfikuje aktywa trwale (lub grupę aktywów trwałych) jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli uzna, że ich wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego 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 Spółkę 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 Spółki. 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.

Spółka 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, Spółka ocenia przyszłe korzyści ekonomiczne, które ma uzyskać z tego składnika na podstawie zasad określonych w MSR 36 Utrata wartości aktywów. Kierownictwo Spółki 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, Spółka 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 branżowych 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 aktywów niefinansowych oraz wartości niematerialnych i prawnych

Spółka 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, Spółka przeprowadza test z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych. Dodatkowo, zgodnie z wymogami MSR 36, Spółka 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

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

W celu obliczenia odpisu Spółka stosuje tzw. macierz rezerw. Metoda ta polega na przemnożeniu należności w ustalonych przedziałach wiekowych przez obliczone stawki nieściągalności należności. W celu obliczenia stawek nieściągalności Spółka analizuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych w odpowiednich przedziałach wiekowych. Stawki są wyliczane osobno dla klientów krajowych i zagranicznych.

### Odpisy aktualizujące wartość zapasów

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

### Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

### Wycena pozostałych rezerw

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce 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 Spółki prawdopodobnym jest, że składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie zostanie w pełni zrealizowany, Spółka dokonuje jego odpisania, jednak nie więcej niż do poziomu rozpoznanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

### Wartość godziwa instrumentów finansowych

Spółka 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. Spółka 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 właśnie zakończonego 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 Spółka 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 Spółce 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 Spółka 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” Spółka ujmuje nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje, patenty, wynalazki, oprogramowanie komputerowe. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej Spółka 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.

## **10.3 Leasing**

### **Spółka 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. Spółka 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, Spółka ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu.

Zgodnie z pkt. 4 MSSF 16 Spółka 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 Spółki, 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 Spółki, kary za wypowiedzenie umowy oraz koszty związane z dostosowaniem zwracanego przedmiotu umowy do określonego stanu;

- znaczenie składnika aktywów dla działalności Spółki, 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 Spółka wyznacza uwzględniając czynniki ekonomiczne, dotychczasową praktykę i dostępne informacje, które mogą być pomocne w określeniu czasu korzystania ze składnika aktywów. Dla wyznaczenia okresu leasingu Spółka 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), Spółka stosuje uproszczenie określone w p. 6 MSSF 16 ujmując opłaty leasingowe jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu.

### **Spółka jako leasingodawca**

W dacie rozpoczęcia leasingu Spółka 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 Spółka ujmuje należność w kwocie równej inwestycji leasingowej netto, czyli bieżącej wartości minimalnych opłat leasingowych oraz ewentualnej niegwarantowanej wartości końcowej przypisanej Spółce. W okresie leasingu Spółka 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 Spółka 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, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy. Dodatkowo, niezależnie od istnienia przesłanek, Spółka 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 odzyskiwalną 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 Spółka 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, Spółka 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 Spółki 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.

Nabycie 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 Spółka 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.

Spółka 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 Spółki wchodzi inwestycje w jednostki zależne, środki pieniężne oraz należności.

Inwestycje w jednostki zależne stanowią instrumenty kapitałowe wyceniane, zgodnie z wyborem Spółki w momencie początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody i nie podlegają odpisowi z tytułu utraty wartości.

Środki pieniężne również nie podlegają odpisowi z tytułu utraty wartości.

Aktywami finansowymi podlegającymi odpisowi z tytułu utraty wartości są natomiast należności. Ponieważ należności występujące w Spółce nie zawierają istotnego komponentu finansowania, Spółka stosuje metodę uproszczoną opisaną w p. 5.5.15 MSSF 9 polegającą na wycenie odpisu w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia należności.

W celu obliczenia odpisu Spółka stosuje tzw. macierz rezerw. Metoda ta polega na przemnożeniu należności w ustalonych przedziałach wiekowych przez obliczone stawki nieściągalności należności. W celu obliczenia stawek nieściągalności Spółka 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.

Spółka klasyfikuje 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”.

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 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 Spółce ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowy wynikający ze zdarzeń przeszłych oraz gdy jest prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wpływ korzyści ekonomicznych i można wiarygodnie oszacować ich wartość. Jeżeli Spółka 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**

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

Zgodnie z wymaganiami MSR 19 Spółka 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 Spółka 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, Spółka 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 Spółka spodziewa się w przyszłych okresach sprawozdawczych. Rezerwy są szacowane przez Spółkę 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. Spółka 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 Spółka 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, Spółka 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, Spółka 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, Spółka 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**

Spółka nie przeznaczza zysku na cele pracownicze lub fundusze specjalne. Zysk przeznaczany 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 Spółka 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), Spółka 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 w stosunku 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 Spółki 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 nie stanowiącej 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 odroczoney 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.

Spółka 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 odroczonego podatku 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 Spółki 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 Spółki 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 Spółki.

#### **10.22 Rozliczenia międzyokresowe**

##### **Czynne rozliczenia międzyokresowe**

Spółka 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.

### **11. SEZONOWOŚĆ**

W segmencie działalności, na którym działa Spółka (IVD – in vitro diagnostics) brak jest zjawiska sezonowości. Spółka 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 Spółki 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
Polska	10 947	25,2%	Polska	11 719	28,6%
Szwajcaria	8 619	19,8%	Szwajcaria	8 358	20,4%
Rosja	5 732	13,2%	Rosja	4 392	10,7%
Czechy	2 618	6,0%	Czechy	2 753	6,7%
Iran	1 483	3,4%	Chiny	1 703	4,2%
Chiny	1 292	3,0%	Białoruś	1 300	3,2%
Meksyk	1 182	2,7%	Filipiny	877	2,1%
Białoruś	1 088	2,5%	Arabia Saudyjska	821	2,0%
Wietnam	858	2,0%	Turcja	746	1,8%
Libia	678	1,6%	Wielka Brytania	744	1,8%
Pozostałe (60 krajów)	8 947	20,6%	Pozostałe (56 krajów)	7 603	18,5%
<b>Razem</b>	<b>43 444</b>	<b>100,0%</b>	<b>Razem</b>	<b>41 016</b>	<b>100,0%</b>

#### Niefinansowe aktywa trwale w podziale geograficznym

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

Kraj	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Polska	24 898	66 177
<b>Razem</b>	<b>24 898</b>	<b>66 177</b>

### 14. PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WEDŁUG BRANŻ

Branża	Przychody ze sprzedaży w 2019	Udział w przychodach ogółem	Branża	Przychody ze sprzedaży w 2018	Udział w przychodach ogółem
Biochemia	22 698	52,2%	Biochemia	21 297	51,9%
Hematologia	10 558	24,3%	Hematologia	8 971	21,9%
Immunologia	1 380	3,2%	Immunologia	1 263	3,1%
Analityka Ogólna	901	2,1%	Vacurette/Greiner	1 225	3,0%
Serwis	883	2,0%	Serwis	806	2,0%
Vacutest	661	1,5%	Analityka Ogólna	742	1,8%
Koagulologia	620	1,4%	Koagulologia	703	1,7%
Parazytologia	240	0,6%	Parazytologia	341	0,8%
Elektroforeza	6	0,0%	Elektroforeza	171	0,4%
Pozostałe	5 497	12,7%	Pozostałe	5 497	13,4%
<b>Razem</b>	<b>43 444</b>	<b>100,0%</b>	<b>Razem</b>	<b>41 016</b>	<b>100,0%</b>

### 15. STRUKTURA RZECZOWA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Sprzedaż wyrobów	23 214	22 734
Sprzedaż towarów	14 113	12 256
Sprzedaż usług	6 117	6 026
<b>Razem</b>	<b>43 444</b>	<b>41 016</b>

## 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	-
Dotacje otrzymane z Urzędu Pracy	18	-
Dotacja realizowana w Lubelskiej Agencji Wspierania Przedsiębiorczości w ramach Programu Operacyjnego Województwa Lubelskiego z działania 3.9 Udział w targach i misjach	39	-
Dotacja otrzymana w ramach POIR 2014-2020 Poddziałanie 3.3.3. Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych - Go to Brand	-	76
<b>Przychody z tytułu otrzymanych dotacji ogółem</b>	<b>8 790</b>	<b>107</b>

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 34 „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 Spółka 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 kwoty dotacji z pozycji pasywów – przychody przyszłych okresów 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
Zysk na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 973	56
Otrzymane zadośćuczynienia w wyniku wygranych spraw sądowych	315	-
Rozwiązanie innych rezerw	35	559
Zwrot kosztów sądowych	17	23
Umorzenie zobowiązań	6	11
Rozwiązanie odpisu aktualizującego środki trwałe	-	139
Inne	220	329
<b>Pozostałe przychody operacyjne ogółem</b>	<b>3 566</b>	<b>1 117</b>

### 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 35.6.2 „Sprawy sądowe z powództwa Spółki”, 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
Utworzenie odpisu na zapasy	521	104
Spisanie/utyliczanie zapasów	333	579
Likwidacja środków trwałych	194	-
SSE - koszty ponoszone w okresie zawieszenia inwestycji	36	78
Spisanie należności	19	-
Aktualizacja wartości środków trwałych	14	2
Rozliczenie inwentaryzacji	13	81
Spisanie nakładów na środki trwałe w budowie	-	2 165
Aktualizacja wartości środków trwałych w budowie	-	350
Podatek od nieruchomości w SSE	-	60
Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	-	27
Inne	233	161
<b>Pozostałe koszty operacyjne ogółem</b>	<b>46 842</b>	<b>22 992</b>

#### Aktualizacja wartości prac rozwojowych

W wyniku przeprowadzonych na 31 grudnia 2019 roku testów na utratę wartości Spółka 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 notce 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 notce 16.2 „Pozostałe przychody operacyjne”.

### 16.4 Przychody finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Przychody z tytułu odsetek	59	49
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>59</b>	<b>49</b>

### 16.5 Koszty finansowe

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Odsetki od zwrotu dotacji "Umowa Demonstrator"	220	-
Odsetki i prowizje bankowe	194	98
Różnice kursowe	142	21
Odsetki od zwrotu dotacji "Umowa Wdrożenie do produkcji analizatorów"	125	332

Odsetki od umów leasingu	99	86
Pozostałe	13	31
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>793</b>	<b>568</b>

## 16.6 Koszty według rodzajów

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Amortyzacja	4 080	4 272
Zużycie materiałów i energii	15 665	11 641
Usługi obce	10 674	11 196
Podatki i opłaty	220	379
Koszty świadczeń pracowniczych	15 005	14 046
Pozostałe koszty rodzajowe	1 173	1 093
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	9 750	8 809
Zmiana stanu produktów	(10 612)	(7 642)
<b>Koszty według rodzajów ogółem</b>	<b>45 955</b>	<b>43 794</b>
Koszt własny sprzedaży	30 751	29 029
Koszt sprzedaży	9 735	9 535
Koszty ogólnego zarządu	5 469	5 230
<b>Razem koszty według miejsca powstawania</b>	<b>45 955</b>	<b>43 794</b>

## 17. PODATEK DOCHODOWY

### 17.1 Obciążenie podatkowe

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
<b>Bieżący podatek dochodowy</b>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(321)	(506)
<b>Odroczony podatek dochodowy</b>		
Związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	380	506
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat</b>	<b>59</b>	<b>-</b>

### 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 wykazany w 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	(37 385)	(25 108)
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej Spółkę (19%)	(7 103)	(4 771)
<b>Różnice pomiędzy podatkiem wg statutowej stawki podatkowej a podatkiem wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów</b>		
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	150	567
Przychody trwale niestanowiące przychodów podatkowych	(28)	-
Przedawnienie nierozliczonej straty z lat ubiegłych	700	-
Korekta podatku bieżącego za lata poprzednie, w części nieuwzględnionej w podatku odroczonym w poprzednich latach	59	-
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 281	4 204
<b>Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat</b>	<b>59</b>	<b>-</b>



### 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 prezentują 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	14 179	5 622
Nierozliczona strata z lat ubiegłych	1 665	2 876
Odpis aktualizujący aktywa z tytułu podatku	(13 840)	(7 589)
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2 004</b>	<b>909</b>
Kompensata aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(2 004)	(529)
<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w sprawozdaniu finansowym</b>	<b>-</b>	<b>380</b>
	<b>31 grudnia 2019</b>	<b>31 grudnia 2018</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego związana z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową i podatkową aktywów i zobowiązań	2 004	529
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2 004</b>	<b>529</b>
Kompensata aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	(2 004)	(529)
<b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazana w sprawozdaniu finansowym</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### 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
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019</b>	<b>6 217</b>	<b>3 562</b>	<b>1 999</b>	<b>21 600</b>	<b>1 266</b>	<b>34 644</b>
Korekta bilansu otwarcia - pierwotne rozpoznanie MSSF 16	-	(629)	(1 391)	(2 447)	-	(4 467)
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 po korekcie</b>	<b>6 217</b>	<b>2 932</b>	<b>608</b>	<b>19 154</b>	<b>1 266</b>	<b>30 177</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>72</b>	<b>117</b>	<b>7</b>	<b>2 016</b>	<b>2 210</b>	<b>4 422</b>
Nabycia bezpośrednie	-	-	-	-	1 012	1 012
Transfer ze środków trwałych w budowie	72	117	7	2 016	-	2 212
Przeniesienie z zapasów	-	-	-	-	1 198	1 198
<b>Zmniejszenia</b>	<b>2 618</b>	<b>76</b>	<b>50</b>	<b>2 439</b>	<b>2 600</b>	<b>7 783</b>
Sprzedaż (po reklasyfikacji na towary)	-	-	-	759	-	759
Sprzedaż (bezpośrednio ze środków trwałych)	2 618	-	50	465	38	3 171
Likwidacja	-	76	-	1 186	-	1 262
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	2 212	2 212
Inne	-	-	-	29	350	379
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019</b>	<b>3 671</b>	<b>2 973</b>	<b>565</b>	<b>18 731</b>	<b>876</b>	<b>26 816</b>
<b>Odpis wartości na dzień 1 stycznia 2019</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>98</b>	<b>350</b>	<b>448</b>
Korekta prezentacji bilansu otwarcia	-	-	-	1	-	1
<b>Odpis wartości na dzień 1 stycznia 2019 po korekcie</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>99</b>	<b>350</b>	<b>449</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>215</b>	<b>-</b>	<b>215</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>201</b>	<b>350</b>	<b>551</b>
<b>Odpis wartości na dzień 31 grudnia 2019</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>113</b>	<b>-</b>	<b>113</b>
<b>Umorzenie na dzień 1 stycznia 2019</b>	<b>1 186</b>	<b>2 304</b>	<b>1 243</b>	<b>13 666</b>	<b>-</b>	<b>18 399</b>
Korekta bilansu otwarcia - pierwotne rozpoznanie MSSF 16	-	(561)	(719)	(680)	-	(1 960)
<b>Umorzenie na dzień 1 stycznia 2019 po korekcie</b>	<b>1 186</b>	<b>1 743</b>	<b>524</b>	<b>12 986</b>	<b>-</b>	<b>16 439</b>
<b>Zwiększenia - amortyzacja w okresie</b>	<b>203</b>	<b>309</b>	<b>21</b>	<b>2 184</b>	<b>-</b>	<b>2 717</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>76</b>	<b>50</b>	<b>1 654</b>	<b>-</b>	<b>1 780</b>
Sprzedaż (reklasyfikacja na towary)	-	-	-	593	-	593
Sprzedaż (bezpośrednio ze środków trwałych)	-	-	50	46	-	96

Likwidacja	-	76	-	992	-	1 068
Inne	-	-	-	23	-	23
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2019</b>	<b>1 389</b>	<b>1 976</b>	<b>495</b>	<b>13 516</b>	<b>-</b>	<b>17 376</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 przed korektą</b>	<b>5 031</b>	<b>1 258</b>	<b>756</b>	<b>7 836</b>	<b>916</b>	<b>15 797</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019</b>	<b>2 282</b>	<b>997</b>	<b>70</b>	<b>5 102</b>	<b>876</b>	<b>9 327</b>
<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>Budynki, budowie i grunty</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>6 160</b>	<b>3 502</b>	<b>2 222</b>	<b>21 221</b>	<b>3 424</b>	<b>36 529</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>57</b>	<b>112</b>	<b>100</b>	<b>3 163</b>	<b>3 439</b>	<b>6 871</b>
Nabycia bezpośrednie	-	-	-	-	2 165	2 165
Transfer ze środków trwałych w budowie	57	112	100	3 163	-	3 432
Przeniesienie z zapasów	-	-	-	-	1 274	1 274
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>52</b>	<b>323</b>	<b>2 784</b>	<b>5 597</b>	<b>8 756</b>
Sprzedaż (po reklasyfikacji na towary)	-	-	-	1 275	-	1 275
Sprzedaż (bezpośrednio ze środków trwałych)	-	-	323	977	-	1 300
Likwidacja	-	52	-	532	-	584
Spisanie nakładów na środki trwałe	-	-	-	-	2 166	2 166
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	-	-	-	3 431	3 431
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>6 217</b>	<b>3 562</b>	<b>1 999</b>	<b>21 600</b>	<b>1 266</b>	<b>34 644</b>
<b>Odpis wartości na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>235</b>	<b>-</b>	<b>235</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>350</b>	<b>352</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>139</b>	<b>-</b>	<b>139</b>
<b>Odpis wartości na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>98</b>	<b>350</b>	<b>448</b>
<b>Umorzenie na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>985</b>	<b>1 868</b>	<b>1 224</b>	<b>11 964</b>	<b>-</b>	<b>16 041</b>
<b>Zwiększenia - amortyzacja w okresie</b>	<b>201</b>	<b>488</b>	<b>337</b>	<b>2 998</b>	<b>-</b>	<b>4 024</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>-</b>	<b>52</b>	<b>318</b>	<b>1 296</b>	<b>-</b>	<b>1 666</b>
Sprzedaż (reklasyfikacja na towary)	-	-	-	790	-	790
Sprzedaż (bezpośrednio ze środków trwałych)	-	-	318	42	-	360
Likwidacja	-	52	-	464	-	516
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>1 186</b>	<b>2 304</b>	<b>1 243</b>	<b>13 666</b>	<b>-</b>	<b>18 399</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018</b>	<b>5 175</b>	<b>1 634</b>	<b>998</b>	<b>9 022</b>	<b>3 424</b>	<b>20 253</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>5 031</b>	<b>1 258</b>	<b>756</b>	<b>7 836</b>	<b>916</b>	<b>15 797</b>

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

## 19. LEASING

### 19.1 Spółka jako leasingobiorca – Aktywa z tytułu prawa do użytkowania

Od dnia 1 stycznia 2019 roku spółka 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:

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>Budynki, budowie i grunty</b>	<b>Urządzenia techniczne i maszyny</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne środki trwałe</b>	<b>Razem</b>
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 przed korektą</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Korekta bilansu otwarcia - pierwotne rozpoznanie MSSF 16	854	629	1 391	2 447	5 321
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019 po korekcie</b>	<b>854</b>	<b>629</b>	<b>1 391</b>	<b>2 447</b>	<b>5 321</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>14</b>	<b>10</b>	<b>182</b>	<b>458</b>	<b>664</b>

Transfer ze środków trwałych w budowie	-	10	182	458	650
Aktualizacja wyceny wartości ST (MSSF16)	14	-	-	-	14
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	<b>55</b>	-	<b>55</b>
Sprzedaż	-	-	55	-	55
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019</b>	<b>868</b>	<b>639</b>	<b>1 518</b>	<b>2 905</b>	<b>5 930</b>
<b>Odpis wartości na dzień 1 stycznia 2019</b>	-	-	-	-	-
<b>Odpis wartości na dzień 31 grudnia 2019</b>	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na dzień 1 stycznia 2019 przed korektą</b>	-	-	-	-	-
Korekta bilansu otwarcia - pierwotne rozpoznanie MSSF 16	-	561	719	680	1 960
<b>Umorzenie na dzień 1 stycznia 2019 po korekcie</b>	-	<b>561</b>	<b>719</b>	<b>680</b>	<b>1 960</b>
Amortyzacja w okresie	297	32	294	480	1 103
Sprzedaż	-	-	53	-	53
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2019</b>	<b>297</b>	<b>593</b>	<b>960</b>	<b>1 160</b>	<b>3 010</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 przed korektą</b>	-	-	-	-	-
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019 po korekcie</b>	<b>854</b>	<b>68</b>	<b>672</b>	<b>1 767</b>	<b>3 361</b>
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019</b>	<b>571</b>	<b>46</b>	<b>558</b>	<b>1 745</b>	<b>2 920</b>

## 19.2 Spółka 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 (MSSF 16)	31 grudnia 2018 (MSR 17)
Do 1 roku	899	810
Od 1 roku do 5 lat	1 018	728
Powyżej 5 lat	-	-
<b>Razem</b>	<b>1 917</b>	<b>1 538</b>

## 19.3 Spółka jako leasingodawca – Przyszłe opłaty z tytułu leasingu operacyjnego

Spółka występuje w roli leasingodawcy 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 opłat leasingowych z tytułu nieodwołalnego 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	-	-
<b>Razem</b>	<b>30</b>	<b>29</b>

## 19.4 Spółka jako leasingodawca – Należności z tytułu umów leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie występowała w roli leasingodawcy w leasingu finansowym.

## 20. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Spółka 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 jednostka zalicza „nakłady na trwające prace rozwojowe” oraz „koszty zakończonych prac rozwojowych”. Do pozostałych wartości niematerialnych są zaliczane patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe i inne. Wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, jak również patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe i inne są składnikami aktywów o określonym okresie użytkowania.

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
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2019</b>	68 600	2 018	623	120	71 361
<b>Zwiększenia</b>	7 881	-	129	-	8 010
Nabycia bezpośrednie	7 881	-	-	-	7 881
Transfer z trwających na zakończone prace rozwojowe	-	-	129	-	129
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-	-	-
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2019</b>	<b>76 481</b>	<b>2 018</b>	<b>752</b>	<b>120</b>	<b>79 371</b>
<b>Odpis wartości na dzień 1 stycznia 2019</b>	19 511	62	-	-	19 573
<b>Zwiększenia</b>	45 479	-	-	-	45 479
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-	-	-
<b>Odpis wartości na dzień 31 grudnia 2019</b>	<b>64 990</b>	<b>62</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>65 052</b>
<b>Umorzenie na dzień 1 stycznia 2019</b>	-	1 107	181	120	1 408
<b>Zwiększenia - amortyzacja w okresie</b>	-	239	21	-	260
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2019</b>	<b>-</b>	<b>1 346</b>	<b>202</b>	<b>120</b>	<b>1 668</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2019</b>	49 089	849	442	-	50 380
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2019</b>	<b>11 491</b>	<b>610</b>	<b>550</b>	<b>-</b>	<b>12 651</b>

  

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku	Koszty trwających prac rozwojowych	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Patenty, licencje	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
<b>Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2018</b>	60 880	2 018	608	120	63 626
<b>Zwiększenia</b>	7 979	-	15	-	7 994
Nabycia bezpośrednie	7 979	-	-	-	7 979
Transfer z trwających na zakończone prace rozwojowe	-	-	15	-	15
<b>Zmniejszenia</b>	259	-	-	-	259
Transfer prototypów na zapasy w celu odsprzedaży	259	-	-	-	259
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>68 600</b>	<b>2 018</b>	<b>623</b>	<b>120</b>	<b>71 361</b>
<b>Odpis wartości na dzień 1 stycznia 2018</b>	126	62	-	-	188
<b>Zwiększenia</b>	19 385	-	-	-	19 385
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-	-	-
<b>Odpis wartości na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>19 511</b>	<b>62</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19 573</b>
<b>Umorzenie na dzień 1 stycznia 2018</b>	-	866	174	120	1 160
<b>Zwiększenia - amortyzacja w okresie</b>	-	241	7	-	248
<b>Zmniejszenia</b>	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>-</b>	<b>1 107</b>	<b>181</b>	<b>120</b>	<b>1 408</b>
<b>Wartość netto na dzień 1 stycznia 2018</b>	60 754	1 090	434	-	62 278
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2018</b>	<b>49 089</b>	<b>849</b>	<b>442</b>	<b>-</b>	<b>50 380</b>

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)
Pozostale	926	126	800	556	126	430	370	-	370
<b>Razem</b>	<b>76 481</b>	<b>64 990</b>	<b>11 491</b>	<b>68 600</b>	<b>19 511</b>	<b>49 089</b>	<b>7 881</b>	<b>(45 479)</b>	<b>(37 598)</b>

## 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 próbki. Opracowano projekt nowego układu hydraulicznego zapewniający wysoką precyzję dozowania, jak i niższe koszty produkcji aparatu. W 2018 roku zmontowano kolejne prototypy z wykorzystaniem zmodyfikowanych podzespołów. Przeprowadzono prace optymalizacyjne, m.in. dla zwiększenia szybkości procesu mieszania próbki z 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, Spółka 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 Spółka 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 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 wyników roku 2019 (dodatnie kwoty - przychody, ujemne - koszty)			Kwota dotacji związanych z pracami rozwojowymi reklasyfikowana na rezerwy (dotacja "Umowa Demonstrator")
	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	
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
<b>Razem</b>	<b>(45 479)</b>	<b>8 496</b>	<b>(36 983)</b>	<b>1 449</b>

## 21. UDZIAŁY WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Spółka nie posiada udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

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

W 2019 roku PZ Cormay S.A. dokonała nabycia akcji Orphée SA. W roku 2018 Spółka 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%.

Zmianę wartości udziałów w ciągu roku 2019 oraz 2018 zaprezentowano w nocie 23 „Długoterminowe aktywa finansowe – inwestycje w jednostki zależne” poniżej.

## 23. DŁUGOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE – INWESTYCJE W JEDNOSTKI ZALEŻNE

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

Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne w ciągu roku 2019 i 2018 przedstawiała się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
<b>Na dzień 1 stycznia</b>	<b>36 882</b>	<b>42 106</b>
Nabycie akcji Orphée SA	5 911	-
Przeszacowanie akcji Orphée SA do wartości rynkowej odniesione na inne całkowite dochody	23 031	(5 224)
<b>Na dzień 31 grudnia</b>	<b>65 824</b>	<b>36 882</b>

## 24. 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	2 468	2 219
Produkcja w toku	260	255
Produkty gotowe	1 344	2 102
Towary	6 011	5 346
<b>Zapasy ogółem</b>	<b>10 083</b>	<b>9 922</b>

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów były następujące:

Odpis aktualizujący wartość zapasów	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
<b>Na dzień 1 stycznia</b>	<b>1 010</b>	<b>906</b>
Zwiększenie	521	104
<b>Na dzień 31 grudnia</b>	<b>1 531</b>	<b>1 010</b>

## 25. 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 powiązanych	2 761	4 559
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych	4 180	4 594
Należności budżetowe	2 008	1 707
Pozostałe należności od jednostek niepowiązanych	87	131
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>9 036</b>	<b>10 991</b>
Odpis aktualizujący należności	2 502	2 891
<b>Należności brutto</b>	<b>11 538</b>	<b>13 882</b>

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

	Razem należności brutto	Należności terminowe brutto	Należności przeterminowane brutto	Odpisy	Razem należności netto	Należności terminowe netto	Należności przeterminowane netto
31 grudnia 2019	11 538	7 804	3 734	2 502	9 036	7 790	1 246
31 grudnia 2018	13 882	6 903	6 979	2 891	10 991	6 846	4 145

Spółka 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.

Analizę wiekową 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	871	310	79	181	2 293	3 734
31 grudnia 2018	1 870	2 032	287	331	2 459	6 979

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
<b>Na dzień 1 stycznia przed korektą</b>	<b>2 891</b>	<b>2 166</b>
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	881
<b>Na dzień 1 stycznia po korekcie</b>	<b>2 891</b>	<b>3 047</b>
Zwiększenie	-	43
Wykorzystanie	43	199
Rozwiązanie	346	-
<b>Na dzień 31 grudnia</b>	<b>2 502</b>	<b>2 891</b>

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

## 26. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNY

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	241	278
Memoriał przychodowy z tytułu niewpłaconej jeszcze dotacji dotyczącej kosztów roku bieżącego	39	76
Pozostałe	9	9
<b>Rozliczenia międzyokresowe czynne ogółem</b>	<b>289</b>	<b>363</b>

## 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:	2 147	714
Rachunki bieżące	2 147	14
Rachunki dotacji UE	-	700
Środki pieniężne w kasie	4	2
Inne środki pieniężne	20	50
<b>Środki pieniężne, razem</b>	<b>2 171</b>	<b>766</b>

Kwoty kredytów w rachunku bieżącym zostały zaprezentowane w nocie 30.1 „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
<b>Bilansowa zmiana stanu należności</b>		
Aktywa trwale - Należności długoterminowe	1	(2)
Aktywa obrotowe - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 955	(250)
<b>Łącznie</b>	<b>1 956</b>	<b>(252)</b>
<b>Różnice:</b>		
Korekta bilansu otwarcia z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	(881)
Korekta deklaracji CIT za poprzednie lata - należności z tytułu podatku do zwrotu	321	506
Zwrot podatku dochodowego otrzymany w roku obrotowym	(506)	(501)
Inne	2	-
<b>Zmiana stanu należności w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>1 773</b>	<b>(1 128)</b>

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
<b>Zobowiązania</b>		
<b>Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań</b>	<b>1 055</b>	<b>1 231</b>
<b>Różnice:</b>		
Zmiana stanu zobowiązań dotycząca wydatków inwestycyjnych, na prace badawcze i 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)	49
Inne	-	(2)
<b>Zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>3 306</b>	<b>(675)</b>
<b>Zapasy</b>		
<b>Bilansowa zmiana stanu zapasów</b>	<b>(161)</b>	<b>(1 054)</b>
<b>Różnica:</b>		
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
<b>Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(1 193)</b>	<b>(1 842)</b>
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>		
<b>Bilansowa zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych</b>		
Aktywa obrotowe - Rozliczenia międzyokresowe	74	57
Zobowiązania długoterminowe - Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje	(9 758)	(2 446)
Zobowiązania krótkoterminowe - Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje	(3)	(21)
<b>Łącznie</b>	<b>(9 687)</b>	<b>(2 410)</b>
<b>Różnice:</b>		
Dotacje otrzymane prezentowane w przepływach z działalności inwestycyjnej	(1 371)	(1 821)
Zwrot zaliczki na dotację	1 020	315
<b>Zmiana stanu w rachunku przepływów pieniężnych</b>	<b>(10 038)</b>	<b>(3 916)</b>

## 29. KAPITAŁ WŁASNY

### 29.1 Kapitał podstawowy

Na dzień 31 grudnia 2019 roku kapitał akcyjny (podstawowy) PZ Cormay S.A. wynosił 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 Spółki przedstawia zestawienie zmian w kapitale własnym Spółki PZ Cormay S.A., stanowiące integralny element niniejszego 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
<b>1. Wysokość kapitału podstawowego</b>	<b>84 205</b>	<b>84 205</b>
<b>2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:</b>	<b>84 205</b>	<b>84 205</b>
- akcje zwykłe - nominal 1 złoty	84 205	84 205
- akcje uprzywilejowane	-	-
<b>3. Struktura emisyjna, w tym:</b>	<b>84 205</b>	<b>84 205</b>
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, oznaczonych inwestorów, 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 36.3 „Program motywacyjny dla członków Zarządu i wyższej kadry kierowniczej”.

#### 29.1.1 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.

#### 29.1.2 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%
<b>Razem</b>	<b>84 205 008</b>	<b>100,00%</b>	<b>84 205 008</b>	<b>100,00%</b>

#### 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%
<b>Razem</b>	<b>84 205 008</b>	<b>100,00%</b>	<b>84 205 008</b>	<b>100,00%</b>

### 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%
<b>Razem</b>	<b>84 205 008</b>	<b>100,00%</b>	<b>84 205 008</b>	<b>100,00%</b>

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

### 29.1.3 Akcje posiadane przez osoby zasiadające w organach Spółki

Poniższa tabela przedstawia liczbę akcji Spółki 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

### 29.2 Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty; pokrycie straty

W dniu 14 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PZ Cormay S.A. postanowiło stratę netto Spółki za rok obrotowy 2018 w wysokości 25 108 tys. PLN pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki.

## 30. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ PAPIERY DŁUŻNE

### 30.1 Zaciągnięte oprocentowane kredyty i pożyczki

Kredytodawca/pożyczkodawca	Saldo kredytu/pożyczki na 31 grudnia 2019			Saldo kredytu/pożyczki na 31 grudnia 2018		
	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem
Orphée SA	-	13 253	13 253	-	-	-
Santander Bank Polska S.A.	-	-	-	1 743	-	1 743
<b>Razem</b>	<b>-</b>	<b>13 253</b>	<b>13 253</b>	<b>1 743</b>	<b>-</b>	<b>1 743</b>

### Pożyczki od Orphée SA

W 2019 roku Spółka otrzymała dwie pożyczki od jednostki powiązanej Orphée SA.

W dniu 16 lipca 2019 roku Spółka podpisała z Orphée SA umowę pożyczki na kwotę 1 200 tys. EUR. Środki z pożyczki wpłynęły na konto bankowe Spółki w tym samym dniu. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 1,9% w skali roku. Termin wymagalności pożyczki określono na dzień 15 lipca 2021 roku. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel własny in blanco wystawiony przez PZ Cormay S.A.

W dniu 4 września 2019 roku Spółka podpisała z Orphée SA drugą umowę na udzielenie pożyczki w wysokości 8 000 tys. PLN. Środki z pożyczki wpłynęły na konto bankowe Spółki w tym samym dniu. Oprocentowanie pożyczki jest stałe i wynosi 3,8% w skali roku. Termin wymagalności pożyczki określono na dzień 3 września 2021 roku. Zabezpieczeniem spłaty pożyczki jest weksel własny in blanco wystawiony przez PZ Cormay S.A.

### Kredyt w Santander Bank Polska S.A.

Do dnia 30 czerwca 2019 roku Spółka posiadała kredyt w rachunku bieżącym. Zgodnie z aneksem z 27 czerwca 2018 roku do umowy o kredyt w rachunku bieżącym i walutowym nr KWWA0024/13 z Bankiem Zachodnim WBK S.A. (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 może 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 wierzytelności banku wynikające z umowy zostały wykreślone.

### 30.2 Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

### 30.3 Nabyte dłużne papiery wartościowe

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

### 30.4 Udzielone pożyczki

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

## 31. 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
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	536	152	688
Zwiększenie	-	12	12
Rozwiązanie	3	-	3
<b>Na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<u>533</u>	<u>164</u>	<u>697</u>
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2019 roku	533	19	552
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2019 roku	-	145	145
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	635	128	763
Zwiększenie	-	24	24
Rozwiązanie	99	-	99
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<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

## 32. REZERWY POZOSTAŁE

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

	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na potencjalny zwrot dotacji "Umowa Wdrożenie do produkcji analizatorów"	Rezerwa na potencjalny zwrot dotacji "Umowa Demonstrator"	Inne rezerwy	Suma
<b>Na dzień 1 stycznia 2019 roku</b>	66	3 513	-	377	3 956
Zwiększenie (ujęte w koszty okresu)	34	126	220	178	558

Zwiększenie (reklasyfikacja z innych pozycji bilansu)	-	-	1 449	-	1 449
Wykorzystanie	-	3 639	-	225	3 864
Rozwiązanie	-	-	-	14	14
<b>Na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>1 669</b>	<b>316</b>	<b>2 085</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>100</b>	<b>-</b>	<b>1 669</b>	<b>316</b>	<b>2 085</b>
<b>Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2019 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2018 roku</b>	<b>57</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>752</b>	<b>809</b>
Zwiększenie (ujęte w koszty okresu)	9	332	-	324	665
Zwiększenie (reklasyfikacja z innych pozycji bilansu)	-	3 181	-	-	3 181
Wykorzystanie	-	-	-	140	140
Rozwiązanie	-	-	-	559	559
<b>Na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>66</b>	<b>3 513</b>	<b>-</b>	<b>377</b>	<b>3 956</b>
<b>Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>66</b>	<b>3 513</b>	<b>-</b>	<b>377</b>	<b>3 956</b>
<b>Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2018 roku</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Rezerwa na potencjalny 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 odczytników" objętego wsparciem finansowym w ramach Poddziałania 3.2.1 Badania Na Rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020. Z powodu braku możliwości przedłużenia terminu realizacji projektu wynikającego z umowy o dofinansowanie, tj. do 15 kwietnia 2019 roku i zidentyfikowania ryzyka braku możliwości wybudowania zakładu produkcyjnego i wdrożenia analizatora BlueBox do oferty w terminie, w celu minimalizacji ryzyka niezrealizowania wskaźników rezultatu i celów projektu w terminie Spółka w dniu 16 maja 2018 roku złożyła wniosek do PARP o ograniczenie zakresu projektu. 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 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 zreklasyfikowana z pozycji zobowiązań długoterminowych „Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje” na pozycję zobowiązań krótkoterminowych „Rezerwy pozostałe”. Wartość rezerwy została zwiększona o kwotę odsetek, które Spółka 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 PZ Cormay S.A. wykazuje rezerwy na przyszłe zobowiązania wynikające ze zdarzeń mających miejsce w roku 2019 lub latach wcześniejszych. Największa rezerwa składająca się na saldo tej pozycji na 31 grudnia 2019 roku oraz 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 Spółkę 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, Spółka nie ponosi ciężaru obsługi serwisowej i gwarancyjnej. Nie odnotowuje z tego tytułu również istotnych kosztów.

### 33. 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	7 654	7 624
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	2 564	1 716
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	899	810
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	904	870
Pozostałe zobowiązania	795	741
<b>Razem</b>	<b>12 816</b>	<b>11 761</b>

### 34. 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
<b>Razem</b>	<b>1 463</b>	<b>17 269</b>	<b>11 224</b>	<b>20 267</b>
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 przychody 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 reklasyfikacji 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 r. 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 równoległe 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, wnioskując jednocześnie o wyrażenie zgody na przesunięcie terminu osiągnięcia wymaganego poziomu sprzedaży analizatorów Hermes Senior. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie otrzymała z PARP odpowiedzi w tej sprawie.

Cała kwota przychodów przyszłych okresów pozostająca na saldzie dotacji z umowy Hermes Senior (6 746 tys. PLN) została rozliczona w roku 2019 w przychody bieżącego okresu. Było to wynikiem objęcia odpisem prac rozwojowych, na które ta dotacja została przyznana, tj. prac nad projektem Hermes Senior i wymogami MSR 20 zgodnie z którymi przychody z tytułu dotacji rozpoznaje się równoległe 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 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 Spółka 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 127 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.

## **35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE I AKTYWA WARUNKOWE**

### **35.1 Zobowiązania warunkowe wynikające z kredytów i pożyczek**

#### **Pożyczki od Orphée SA**

Jak opisano w notce 30.1 „Zaciągnięte oprocentowane kredyty i pożyczki” na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka wykazywała saldo zaciągniętych pożyczek od Orphée SA w kwocie 13 253 tys. PLN. Na spłatę tych pożyczek zostało ustanowione zabezpieczenie w postaci weksli własnych in blanco.

#### **Kredyt w Santander Bank Polska S.A.**

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.

### **35.2 Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotacyjnych**

Na dzień 31 grudnia 2019 roku wartość umów dotacyjnych zabezpieczona weksłami 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.

### **35.3 Weksle związane z trwającymi umowami leasingowymi**

Wartość zobowiązań leasingowych zabezpieczonych weksłami na dzień 31 grudnia 2019 roku 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.

### **35.4 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.

### **35.5 Przyszłe zobowiązania umowne**

Spółka PZ Cormay S.A. posiada zobowiązania umowne wynikające z zawartych umów o dofinansowanie. Szczegóły dotyczące podpisanych umów zostały opisane w nocie 34 „Przychody przyszłych okresów z tytułu otrzymanych dotacji”.

### **35.6 Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji**

W punkcie tym opisano istotne sprawy sądowe, które nie zostały ujęte jako rezerwy. Sprawy sądowe, na które Spółka utworzyła rezerwy zostały opisane w nocie 32 „Rezerwy pozostałe”.

#### **35.6.1 Sprawy sądowe przeciwko Spółce**

##### **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 ówczesnie 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.

#### **35.6.2 Sprawy sądowe z powództwa Spółki**

### **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 zwrotu 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, niezasadne 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 niezasadnego 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, niezasadnego ekonomicznie i niezabezpieczającego interesów Spółki porozumienia oraz poprzez doprowadzenie do niezasadnych 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-Zoliborz 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 oczekuje na wyznaczenie terminu kolejnej rozprawy.

**36. 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	Koszty odsetkowe	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Koszty odsetkowe
Orphée SA	9 303	1 789	47	8 917	2 826	-
Kormej Diana Sp. z o.o.	623	-	-	873	-	-
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	5 840	43	-	4 396	-	-
Orphee Technics Sp. z o. o.	21	661	-	7	658	-
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.*	-	230	-	-	501	-
<b>Suma</b>	<b>15 787</b>	<b>2 723</b>	<b>47</b>	<b>14 193</b>	<b>3 985</b>	<b>-</b>

  

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	Zobowiązania z tytułu udzielonej pożyczki	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu udzielonej pożyczki
Orphée SA	1 507	1 400	13 253	4 438	279	-
Kormej Diana Sp. z o.o.	19	-	-	25	-	-
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	1 243	44	-	307	-	-
Orphee Technics Sp. z o. o.	-	1 181	-	-	1 075	-
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.*	Nd.	Nd.	Nd.	-	366	-
<b>Suma</b>	<b>2 769</b>	<b>2 625</b>	<b>13 253</b>	<b>4 770</b>	<b>1 720</b>	<b>-</b>

\* Spółka traktuje spółkę Diesse Diagnostica Senese S.p.A (Diesse) jako jednostkę powiązaną do dnia zbycia przez Grupę PZ Cormay 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.

### 36.1 Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

Podmiotem mającym znaczący wpływ na Spółkę 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% udziałów w kapitale i prawach głosu.

### 36.2 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej PZ Cormay S.A.

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
<b>Wynagrodzenie Zarządu Spółki, w tym:</b>	<b>1 585</b>	<b>1 619</b>
Janusz Plocica - Prezes Zarządu	686	719
Wojciech Suchowski - Wiceprezes Zarządu	359	360
Flavio Finotello - Członek Zarządu	540	540
<b>Wynagrodzenie Rady Nadzorczej Spółki, w tym:</b>	<b>228</b>	<b>198</b>
Konrad Łapiński - Przewodniczący Rady Nadzorczej	54	48
Tadeusz Wesołowski - 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	-
<b>Razem</b>	<b>1 813</b>	<b>1 817</b>

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

### 36.3 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: 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 sprawozdaniu finansowym nie został rozpoznany koszt z tytułu programu motywacyjnego ani nie zostało rozpoznane zwiększenie kapitałów własnych.

### 36.4 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.

## 37. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą środki pieniężne i kredyty bankowe oraz należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez Spółkę działalności.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują 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.

### 37.1 Ryzyko stopy procentowej

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

- zobowiązania z tytułu kredytów bankowych – oprocentowanie zmienne
- zobowiązania z tytułu leasingów – oprocentowanie stałe
- zobowiązania z tytułu pożyczek grupowych – oprocentowanie stałe

Spółka 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 Spółkę w zależności od aktualnych potrzeb. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie była stroną żadnych transakcji zabezpieczających, w tym nie nabywała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej.

#### Zobowiązania z tytułu kredytów bankowych

Na dzień 31 grudnia 2019 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów bankowych.

Na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka posiadała zobowiązania z tytułu kredytów bankowych w kwocie 1 743 tys. PLN. Wszystkie umowy kredytowe oparte były o zmienne oprocentowanie. Oprocentowanie zadłużenia w umowach kredytowych zawieranych przez Spółkę 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 Spółki z tytułu leasingu wynosiły 1 917 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2018 roku 1 538 tys. PLN. Wszystkie umowy leasingowe są oparte o oprocentowanie stałe.

#### Zobowiązania z tytułu pożyczek grupowych

Na dzień 31 grudnia 2019 roku zobowiązania z tytułu pożyczek wynosiły 13 253 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2018 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu pożyczek. Wszystkie umowy pożyczek grupowych są oparte o oprocentowanie stałe i w ocenie Zarządu Spółka nie jest w związku z nimi narażona na istotne ryzyko zmiany stopy procentowej.

### 37.2 Ryzyko walutowe

Spółka realizuje przeważającą część swoich przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Tym samym Spółka osiąga istotną część swoich przychodów w walutach obcych. Jednocześnie Spółka pozyskuje 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. Istotna sprzedaż jak i zakupy w walutach narażają więc Spółkę 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 osiągane przez Spółkę 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 Spółka nie była 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%:

	Łącznie	CHF	EUR	USD	JPY	GBP
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>						
w walucie (w tys.) na dzień 31 grudnia 2019 roku	n/d	-	1 038	287	-	19
w tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku	5 605	-	4 420	1 090	-	95
wpływy na wynik finansowy brutto - wzrost kursu o 5%	281	-	221	55	-	5
wpływy na wynik finansowy brutto - spadek kursu o 5%	(281)	-	(221)	(55)	-	(5)
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>						
w walucie (w tys.) na dzień 31 grudnia 2019 roku	n/d	-	569	806	11 254	-
w tys. PLN na dzień 31 grudnia 2019 roku	5 878	-	2 423	3 061	394	-
wpływy na wynik finansowy brutto - wzrost kursu o 5%	(294)	-	(121)	(153)	(20)	-
wpływy na wynik finansowy brutto - spadek kursu o 5%	294	-	121	153	20	-
<b>Łączna ekspozycja na ryzyko kursowe netto</b>						
Rozrachunki na dzień 31 grudnia 2019 roku w tys. PLN	(273)	-	1 997	(1 971)	(394)	95
wpływy na wynik finansowy brutto - wzrost kursu o 5%	(13)	-	100	(98)	(20)	5
wpływy na wynik finansowy brutto - spadek kursu o 5%	13	-	(100)	98	20	(5)
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>						
w walucie (w tys.) na dzień 31 grudnia 2018 roku	n/d	3	854	257	7 554	-
w tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku	4 907	11	3 672	966	258	-
wpływy na wynik finansowy brutto - wzrost kursu o 5%	246	1	184	48	13	-
wpływy na wynik finansowy brutto - spadek kursu o 5%	(246)	(1)	(184)	(48)	(13)	-
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>						
w walucie (w tys.) na dzień 31 grudnia 2018 roku	n/d	-	666	198	13 587	33
w tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku	4 229	-	2 864	744	463	158
wpływy na wynik finansowy brutto - wzrost kursu o 5%	(211)	-	(143)	(37)	(23)	(8)
wpływy na wynik finansowy brutto - spadek kursu o 5%	211	-	143	37	23	8
<b>Łączna ekspozycja na ryzyko kursowe netto</b>						
Rozrachunki na dzień 31 grudnia 2018 roku w tys. PLN	678	11	808	222	(205)	(158)
wpływy na wynik finansowy brutto - wzrost kursu o 5%	35	1	41	11	(10)	(8)
wpływy na wynik finansowy brutto - spadek kursu o 5%	(35)	(1)	(41)	(11)	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.

### 37.3 Ryzyko cen produktów, towarów

Poziom przychodów z działalności Spółki jest w istotnym stopniu powiązany z nakładami na służbę zdrowia w państwach, w których Spółka 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 Spółki.

	Zwiększenie/ (zmniejszenie) cen o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Przyrost ceny oferowanych produktów	5%	2 172
Spadek ceny oferowanych produktów	(5%)	(2 172)
Przyrost ceny oferowanych produktów	10%	4 344
Spadek ceny oferowanych produktów	(10%)	(4 344)

### 37.4 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 przyznanych limitów podlega regularnemu monitorowaniu i kontroli. Udzielone przez Spółkę kredyty kupieckie charakteryzują się sporym zróżnicowaniem i rozproszeniem ryzyka, ponieważ udzielane są znacznej liczbie niejednorodnych podmiotów. Nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

W celu ograniczenia ryzyka kredytowego Spółka 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 notce 25 „Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności”.

Jako część systemu zarządzania ryzykiem kredytowym, Spółka 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	68	82

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

### 37.5 Ryzyko związane z płynnością

Spółka zarządza ryzykiem związanym z płynnością finansową poprzez monitorowanie bieżących oraz prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych, a także poprzez analizę poziomu płynnych aktywów. Celem Spółki jest utrzymanie ciągłości i elastyczności finansowania oraz zapewnienie odpowiednich źródeł finansowania. W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności finansowej Spółka stale monitoruje i nadzoruje poziom zadłużenia. Spółka 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 Spółki 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
<b>Zobowiązania</b>					
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	957	61	1 018
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	13 253	-	13 253
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 113	703	-	-	12 816
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
<b>Łącznie</b>	<b>12 113</b>	<b>703</b>	<b>14 210</b>	<b>61</b>	<b>27 087</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>9 011</b>	<b>25</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9 036</b>
<b>Pozycja netto (należności pomniejszone o zobowiązania)</b>	<b>(3 102)</b>	<b>(678)</b>	<b>(14 210)</b>	<b>(61)</b>	<b>(18 051)</b>
<b>31 grudnia 2018</b>	<b>Poniżej 3 miesiące</b>	<b>Od 3 do 12 miesiące</b>	<b>Od 1 roku do 5 lat</b>	<b>Powyżej 5 lat</b>	<b>Razem</b>
<b>Zobowiązania</b>					
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	-	-	728	-	728
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 743	-	-	1 743
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 169	592	-	-	11 761
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-
<b>Łącznie</b>	<b>11 169</b>	<b>2 335</b>	<b>728</b>	<b>-</b>	<b>14 232</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności</b>	<b>10 595</b>	<b>396</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10 991</b>
<b>Pozycja netto (należności pomniejszone o zobowiązania)</b>	<b>(574)</b>	<b>(1 939)</b>	<b>(728)</b>	<b>-</b>	<b>(3 241)</b>

Z powyższej analizy wynika, że na dzień 31 grudnia 2019 roku pozycja płynnościowa Spółki 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 Spółki w celu pokrycia nadwyżki wymagalnych zobowiązań nad wymagalnymi należnościami w ocenie Zarządu będą środki pieniężne posiadane przez Spółkę (2 171 tys. PLN) oraz otrzymane należności z tyt. sprzedaży produktów, towarów i usług zrealizowanej po 31 grudnia 2019 roku.

Jako część systemu zarządzania ryzykiem płynności, Spółka 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	1,40	1,22
Wskaźnik płynności szybkiej	(Aktywa obrotowe – zapasy – RMK krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,72	0,65
Cykl rotacji zapasów w dniach	Wartość średnia zapasów x 365 / koszt własny sprzedaży	119	118
Cykl rotacji należności handlowych w dniach	Wartość średnia należności x 365 / przychody	68	82
Cykl rotacji zobowiązań handlowych w dniach	Wartość średnia zobowiązań handlowych krótkoterminowych x 365 / zakupy*	96	97
Cykl konwersji gotówki w dniach	Cykl rotacji zapasów + cykl rotacji należności - cykl rotacji zobowiązań	91	103

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

W stosunku do 2018 roku wskaźniki płynności uległy polepszeniu w 2019 roku.

Wskaźniki rotacji zapasów i zobowiązań kształtowały się w roku 2019 na podobnym poziomie co w roku wcześniejszym. Cykl rotacji należności uległ skróceniu o 14 dni w porównaniu z rokiem poprzednim, co wynikało ze zintensyfikowania działań windykacyjnych. Cykl rotacji zobowiązań, kształtował się natomiast na podobnym poziomie, co rok wcześniej. Zmiany te pozytywnie wpłynęły na cykl konwersji gotówki, który uległ skróceniu o 12 dni.

## 38. POZOSTAŁE ISTOTNE CZYNNIKI RYZYKA

### 38.1 Ryzyko związane z finansowaniem działalności inwestycyjnej

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

Środki służące finansowaniu zamierzeń inwestycyjnych pochodzić będą w głównej mierze ze środków, które Spółka planuje uzyskać ze spółki zależnej Orphée SA, która otrzymała w roku 2019 środki ze sprzedaży udziałów we włoskiej spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Znaczna część tych środków została zainwestowana przez Orphée SA w jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym QUERCUS Ochrony Kapitału, których wycena bilansowa w sprawozdaniu skonsolidowanym GK Cormay wynosiła na dzień 31 grudnia 2019 roku 31 135 tys. PLN.

Dodatkowo Spółka 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, Spółka 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.

### 38.2 Ryzyko zwrotu otrzymanych dotacji

Ryzyko zwrotu otrzymanych dotacji opisano w nocie 34 „Przychody przyszłych okresów z tytułu otrzymanych dotacji” oraz w nocie 32 „Rezerwy pozostałe”.

## 39. INSTRUMENTY FINANSOWE

### 39.1 Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

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

	Kategoria wg MSSF 9	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
<b>Aktywa finansowe</b>					
Należności długoterminowe	AFwgZK	83	84	83	84
Długoterminowe aktywa finansowe - inwestycje w jednostki zależne	AFwgWGprzICD	65 824	36 882	65 824	36 882
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	AFwgZK	9 036	10 991	9 036	10 991
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFwgWGprzWF	2 171	766	2 171	766
<b>Suma</b>		<b>77 114</b>	<b>48 723</b>	<b>77 114</b>	<b>48 723</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Oprocentowane kredyty i pożyczki (część długoterminowa)	ZFwgZK	13 253	-	13 253	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	ZFwgZK	1 018	728	1 018	728
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	ZFwgZK	12 816	11 761	12 816	11 761
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	ZFwgZK	-	1 743	-	1 743
<b>Suma</b>		<b>27 087</b>	<b>14 232</b>	<b>27 087</b>	<b>14 232</b>

#### Legenda

AFwgZK - aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

AFwgWGprzWF - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

AFwgWGprzICD - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody

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).

Spółka wycenia poniższe aktywa i zobowiązania w wartości godziwej:

- Środki pieniężne – poziom 1 wyceny,
- Długoterminowe aktywa finansowe - inwestycje w jednostki zależne (akcje Orphée SA) – poziom 1 wyceny.

W okresie sprawozdawczym nie dokonano przeniesień pomiędzy poziomami hierarchii.

## 40. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka 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.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten nie był większy niż 50%. Do zadłużenia netto Spółka 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 pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Oprocentowane kredyty i pożyczki - część długoterminowa	13 253	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 018	728
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	12 816	11 761
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki - część bieżąca	-	1 743
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 171	766
<b>Zadłużenie netto</b>	<b>24 916</b>	<b>13 466</b>
<b>Kapitał razem</b>	<b>81 052</b>	<b>95 465</b>
<b>Kapitał i zadłużenie netto</b>	<b>105 968</b>	<b>108 931</b>
Wskaźnik dźwigni (%)	24%	12%
Wskaźnik dźwigni (%) bez uwzględnienia gotówki na inwestycje	26%	13%

#### 41. STRUKTURA ZATRUDNIENIA

Zatrudnienie w Spółce 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)	128	127
Pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych)	56	54
<b>Suma</b>	<b>184</b>	<b>181</b>

#### 42. 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	-	-
<b>Razem</b>	<b>107</b>	<b>107</b>

#### 43. 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 Spółki Cormay:

##### 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 Spółki przebiega bez istotnych zakłóceń. Spółka realizuje portfel zamówień nie odbiegający poziomem od poziomu z analogicznych okresów ubiegłych. Sytuacja finansowa Spółki 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 Spółki na wypadek kontaktu z wirusem.

Ze względu na ryzyko długotrwałego utrzymywania się stanu pandemii, Spółka dokonała identyfikacji zdarzeń mogących mieć w przyszłości negatywny wpływ na działalność Spółki, 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 Spółki, realizujących funkcję promocji produktów Grupy,
- laboratoriów diagnostycznych, spowodowanych spadkiem ilości personelu oraz wizyt pacjentów, które są odbiorcami produktów i usług Spółki.

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

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

Jednocześnie Zarząd Spółki nie może wykluczyć pozytywnego wpływu pandemii na wyniki finansowe Spółki z uwagi na rozpoczęcie sprzedaży oraz złożenie do chińskiego producenta kolejnych zamówień na odczynniki immunologiczne umożliwiające oznakowanie ilości przeciwciał przeciwko koronawirusowi SARS-CoV-2, o których Spółka 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 Spółki w przyszłości.

#### **44. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Pozostałe informacje pomocne w pełnym zrozumieniu sytuacji majątkowej i finansowej Spółki zawarte zostały w Sprawozdaniu Zarządu PZ Cormay S.A. 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](http://www.cormay.pl)