



GRUPA KAPITAŁOWA CORMAY SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY

za III kwartał 2019 roku, zawierający:

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

Janusz Płocica
Prezes Zarządu

Wojciech Suchowski
Wiceprezes Zarządu

Flavio Finotello
Członek Zarządu

Witold Rębacz
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

14 listopada 2019 roku

SPIS TREŚCI

I.	LIST PREZESA ZARZĄDU PZ CORMAY S.A. DO AKCJONARIUSZY	5
II.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	7
III.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
IV.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
V.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	10
VI.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	11
VII.	ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	12
1.	Informacje ogólne	12
2.	Opis Grupy Kapitałowej Cormay oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej	12
3.	Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.....	13
4.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	13
5.	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
5.1.	Założenie kontynuowania działalności	14
5.2.	Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
5.3.	Oświadczenie o zgodności	14
5.4.	Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	14
6.	Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości	15
6.1.	Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości.	15
6.2.	Standardy i interpretacje, które jeszcze nie weszły w życie.....	17
6.3.	Standardy i interpretacje, które weszły w życie, ale nie zostały zatwierdzone do stosowania przez UE.....	18
7.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	19
7.1.	Profesjonalny osąd	19
7.2.	Niepewność szacunków.....	20
8.	Korekty błędów poprzednich okresów	21
9.	Stanowisko Zarządu odnośnie co do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych	21
10.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku oraz inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę	21
10.1.	Kontynuacja działań mających na celu wprowadzenie do sprzedaży własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej	21
10.2.	Otrzymane dotacje do wraz z opisem ryzyka ich zwrotu	24
10.3.	Zbycie udziałów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A.....	26
10.4.	Sprzedaż nieruchomości.....	26
10.5.	Zakup akcji Orphée SA od udziałowców niesprawujących kontroli.....	26
10.6.	Udział w targach branżowych	27

11. Sezonowość.....	27
12. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	27
13. Informacje dotyczące segmentów geograficznych	27
14. Przychody ze sprzedaży według branż.....	28
15. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży	28
16. Pozostałe przychody operacyjne	28
17. Koszty finansowe	30
18. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe).....	30
19. Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)	30
20. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	30
21. Informacje o odpisach z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, należności oraz odwrócenie takich odpisów oraz o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu	31
22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe.....	32
22.1. Kapitał podstawowy	32
22.2. Prawa akcjonariuszy	32
22.3. Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej.....	32
22.4. Zestawienie stanu posiadanych akcji Jednostki Dominującej lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą.....	33
22.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	33
22.6. Podział zysku / pokrycie straty za poprzedni rok obrotowy przez Jednostkę Dominującą	33
23. Rezerwy na świadczenia pracownicze	33
24. Pozostałe rezerwy.....	33
25. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	34
26. Zobowiązania warunkowe.....	34
27. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	35
28. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi	35
28.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	35
28.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi	35
28.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu	36
29. Czynniki, które w ocenie Grupy będą mieć wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnych okresach.....	36
30. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	36
I. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE.....	38
II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....	39
III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	40
IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	41
V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	42

VI.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	43
1.	Informacje ogólne	43
2.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	43
3.	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	43
3.1.	Założenie kontynuowania działalności	43
3.2.	Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	43
3.3.	Oświadczenie o zgodności	43
3.4.	Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego	44
4.	Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości	44
5.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	45
6.	Korekty błędów poprzednich okresów	45
7.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku oraz inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę	45
8.	Sezonowość	45
9.	Informacje o odpisach z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych, należności oraz innych aktywów finansowych oraz odwrócenie takich odpisów oraz o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu	45
10.	Długoterminowe aktywa finansowe – inwestycje w jednostki zależne	46
11.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	46
12.	Zestawienie stanu posiadanych akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę ..	46
13.	Podział zysku / pokrycie straty za poprzedni rok obrotowy	46
14.	Rezerwy na świadczenia pracownicze	46
15.	Rezerwy pozostałe	47
16.	Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	47
17.	Zobowiązania warunkowe	48
18.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	48
19.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	48
20.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	49

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

Szanowni Państwo,

przekazuję na Państwa ręce śródroczne sprawozdanie PZ Cormay S.A. prezentujące wyniki finansowe oraz najważniejsze informacje dotyczące działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w III kwartale 2019 roku.

W minionym kwartale 2019 roku Grupa Cormay wypracowała 22 procentowy wzrost przychodów ze sprzedaży, do poziomu 18,1 mln PLN, odnotowując 0,3 mln PLN zysku operacyjnego powiększonego o amortyzację oraz 2,7 mln PLN skonsolidowanej straty netto. Narastająco po 3 kwartałach 2019 roku Grupa Cormay odnotowała odpowiednio: 49,7 mln PLN przychodów, 7,5 mln PLN zysku EBITDA oraz 3,7 mln PLN straty netto, wobec 50 mln PLN przychodów, 1 mln PLN straty EBITDA i 1,4 mln straty netto w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Na dynamiczny wzrost sprzedaży złożyły się znaczące zmiany organizacyjne i osobowe w strukturach sprzedaży i marketingu, aktywna realizacja nowej polityki sprzedażowej Grupy, której jednym z filarów jest oferowanie analizatorów w systemach zamkniętych, pracujących wyłącznie z odczynnikami produkowanymi przez Cormay, jak również czynniki jednorazowe, jakimi było przesunięcie realizacji części zamówień rynkowych z II na III kwartał br. Na uwagę zasługuje 30% (r/r) wzrost sprzedaży na rynku rosyjskim (3,3 mln PLN przychodów w III kwartale 2019 roku), czy też realizacja znaczących dostaw do Bangladeszu (1,6 mln PLN przychodów). Wzrost sprzedaży pozwolił Grupie na uzyskanie dodatkowej rentowności EBITDA z powtarzalnej działalności. Rozpoznana strata netto ma charakter księgowy i jest związana z korektą wartości godziwej Earn-Out z tytułu sprzedaży udziałów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. przysługującej Orphée.

Warto zauważyć, iż wzrost sprzedaży został osiągnięty przy wykorzystaniu dotychczasowej oferty produktowej Spółki. Planowane na najbliższe okresy strategiczne wzmocnienie i rozbudowa oferty analizatorów da nam potencjał dla znaczącego wzmocnienia pozycji rynkowej i wyników sprzedażowych.

Unowocześnienie oferty i przygotowanie organizacji do efektywnego wykorzystania potencjału rynkowego urządzeń przewidzianych do wprowadzenia do sprzedaży było jednym z priorytetów Grupy w ostatnich miesiącach. W perspektywie najbliższych tygodni Grupa Cormay wprowadzi do sprzedaży 3 nowe analizatory biochemiczne z linii Accent o prędkości 100, 200 i 300 badań na godzinę, produkowane na zlecenie Grupy. Są one już zarejestrowane i gotowe do sprzedaży. Ofertę hematologiczną uzupełni nowy analizator Mythic 60. Nowe urządzenia będą prezentowane klientom na targach Medica w Dusseldorfie od 18 listopada br. Na przełomie 2019 i 2020 roku naszą ofertę ma istotnie wzmocnić i rozszerzyć analizator biochemiczny Equisse, którego nowa wersja została ostatecznie opracowana, a pierwsza produkcyjna seria jest aktualnie wytwarzana i dostarczana do nas. Po zakończeniu obecnie trwających testów potwierdzających zgodność wyprodukowanych urządzeń z projektem oraz ich walidacji zewnętrznej analizatory Equisse trafią do otwartej sprzedaży, otwierając nowy rozdział w biznesowej historii Grupy.

Jestem przekonany, że mamy potencjał by wykorzystując rynkowe atuty nowych urządzeń skutecznie rywalizować o klientów i w konsekwencji rozpocząć ścieżkę wzrostu sprzedaży. Wykonana w ostatnich latach praca nad wprowadzeniem nowoczesnych procesów i narzędzi sprzedażowych, jak również zmiany w polityce sprzedażowej i reorganizacja struktur sprzedażowych i marketingowych całej Grupy tak w Polsce jak i zagranicą, dają już pierwsze pozytywne efekty. Oczekujemy, że kolejne kwartały będą stały pod znakiem przygotowań, rejestracji i pierwszych sprzedaży nowych urządzeń, a w wyniku czego rozbudowy rynku zbytu na produkowane przez Grupę odczynniki. I choć zgodnie ze specyfiką modelu biznesowego Grupy i rynku, na którym działamy, nie oczekujemy, iż premierom nowych urządzeń towarzyszyć będzie natychmiastowy skokowy wzrost przychodów i zysków, to mamy podstawy ku temu by sądzić, że z kwartału na kwartał Cormay będzie dostarczał Państwu coraz więcej powodów do inwestycyjnej satysfakcji.

W imieniu Zarządu Grupy zachęcam Państwa do lektury sprawozdania.

Z wyrazami szacunku,

Janusz Płocica

Prezes Zarządu PZ Cormay S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA CORMAY

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU**

II. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Przychody ze sprzedaży	49 714	49 950	11 538	11 743
Koszt własny sprzedaży	30 279	30 477	7 028	7 165
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 577	(4 400)	1 062	(1 034)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(3 507)	(1 502)	(814)	(353)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	(3 664)	(1 387)	(850)	(326)
EBITDA*	7 541	(1 039)	1 750	(244)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 824)	3 467	(888)	815
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	22 967	(3 227)	5 331	(759)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(8 821)	808	(2 047)	190
Przepływy pieniężne netto razem	10 322	1 048	2 396	246
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)	(0,038)	(0,019)	(0,009)	(0,005)
	30 września 2019	31 grudnia 2018	30 września 2019	31 grudnia 2018
Aktywa razem	148 872	161 498	34 039	37 558
Zobowiązania długoterminowe	13 503	12 771	3 087	2 970
Zobowiązania krótkoterminowe	22 679	30 027	5 185	6 983
Kapitał własny	112 690	118 700	25 766	27 605
Kapitał akcyjny	84 205	84 205	19 253	19 583
Liczba akcji w tys. sztuk	84 205	84 205	84 205	84 205
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	1,34	1,41	0,31	0,33

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

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2019	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2018
Przychody ze sprzedaży	13, 14, 15	18 126	14 869	49 714	49 950
Koszt własny sprzedaży		10 887	9 116	30 279	30 477
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		7 239	5 753	19 435	19 473
Przychody z tytułu otrzymanych dotacji	10.2	10	9	29	27
Przychody (koszty) z tytułu rozwiązania (zawiazania) odpisu z tytułu utraty wartości należności		131	177	548	363
Pozostałe przychody operacyjne	16	555	263	10 161	1 287
Koszty sprzedaży		5 838	5 660	17 217	17 358
Koszty ogólnego zarządu		2 589	2 450	7 211	6 955
Pozostałe koszty operacyjne		221	400	1 168	1 237
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(713)	(2 308)	4 577	(4 400)
Przychody finansowe		167	(6)	230	216
Koszty finansowe	17	2 145	141	8 314	344
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności		-	963	-	3 026
Zysk (strata) brutto		(2 691)	(1 492)	(3 507)	(1 502)
Podatek dochodowy		41	(191)	157	(115)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(2 732)	(1 301)	(3 664)	(1 387)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres		(2 732)	(1 301)	(3 664)	(1 387)
EBITDA*		266	(1 176)	7 541	(1 039)
Zysk (strata) netto za okres przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(2 485)	(1 292)	(3 210)	(1 501)
Akcjonariuszom niesprawnym kontroli		(247)	(9)	(454)	114
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		84 205 008	77 205 008	84 205 008	77 205 008
Zysk netto na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)		(0,030)	(0,017)	(0,038)	(0,019)
Zysk (strata) netto za okres		(2 732)	(1 301)	(3 664)	(1 387)
Inne całkowite dochody					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		2 592	(459)	3 321	2 058
Inne całkowite dochody netto		2 592	(459)	3 321	2 058
Całkowity dochód netto za okres		(140)	(1 760)	(343)	671
Przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(195)	(1 692)	(280)	354
Akcjonariuszom niesprawnym kontroli		55	(68)	(63)	317

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

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30 września 2019	31 grudnia 2018
AKTYWA			
Aktywa trwałe		74 330	73 065
Rzeczowe aktywa trwałe	13, 21	14 277	21 102
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	13	2 772	-
Wartości niematerialne - koszty zakończonych prac rozwojowych	13, 21	669	849
Wartości niematerialne - nakłady na trwające prace rozwojowe	10.1, 13, 21	54 527	49 089
Wartości niematerialne - pozostałe	13, 21	728	662
Wartość firmy		-	-
Należności długoterminowe		182	240
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	18	-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 175	1 123
Aktywa obrotowe		74 542	88 433
Zapasy	21	16 259	17 015
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	15 307	13 371
Rozliczenia międzyokresowe		705	1 166
Pozostałe aktywa finansowe	19	30 716	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		11 555	2 346
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	20	-	54 535
SUMA AKTYWÓW		148 872	161 498
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		110 792	111 733
Kapitał podstawowy	22	84 205	84 205
Kapitał zapasowy		26 373	51 481
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		1 869	2 405
Wynik okresu bieżącego		(3 210)	(24 982)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		1 555	(1 376)
Udziały niekontrolujące	10.5	1 898	6 967
Kapitał własny ogółem		112 690	118 700
Zobowiązania długoterminowe		13 503	12 771
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	23	113	113
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		632	642
Oprocentowane kredyty i pożyczki	27	-	-
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje	10.2	11 894	11 208
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		864	808
Zobowiązania krótkoterminowe		22 679	30 027
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	23	575	575
Rezerwy pozostałe	24	8 816	12 065
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		11 548	15 323
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	27	-	1 743
Rozliczenia międzyokresowe		1 724	305
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje	10.2	16	16
Zobowiązania razem		36 182	42 798
SUMA PASYWÓW		148 872	161 498

V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) netto		(3 664)	(1 387)
Podatek dochodowy		157	(115)
Zysk (strata) brutto		(3 507)	(1 502)
Korekty:		(317)	4 969
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności		-	(3 026)
Zawiązanie / (odwrócenie) odpisu na udziały w jednostkach współkontrolowanych	16	(6 426)	-
Amortyzacja		2 964	3 361
Wycena walutowa aktywów finansowych	17	3 453	-
Wycena pozostałych aktywów finansowych (Eam-Out) do wartości godziwej	17	4 206	-
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej		(2 868)	(103)
Odsetki		259	130
Zmiana stanu zapasów		838	(2 899)
Zmiana stanu należności		(1 769)	1 084
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(1 763)	6 700
Zmiana stanu rezerw		(183)	(344)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		63	(491)
(Zapłacony) / zwrócony podatek dochodowy		904	556
Inne korekty		5	1
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(3 824)	3 467
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I. Wpływy		65 729	2 272
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	16	5 714	76
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej		-	1 075
Wpływy ze zbycia udziałów w jednostce współkontrolowanej Diagnostica Senese S.p.A.	16	58 644	-
Dotacje otrzymane na realizowane prace badawcze i rozwojowe		1 371	1 121
II. Wydatki		42 762	5 499
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		464	1 083
Wydatki na trwające prace rozwojowe		7 586	4 101
Wydatki na aktywa finansowe		30 857	-
Zwrot zaliczki na dotację		674	315
Zwrot dotacji		3 181	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		22 967	(3 227)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I. Wpływy		70	1 756
Otrzymane kredyty i pożyczki		-	1 272
Wpływ z leasingu zwrotnego środków trwałych		70	484
II. Wydatki		8 891	948
Odsetki		591	130
Splaty kredytów i pożyczek - część kapitałowa		1 743	-
Splaty zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego - część kapitałowa		889	818
Zakup akcji Orphée SA od udziałowców niesprawujących kontroli	10.5	5 668	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(8 821)	808
Przepływy pieniężne razem		10 322	1 048
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych		(1 113)	(623)
Środki pieniężne na początek okresu		2 346	2 153
Środki pieniężne na koniec okresu		11 555	2 578

VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2019	84 205	51 481	(22 577)	(1 376)	111 733	6 967	118 700
Zysk (strata) za okres	-	-	(3 664)	-	(3 664)	-	(3 664)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-	-	-	3 321	3 321	-	3 321
Udział akcjonariuszy niekontrolujących w wyniku i innych całkowitych dochodach za okres	-	-	454	(391)	63	(63)	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	(3 210)	2 930	(280)	(63)	(343)
Uchwała WZW o pokryciu straty z lat ubiegłych	-	(25 108)	25 108	-	-	-	-
Wykup akcji Orphée SA od udziałowców niesprawujących kontroli (opisano w nocie 10.5)	-	-	(662)	-	(662)	(5 006)	(5 668)
Zaokrąglenia	-	-	-	1	1	-	1
Na dzień 30 września 2019	84 205	26 373	(1 341)	1 555	110 792	1 898	112 690

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2018 (przed korektą)	77 205	53 351	1 973	(3 640)	128 889	6 793	135 682
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	-	(1 411)	-	(1 411)	(90)	(1 501)
Podatek odroczony związany z korektą z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	-	57	-	57	7	64
Na dzień 1 stycznia 2018 (po korekcie)	77 205	53 351	619	(3 640)	127 535	6 710	134 245
Zysk (strata) za okres	-	-	(1 387)	-	(1 387)	-	(1 387)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-	-	-	2 058	2 058	-	2 058
Udział akcjonariuszy niekontrolujących w wyniku i innych całkowitych dochodach za okres	-	-	(114)	(203)	(317)	317	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	(1 501)	1 855	354	317	671
Uchwała WZW o pokryciu straty z lat ubiegłych	-	(1 786)	1 786	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2018	77 205	51 565	904	(1 785)	127 889	7 027	134 916

VII. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Cormay (dalej: „Grupa”; „Grupa Kapitałowa”, „GK Cormay”) składa się na dzień 30 września 2019 roku z Jednostki Dominującej PZ Cormay S.A. (dalej: „Jednostka Dominująca”, „Spółka”) i z następujących jednostek zależnych: Orphée SA, Kormej Diana Sp. z o.o., Kormiej Rusland Sp. z o.o., Orphee Technics Sp. z o.o., które tworzą grupę kapitałową niższego szczebla – Grupę Kapitałową Orphée.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku oraz, w zakresie pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej, dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Łomiankach.

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

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

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

Na dzień bilansowy 30 września 2019 roku PZ Cormay S.A. jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Cormay.

Na dzień bilansowy 30 września 2019 roku oraz na dzień publikacji, tj. 14 listopada 2019 roku PZ Cormay S.A. posiadała udziały w spółce Orphée SA, która jest spółką dominującą dla grupy kapitałowej niższego szczebla, reprezentującą bezpośrednio 87,11% oraz pośrednio 96,79% kapitału akcyjnego:

Nazwa	Udział bezpośredni PZ Cormay S.A. w kapitale i głosach na dzień 30 września 2019	Udział pośredni PZ Cormay S.A. w kapitale i głosach na dzień 30 września 2019	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Orphée SA	87,11%	96,79%*	Zależny	Pełna

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

Na dzień 30 września 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 30 września 2019	Bezpośredni udział Orphée SA w głosach na dzień 30 września 2019	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Kormej Diana Sp. z o.o.	98,5%	98,5%	Zależny	Pełna
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	100,0%	100,0%	Zależny	Pełna
Orphee Technics Sp. z o. o.	100,0%	100,0%	Zależny	Pełna

Na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu, tj. 14 listopada 2019 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 posiadanym przez Orphée SA (jednostką dominującą niższego rzędu) Grupa Kapitałowa posiadała 100,0% udziałów w Kormej Diana Sp. z o.o.

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

Głównym przedmiotem działalności podmiotów Grupy jest:

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

Na dzień bilansowy 30 września 2019 roku w Grupie Kapitałowej Cormay nie występują jednostki, gdzie mimo posiadania większości głosów uznano, że jednostki te nie są kontrolowane przez Grupę.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu na dzień 30 września 2019 oraz na dzień publikacji przedstawiał się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2019 oraz na dzień publikacji 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

Skład Komitetu Audytu na dzień 30 września 2019 oraz na dzień publikacji przedstawiał się następująco:

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

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 publikacji niniejszego raportu nie wystąpiły inne zmiany w składzie organów Spółki.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd PZ Cormay S.A. w dniu 14 listopada 2019 roku.

5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1. Założenie kontynuowania działalności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Grupy na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 30 września 2019 roku.

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

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

5.3. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Cormay za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2019 nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

5.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku przez Narodowy Bank Polski,

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia do 30 września 2019 roku oraz od 1 stycznia do 30 września 2018 roku.

W związku z powyższym zastosowane zostały następujące kursy:

Waluta	Kurs średni w okresie sprawozdawczym		Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	9 miesięcy 2019	9 miesięcy 2018	30 września 2019	31 grudnia 2018
EUR/PLN	4,3086	4,2535	4,3736	4,3000
CHF/PLN	3,8620	3,6772	4,0278	3,8166
RUB/PLN	0,0593	0,0581	0,0618	0,0541
BYN/PLN	1,8378	1,7751	1,9224	1,7615

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

6. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Za wyjątkiem zmian, które wynikają z zastosowania nowych standardów rachunkowości i ich interpretacji, zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres dziewięciu miesięcy zakończony dnia 30 września 2019 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową Cormay został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok, opublikowanym w dniu 13 kwietnia 2019 roku.

6.1. Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości.

- **MSSF 16 „Leasing”**

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

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

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

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

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

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

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

Poniżej dokonano uzgodnienia:

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

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

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

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

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

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

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

	1 stycznia 2019 przed zastosowaniem MSSF 16	Wpływ zastosowania MSSF 16	1 stycznia 2019 po zastosowaniu MSSF 16
Aktywa trwałe	73 065	854	73 919
Rzeczowe aktywa trwałe	21 102	(2 618)	18 484
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	3 472	3 472
Aktywa obrotowe	88 433	-	88 433
SUMA AKTYWÓW	161 498	854	162 352
Kapitał własny ogółem	118 700	-	118 700
Zobowiązania długoterminowe	12 771	281	13 052
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	808	281	1 089
Zobowiązania krótkoterminowe	30 027	573	30 600
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 323	573	15 896
Zobowiązania razem	42 798	854	43 652
SUMA PASYWÓW	161 498	854	162 352

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

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

Grupa zastosowała nową interpretację od 1 stycznia 2019 roku.

Zastosowanie interpretacji nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Grupa zastosowała zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

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

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

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

Grupa zastosowała zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

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

- **Roczny program poprawek 2015-2017**

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

Grupa zastosowała poprawki od 1 stycznia 2019 roku.

Zastosowanie poprawek nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

Grupa zastosowała zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

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

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

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

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

- **MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**

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

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

- **Zmiany w MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy 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. Grupa zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską, jako data wejścia w życie tego standardu.

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

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

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

Grupa zastosuje poprawki od 1 stycznia 2020 roku.

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

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

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

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

Grupa zastosuje 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.

Grupa zastosuje poprawki od 1 stycznia 2020 roku.

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

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

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

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

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad

uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku, gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

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

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

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

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

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

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

7.1. Profesjonalny osąd

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

Przeniesienie aktywów z nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych

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

Przeniesienie aktywów trwałych bądź grupy aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży

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

Nakłady na trwające prace rozwojowe, zakończone prace rozwojowe

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

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

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne

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

7.2. Niepewność szacunków

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

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

Odpisy aktualizujące wartość należności

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

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Wycena pozostałych rezerw

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. Szacunków dokonuje się na podstawie wzorów

wyprowadzonych na podstawie dotychczasowego doświadczenia. Z szacunkami, choć najlepszymi w ocenie kierownictwa, może być związana niepewność.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

8. Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

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

Grupa nie publikowała prognoz na 2019 rok.

10. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku oraz inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę

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

W ciągu pierwszych 9 miesięcy 2019 roku GK Cormay kontynuowała działania, mające na celu wprowadzenie do sprzedaży własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej: biochemicznego analizatora Equisse, hematologicznych analizatorów Hermes Senior i Hermes Junior oraz analizatora POCT (Point-of-Care Testing) BlueBox.

Poniżej przedstawiono wartość nakładów na trwające prace rozwojowe w podziale na projekty. Wartości te uwzględniają rozpoznane na dzień 31 grudnia 2018 roku odpisy z tytułu utraty wartości. Szczegóły dotyczące dokonany opisów przedstawiono w nocie 20.1 „Podsumowanie statusu kluczowych trwających prac rozwojowych” skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Cormay za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.

Projekt	Stan na 30 września 2019			Stan na 31 grudnia 2018			Zmiana wartości netto (poniesione w okresie nakłady)
	Wartość brutto	Odpis z tytułu utraty wartości	Wartość netto	Wartość brutto	Odpis z tytułu utraty wartości	Wartość netto	
Equisse	22 875	-	22 875	20 212	-	20 212	2 663
Hermes Senior	19 857	2 676	17 181	18 925	2 676	16 249	932
Hermes Junior	10 555	7 024	3 531	10 252	7 024	3 228	303
BlueBox	19 890	9 685	10 205	18 655	9 685	8 970	1 235
MSL30*	5 942	5 942	-	5 630	5 630	-	-

Pozostale	861	126	735	556	126	430	305
Razem	79 980	25 453	54 527	74 230	25 141	49 089	5 438

*Nakłady na projekt MSL30 zostały w całości objęte odpisem aktualizującym wartość z uwagi na zawieszenie projektu.

Equisse

Jednym z najbardziej zaawansowanych nowych produktów jest analizator biochemiczny „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, przygotowano ofertę komercyjną i rozpoczęto sprzedaż aparatu. W efekcie tych działań sprzedano dwa pierwsze aparaty jeszcze w 2018 roku. Szczegółowy opis tych działań przedstawiono w nocie 20.1 „Podsumowanie statusu kluczowych trwających prac rozwojowych” skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Cormay za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku.
2. Prowadzono prace nad opracowaniem zmodyfikowanej wersji aparatu, tak aby dostosować go do aktualnych poziomów cen na rynku światowym.

Prace nad nową, zmodyfikowaną wersją Equisse rozpoczęto w sierpniu 2017 roku. W 2018 roku zmontowano trzy prototypowe urządzenia nowej wersji. Od listopada 2018 trwają testy tych aparatów. W laboratorium Działu Badań i Rozwoju Spółki prowadzona była walidacja poprawności pracy aparatu oraz walidacja linii odczynnikowej. Równolegle udoskonalane było oprogramowanie oraz ustawienia niektórych modułów. W czerwcu 2019 roku przeprowadzona była weryfikacja nowej wersji urządzenia w dużym warszawskim szpitalu, gdzie prowadzono testy referencyjne na analizatorach wiodących, światowych producentów.

W wyniku przeprowadzonych prac Spółka zleciła wyprodukowanie pierwszych 10 sztuk urządzeń nowej generacji. Pierwszy z tych analizatorów trafił do Spółki w końcu października tego roku. Obecnie prowadzone są testy, które mają potwierdzić jego parametry oraz zgodność ze specyfikacją produktu. Kolejne egzemplarze, z zamówionej serii, będą sukcesywnie dostarczane do lutego 2020 roku. W listopadzie rozpoczęta zostanie walidacja zewnętrzna oraz równolegle ewaluacja analizatora w kilku laboratoriach zewnętrznych o różnych profilach. Pozostałe aparaty z pierwszej serii produkcyjnej po przejściu testów poprodukcyjnych, zostaną przekazane do sprzedaży.

W październiku zainicjowano cykl prezentacji dla dystrybutorów zainteresowanych sprzedażą tych urządzeń, tak aby rozpocząć ich rejestrację na poszczególnych rynkach oraz regularną sprzedaż. W przypadku pozytywnej walidacji i przeprowadzonych testów analizator gotowy będzie do sprzedaży w IV kwartale. Moment pierwszych sprzedaży uzależniony jest od wyników trwających testów oraz czasu uzyskiwania przez dystrybutorów rejestracji na ich rynkach.

Hermes Senior

Przedmiotem projektu jest opracowanie analizatora hematologicznego klasy 5-diff. Aparat ma wykonywać pomiar 35 parametrów krwi. Aparat jest wyposażony w automatyczny podajnik o pojemności 110 próbek.

W latach 2017-2018 zmontowano pierwsze preseryjne sztuki tego analizatora, które zostały wykorzystane do testów weryfikacyjnych i walidacyjnych. W okresie tym, między innymi, zrealizowano badania kompatybilności elektromagnetycznej EMC i bezpieczeństwa elektrycznego oraz transportowe. W efekcie przeprowadzonych w laboratorium Działu Badań i Rozwoju Spółki oraz w laboratorium przy Zakładzie Diagnostyki Hematologicznej Katedry Diagnostyki Laboratoryjnej Uniwersytetu Medycznego w Lublinie testów 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 do Rumunii. W 2019 roku, na bazie doświadczeń uzyskanych z pracy analizatora, Spółka kontynuowała prace nad usprawnieniem technicznym oraz oprogramowaniem aparatu zwiększającym precyzję pomiarową, stabilność pracy oraz konkurencyjność analizatora na dynamicznie rozwijającym się rynku urządzeń do diagnostyki laboratoryjnej.

W III kwartale 2019 roku Spółka nadal kontynuowała prace nad usprawnieniem technicznym aparatu mającym na celu poprawę jego parametrów użytkowych jak również przeprowadzała testy funkcjonalne w laboratorium Działu Badań i Rozwoju sprawdzające efekty wprowadzanych zmian i poprawek.

Montaż kolejnych sztuk aparatu, uwzględniających najnowsze modyfikacje przewidziany jest na przełomie 2019/2020.

Hermes Junior

Przedmiotem projektu jest opracowanie analizatora hematologicznego klasy 5-diff. Podobnie jak Hermes Senior, projekt aparatu Hermes Junior zakłada, że będzie w stanie wykonywać pomiar 35 parametrów krwi. Aparat będzie wyposażony w wewnętrzny podajnik o pojemności 80 próbek.

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 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 preseryjne przeprowadzono testy kompatybilności elektromagnetycznej oraz testy transportowe. Ze względu na podobieństwo konstrukcji analizatorów Hermes Junior i Senior Spółka zaimplementuje część modyfikacji wdrażanych aktualnie do analizatora Hermes Senior, a które w ocenie Spółki będą miały istotny wpływ na poprawne funkcjonowanie aparatu i zwiększą konkurencyjność urządzenia na rynku diagnostycznym. Datę komercjalizacji produktu Spółka planuje określić niezwłocznie po wprowadzeniu i przetestowaniu realizowanych modyfikacji co zaplanowane jest na koniec 2020 roku.

BlueBox

Przedmiotem projektu jest opracowanie analizatora biochemicznego POCT (Point-of-Care Testing) wraz z linią odczynników zdeponowanych w jednorazowych kasetach oraz kapilarą do pobierania krwi włośniczkowej i do separacji osocza. BlueBox ma być kierowany do gabinetów lekarskich, przychodni, małych szpitali i innych placówek, gdzie jest ograniczony szybki dostęp do diagnostyki krwi.

W 2018 roku prowadzono prace rozwojowe nad poszczególnymi modułami analizatora oraz jednorazowymi kasetami. W III kwartale 2018 roku wybrano dostawcę kaset. Pierwsze testowe sztuki kaset Spółka otrzymała w lutym 2019 roku. Obecnie proces produkcji kasety jest gotowy do zastosowania w produkcji seryjnej. Prowadzone są prace nad opracowaniem procesu zamykania kasety folią oraz rozpoczęto 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 dwa kolejne prototypy z wykorzystaniem zmodyfikowanych podzespołów oraz rozpoczęto testy rozruchowe. 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. Nowe prototypy będą zmontowane w IV kwartale 2019 roku i posłużą do testowania i układania aplikacji oraz rozpoczęcia testów użytkowych w laboratoriach. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania trwa proces składania 3 pierwszych prototypów. Spółka planuje rejestrację aparatu BlueBox w IV kwartale 2020.

Grupa dokonała ujęcia nakładów na powyższe prace rozwojowe w aktywach bilansu, gdyż w ocenie Zarządu Grupy wymienione wyżej projekty spełniają warunki ujęcia określone w MSR 38, par. 57:

1. możliwość, z technicznego punktu widzenia, ukończenia składnika wartości niematerialnych tak, aby nadawał się do użytkowania lub sprzedaży;
2. zamiar ukończenia składnika wartości niematerialnych oraz jego użytkowania lub sprzedaży;
3. zdolność do użytkowania lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
4. składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne;
5. dostępność stosownych środków technicznych, finansowych i innych, które mają służyć ukończeniu prac rozwojowych oraz użytkowaniu lub sprzedaży składnika wartości niematerialnych;
6. możliwość wiarygodnego ustalenia nakładów poniesionych w czasie prac rozwojowych, które można przyporządkować temu składnikowi wartości niematerialnych.

10.2. Otrzymane dotacje wraz z opisem ryzyka ich zwrotu

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 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku przedstawiała się następująco:

	30 września 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	1 749	5 897	1 749	5 897
Umowa Hermes Senior	6 746	6 746	6 746	6 746
Umowa Wdrożenie do produkcji analizatorów**	-	3 181	-	3 181
Umowa Demonstrator	1 516	1 524	1 556	1 556
Umowa Centrum Badań i Rozwoju	1 196	1 196	458	458
Pozostałe dotacje	131	131	143	143
Razem	11 910	20 961	11 224	20 267
w tym długoterminowe	11 894	Nd.	11 208	Nd.
w tym krótkoterminowe	16	Nd.	16	Nd.

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

** Dotacja z umowy "Wdrożenie do produkcji analizatorów" została na dzień 31 grudnia 2018 roku zaprezentowana w rezerwach pozostałych (krótkoterminowych) wraz z naliczonymi odsetkami z uwagi na prawdopodobną konieczność jej zwrotu. W dniu 17 lipca 2019 Spółka zwróciła całość otrzymanego dofinansowania.

Na 30 września 2019 otrzymane przez Spółkę dotacje dotyczyły realizacji projektów:

1. „Innowacyjny system biochemiczny - analizator z linią odczynnikową - respektujący potrzeby klientów” objętego wsparciem na podstawie umowy z 23 października 2009 roku 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 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 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. Do dnia 21 listopada 2019 roku, czyli w okresie roku od zatwierdzenia przez PARP sprawozdania z wdrożenia, Spółka ma obowiązek złożyć „Informację o efektach społecznych i gospodarczych prac wdrożeniowych”. 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 30 września 2019 roku, które Spółka musiałaby zapłacić w przypadku zwrotu całości otrzymanego dofinansowania to 1 966 tys. PLN. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka rozpoznaje ryzyko niezrealizowania do końca 2019 roku poziomu sprzedaży analizatorów Equisse, który planowała składając sprawozdanie z wdrożenia wyników badań tego projektu. Spółka wskazuje jednocześnie, że osiągnięcie deklarowanego poziomu sprzedaży analizatorów Equisse może przesunąć się w czasie ze względów obiektywnych, o czym Spółka poinformuje w składanej do PARP Informacji o osiągniętych efektach społecznych i gospodarczych prac wdrożeniowych, wnioskując jednocześnie o wyrażenie zgody na przesunięcie terminu osiągnięcia wymaganego poziomu sprzedaży analizatorów Equisse.

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 oryginału 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.

Umowa Hermes Senior – Spółka w przedłużonym terminie do 31 grudnia 2018 roku 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. Do dnia 15 marca 2020 roku, czyli w okresie roku od zatwierdzenia przez PARP sprawozdania z wdrożenia, Spółka ma obowiązek złożyć „Informację o efektach społecznych i gospodarczych prac wdrożeniowych”. Nieosiągnięcie zaplanowanego w zaakceptowanym sprawozdaniu z wdrożenia poziomu sprzedaży analizatorów Hermes wraz z linią dedykowanych odczynników może oznaczać konieczność zwrotu części otrzymanego przez Spółkę dofinansowania. Otrzymane w ramach danego projektu dofinansowanie to 6 746 tys. PLN (w całości w przychodach przyszłych okresów). Odsetki obliczone od całej kwoty dofinansowania według stanu na 30 września 2019 roku, które Spółka musiałaby zapłacić w przypadku zwrotu całości otrzymanego dofinansowania to 4 350 tys. PLN. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Spółka rozpoznaje ryzyko niezrealizowania do końca 2019 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 poinformuje PARP, wnioskując jednocześnie o wyrażenie zgody na przesunięcie terminu osiągnięcia wymaganego poziomu sprzedaży analizatorów Hermes Senior.

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. Wykorzystane dotychczas w ramach tego projektu dofinansowanie to 1 524 tys. PLN. Spółka złożyła wniosek o wydłużenie terminu realizacji tego projektu z 31 grudnia 2019 roku do 31 grudnia 2021 roku. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego brak jest przesłanek mogących świadczyć o ryzyku zwrotu przedmiotowej dotacji.

Umowa Centrum Badań i Rozwoju

Dnia 15 grudnia 2017 roku Spółka zawarła umowę o dofinansowanie z Ministrem Rozwoju i Finansów. Przedmiotem umowy jest udzielenie dofinansowania na realizację projektu „Stworzenie CBR PZ Cormay S.A.” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego (Działanie 2.1 „Wsparcie inwestycji w infrastrukturę B+R przedsiębiorstw”). Spółka w dniu 14 maja 2019 roku podpisała aneks wydłużający termin realizacji projektu do 30 listopada 2020 roku. Wykorzystane dotychczas w ramach tego projektu dofinansowanie to 1 196 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 dzień 30 września 2019 roku to 131 tys. PLN. Na kwotę tę składa się kilka innych umów dotacyjnych. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego w ocenie Zarządu ryzyko zwrotu tych dotacji nie występuje.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku, Orphée SA zawarła umowę sprzedaży całości posiadanych udziałów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Umowa sprzedaży udziałów została zawarta w dniu 13 maja 2019 roku, co zostało szczegółowo opisane w nocie 16 „Pozostałe przychody operacyjne”.

10.4. Sprzedaż nieruchomości

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku, PZ Cormay S.A. zawarła umowę sprzedaży nieruchomości zlokalizowanej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej Euro-Park Mielec, podstrefa Lublin. Umowa przeniesienia własności nieruchomości została zawarta w dniu 28 czerwca 2019 roku, co zostało szczegółowo opisane w nocie 16 „Pozostałe przychody operacyjne”.

10.5. Zakup akcji Orphée SA od udziałowców niesprawujących kontroli

We wrześniu 2019 roku PZ Cormay S.A. dokonała zakupu dodatkowych akcji Orphée SA. Ponieważ Grupa przed transakcją posiadała kontrolę nad Orphée SA, transakcja została rozliczona zgodnie z wymogami MSSF jako transakcja kapitałowa pomiędzy akcjonariuszami jednostki dominującej a akcjonariuszami niesprawującymi kontroli. W wyniku dokonanej transakcji udział akcjonariuszy niesprawujących kontroli w kapitałach i aktywach netto Orphée SA spadł z 11,56% do 3,21%, co

skutkowało spadkiem wartości księgowej aktywów netto przypadających akcjonariuszom niesprawującym kontroli o 5 006 tys. PLN. Łączna cena zakupu dodatkowych akcji wyniosła przy tym 5 668 tys. PLN.

Poniżej przedstawiono rozliczenie transakcji zakupu dodatkowych akcji Orphée SA:

Cena zakupu dodatkowych akcji Orphée SA przez PZ Cormay S.A.	5 668
Spadek wartości księgowej aktywów netto przypadających akcjonariuszom niesprawującym kontroli	(5 006)
Korekta zysków zatrzymanych w GK Cormay	(662)

10.6. Udział w targach branżowych

Grupa prowadzi aktywną politykę sprzedażową na rynkach zagranicznych. W lutym 2019 roku Grupa prezentowała swoją ofertę na międzynarodowych targach branży diagnostycznej – MEDLAB Middle East 2019 w Dubaju. Zorganizowana wystawa gościła ponad 600 wystawców i ponad 25 000 uczestników z ponad 120 krajów.

13 marca bieżącego roku Grupa wzięła udział w misji handlowej do Holandii, gdzie uczestniczyła w europejskiej konferencji branżowej Health Valley Netherlands.

6 sierpnia 2019 roku odbyło się spotkanie przedstawicieli Grupy z dystrybutorami z Azji i Ameryki Łacińskiej podczas międzynarodowego kongresu diagnostyki laboratoryjnej, Annual Scientific Meeting & Clinical Lab Expo w Anaheim w Kalifornii.

W dniach 24 – 26 września 2019 roku Grupa prezentowała swoją ofertę na kongresie Medycyny Laboratoryjnej w Rio de Janeiro.

Obecnie trwają przygotowania do największych targów branżowych w Europie - Medica w Dusseldorfie, podczas których Grupa zaprezentuje ofertę 3 nowych analizatorów biochemicznych z linii Accent i nowy analizator hematologiczny Mythic 60.

11. Sezonowość

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

12. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

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

13. Informacje dotyczące segmentów geograficznych

Przychody ze sprzedaży w podziale geograficznym

Kraj	Przychody ze sprzedaży w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019	Udział w przychodach ogółem	Kraj	Przychody ze sprzedaży w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018	Udział w przychodach ogółem
Rosja	8 474	17,0%	Polska	8 949	17,9%
Polska	8 223	16,5%	Rosja	7 612	15,2%
Bangladesz	2 652	5,3%	Bangladesz	2 776	5,6%
Czechy	2 114	4,3%	Chiny	2 201	4,4%
Białoruś	1 712	3,4%	Białoruś	2 001	4,0%
Filipiny	1 614	3,2%	Czechy	1 846	3,7%
Szwajcaria	1 386	2,8%	Filipiny	1 846	3,7%
Panama	1 287	2,6%	Szwajcaria	1 434	2,9%
Iran	1 284	2,6%	Panama	1 371	2,7%
Chiny	1 243	2,5%	Iran	1 183	2,4%
Pozostałe (86 kraje)	19 725	39,8%	Pozostałe (92 kraje)	18 731	37,5%

Razem	49 714	100,0%	Razem	49 950	100,0%
--------------	---------------	---------------	--------------	---------------	---------------

Niefinansowe aktywa trwale w podziale geograficznym

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

Kraj	30 września 2019	31 grudnia 2018
Polska	72 562	71 233
Rosja	127	104
Szwajcaria	266	343
Białoruś	18	22
Razem	72 973	71 702

14. Przychody ze sprzedaży według branż

Branża	Przychody ze sprzedaży w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019	Udział w przychodach ogółem	Branża	Przychody ze sprzedaży w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018	Udział w przychodach ogółem
Hematologia	23 798	47,9%	Hematologia	21 853	43,7%
Biochemia	18 685	37,6%	Biochemia	20 915	41,9%
Serwis	2 182	4,4%	Serwis	2 299	4,6%
Immunologia	1 367	2,7%	Immunologia	919	1,8%
Koagulologia	833	1,7%	Vacurette/Vacutest	970	1,9%
Analityka Ogólna	677	1,4%	Koagulologia	518	1,0%
Vacurette/Vacutest	508	1,0%	Analityka Ogólna	490	1,0%
Pozostałe	1 664	3,3%	Pozostałe	1 986	4,1%
Razem	49 714	100,0%	Razem	49 950	100,0%

15. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży

	Okres zakończony 30 września 2019	Okres zakończony 30 września 2018
Sprzedaż wyrobów	21 479	25 969
Sprzedaż towarów	26 543	22 299
Sprzedaż usług	1 692	1 682
Razem	49 714	49 950

16. Pozostałe przychody operacyjne

	Okres zakończony 30 września 2019	Okres zakończony 30 września 2018
Rozwiązanie odpisu na udziały w Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	6 426	-
Wynik na sprzedaży Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	-	-
Wynik na sprzedaży nieruchomości w SSE	2 963	-
Inne pozostałe przychody operacyjne	772	1 287
	10 161	1 287

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

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

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

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

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

	13 maja 2019 (dane w tys. CHF)	13 maja 2019 (dane w tys. PLN wg kursu przeliczenia rachunku zysków i strat)
Wartość w CHF wynagrodzenia otrzymanego w gotówce (13 300 tys. EUR)	15 185	58 644
Wartość godziwa Earn-Out	1 089	4 206
Wartość godziwa kosztów transakcyjnych	(321)	(1 240)
	15 953	61 610

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

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

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

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

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

	13 maja 2019 (dane w tys. CHF)	13 maja 2019 (dane w tys. PLN wg kursu przeliczenia rachunku zysków i strat)
Wartość brutto udziałów w Diesse wg ceny nabycia	18 750	72 412
Odpis rozpoznany do dnia 31 grudnia 2018	(4 461)	(17 228)
Wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży na 31 grudnia 2018	14 289	55 184
Odwrocenie odpisu w okresie od 1 stycznia do 13 maja 2019	1 664	6 426
Wartość aktywów przeznaczonych do sprzedaży na dzień zbycia udziałów, tj. 13 maja 2019	15 953	61 610

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

Sprzedaż nieruchomości w specjalnej strefie ekonomicznej

W następstwie przeprowadzenia przeglądu opcji strategicznych związanych z realizacją budowy Centrum Produkcyjno-Logistycznego (CP-L) na działce zlokalizowanej w Specjalnej Strefie Ekonomicznej Euro-Park Mielec, podstrefa Lublin,

będącej własnością Spółki, Zarząd podjął decyzję o sprzedaży działki oraz o przeniesieniu planowanej Inwestycji CP-L do nowej lokalizacji na terenie Lublina lub okolicznych powiatów. W związku z powyższym w dniu 15 lutego 2019 roku Spółka zawarła umowę sprzedaży warunkowej działki za cenę netto 5 700 tys. PLN, a następnie w dniu 27 czerwca 2019 roku umowę przeniesienia własności nieruchomości. Spółka otrzymała całość zapłaty za ww. nieruchomość w kwocie netto 5 700 tys. PLN netto.

17. Koszty finansowe

	Okres zakończony 30 września 2019	Okres zakończony 30 września 2018
Wycena Earn-Out do wartości godziwej	4 206	-
Różnice kursowe	3 652	70
Odsetki od zwrotu dotacji 3.2.1 "Umowa Wdrożenie do produkcji analizatorów "	139	-
Odsetki i prowizje bankowe	125	145
Odsetki od umów leasingu	75	63
Pozostałe	117	66
Koszty finansowe ogółem	8 314	344

Wycena Earn-Out do wartości godziwej

Wycena Earn-Out do wartości godziwej została szczegółowo opisana w nocie 18 „Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)”.

18. Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)

Poniżej przedstawiono zmianę stanu pozostałych aktywów finansowych w ciągu roku 2019:

Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) na dzień 1 stycznia 2019	-
Rozpoznanie Earn-Out w wartości godziwej na dzień zbycia udziałów w Diesse 13 maja 2019 roku	4 143
Wycena Earn-Out do wartości godziwej na dzień 30 września 2019 roku	(4 143)
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe) na dzień 30 września 2019	-

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

Jak opisano w nocie 16 „Pozostałe przychody operacyjne” na dzień zbycia udziałów w Diesse wartość godziwa Earn-Out została ustalona na poziomie 3 hierarchii ustalania wartości godziwej. Na podstawie historycznych wartości przychodów ze sprzedaży osiąganych przez Diesse w poprzednich latach, Grupa dokonała oszacowania rozkładu prawdopodobieństwa przychodów ze sprzedaży w roku 2019 i dokonała wyliczenia wartości godziwej Earn-Out jako oczekiwanej wartości wypłaty.

Z uwagi na niepewność osiągnięcia wymaganych przychodów przez spółkę Diesse, podczas przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego biegły rewident zarekomendował wycenę wartości godziwej na dzień 30 czerwca 2019 roku w kwocie zerowej. Grupa zgodziła się z podejściem biegłego rewidenta. Jednocześnie wycena do wartości godziwej może zostać skorygowana w przyszłych okresach po aktualizacji danych finansowych ze spółki Diesse.

19. Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe)

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

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

20. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

Poniższa tabela przedstawia aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży na 30 września 2019 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku:

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

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

Na 31 grudnia 2018 Grupa prezentowała udziały w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży. Transakcja sprzedaży doszła do skutku w dniu 13 maja 2019 roku. Szczegóły transakcji przedstawiono w nocie 16 „Pozostałe przychody operacyjne”.

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

	Okres zakończony 30 września 2019	Okres zakończony 30 września 2018
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych		
Na dzień 1 stycznia	448	235
Zwiększenia	203	-
Zmniejszenia	550	66
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-
Na dzień 30 września	101	169

	Okres zakończony 30 września 2019	Okres zakończony 30 września 2018
Odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne		
Na dzień 1 stycznia	25 203	5 450
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	312	290
Na dzień 30 września	25 515	5 740

	Okres zakończony 30 września 2019	Okres zakończony 30 września 2018
Odpis aktualizujący wartość należności		
Na dzień 1 stycznia przed korektą	3 672	2 762
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	1 501
Na dzień 1 stycznia po korekcie	3 672	4 263
Różnice kursowe z przeliczenia	78	(6)
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie	70	200
Rozwiązanie	548	363
Na dzień 30 września	3 132	3 694

	Okres zakończony 30 września 2019	Okres zakończony 30 września 2018
Odpis aktualizujący wartość zapasów		
Na dzień 1 stycznia	5 514	5 030
Różnice kursowe z przeliczenia	482	(144)
Zwiększenie	358	515
Wykorzystanie/przeszacowanie	-	78
Rozwiązanie	112	44
Na dzień 30 września	6 242	5 279

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

22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

22.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 września 2019 roku jak również na dzień 31 grudnia 2018 roku kapitał akcyjny (podstawowy) Jednostki Dominującej PZ Cormay S.A. wynosił 84 205 tys. PLN i był podzielony na 84 205 008 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN każda (wszystkie akcje zostały w pełni opłacone).

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

Poniżej przedstawiono strukturę kapitału własnego na dzień 30 września 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku:

Struktura kapitału podstawowego	30 września 2019	31 grudnia 2018
1. Wysokość kapitału podstawowego	84 205	84 205
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał (w tys. szt.), w tym:	84 205	84 205
- akcje zwykłe - nominal 1,00 PLN	84 205	84 205
- akcje uprzywilejowane	-	-
3. Struktura emisyjna, w tym:	84 205	84 205
Nr Serii A na okaziciela, brak uprzywilejowania	6 882	6 882
Nr Serii B na okaziciela, brak uprzywilejowania	2 500	2 500
Nr serii C na okaziciela, brak uprzywilejowania	495	495
Nr serii D na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 985	1 985
Nr serii E na okaziciela, brak uprzywilejowania	10 000	10 000
Nr serii F na okaziciela, brak uprzywilejowania	3 000	3 000
Nr serii G na okaziciela, brak uprzywilejowania	4 000	4 000
Nr serii H na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 500	1 500
Nr serii I na okaziciela, brak uprzywilejowania	200	200
Nr serii J na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 300	1 300
Nr serii K na okaziciela, brak uprzywilejowania	31 862	31 862
Nr serii L na okaziciela, brak uprzywilejowania	13 481	13 481
Nr serii M na okaziciela, brak uprzywilejowania	7 000	7 000

22.2. Prawa akcjonariuszy

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

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

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

Stan na dzień 30 września 2019 oraz na dzień publikacji

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

Stan na dzień 31 grudnia 2018

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

Zestawienie struktury akcjonariatu opiera się o informacje posiadane przez Zarząd.

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

Akcjonariusz	Funkcja	Ilość akcji na 30 września 2019 i na dzień publikacji	Ilość akcji na 31 grudnia 2018
Janusz Płocica	Prezes Zarządu	2 235 578	2 235 578
Wojciech Suchowski	Wiceprezes Zarządu	100 000	100 000
Konrad Łapiński	Przewodniczący Rady Nadzorczej	867 357	867 357
Tadeusz Wesolowski*	Członek Rady Nadzorczej - do 14 września 2019 Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - od 14 września 2019	3 327 965	3 327 965
Tomasz Markowski**	Członek Rady Nadzorczej	28 480	28 480

* wraz z podmiotem powiązanym

** wraz z osobą blisko związaną

22.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

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

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

Ze względu na poniesioną w 2018 roku stratę Zarząd Jednostki Dominującej rekomendował nie wypłacać dywidendy za rok 2018, do wypłaty której podstawą byłby jednostkowy wynik netto Jednostki Dominującej. W dniu 14 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło stratę netto Spółki za rok obrotowy 2018 w wysokości 25 108 tys. PLN pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki.

23. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Niewykorzystane urlopy	Rezerwa na odprawy emerytalne, rentowne i pośmiertne	Suma
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	536	152	688
Zwiększenie	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-
Na dzień 30 września 2019 roku	536	152	688
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2019 roku	536	39	575
Długoterminowe na dzień 30 września 2019 roku	-	113	113
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	635	128	763
Zwiększenie	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	-
Na dzień 30 września 2018 roku	635	128	763
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2018 roku	635	22	657
Długoterminowe na dzień 30 września 2018 roku	-	106	106

24. Pozostałe rezerwy

	Rezerwa na roszczenie z tytułu pożyczki	Rezerwa na koszty sądowe dot. pozwu Diagnostica Holding	Rezerwy na sprawy sądowe pozostałe	Rezerwa na potencjalny zwrot dotacji "Umowa Wdrożenie do produkcji analizatorów"	Inne rezerwy	Suma
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	8 034	-	66	3 513	452	12 065

(w tysiącach PLN)

Zwiększenie (ujęte w koszty okresu)	-	-	7	126	92	225
Wykorzystanie	-	-	-	3 639	265	3 904
Rozwiązanie	-	-	-	-	15	15
Różnice kursowe z przeliczenia	445	-	-	-	-	445
Na dzień 30 września 2019 roku	8 479	-	73	-	264	8 816
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2019	8 479	-	73	-	264	8 816
Długoterminowe na dzień 30 września 2019 roku	-	-	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	7 509	18	57	-	827	8 411
Zwiększenie (ujęte w koszty okresu)	-	-	7	-	347	354
Wykorzystanie	-	18	-	-	122	140
Rozwiązanie	-	-	-	-	554	554
Różnice kursowe z przeliczenia	414	-	-	-	-	414
Na dzień 30 września 2018 roku	7 923	-	64	-	498	8 485
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2018	7 923	-	64	-	498	8 485
Długoterminowe na dzień 30 września 2018 roku	-	-	-	-	-	-

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

Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji na dzień 31 grudnia 2018 przedstawiono w notach 33 „Rezerwy pozostałe” oraz 36.6 „Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji innych niż ujęte jako rezerwy na zobowiązania” skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Cormay za rok 2018.

Jak opisano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, 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. Cała kwota została zabezpieczona w postępowaniu egzekucyjnym. W październiku 2019 roku, Spółka otrzymała całość zasądzonej kwoty.

Poza opisanym powyżej postępowaniem, w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 oraz do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zmieniły się istotnie okoliczności ani nie pojawiły się nowe istotne fakty w toczących się postępowaniach. W okresie tym nie wystąpiły również nowe istotne postępowania.

26. Zobowiązania warunkowe

Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotacyjnych

Na dzień 30 września 2019 roku wartość dofinansowania zabezpieczona weksłami in blanco, wynikająca z zawartych umów o dofinansowanie projektów będących w okresie realizacji oraz w okresie trwałości wyniosła 40 348 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2018 wynosiła 46 971 tys. PLN.

Weksle związane z trwającymi umowami leasingowymi

Wartość zobowiązań leasingowych zabezpieczonych weksłami na dzień 30 września 2019 roku wyniosła 946 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2018 roku 1 538 tys. PLN.

27. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredytodawca/pożyczkodawca	Saldo kredytu/pożyczki na 30 września 2019 w tys. PLN			Saldo kredytu/pożyczki na 31 grudnia 2018 w tys. PLN			Zmiana stanu
	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem	
Santander Bank Polska S.A.	-	-	-	1 743	-	1 743	(1 743)
Razem	-	-	-	1 743	-	1 743	(1 743)

Do dnia 30 czerwca 2019 roku 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. Jednocześnie Spółka złożyła wnioski o wykreślenie zabezpieczeń wierzytelności banku wynikających z umowy i obecnie oczekuje na decyzję właściwych sądów.

28. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji GK Cormay zawartych z podmiotami powiązаныmi za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku, za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku oraz kwoty rozrachunków na 30 września 2019 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku.

Nazwa jednostki	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019		Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.*	31	281	70	903
Suma	31	281	70	903

Nazwa jednostki	30 września 2019		31 grudnia 2018	
	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.*	Nd.	Nd.	8	366
Suma	Nd.	Nd.	8	366

* Grupa traktuje spółkę Diesse Diagnostica Senese S.p.A (Diesse) jako jednostkę powiązaną do dnia zbycia udziałów w tej spółce, tj. do dnia 13 maja 2019 roku. Przychody ze sprzedaży i zakupy od Diesse wykazane powyżej za rok 2019 obejmują okres od 1 stycznia do 13 maja 2019 roku.

28.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Podmiotem mającym znaczący wpływ na Spółkę i Grupę Kapitałową Cormay pozostaje TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty wraz z podmiotami powiązаныmi będący na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego największym akcjonariuszem PZ Cormay S.A., posiadającym 23,35% udziału w kapitale Spółki.

28.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi w ciągu 9 miesięcy 2019 roku odbywały się na warunkach rynkowych.

28.3. Transakcje z udziałem członków Zarządu

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku jedynymi transakcjami z Członkami Zarządu były wypłaty należnych im wynagrodzeń.

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

W ocenie Zarządu Grupy Cormay istotny wpływ na wyniki Grupy w perspektywie najbliższych 12 miesięcy mieć będzie komercjalizacja analizatorów własnej produkcji - Equisse i Hermes oraz wprowadzenie do sprzedaży 3 nowych analizatorów linii Accent oraz nowego analizatora Mythic 60 produkowanych na zasadach OEM.

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

Istotnym elementem planu rozwoju Grupy było uwolnienie kapitału zaangażowanego we włoską spółkę Diesse Diagnostica Senese. W dniu 13 maja 2019 roku Grupa sprzedała całość posiadanych udziałów w spółce Diesse za kwotę 13,3 mln EUR. Zgodnie z umową sprzedaży Grupie przysługuje dodatkowo wynagrodzenie warunkowe („Earn-Out”), którego wysokość wyniesie od 0 do 1,2 mln EUR, w zależności od osiągniętych przez Diesse przychodów ze sprzedaży w roku 2019.

Środki uzyskane ze sprzedaży Diesse, w ocenie Zarządu, pozwolą na dokończenie prowadzonych prac rozwojowych nad nowymi analizatorami oraz pozwolą na sfinansowanie budowy nowoczesnego zakładu produkcyjnego.

30. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.

PZ CORMAY S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2019 ROKU**

I. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
Przychody ze sprzedaży	30 694	29 126	7 124	6 848
Koszt własny sprzedaży	22 282	20 836	5 172	4 899
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	592	(2 507)	137	(589)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	153	(2 603)	36	(612)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	153	(2 603)	36	(612)
EBITDA*	3 295	608	765	143
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 181	2 841	738	668
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 422)	(3 183)	(2 419)	(748)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 983	812	2 317	191
Przepływy pieniężne netto razem	2 742	470	636	110
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN)	0,002	(0,034)	0,000	(0,008)
	30 września 2019	31 grudnia 2018	30 września 2019	31 grudnia 2018
Aktywa razem	155 691	125 565	35 598	29 201
Zobowiązania długoterminowe	26 094	12 049	5 966	2 802
Zobowiązania krótkoterminowe	10 605	18 051	2 425	4 198
Kapitał własny	118 992	95 465	27 207	22 201
Kapitał akcyjny	84 205	84 205	19 253	19 583
Liczba akcji w tys. sztuk	84 205	84 205	84 205	84 205
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN)	1,41	1,13	0,32	0,26

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

II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Nota	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2019	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2018
Przychody ze sprzedaży	10 508	9 623	30 694	29 126
Koszt własny sprzedaży	7 560	7 116	22 282	20 836
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 948	2 507	8 412	8 290
Przychody z tytułu otrzymanych dotacji	10	9	29	27
Przychody (koszty) z tytułu rozwiązania (zawiazania) odpisu z tytułu utraty wartości należności	(20)	(21)	334	297
Pozostałe przychody operacyjne	372	125	3 448	904
Koszty sprzedaży	2 361	2 380	6 690	7 214
Koszty ogólnego zarządu	1 282	1 263	3 995	3 986
Pozostałe koszty operacyjne	182	390	946	825
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(515)	(1 413)	592	(2 507)
Przychody finansowe	1	(64)	57	66
Koszty finansowe	152	44	496	162
Zysk (strata) brutto	(666)	(1 521)	153	(2 603)
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(666)	(1 521)	153	(2 603)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres	(666)	(1 521)	153	(2 603)
EBITDA*	360	(367)	3 295	608
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)	84 205 008	77 205 008	84 205 008	77 205 008
Zysk netto na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)	(0,008)	(0,020)	0,002	(0,034)
Zysk (strata) netto za okres	(666)	(1 521)	153	(2 603)
Inne całkowite dochody				
Zysk (strata) z tytułu wyceny inwestycji w jedn. zależne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	8 316	3 688	23 374	(5 224)
Inne całkowite dochody netto	8 316	3 688	23 374	(5 224)
Całkowity dochód netto za okres	7 650	2 167	23 527	(7 827)

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

III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30 września 2019	31 grudnia 2018
AKTYWA			
Aktywa trwałe		133 998	103 523
Rzeczowe aktywa trwałe		9 178	15 797
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		2 675	-
Wartości niematerialne - koszty zakończonych prac rozwojowych		669	849
Wartości niematerialne - nakłady na trwające prace rozwojowe		54 527	49 089
Wartości niematerialne - pozostałe		560	442
Należności długoterminowe		85	84
Długoterminowe aktywa finansowe - inwestycje w jednostki zależne	10	65 924	36 882
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		380	380
Aktywa obrotowe		21 693	22 042
Zapasy		8 005	9 922
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		9 900	10 991
Rozliczenia międzyokresowe		276	363
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		3 512	766
SUMA AKTYWÓW		155 691	125 565
PASYWA			
Kapitał własny		118 992	95 465
Kapitał podstawowy		84 205	84 205
Kapitał zapasowy		26 373	51 481
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		1 046	1 046
Wynik okresu bieżącego		153	(25 108)
Skumulowane inne całkowite dochody		7 215	(16 159)
Zobowiązania długoterminowe		26 094	12 049
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	14	113	113
Oprocentowane kredyty i pożyczki	18	13 291	-
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje		11 894	11 208
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		796	728
Zobowiązania krótkoterminowe		10 605	18 051
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych	14	575	575
Rezerwy pozostałe	15	262	3 956
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		9 752	11 761
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	18	-	1 743
Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje		16	16
Zobowiązania razem		36 699	30 100
SUMA PASYWÓW		155 691	125 565

IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	153	(2 603)
Podatek dochodowy	-	-
Zysk (strata) brutto	153	(2 603)
Korekty:	3 028	5 444
Amortyzacja	2 703	3 115
Wycena walutowa aktywów finansowych	124	-
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej	(2 868)	(103)
Odsetki	301	130
Zmiana stanu zapasów	1 330	(1 079)
Zmiana stanu należności	588	300
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	443	2 901
Zmiana stanu rezerw	(183)	(322)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	75	-
(Zapłacony) / zwrócony podatek dochodowy	506	501
Inne korekty	9	1
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 181	2 841
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	7 085	2 272
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	5 714	76
Wpływy ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnej	-	1 075
Dotacje otrzymane na realizowane prace badawcze i rozwojowe	1 371	1 121
II. Wydatki	17 507	5 455
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	398	1 039
Wydatki na trwające prace rozwojowe	7 586	4 101
Wydatki na aktywa finansowe (akcje Orphée SA)	5 668	-
Zwrot zaliczki na dotację	674	315
Zwrot dotacji	3 181	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 422)	(3 183)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	13 191	1 756
Otrzymane kredyty i pożyczki	13 121	1 272
Wpływ z leasingu zwrotnego środków trwałych	70	484
II. Wydatki	3 208	944
Odsetki	591	130
Splaty kredytów i pożyczek - część kapitałowa	1 743	-
Splaty zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego - część kapitałowa	874	814
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 983	812
Przepływy pieniężne razem	2 742	470
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych	4	-
Środki pieniężne na początek okresu	766	987
Środki pieniężne na koniec okresu	3 512	1 457

V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Skumulowane inne całkowite dochody	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2019	84 205	51 481	(24 062)	(16 159)	95 465
Zysk (strata) za okres	-	-	153	-	153
Zysk (strata) z tytułu wyceny inwestycji w jedn. zależne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	-	23 374	23 374
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	153	23 374	23 527
Uchwała WZW o pokryciu straty z lat ubiegłych	-	(25 108)	25 108	-	-
Na dzień 30 września 2019	84 205	26 373	1 199	7 215	118 992

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Skumulowane inne całkowite dochody	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2018 (przed korektą)	77 205	53 351	141	(10 935)	119 762
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	-	(881)	-	(881)
Na dzień 1 stycznia 2018 (po korekcie)	77 205	53 351	(740)	(10 935)	118 881
Zysk (strata) za okres	-	-	(2 603)	-	(2 603)
Zysk (strata) z tytułu wyceny inwestycji w jedn. zależne wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody	-	-	-	(5 224)	(5 224)
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	(2 603)	(5 224)	(7 827)
Uchwała WZW o pokryciu straty z lat ubiegłych	-	(1 786)	1 786	-	-
Na dzień 30 września 2018	77 205	51 565	(1 557)	(16 159)	111 054

VI. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki PZ Cormay S.A. (dalej: „Spółka”) obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku oraz, w zakresie pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej, dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

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

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 listopada 2019 roku.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

3.1. Założenie kontynuowania działalności

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 30 września 2019 roku.

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

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

3.3. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

Przy sporządzeniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z opublikowanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2019 roku nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

3.4. Waluta pomiaru i waluta sprawozdania finansowego

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

4. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

Od 1 stycznia 2019 Spółka zastosowała nowy standard MSSF 16 „Leasing”. Szczegółowy opis zmian wynikających z wdrożenia MSSF 16 opisano w nocie 6.1 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Poniżej zaprezentowano jedynie wpływ liczbowy zmian na śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.

Uzgodnienie wartości kwot przyszłych opłat, do których Spółka była zobowiązana z tytułu leasingu operacyjnego, ujawnionych w sprawozdaniu finansowym Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku zgodnie z MSR 17 oraz 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	-	-	-	-
Razem	820	86	(52)	854

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

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

	1 stycznia 2019 przed zastosowaniem MSSF 16	Wpływ zastosowania MSSF 16	1 stycznia 2019 po zastosowaniu MSSF 16
Aktywa trwałe	103 523	854	104 377
Rzeczowe aktywa trwałe	15 797	(2 507)	13 290
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	3 361	3 361
Aktywa obrotowe	22 042	-	22 042
SUMA AKTYWÓW	125 565	854	126 419
Kapitał własny ogółem	95 465	-	95 465

Zobowiązania długoterminowe	12 049	281	12 330
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	728	281	1 009
Zobowiązania krótkoterminowe	18 051	573	18 624
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 761	573	12 334
Zobowiązania razem	30 100	854	30 954
SUMA PASYWÓW	125 565	854	126 419

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

6. Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

7. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku oraz inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 roku oraz inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę opisano w nocie 10 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Cormay.

8. Sezonowość

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

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

	Okres zakończony 30 września 2019	Okres zakończony 30 września 2018
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych		
Na dzień 1 stycznia	448	235
Zwiększenia	203	-
Zmniejszenia	550	66
Na dzień 30 września	101	169
Odpis aktualizujący wartości niematerialne i prawne		
Na dzień 1 stycznia	19 573	188
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Na dzień 30 września	19 573	188
Odpis aktualizujący wartość należności		
Na dzień 1 stycznia przed korektą	2 891	2 166
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	881
Na dzień 1 stycznia po korekcie	2 891	3 047

Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie	70	35
Rozwiązanie	334	297
Na dzień 30 września	2 487	2 715

	Okres zakończony 30 września 2019	Okres zakończony 30 września 2018
Odpis aktualizujący wartość zapasów		
Na dzień 1 stycznia	1 010	906
Zwiększenie	358	386
Wykorzystanie/przeszacowanie	-	78
Rozwiązanie	-	-
Na dzień 30 września	1 368	1 214

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

10. Długoterminowe aktywa finansowe – inwestycje w jednostki zależne

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

Zmiana stanu inwestycji w jednostki zależne w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 oraz w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 przedstawiała się następująco:

	Okres zakończony 30 września 2019	Okres zakończony 30 września 2018
Na dzień 1 stycznia	36 882	42 106
Nabycie akcji Orphée SA	5 668	-
Przeszacowanie akcji Orphée SA do wartości rynkowej odniesione na inne całkowite dochody	23 374	(5 224)
Na dzień 30 września	65 924	36 882

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przedstawiono w nocie 22.3 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Cormay.

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

Zestawienie stanu posiadanych akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę przedstawiono w nocie 22.4 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Cormay.

13. Podział zysku / pokrycie straty za poprzedni rok obrotowy

Informację o podziale zysku / pokryciu straty za poprzedni rok obrotowy zawarto w nocie 22.6 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Cormay.

14. Rezerwy na świadczenia pracownicze

	Niewykorzystane urlopy	Rezerwa na odprawy emerytalne, rentowne i pośmiertne	Suma
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	536	152	688

Zwiększenie	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
Na dzień 30 września 2019 roku	536	152	688
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2019 roku	536	39	575
Długoterminowe na dzień 30 września 2019 roku	-	113	113
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	635	128	763
Zwiększenie	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-
Na dzień 30 września 2018 roku	635	128	763
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2018 roku	635	22	657
Długoterminowe na dzień 30 września 2018 roku	-	106	106

15. Rezerwy pozostałe

	Rezerwa na sprawy sądowe	Rezerwa na potencjalny zwrot dotacji "Umowa Wdrożenie do produkcji analizatorów"	Inne rezerwy	Suma
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	66	3 513	377	3 956
Zwiększenie (ujęte w koszty okresu)	7	126	92	225
Wykorzystanie	-	3 639	265	3 904
Rozwiązanie	-	-	15	15
Na dzień 30 września 2019 roku	73	-	189	262
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2019 roku	73	-	189	262
Długoterminowe na dzień 30 września 2019 roku	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	57	-	752	809
Zwiększenie (ujęte w koszty okresu)	7	-	347	354
Wykorzystanie	-	-	122	122
Rozwiązanie	-	-	554	554
Na dzień 30 września 2018 roku	64	-	423	487
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2018 roku	64	-	423	487
Długoterminowe na dzień 30 września 2018 roku	-	-	-	-

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

Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji na dzień 31 grudnia 2018 przedstawiono w nocie 35.6 „Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji” jednostkowego sprawozdania finansowego PZ Cormay S.A. za rok 2018.

Jak opisano w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2018 roku, 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. Cała kwota została zabezpieczona w postępowaniu egzekucyjnym. W październiku 2019 roku, Spółka otrzymała całość zasądzonej kwoty.

Poza opisanym powyżej postępowaniem, w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2019 oraz do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie zmieniły się istotnie okoliczności ani nie pojawiły się nowe istotne fakty w toczących się postępowaniach. W okresie tym nie wystąpiły również nowe istotne postępowania.

17. Zobowiązania warunkowe

Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotacyjnych

Na dzień 30 września 2019 roku wartość dofinansowania zabezpieczona weksłami in blanco, wynikająca z zawartych umów o dofinansowanie projektów będących w okresie realizacji oraz w okresie trwałości wyniosła 40 348 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2018 wynosiła 46 971 tys. PLN.

Weksle związane z trwającymi umowami leasingowymi

Wartość zobowiązań leasingowych zabezpieczonych weksłami na dzień 30 września 2019 roku wyniosła 1 660 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2018 roku 1 538 tys. PLN.

18. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Kredytodawca/pożyczkodawca	Saldo kredytu/pożyczki na 30 września 2019 w tys. PLN			Saldo kredytu/pożyczki na 31 grudnia 2018 w tys. PLN			Zmiana stanu
	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem	Krótkoterminowe	Długoterminowe	Razem	
Santander Bank Polska S.A.	-	-	-	1 743	-	1 743	(1 743)
Orphée SA	-	13 291	13 291	-	-	-	-
Razem	-	13 291	13 291	1 743	-	1 743	(1 743)

Kredyt w Santander Bank Polska S.A.

Informację o kredycie w banku Santander Bank Polska S.A. zawarto w nocie 27 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Cormay.

Pożyczka od Orphée SA

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

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

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

19. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji Spółki z podmiotami powiązаныmi za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019 roku, za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku oraz kwoty rozrachunków na 30 września 2019 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku.

Nazwa jednostki	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2019			Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 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	6 917	1 340	43	6 340	1 438	-
Kormej Diana Sp. z o.o.	429	-	-	603	-	-
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	3 511	-	-	2 687	-	-

Orphee Technics Sp. z o.o.	-	494	-	7	491	-
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.*	-	230	-	-	418	-
Suma	10 857	2 064	43	9 637	2 347	-

Nazwa jednostki	30 września 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	2 230	858	13 291	4 438	279	-
Kormej Diana Sp. z o.o.	162	-	-	25	-	-
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	195	-	-	307	-	-
Orphee Technics Sp. z o.o.	-	1 154	-	-	1 075	-
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.*	-	-	-	-	366	-
Suma	2 587	2 012	13 291	4 770	1 720	-

*Grupa traktuje spółkę Diesse Diagnostica Senese S.p.A (Diesse) jako jednostkę powiązaną do dnia zbycia udziałów w tej spółce, tj. do dnia 13 maja 2019 roku. Przychody ze sprzedaży i zakupy od Diesse wykazane powyżej za rok 2019 obejmują okres od 1 stycznia do 13 maja 2019 roku.

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi w ciągu miesięcy 2019 roku odbywały się na warunkach rynkowych.

20. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły.



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