



**GRUPA KAPITAŁOWA CORMAY
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU PZ CORMAY S.A. Z DZIAŁALNOŚCI
ZA I PÓŁROCZE 2021 ROKU**

Janusz Płocica
Prezes Zarządu

Wojciech Suchowski
Wiceprezes Zarządu

Flavio Finotello
Członek Zarządu

Spis treści

1. Zasady sporządzenia półrocznych sprawozdań finansowych	3
2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Grupy	3
3. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na półroczne sprawozdania finansowe	4
4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego.....	5
5. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej CORMAY, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych - dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji	7
6. Stanowisko Zarządu PZ CORMAY S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych	8
7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PZ CORMAY S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego	8
8. Zestawienie stanu posiadania akcji PZ CORMAY S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób	8
9. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności PZ CORMAY S.A. lub jej jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Spółki.....	9
10. Informacje o zawarciu przez PZ CORMAY S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki, przy czym, jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym, wskazuje się wyłącznie miejsca zamieszczenia tych informacji. 11	
11. Informacje o udzieleniu przez PZ CORMAY S.A. lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	11
12. Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej CORMAY 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.....	11
13. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej CORMAY będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	12
14. Oświadczenie Zarządu PZ CORMAY S.A. o rzetelności sprawozdań.....	12

Niniejsze sprawozdanie Zarządu PZ CORMAY S.A. („**Spółka**”) z działalności Grupy Kapitałowej CORMAY („**Grupa**”) w okresie od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku zostało sporządzone zgodnie z § 69 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. poz. 757).

1. Zasady sporządzania półrocznych sprawozdań finansowych

Podstawowe zasady sporządzania półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz półrocznego skróconego sprawozdania finansowego zostały przedstawione, odpowiednio, w notach 5 – 7 półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2021 roku oraz w notach 3 – 5 półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2021 roku.

2. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Grupy

Wzrost sprzedaży Grupy w porównaniu do I półrocza 2020 i 2019 roku

W I półroczu b.r. Grupa odnotowała istotny wzrost sprzedaży zarówno w porównaniu do analogicznego okresu 2020, jak i 2019 roku. Było to możliwe dzięki rozbudowie oferty produktowej w odpowiadających za gros przychodów Grupy segmentach hematologicznym i biochemicznym. Wprowadzenie do oferty łącznie czterech nowych analizatorów (trzy modele analizatorów biochemicznych z linii Accent oraz nowy model analizatora hematologicznego Mythic) zaowocowało znaczącym wzrostem sprzedaży sprzętu diagnostycznego i odczynników. Poza zmianami będącymi efektem zmodyfikowanej przez Grupę strategii, na pozytywny wynik I półrocza 2021 roku miały również wpływ działania pro-sprzedażowe, a także wzrosty w segmentach immunologii i weterynarii.

Działania mające na celu wprowadzenie do sprzedaży nowych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej

W I półroczu roku 2021 Grupa prowadziła prace związane z wdrożeniem do sprzedaży nowego aparatu biochemicznego własnej produkcji - Equisse. Epidemia Covid-19 zaburzyła harmonogram prac nad wdrożeniem tego analizatora. Obecnie analizator przechodzi testy u tzw. „friendly users” – w rutynowo funkcjonujących diagnostycznych laboratoriach medycznych. Badania w ww. laboratoriach dotyczą sprawdzenia funkcjonalności i użyteczności graficznych interfejsów użytkownika (GUI) oraz badań korelacji z dostępnymi analizatorami referencyjnymi. Pierwsza sprzedaż analizatorów Equisse planowana jest w I połowie 2022 roku.

W I półroczu roku 2021 Grupa prowadziła również prace związane z przygotowaniem do wdrożenia nowych analizatorów hematologicznych:

- Mythic 5 Vet – analizator 5-diff, dedykowany do laboratoriów weterynaryjnych. Pierwsza sprzedaż analizatora w Polsce planowana na IV kwartał 2021 roku,
- Mythic 90 Pro – analizator 5-diff, dedykowany do laboratoriów ludzkich. Przewidywany termin wdrożenia – 2022 rok,
- Mythic 3 CRP – analizator 3-diff, umożliwiający wykonanie oznaczenia białka ostrej fazy CRP, dedykowany do laboratoriów ludzkich, spełniający standardy urządzeń POCT. Przewidywany termin wdrożenia – 2022 rok,
- Mythic X – analizator 3-diff, dedykowany do laboratoriów ludzkich. Przewidywany termin wdrożenia – 2022 rok,
- Mythic 70 – analizator 5-diff z autoloaderem, dedykowany do laboratoriów weterynaryjnych. Przewidywany termin wdrożenia – 2023 rok.

Zarząd oczekuje, iż poszerzenie oferty o ww. analizatory będzie kolejnym impulsem do wzrostu skali biznesu Grupy.

Analizator Mythic 5 Vet oraz cała oferta dotycząca weterynarii (paski do moczu, analizatory Uritex, Paraclin, analizatory biochemiczne) zostały oficjalnie zaprezentowane na targach MEDLAB w Dubaju pod koniec czerwca bieżącego roku.

Dofinansowanie projektu badawczo-rozwojowego

W dniu 22 czerwca 2021 roku Narodowe Centrum Badań i Rozwoju jako Instytucja Pośrednicząca dla Priorytetu I Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 zakwalifikowała do dofinansowania wniosek Spółki złożony w ramach trzeciej rundy konkursu 5/1.1.1/2020 Działanie 1.1 "Projekty B+R przedsiębiorstw", Poddziałanie 1.1.1 "Badania przemysłowe i prace rozwojowe realizowane przez przedsiębiorstwa" dotyczący projektu "Opracowanie nowatorskiego odczynnika do oznaczania stężenia ludzkiej prokalcytoniny z wykorzystaniem aptamerów oraz cząsteczek lateksowych, przeznaczonego do diagnozowania koinfekcji bakteryjnych oraz prognozowania przeżywalności pacjentów z COVID-19".

Koszt Projektu szacowany jest na 2 826 tys. PLN, a kwota dofinansowania wynieść ma 1 611 tys. PLN i odpowiada kwocie, o którą wniosowała Spółka.

W perspektywie kilkuletniej Projekt przynieść ma Spółce wiedzę i doświadczenie w opracowywaniu formulacji i technologii produkcji odczynników nowej generacji, wykorzystywanych w diagnostyce IVD.

Zaprzestanie prac na analizatorami

W dniu 7 maja 2021 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o niekontynuowaniu prac rozwojowych nad analizatorami Hermes oraz BlueBox.

Powodem podjęcia powyższej decyzji były przedłużające się, o trudnym do określenia horyzoncie czasowym, prace nad wdrożeniem tych analizatorów do produkcji i sprzedaży, a co za tym idzie zwiększone, w stosunku do wcześniejszych szacunków, ryzyko nieosiągnięcia w przyszłości przychodów pokrywających nakłady już poniesione oraz konieczne jeszcze do poniesienia, m. in. na dostosowanie analizatorów do rosnących wymagań rynkowych przejawiających się w poszerzaniu funkcjonalności wprowadzanych na rynek analizatorów konkurencyjnych przy niższych niż możliwe do zaoferowania przez Spółkę, bez poniesienia kolejnych nakładów finansowych w celu obniżenia kosztów wytwarzania, cenach sprzedaży urządzeń.

Dodatkowym czynnikiem zwiększającym ryzyko nieosiągnięcia zakładanych celów technicznych oraz wydłużenia czasu wprowadzenia Analizatorów na rynek była pandemia COVID-19.

Doświadczenie i know-how zdobyte w trakcie prac nad analizatorami będzie wykorzystane zarówno w bieżącej działalności, jak i przyszłych projektach rozwojowych, a także w bliskim komercjalizacji projekcie Equisse.

3. Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na półroczne sprawozdania finansowe

Pandemia koronawirusa SARS-CoV-2

Pandemia koronawirusa stała się w 2020 oraz w 2021 roku głównym czynnikiem powodującym zakłócenia w aktywności gospodarczej w Polsce i na świecie. Nadzieję na zakończenie pandemii przyniosły wprowadzone pod koniec roku 2020 szczepionki, jednak niższe niż się spodziewano tempo szczepienia populacji oraz nasilenie pandemii związane z pojawianiem się coraz to nowych mutacji koronawirusa, a co za tym idzie wprowadzanie nowych obostrzeń może powodować wyhamowanie tempa odbicia koniunktury w roku 2021. Wprowadzanie kolejnych lockdownów, zalecenia utrzymywania dystansu społecznego, zmniejszenie mobilności społeczeństwa, utrudnienia w dostępie do opieki zdrowotnej mogą w dalszym ciągu powodować wyhamowanie konsumpcji, również dotyczącej usług medycznych.

W okresie sprawozdawczym Grupa kontynuowała działania mające na celu dostosowanie się do sytuacji kryzysowej, zapewnienia ciągłości działalności oraz bezpieczeństwa pracownikom. Jednocześnie Grupa rozwijała sprzedaż analizatorów i testów do diagnostyki koronawirusa SARS-CoV-2.

Sprzedaż analizatorów i testów do diagnostyki koronawirusa SARS-CoV-2

W okresie pandemii Grupa rozpoczęła dostarczanie testów i odczynników do diagnostyki obecności koronawirusa. W skład oferty PZ CORMAY S.A. związanej z diagnostyką koronawirusa wchodzi:

- analizatory Maglumi 800 oraz Chorus Trio,
- odczynniki wykrywające zarówno antygen, jak i przeciwciała przeciwko koronawirusowi przeznaczone do analizatorów Maglumi 800 oraz Chorus Trio,
- odczynniki kasetkowe, które nie wymagają aparatu, tzw. Rapid Testy (wykrywające przeciwciała IgG / IgM oraz antygeny),
- testy PCR wykrywające specyficzne DNA wirusa SARS-CoV-2.

Analizatory Maglumi oraz Chorus Trio to analizatory immunologiczne, które już wcześniej były w ofercie Grupy. Pozostałe produkty są związane wyłącznie z diagnostyką koronawirusa.

Poniżej podsumowano przychody oraz marże ze sprzedaży asortymentu dedykowanego diagnostyce koronawirusa oraz ze sprzedaży pozostałego asortymentu w 2021 roku oraz dane porównawcze z analogicznego okresu roku 2020.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2021 roku	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2020 roku
Przychody ze sprzedaży - asortyment COVID	1 728	1 965
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży - asortyment COVID	895	1 286

Marża procentowa - asortyment COVID	52%	65%
Przychody ze sprzedaży - asortyment nie-COVID	37 779	28 306
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży - asortyment nie-COVID	14 880	11 303
Marża procentowa - asortyment nie-COVID	39%	40%
Przychody ze sprzedaży - całość	39 507	30 271
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży - całość	15 775	12 589
Marża procentowa - całość	40%	42%

Wpływ pandemii na działalność operacyjną Grupy

W trakcie trwania pandemii zarówno w 2020 jak i 2021 roku, pomimo początkowych utrudnień w zakresie dostaw surowców do produkcji, towarów handlowych oraz dystrybucji produktów Grupy, działalność operacyjna Grupy przebiegała bez istotnych zakłóceń.

Wpływ pandemii na sytuację płynnościową Grupy

Pandemia koronawirusa nie miała istotnego wpływu na sytuację płynnościową Grupy. Grupa na bieżąco analizuje wpływ pandemii na sytuację rynkową oraz sygnały mogące świadczyć o pogarszającej się sytuacji finansowej kontrahentów.

Poniżej zaprezentowano kształtowanie się kapitału obrotowego w Grupie na dzień 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 roku.

	30 czerwca 2021 roku	30 grudnia 2020 roku
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	14 528	12 864
Zapasy	16 075	15 168
Środki pieniężne	5 507	9 737
Pozostałe aktywa finansowe	26 919	26 148
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	(11 441)	(10 496)
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	(1 408)	(1 574)
Kapitał obrotowy netto	50 180	51 847

Z powyższego wynika, że sytuacja płynnościowa Spółki i Grupy jest stabilna i bezpieczna. Wprawdzie zakres krótko- i długoterminowych skutków pandemii koronawirusa jest trudny do przewidzenia, jednak Zarząd Spółki nie stwierdza obecnie zagrożenia dla jej płynności i dla możliwości kontynuacji działalności.

Opis programów, z których skorzystała Grupa Kapitałowa w ramach pomocy z tzw. „Tarczy Antykrzysowej”

Opis programów, z których skorzystała Grupa w ramach pomocy z „Tarczy Antykrzysowej” w roku 2020 opisano w nocie 6.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK CORMAY za rok 2020.

W dniu 13 lipca 2021 roku PZ CORMAY S.A. otrzymała decyzję w sprawie częściowego umorzenia pożyczki udzielonej przez Polski Fundusz Rozwoju. Kwota otrzymanej pożyczki w 2020 roku to 2 042 tys. PLN, wartość umorzenia wyniosła 973 tys. PLN, do spłaty pozostaje na dzień umorzenia 1 069 tys. PLN w 24 równych ratach do 25 lipca 2023 roku. Umorzenie w wysokości 25% pożyczki (kwota 511 tys. PLN), wynikające z prowadzenia działalności gospodarczej w całym okresie 12 miesięcy od dnia przyznania subwencji zostało rozpoznane jako pozostałe przychody operacyjne jeszcze w roku 2020, natomiast pozostała kwota, tj. 462 tys. PLN została rozpoznana jako pozostałe przychody operacyjne już w roku 2021.

W 2021 roku Grupa nie otrzymała innego wsparcia w ramach programów na walkę ze skutkami pandemii COVID-19.

4. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Produkty oferowane przez Grupę przeznaczone są dla laboratoriów medycznych funkcjonujących w ramach zakładów opieki zdrowotnej. O ile nie jest możliwe, aby popyt na odczynniki do badań laboratoryjnych uległ zmniejszeniu poniżej minimalnego poziomu gwarantującego zabezpieczenie podstawowych potrzeb służby zdrowia w zakresie wykrywania i diagnostyki chorób, to kształtowanie się popytu na aparaty diagnostyczne oferowane przez Grupę jest bezpośrednio związane z tempem wzrostu gospodarczego, które przekłada się na sytuację finansową podmiotów służby zdrowia, a tym samym skłonność laboratoriów medycznych do inwestowania w nową aparaturę.

Spadek tempa wzrostu produktu krajowego brutto może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej zakładów opieki zdrowotnej i może uszczuplić ich budżety przeznaczone na inwestycje, między innymi w zakresie aparatury medycznej,

co mogłoby się przyczynić do spadku popytu na towary z oferty Grupy. Grupa posiada ograniczony wpływ na rozwój rynku, jednakże negatywne skutki ewentualnych zmian koniunktury stara się minimalizować poprzez geograficzną dywersyfikację swojej sprzedaży i zwiększanie udziału sprzedaży eksportowej w łącznych przychodach ze sprzedaży.

Na sytuację makroekonomiczną istotny wpływ będzie miał kryzys spowodowany przez pandemię wirusa SARS-CoV-2. O tym, z jakiej skali kryzysem będziemy mieć do czynienia, zależy od tego, jak szybko uda się pandemię wygasić. Analitycy przewidują zarówno scenariusz pozytywny (sezonowość wirusa i opanowanie pandemii), jak i negatywny (dalszy wzrost zachorowań i pogłębienie kryzysu ekonomicznego). W obecnej sytuacji nie ma modeli ekonometrycznych, które pozwoliłyby z wysokim prawdopodobieństwem prognozować konsekwencje tego kryzysu. Spółka ocenia stopień zagrożenia jako średni.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych i ich interpretacji

Przepisy prawa obowiązujące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w krajach, w których działa Grupa ulegają zmianom, a ich wpływ na działalność Grupy może mieć charakter negatywny. Z uwagi na fakt, iż Grupa działa w obszarze ściśle uregulowanym przepisami prawa, należy też wskazać na ryzyko związane ze zmianami przepisów w zakresie produkcji i wprowadzania do obrotu wyrobów medycznych. W 2022 roku wchodzi w życie regulacje UE w zakresie IVD, które wymagać będą od Spółki i Grupy znaczącego zaangażowania w celu dostosowania się do nich. Prace dostosowawcze rozpoczęły się w 2020 roku i będą trwać przez cały 2021 rok. W następstwie tych przygotowań nastąpi zwiększenie kosztów, w tym kosztów remontów oraz nakładów inwestycyjnych dostosowujących infrastrukturę Spółki do wymogów nowych przepisów prawa. Zagrożenie - średnie.

Ryzyko rozwoju technologii w zakresie diagnostyki laboratoryjnej

Postępujący rozwój światowej diagnostyki laboratoryjnej powoduje, iż sukces rynkowy Grupy uzależniony jest od jej zdolności do stałej obserwacji zachodzących zmian technologicznych oraz szybkości w dostosowaniu swoich produktów do oczekiwań rynku. Tym samym, możliwość skutecznego konkutowania na rynku wymaga ciągłego prowadzenia prac badawczo-rozwojowych oraz dokonywania inwestycji w nowe linie produktowe. Działalność prowadzona przez Grupę, w szczególności w aspekcie skutecznego rozwoju sprzedaży na rynkach zagranicznych, wykazuje wysoką skuteczność adaptowania portfela produktowego do zmian w oczekiwaniach odbiorców. Niemniej jednak nie można wykluczyć pojawienia się na rynku nowych technologii, które spowodują, iż odczynniki produkowane przez Spółkę wymagać będą dostosowania do zmieniających się wymogów aparatów diagnostycznych, gdyż w innym przypadku popyt na nie ulegnie ograniczeniu, prowadząc tym samym do zmniejszenia wpływów ze sprzedaży. Jednocześnie trzeba podkreślić, że Grupa aktywnie wdraża nowe produkty i technologie na rynku diagnostyki in vitro, tworząc także we własnym zakresie nowe produkty. Jest to element zmniejszający skalę powyższego ryzyka. Zagrożenie - średnie.

Ryzyko walutowe

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

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

Ryzyko związane z dużą koncentracją sprzedaży na rynkach zagranicznych

Grupa realizuje przeważającą część swoich przychodów ze sprzedaży na rynkach eksportowych. Jednym z głównych rynków sprzedaży Grupy pozostaje Federacja Rosyjska. Mając na uwadze historię stosunków dyplomatycznych pomiędzy Polską, a Federacją Rosyjską, nie można wykluczyć wprowadzenia ograniczeń w wymianie handlowej w zakresie produktów oferowanych przez Grupę, w skrajnym przypadku nie można wykluczyć wprowadzenia przez Federację Rosyjską zakazu importu analizatorów oraz odczynników do badań laboratoryjnych z terenu UE, co mogłoby doprowadzić do istotnego spadku przychodów ze sprzedaży, a tym samym mogłoby negatywnie wpłynąć na osiąmane wyniki finansowe. Grupa zmniejsza omawiane ryzyko poprzez dywersyfikację geograficzną oraz opracowanie alternatywnych możliwości dostarczania produktów do odbiorców na terytorium Federacji Rosyjskiej. Zagrożenie - niskie.

Ryzyko związane z działalnością w niszy rynkowej i możliwością nasilenia się konkurencji

Specyfika oferowanych produktów powoduje, iż oferta handlowa kierowana jest do stosunkowo wąskiej grupy klientów. Tym samym działalność Grupy ma charakter niszowy. Spółka jest, w ocenie Zarządu Spółki, największym polskim producentem odczynników do badań laboratoryjnych, niemniej jednak zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych produkty

Grupy konkurują z ofertą szeregu innych producentów, których działalność ma w wielu przypadkach charakter globalny. Mając na uwadze skalę prowadzonej działalności, rozwój kształtowany jest w oparciu o jak najwyższą jakość obsługi klientów, która stanowi podstawę budowy długoterminowej współpracy z odbiorcami. Niemniej jednak nie można wykluczyć wzrostu konkurencji na rynku, na którym działa Grupa, co może znaleźć swoje odzwierciedlenie w obniżeniu poziomu uzyskiwanych marż ze sprzedaży oferowanych produktów i pogorszeniem wyników finansowych. Zagrożenie - niskie.

Ryzyko związane z sytuacją finansową publicznych zakładów opieki zdrowotnej

Grupa generuje znaczną część przychodów ze sprzedaży krajowej do publicznych zakładów opieki zdrowotnej, które w wielu przypadkach znajdują się w trudnej sytuacji finansowej, wynikającej zarówno z ograniczonej ilości środków pozyskiwanych ze źródeł publicznych, jak i braku stosownych działań restrukturyzacyjnych. Trudna sytuacja niektórych publicznych zakładów opieki zdrowotnej przekłada się w wielu przypadkach na trudności w regulowaniu bieżących zobowiązań. Grupa przykładą szczególną staranność w zakresie wyboru swoich odbiorców pod kątem ewentualnych zagrożeń w zakresie regulowania płatności za dostarczane produkty bądź towary. Jednocześnie, w celu zwiększenia efektywności polityki zarządzania płynnością, prowadzona jest bieżąca współpraca z firmami windykacyjnymi. Niemniej jednak nie można wykluczyć ryzyka, iż prowadzone działania nie będą przynosić oczekiwanych efektów, co skutkować może pogorszeniem się wskaźników płynności. Zagrożenie - niskie.

Ryzyko stopy procentowej

Grupa częściowo finansuje swoją działalność umowami leasingowymi, w związku z czym jest narażona na ryzyko zmiany stopy procentowej. Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczenie kosztów odsetkowych przed ich zwiększeniem wskutek wzrostu stóp procentowych. Możliwości zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej są analizowane i oceniane przez Grupę w zależności od aktualnych potrzeb. Zagrożenie - niskie.

Ryzyko kredytowe

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

W celu ograniczenia ryzyka kredytowego Grupa na bieżąco monitoruje płatność należności oraz stosuje wczesną windykację. Informacja o poziomie zadłużenia jest cyklicznie przekazywana do osób odpowiedzialnych za bezpośredni kontakt z odbiorcami celem ustalenia możliwości ścisnięcia wierzytelności oraz rokowań co do dalszej współpracy. Dla części klientów Grupy stosowany jest od 2020 roku faktoring pełny. Należności zabezpieczone w ramach faktoringu pełnego wyniosły na dzień 30 czerwca 2021 roku 73 tys. PLN. Dla pozostałych należności nie zostały ustanowione zabezpieczenia ich spłaty. Zagrożenie - niskie.

Ryzyko związane z płynnością

Grupa zarządza ryzykiem związanym z płynnością finansową poprzez monitorowanie bieżących oraz prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych, a także poprzez analizę poziomu płynnych aktywów. Celem Grupy jest utrzymanie ciągłości i elastyczności finansowania oraz zapewnienie odpowiednich źródeł finansowania. W celu ograniczenia ryzyka utraty płynności finansowej Grupa stale monitoruje i nadzoruje poziom zadłużenia. Grupa zabezpiecza się przed ewentualnymi trudnościami w wywiązywaniu się ze zobowiązań, odpowiednio kształtując cykle rotacji należności i zobowiązań. Cel jest również realizowany poprzez korzystanie z różnych źródeł finansowania, takich jak między innymi kredyty bankowe czy leasing finansowy. Zagrożenie - niskie.

5. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej CORMAY, w tym w wyniku połączenia jednostek, uzyskania lub utraty kontroli nad jednostkami zależnymi oraz inwestycjami długoterminowymi, a także podziału, restrukturyzacji lub zaniechania działalności oraz wskazanie jednostek podlegających konsolidacji, a w przypadku emitenta będącego jednostką dominującą, który na podstawie obowiązujących go przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych - dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

Wg stanu na 30 czerwca 2021 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, PZ CORMAY S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej CORMAY.

W skład Grupy Kapitałowej CORMAY wchodzi: (i) Spółka oraz podmioty zależne w stosunku do Spółki, należące do Grupy Kapitałowej Orphée, tj. (ii) Orphée SA z siedzibą w Genewie (spółka akcyjna prawa Konfederacji Szwajcarskiej, w której Spółka posiadała na 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 97,95% kapitału zakładowego; jednocześnie podmiot dominujący Grupy Kapitałowej Orphée), (iii) Kormiej Rusland Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie (spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa Federacji Rosyjskiej, w której Spółka posiadała na 30 czerwca 2021 roku oraz na

dzień publikacji niniejszego sprawozdania poprzez Orphée SA 100% kapitału zakładowego), (iv) Kormeij Diana Sp. z o.o. z siedzibą w Mińsku (zagraniczna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa Republiki Białorusi, w której Spółka posiadała na 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania bezpośrednio 1,5%, a poprzez Orphée SA pozostałe 98,5% kapitału zakładowego) oraz (v) Orphee Technics Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (w której Spółka posiadała na 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania poprzez Orphée SA 100% kapitału zakładowego).

Konsolidacją objęte były sprawozdania finansowe wszystkich spółek zależnych PZ CORMAY S.A.

W I półroczu 2021 roku nie zaszły zmiany w organizacji Grupy.

6. Stanowisko Zarządu PZ CORMAY S.A. odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych

Spółka i Grupa nie publikowały prognoz finansowych na 2021 rok.

7. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu PZ CORMAY S.A. na dzień przekazania raportu półrocznego wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, procentowego udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz procentowego udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez PZ CORMAY S.A. na podstawie zawiadomień akcjonariuszy, struktura własności kapitału zakładowego Spółki, wg stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania	
	ilość akcji / głosów (w szt.)	% kapitału / % głosów
TOTAL FIZ	16 000 000	19,00%
Pozostali	68 205 008	81,00%
Razem	84 205 008	100,00%

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie zaszły zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

8. Zestawienie stanu posiadania akcji PZ CORMAY S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki na dzień przekazania raportu półrocznego, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego, odrębnie dla każdej z tych osób

Stan posiadanych akcji PZ CORMAY S.A. przez, odpowiednio, członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Członek Zarządu	Liczba akcji na dzień publikacji niniejszego sprawozdania (w szt.)
Janusz Płocica	2 235 578
Wojciech Suchowski	100 000

Członek Rady Nadzorczej	Liczba akcji na dzień publikacji niniejszego sprawozdania (w szt.)
Bartosz Marczyk	81 652
Tadeusz Wesolowski*	2 454 232

*wraz z podmiotem blisko związanym

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki, za wyjątkiem ujawnienia stanu posiadania Bartosza Marczyka, który został powołany w skład Rady Nadzorczej Spółki w dniu 22 czerwca 2021 roku.

9. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności PZ CORMAY S.A. lub jej jednostki zależnej, ze wskazaniem przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska Spółki

Sprawy sądowe przeciwko Spółce

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

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

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

W dniu 13 marca 2019 roku Tomasz Tuora zainicjował postępowanie ze skargi kasacyjnej, która została doręczona Spółce w dniu 10 lipca 2020 roku. W dniu 24 lipca 2020 roku Spółka złożyła odpowiedź na skargę kasacyjną. W chwili obecnej oczekiwane jest postanowienie Sądu Najwyższego w przedmiocie odmowy lub przyjęcia skargi kasacyjnej do rozpoznania.

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

Postępowanie z powództwa Tomasza Tuory o ustalenie nieistnienia uchwał / uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwał Rady Nadzorczej Spółki z dnia 26 sierpnia 2014 roku w przedmiocie wyboru członków Zarządu Spółki zostało zawieszono postanowieniem z dnia 2 grudnia 2014 roku do czasu prawomocnego zakończenia postępowania w sprawie XXVI GC 915/14 opisanej powyżej. Z uwagi na prawomocny wyrok Sądu Apelacyjnego w sprawie XXVI GC 915/14 z dnia 25 marca 2019 roku, postępowanie w niniejszej zostało wznowione w dniu 25 maja 2020 roku. W dniu 15 września 2020 roku Spółka skierowała do Sądu odpowiedź na pozew. Wyrokiem z dnia 15 czerwca 2021 roku Sąd oddalił powództwo Tomasza Tuory w całości.

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

Postępowanie z powództwa QXB Sp. z o.o. o ustalenie nieistnienia uchwał, ewentualnie stwierdzenie nieważności, ewentualnie uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 kwietnia 2015 roku w przedmiocie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii K z zachowaniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy, oznaczenia dnia prawa poboru oraz zmiany statutu Spółki zostało zawieszono postanowieniem z dnia 12 października 2015 roku do czasu prawomocnego zakończenia postępowania w sprawie XXVI GC 1020/14 opisanej powyżej. Z uwagi na prawomocny wyrok Sądu Apelacyjnego w sprawie XXVI GC 915/14 z dnia 25 marca 2019 roku postępowanie w niniejszej sprawie może zostać wznowione.

Sprawy sądowe z powództwa Spółki

Postępowanie z powództwa PZ CORMAY S.A. przeciwko Tomaszowi Tuorze (Sąd Okręgowy w Warszawie, sygn. akt.: XXVI GC 330/15 (uprzednio: XXVI GNc 181/15))

Postępowanie dowodowe z powództwa PZ CORMAY S.A. o zapłatę środków pobranych przez Tomasza Tuorę ze Spółki w latach 2011 — 2012 w łącznej kwocie 2 522 tys. PLN toczy się przed Sądem I instancji. Podstawą żądania pozwu jest zwrot nienależnego świadczenia w postaci pobranych ze Spółki środków pieniężnych w okresie pełnienia przez pozwanego funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Pozwany w tym czasie m.in. wystawiał dokumenty księgowe opiewające na nienależne i niemające pokrycia w rzeczywistych świadczeniach kwoty i kwoty te od Spółki otrzymywał. Postanowieniem z dnia 18 października 2017 roku sprawę przekazano do zaopiniowania przez biegłego. Opinia biegłego została doręczona Spółce w dniu 6 lipca 2020 roku. W dniu 20 lipca 2020 roku Spółka skierowała do sądu pismo, obejmujące uwagi co do treści opinii oraz wnioski o wezwanie biegłego na rozprawę w celu umożliwienia jej wyjaśnienia wątpliwości co do treści opinii. W następstwie wniosku biegła została przesłuchana przez Sąd. W najbliższym czasie planowane jest skierowanie wniosku do Sądu o zawieszenie postępowania w związku z zakończeniem postępowania karnego oznaczonego sygnaturą XVIII K 17/18.

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

Postępowanie toczy się na skutek dokonanego przez Spółkę w dniu 24 marca 2015 roku zawiadomienia o możliwości popełnienia przestępstwa na szkodę Spółki, polegającego na tym, że w okresie pomiędzy 6 czerwca 2011 roku a 8 września 2012 roku, działając w krótkich odstępach czasu w wykonaniu z góry powziętego zamiaru oraz w celu osiągnięcia korzyści majątkowej, poprzez nadużycie udzielonych mu uprawnień, sprawca doprowadził do pozbawionych uzasadnienia ekonomicznego wypłat środków z kasy Spółki oraz do przelewów środków pieniężnych z rachunków Spółki w łącznej kwocie 2 522 tys. PLN na rzecz swoją oraz osób trzecich, które to kwoty polecał księgować na poczet wystawionych przez siebie (w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej) faktur VAT, stwierdzających wykonanie fikcyjnych usług na rzecz Spółki, czym wyrządził Spółce szkodę majątkową wielkich rozmiarów. W dniu 18 marca 2021 roku Sąd Okręgowy w Warszawie XVIII Wydział Karny uznał oskarżonego winnym zarzucanych mu czynów i: (i) wymierzył mu karę 2 lat pozbawienia wolności w zawieszaniu na lat 5 i karę grzywny w wysokości 250 tys. PLN, (ii) zobowiązał go do naprawienia w całości szkody wyrządzonej przestępstwem poprzez zwrócenie Spółce pieniędzy w łącznej kwocie 2 522 tys. PLN, (iii) orzekł wobec oskarżonego zakaz wykonywania przez okres 5 lat funkcji prezesa zarządu, członka zarządu lub członka rady nadzorczej w spółkach notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz (iv) zasądził od oskarżonego na rzecz Skarbu Państwa kwotę 50 tys. PLN tytułem opłaty i koszty postępowania w sprawie w kwocie 16 tys. PLN oraz umorzył postępowanie w zakresie wystawiania nierzetelnych faktur VAT. W dniu 14 maja 2021 roku oskarżony wniósł apelację od wyroku.

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

W dniu 10 listopada 2015 roku Spółka zainicjowała postępowanie karne przeciwko panom Tomaszowi i Tadeuszowi Tuorom, byłym członkom Rady Dyrektorów Orphee z tytułu niezgodnego z prawem pełnienia przez nich funkcji zarządu nad Orphee w latach 2014 – 2015. Śledztwo prowadzone jest przez prokuratora w Genewie w Szwajcarii (sygn.: P/21097/2015 DRJ) i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania jest w toku.

Roszczenia w stosunku do Orphée SA

Roszczenie z tytułu pożyczki

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

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

W ocenie Spółki warunek powstania wymagalności zwrotu pożyczki nie został spełniony, zaś warunek umorzenia pożyczki został spełniony, przy czym z uwagi na zawyżone wyniki finansowe Grupy w sprawozdaniach finansowych za kolejne okresy okoliczności powyższe nie są wprost odzwierciedlone. Na wniosek Rady Dyrektorów Orphee SA, Zarząd Spółki zlecił biegłemu rewidentowi dodatkowy audyt, który potwierdził faktyczne wyniki Grupy w latach 2010-2014. W dniu 16 grudnia 2016 roku Orphée SA wniosła o oddalenie roszczeń wskazanych w wezwaniu w całości.

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

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

W dniu 30 kwietnia 2020 roku Sąd Cywilny w Genewie wydał wyrok, w którym uznał roszczenie pożyczkodawcy dotyczące odsetek od pożyczki za rok 2015 na kwotę 30 tys. CHF dodatkowo zasądzając odsetki za lata 2016-2018 w kwocie 30 tys. CHF za każdy rok. Łączna zasądzona kwota do zapłaty przez Orphée SA wraz z kosztami procesowymi to 134 tys. CHF. W dniu 2 czerwca 2020 roku Orphée SA odwołała się od wyroku. W dniu 8 czerwca 2021 roku sąd drugiej instancji odrzucił apelację spółki. W dniu 12 lipca 2021 roku Orphée SA odwołała się od wyroku Sądu Apelacyjnego do Trybunału Federalnego Konfederacji Szwajcarskiej.

Mimo pozytywnego dla Grupy wyroku w pierwszej sprawie, postanowiono o nierozwiązywaniu rezerwy również w części objętej pierwszym ze sporów, z uwagi na potencjalną możliwość dochodzenia całości kwoty przypadającej na pierwszego z pożyczkodawców przez drugiego z pożyczkodawców. Do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia drugiego sporu Grupa utworzyła rezerwę w wysokości całej kwoty pożyczki (2 mln CHF) powiększonej o kwotę odsetek zasądzonych wyrokiem z dnia

30 kwietnia za lata 2015-2018 wraz z kosztami procesowymi (134 tys. CHF). Rezerwa jest zwiększana o kwotę odsetek naliczanych sukcesywnie do czasu zakończenia procesu.

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

W dniu 13 maja 2019 roku Orphée SA zawarła ze spółką Diesse NewCo S.r.l. z siedzibą w Mediolanie („Nabywca”) umowę sprzedaży („Umowa”) 13 500 000 akcji spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A. z siedzibą w Mediolanie („Diesse”) za łączną cenę 13 300 tys. EUR. W dniu 6 maja 2020 roku Orphée SA otrzymała od Nabywcy wezwanie do przystąpienia do arbitrażu w sprawie zarzucanych Orphée SA przez Nabywcę naruszeń oświadczeń i zapewnień zawartych w Umowie, dotyczących trzech zakładów produkcyjnych będących własnością Diesse. W wezwaniu Nabywca wycenił aktualne koszty likwidacji Naruszeń na kwotę 7 699 tys. EUR, powiększoną o podatki i inne daniny wymagane przepisami prawa oraz o nieokreśloną w wezwaniu kwotę utraconego w wyniku naruszeń zysku Diesse i wysunął w stosunku do Orphée SA roszczenie o wartości 50% tej łącznej kwoty. Arbitraż jest przeprowadzany w Mediolanie, zgodnie z regulacjami Izby Krajowego i Międzynarodowego Arbitrażu w Mediolanie.

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

- 10. Informacje o zawarciu przez PZ CORMAY S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały zawarte na warunkach innych niż rynkowe, wraz ze wskazaniem ich wartości, przy czym informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne do zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Spółki, przy czym, jeżeli odpowiednie informacje zostały przedstawione w kwartalnym skróconym sprawozdaniu finansowym, wskazuje się wyłącznie miejsca zamieszczenia tych informacji**

Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi zostały zawarte w nocy 23 półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2021 roku oraz w nocy 17 półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2021 roku.

- 11. Informacje o udzieleniu przez PZ CORMAY S.A. lub przez jednostkę od niej zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji - łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca**

Santander Bank Polska S.A. na zlecenie PZ CORMAY S.A. wystawił gwarancję zabezpieczającą wywiązanie się przez Spółkę ze zobowiązań wynikających z umowy najmu. Wartość gwarancji to 20 tys. EUR. Gwarancja obowiązuje do 15 grudnia 2021 roku.

Na dzień 30 czerwca 2021 roku Orphée SA posiadała zobowiązania warunkowe związane z gwarancją bankową stanowiącą zabezpieczenie kosztów najmu na rzecz właściciela biura w wysokości 11 tys. CHF.

- 12. Inne informacje, które zdaniem Grupy Kapitałowej CORMAY 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**

Udział w targach branżowych i inne działania marketingowe

W marcu 2021 roku Grupa wzięła udział w pierwszej edycji Future Health Poland 2021 - pierwszych polskich wirtualnych targów dla sektora medycznego. Korzystając z dedykowanej platformy networkingowej oraz tworząc profil firmy na stronie targów, Spółka miała okazję zaprezentować swoją ofertę w kraju i zagranicą.

W I półroczu 2021 roku Grupa prezentowała swoją ofertę na międzynarodowych targach branży diagnostycznej – MEDLAB Middle East 2021 w Dubaju. Tegoroczne wydarzenie miało charakter hybrydowy (targi online i stacjonarne) i odbyło się w dniach 21-24 czerwca 2021 roku.

Podczas targów Grupa zaprezentowała nowy analizator hematologiczny dedykowany weterynarii: Mythic 5VET Pro. Wydarzenie było także okazją do zaprezentowania całego portfolio produktów Spółki oraz przedstawienia nowej grupowej marki – CORMAY DIAGNOSTICS.

Trwające obostrzenia związane z pandemią koronawirusa nadal znacząco utrudniają podróże zagraniczne oraz udział Grupy w lokalnych targach międzynarodowych. Grupa kontynuuje prowadzenie webinarów w dziedzinie hematologii i biochemii, podczas których prezentowana jest najnowsza wiedza biochemiczna i hematologiczna oraz promowana oferta Grupy.

Każdego miesiąca, dla klientów krajowych organizowany jest także wykład online o tematyce związanej z diagnostyką choroby COVID-19. Wykłady prowadzą przedstawiciele, praktycy w branży diagnostycznej i lekarskiej w Polsce. Do tej pory odbyło się 8 takich spotkań.

13. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej CORMAY będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza

Komercjalizacja nowych analizatorów

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

Pandemia koronawirusa SARS-CoV-2

Zdarzeniem, które może mieć istotny wpływ na działalność oraz wyniki finansowe Grupy w następnych latach jest ogłoszona w dniu 11 marca 2020 roku przez Światową Organizację Zdrowia pandemia koronawirusa SARS-CoV-2, wywołującego chorobę COVID-19.

W średnio - i długoterminowej perspektywie wystąpienie pandemii może skutkować zwiększeniem światowych wydatków na służbę zdrowia, a w szczególności diagnostykę, co może pozytywnie wpłynąć na wyniki Grupy w przyszłości.

14. Oświadczenie Zarządu PZ CORMAY S.A. o rzetelności sprawozdań

Zarząd PZ CORMAY S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy:

1. Półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2021 roku, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2021 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF-UE”). Na dzień publikacji w/w sprawozdań, 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-UE.

MSSF-UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej.

Przy sporządzeniu w/w sprawozdań Grupa i Spółka przestrzegały tych samych zasad rachunkowości, co przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy i sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2020 roku, za wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2021 roku

2. sprawozdania, o którym mowa powyżej, odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy i Spółki oraz ich wyniki finansowe,
3. niniejsze sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy i Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.



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