



GRUPA KAPITAŁOWA CORMAY SPRAWOZDANIE ZARZĄDU PZ CORMAY S.A. Z DZIAŁALNOŚCI ZA I PÓŁROCZE 2023 ROKU

Marcin Sieczek
Prezes Zarządu

Flavio Finotello
Wiceprezes Zarządu

Wojciech Suchowski
Wiceprezes Zarządu

Spis treści

1. Zasady sporządzania 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.....	6
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	8
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 e 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	9
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	9
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.....	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. 12	12
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	12
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.....	12
13. Wskazanie czynników, które w ocenie Grupy Kapitałowej CORMAY będą miały wpływ na osiągnięte przez nią wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego półrocza	13
14. Oświadczenie Zarządu PZ CORMAY S.A. o rzetelności sprawozdań.....	13

Niniejsze sprawozdanie Zarządu PZ CORMAY S.A. („Spółka”) z działalności Grupy Kapitałowej CORMAY („Grupa”) w okresie od dnia 1 stycznia 2023 roku do dnia 30 czerwca 2023 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).

Jeżeli nie podano inaczej, kwoty występujące w niniejszym sprawozdaniu z działalności podano w tysiącach złotych polskich (tys. PLN).

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 – 8 półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2023 roku oraz w notach 3 – 6 półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2023 roku.

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

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

W listopadzie 2022 roku na targach Medica w Düsseldorfie odbyła się premiera samodzielnie opracowanego przez Grupę analizatora biochemicznego Equisse 400i. Grupa zaprezentowała aparat również w lutym 2023 roku na targach Medlab w Dubaju. Rozmowy prowadzone z potencjalnymi klientami i partnerami uwidoczniły znacznie szersze od rozpatrywanego dotąd spektrum możliwości komercjalizacji Equisse i potencjalnego zwiększenia wartości, jaką produkt ten może wygenerować dla akcjonariuszy. W rezultacie, pomimo iż Grupa mogłaby rozpocząć sprzedaż Equisse w oparciu o już posiadane analizatory z seryjnej produkcji, Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu przeglądu opcji strategicznych, pozwalających na wybór optymalnej ścieżki rozwoju, produkcji i komercjalizacji Equisse. W ocenie Zarządu Spółki, przesunięcie w czasie rozpoczęcia sprzedaży Equisse pozwoli na wybór i wdrożenie rozwiązania potencjalnie maksymalizującego zwrot z kapitału zaangażowanego przez Grupę w ten projekt. Zakończenie przeglądu opcji strategicznych dla Equisse planowane jest w 2023 roku.

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa zdefiniowała strategiczne kierunki działań, które pozwoliły na priorytetyzację realizowanych inicjatyw. W rezultacie, w pierwszym półroczu 2023 roku działania Grupy w obszarze nowych linii produktowych skoncentrowane zostały na prowadzeniu badań działania analizatorów i odczynników przeznaczonych do wykonywania oznaczeń immunochemicznych, tj. AURYX 90 Immunoassay System.

W pierwszym półroczu 2023 roku w laboratorium zewnętrznym przeprowadzono badania bezpieczeństwa elektrycznego analizatora AURYX 90, które zakończyły się wynikiem pozytywnym. Badania te, łącznie z zakończonymi w 2022 roku badaniami kompatybilności elektromagnetycznej, są istotną częścią dokumentacji technicznej stanowiącej potwierdzenie zgodności parametrów analizatora AURYX 90 z odpowiednimi normami UE.

Równolegle prowadzono badania działania wyrobów medycznych linii AURYX 90 w wewnętrznym laboratorium Grupy w celu potwierdzenia spełnienia zakładanych parametrów analitycznych dla poszczególnych odczynników tej linii. Badania analityczne są aktualnie kontynuowane.

Jednocześnie prowadzone były prace związane z przygotowaniem dokumentacji technicznej według wymagań regulacji UE dla wyrobów medycznych do diagnostyki in vitro w klasie A dla analizatora AURYX 90 i odczynników wspólnych. Prace związane z przygotowaniem dokumentacji technicznej i inne działania związane z przygotowaniem linii produktowej AURYX 90 do wprowadzenia na rynek są aktualnie kontynuowane.

Grupa dąży do rozpoczęcia komercjalizacji oferty produktowej w immunochemii w pierwszej połowie 2024 roku.

Grupa prowadziła także prace związane z przygotowaniem do komercjalizacji nowych analizatorów hematologicznych przeznaczonych do badań ludzi. W rezultacie poczyniono znaczące postępy we wdrożeniu analizatora 3-diff - Mythic X. W pierwszym półroczu 2023 roku kontynuowano prace nad stworzeniem odczynników własnych dedykowanych do analizatora Mythic X, co pozwoli na uzyskanie kontroli nad ich składem oraz uniezależnienie się od procesu produkcyjnego dostawcy zewnętrznego. Komercjalizacja aparatu wraz z dedykowanymi odczynnikami, materiałami kalibracyjnymi oraz kontrolnymi planowana jest w 2024 roku.

W pierwszym półroczu 2023 roku kontynuowano prace nad ewaluacją analizatora biochemicznego o wydajności 400 testów na godzinę. Planowany termin komercjalizacji analizatora to 2024 rok.

W ramach priorytetyzacji inicjatyw rozwojowych zdecydowano się przesunąć na kolejne lata komercjalizację niektórych analizatorów, w szczególności analizatora hematologicznego Mythic 90 PRO – analizatora 5-diff dokonującego oznaczeń liczby retykulocytów oraz analizatora do wykonywania analiz moczu wraz z identyfikacją elementów osadu moczu - URITEX SEDI+ Urine Analysis System.

Zarząd Spółki oczekuje, iż poszerzenie oferty o ww. analizatory oraz dedykowane odczynniki do nich pozwoli na zwiększenie konkurencyjności oferty na rynku krajowym oraz międzynarodowym i stanie się impulsem do wzrostu skali działalności Grupy.

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

Inwazja Rosji na Ukrainę

W dniu 24 lutego 2022 roku Rosja dokonała zbrojnej napaści na Ukrainę. Społeczność międzynarodowa zareagowała wprowadzeniem sankcji przeciwko Rosji i Białorusi, jednocześnie udzielając wsparcia Ukrainie w obronie przed agresorem.

Grupa prowadzi sprzedaż sprzętu medycznego oraz odczynników diagnostycznych na Białorusi, w Rosji oraz na Ukrainie. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku sprzedaż na ww. rynkach odpowiadała za łącznie 19% przychodów Grupy, przy czym udział sprzedaży w Rosji w przychodach wyniósł 14%, na Ukrainie – 3%, na Białorusi – 2%. Na Ukrainie Grupa sprzedaje swoje produkty do niepowiązanego dystrybutora. Na rynkach białoruskim oraz rosyjskim Grupa prowadzi działalność poprzez spółki zależne: Kormej Diana Sp. z o.o. oraz Kormiej Rusland Sp. z o.o. Poniżej przedstawiono przychody ze sprzedaży na wymienionych rynkach w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2023 roku wraz z porównaniem do przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie roku 2022 oraz roku 2021 (ostatni okres nieobejmujący okresu po rozpoczęciu wojny).

	Przychody ze sprzedaży w okresie zakończonym 30 czerwca 2023	Przychody ze sprzedaży w okresie zakończonym 30 czerwca 2022	Przychody ze sprzedaży w okresie zakończonym 30 czerwca 2021	Zmiana w stosunku do roku 2022	Zmiana w stosunku do roku 2022 w %	Zmiana w stosunku do roku 2021	Zmiana w stosunku do roku 2021 w %
Rosja	6 154	7 496	4 891	-1 342	-18%	1 263	26%
Ukraina	1 450	1 001	1 534	449	45%	-84	-5%
Białoruś	796	579	350	217	38%	446	128%
Razem	8 400	9 076	6 775	-676	-7%	1 625	24%

Sytuacja na rynkach rosyjskim i białoruskim

Po rozpoczęciu inwazji Rosji na Ukrainę Grupa odnotowała krótkotrwały wzrost sprzedaży zarówno na rynku rosyjskim, jak i białoruskim. Pomimo wzrostu sprzedaży w początkowych miesiącach po inwazji, w drugiej połowie roku 2022 i na początku roku 2023 obserwowano osłabienie popytu na tych rynkach. Pomimo istotnego osłabienia się kursu rubla rosyjskiego w roku 2023 popyt w Rosji uległ jednak ponownie zwiększeniu w drugim kwartale roku 2023. W ostatnim czasie Grupa obserwuje również istotny wzrost kosztów i wydłużony czas transportu do Rosji i na Białoruś. Mimo wprowadzonych sankcji, w tym wykluczenia niektórych z działających w Rosji i na Białorusi banków z systemu SWIFT, płatności od spółek rosyjskiej i białoruskiej do Spółki przebiegały do czasu publikacji niniejszego sprawozdania bez istotnych zakłóceń, za pośrednictwem nieobjętych sankcjami oddziałów zagranicznych banków obecnych na tych rynkach.

Główne aktywa posiadane przez Grupę w spółkach w Rosji i na Białorusi to aktywa obrotowe: należności od klientów i zapasy oraz aktywa trwałe: analizatory wdzierżawiane do szpitali. Poniżej dokonano podsumowania wartości tych aktywów na dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień 31 grudnia 2022 roku:

	30 czerwca 2023	31 grudnia 2022
Rzeczowe aktywa trwałe	1 644	1 640
Zapasy	2 655	2 702
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 986	1 850
Razem	6 285	6 192

Powyższe kwoty to wartości netto uwzględniające odpisy z tytułu utraty wartości aktywów oraz odpisy aktualizujące wartość aktywów. Odpis aktualizujący wartość zapasów został obliczony zgodnie z polityką Grupy opisaną w nocie 7.2 „Niepewność szacunków” półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2023 roku bazując na zaktualizowanych na dzień bilansowy danych dotyczących rotacji zapasów. Z uwagi na wprowadzony zakaz eksportu wyrobów medycznych z Rosji, w przypadku braku sprzedaży analizatorów i odczynników na rynku rosyjskim brak jest obecnie możliwości sprzedaży tych wyrobów do klientów Grupy w innych krajach.

W przypadku należności nie zaobserwowano zwiększonych problemów z terminowym ich regulowaniem przez klientów w Rosji i na Białorusi i dlatego w ocenie Zarządu Spółki nie było konieczności rozpoznania dodatkowego odpisu z tytułu utraty wartości należności w związku z prowadzoną przez Rosję wojną.

Sytuacja na rynku ukraińskim

W przeciwieństwie do rynków rosyjskiego i białoruskiego sprzedaż na rynku ukraińskim bezpośrednio po inwazji Rosji uległa istotnemu zmniejszeniu. Sprzedaż dość szybko jednak powróciła do poziomów zbliżonych do tych sprzed inwazji i za pierwsze półrocze 2023 roku sprzedaż była jedynie 5% niższa od poziomu z pierwszego półrocza roku 2021, tj. ostatniego porównywalnego okresu sprzed wybuchu wojny.

Saldo należności Grupy na rynku ukraińskim wyniosło na dzień 30 czerwca 2023 roku 330 tys. PLN w porównaniu do 439 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz do 985 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2021 roku. Pomimo trwającej wojny kontrahenci z Ukrainy regularnie dokonują spłat należności, a całość salda należności na dzień 30 czerwca 2023 roku była nieprzetęterminowana. Z tego powodu Grupa nie utworzyła dodatkowych odpisów na należności od tych klientów.

Długoterminowe perspektywy prowadzenia działalności na rynkach rosyjskim, białoruskim i ukraińskim

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Kormej Diana Sp. z o.o. oraz Kormiej Rusland Sp. z o.o. nadal prowadziły działalność.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania Zarząd Spółki nie był w stanie określić długoterminowych perspektyw prowadzenia działalności na rynkach Białorusi, Rosji oraz Ukrainy. Równocześnie Zarząd Spółki zidentyfikował następujące ryzyka dla działalności Grupy w krótkim i średnim horyzoncie czasu związane z konfliktem:

1. spadek sprzedaży do odbiorców z Ukrainy w związku z toczącą się w tym kraju wojną i jej konsekwencjami dla gospodarki oraz sektora ochrony zdrowia w tym kraju,
2. spadek sprzedaży na rynkach rosyjskim i białoruskim, m.in., w związku z:
 - a. kolejnymi pakietami sankcji gospodarczych oraz ich wpływem na kondycję gospodarek Rosji i Białorusi, administracyjnymi ograniczeniami w rozliczeniach finansowych między podmiotami rosyjskimi i białoruskimi a zagranicznymi,
 - b. zmniejszeniem wydatków na służbę zdrowia przez rządy Rosji i Białorusi w związku z coraz większym udziałem w budżetach tych krajów wydatków związanych z prowadzoną wojną,
 - c. percepcją firm z krajów z tzw. „listy państw nieprzyjaznych Rosji”, na której m.in. znajdują się Polska i Szwajcaria, przez publicznych odbiorców w Rosji i na Białorusi oraz lokalnych regulatorów,
 - d. utrudnieniami w logistyce produktów oraz wzrostem kosztów transportu na te rynki,
3. ograniczenie regulowania zobowiązań handlowych do Grupy przez dystrybutorów z terenu Ukrainy oraz utrudnienia w realizowaniu płatności w obrębie Grupy od spółek z Rosji i Białorusi do innych podmiotów z Grupy.

Zarząd Spółki nie wyklucza, biorąc pod uwagę aktualną sytuację i jej rozwój, konieczności ograniczenia lub zawieszenia działalności na rynkach Białorusi, Rosji i Ukrainy.

Modernizacja Zakładu Produkcyjnego

W maju 2023 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o realizacji programu prac modernizacyjnych w Zakładzie Produkcyjnym Grupy w Maryninie wytwarzającym odczynniki diagnostyczne. Wdrożenie programu nastąpiło w drugiej połowie czerwca br. i wiązało się ze wstrzymaniem działalności Zakładu w okresie prowadzenia prac tj. od końca czerwca do przełomu sierpnia i września 2023 roku. Przystój dotyczył działalności wytwórczej oraz części prac kontroli jakości. Z uwagi na zabezpieczenie stanu zapasów pod złożone i planowane na okres przestoju zamówienia od klientów, nie wystąpiły istotne zakłócenia działalności operacyjnej Grupy w tym okresie.

Celem programu było stworzenie operacyjnych podstaw realizacji szeregu inicjatyw strategicznych ukierunkowanych na wzrost i poprawę wydajności Grupy poprzez zwiększenie zdolności produkcyjnych Zakładu dzięki wymianie lub przebudowie elementów infrastruktury, modernizacji urządzeń i optymalizacji procesów produkcyjnych. Jego realizacja pozwoliła także na dostosowanie elementów infrastruktury do wymagań rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) w zakresie diagnostyki laboratoryjnej (In Vitro Diagnostic Regulation - IVDR) i certyfikacji ISO.

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 zarówno zakładów opieki zdrowotnej, uszczuplając ich budżety przeznaczone na inwestycje, między innymi w zakresie aparatury medycznej, jak i społeczeństwa, mogąc zmniejszyć jego zapotrzebowanie na diagnostykę komercyjną, 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 zbrojną inwazję Rosji na Ukrainę. To, z jakiej skali kryzysem będziemy mieć do czynienia, zależy od dalszego przebiegu wojny i kolejnych sankcji wprowadzanych przez Rosję i kraje UE. W obecnej sytuacji nie ma możliwości z wysokim prawdopodobieństwem prognozować konsekwencji i dalszego rozwoju tego kryzysu. Grupa ocenia stopień zagrożenia jako wysoki.

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 (udział w przychodach Grupy w pierwszym półroczu roku 2023 wyniósł 14%). Mając na uwadze historię stosunków dyplomatycznych pomiędzy Polską, a Federacją Rosyjską oraz trwający konflikt zbrojny pomiędzy Rosją a Ukrainą, nie można wykluczyć wprowadzenia ograniczeń w wymianie handlowej z Federacją Rosyjską, w skrajnym przypadku nie można wykluczyć wprowadzenia zakazu eksportu 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 osiągnięte wyniki finansowe. Grupa zmniejsza omawiane ryzyko poprzez podjęcie działań w celu dywersyfikacji geograficznej sprzedaży. Zagrożenie - wysokie.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych i ich interpretacji

Przepisy prawa obowiązujące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także w innych krajach, w których działa Grupa ulegają zmianom, a wpływ tych zmian na działalność Grupy może mieć charakter negatywny. Z uwagi na fakt, iż Grupa działa w ściśle uregulowanym przepisami prawa obszarze diagnostyki laboratoryjnej in vitro (In Vitro Diagnostic – „IVD”), zmiany prawa wynikające z rosnących wymagań dotyczących bezpieczeństwa używania produktów IVD podwyższają wymagania w zakresie ich produkcji i wprowadzania do obrotu. W dniu 26 maja 2022 roku weszło w życie rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) w zakresie diagnostyki laboratoryjnej (In Vitro Diagnostic Regulation - „IVDR”) oraz na obszarze RP ustawa o wyrobach medycznych, w tym do IVD. Oba akty prawne wymagają od Grupy znaczącego zaangażowania, zarówno w zakresie produkcji, dystrybucji, dokumentacji produktowej, jak również śledzenia działania produktów Grupy na rynkach w Unii Europejskiej i poza jej granicami. W następstwie prac dostosowawczych rozpoczętych w 2020 roku nastąpiło zwiększenie kosztów działalności Grupy, w tym kosztów remontów, nakładów inwestycyjnych oraz wprowadzenia nowych procedur kontroli jakości dostosowujących infrastrukturę i wewnętrzne procesy Grupy do wymogów nowych przepisów prawa. Nie można wykluczyć sytuacji, w której po upływie okresów przejściowych dla produktów w klasach B, C i D wg. klasyfikacji IVDR, nie wszystkie produkty Grupy spełnią wymagania IVDR, co skutkować będzie wstrzymaniem ich sprzedaży do daty spełnienia wymogów. Ponadto, w przypadku poszerzania oferty Grupy o produkty niezarejestrowane do 26 maja 2022 roku wg uchylonej przez IVDR In Vitro Diagnostic Directive, niektóre nowe produkty Grupy wymagać będą rejestracji zgodnej z IVDR przy zaangażowaniu zewnętrznej jednostki notyfikującej, których bardzo ograniczona liczba powoduje czasowo- i kosztochłonność całego procesu rejestracyjnego, w wyniku czego termin wprowadzenia nowych produktów do obrotu może ulec opóźnieniu. Zagrożenie – wysokie.

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 konkurowania 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 Grupę 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 osiągane 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. Grupa stosuje w możliwej do osiągnięcia skali hedging naturalny ryzyka kursowego. Zagrożenie - średnie.

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. Grupa 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 - średnie.

Ryzyko związane z sytuacją finansową publicznych zakładów opieki zdrowotnej w Polsce

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 przykłada 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 - średnie.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zobowiązań finansowych z tytułu leasingów – oprocentowanie leasingów jest zmienne.

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

Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest 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. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa nie była stroną żadnych transakcji zabezpieczających, w tym nie nabywała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej. Zagrożenie - średnie.

Ryzyko kredytowe

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

ryzyka, ponieważ udzielane są znacznej liczbie niejednorodnych podmiotów. Nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

W celu 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 ściągnięcia wierzytelności oraz rokowań co do dalszej współpracy. Dla części klientów Grupy stosowany jest od 2020 roku faktoring pełny. Zagrożenie - średnie.

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. Ponadto, posiadanie przez Grupę łatwo zbywalnych aktywów finansowych, z których Grupa korzysta w okresach niższych zysków operacyjnych, powoduje ograniczenie ekspozycji na ryzyko związane z płynnością. Zagrożenie - średnie.

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 przepisów nie ma obowiązku lub może nie sporządzać skonsolidowanych sprawozdań finansowych - dodatkowo wskazanie przyczyny i podstawy prawnej braku konsolidacji

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2023 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 dzień 30 czerwca 2023 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 dzień 30 czerwca 2023 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania poprzez Orphée SA 100% kapitału zakładowego),
- (iv) Kormej Diana Sp. z o.o. z siedzibą w Mińsku (zagraniczna spółka z ograniczoną odpowiedzialnością prawa Republiki Białorusi, w której Spółka posiadała na dzień 30 czerwca 2023 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 dzień 30 czerwca 2023 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 pierwszym półroczu 2023 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 2023 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	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
TOTAL FIZ	16 000 000	19,0%	16 000 000	19,0%
Pozostali	68 205 008	81,0%	68 205 008	81,0%
Razem	84 205 008	100,0%	84 205 008	100,0%

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:

Akcjonariusz	Funkcja	Liczba akcji na dzień publikacji	Liczba akcji na 31 grudnia 2022
Wojciech Suchowski	Wiceprezes Zarządu	100 000	100 000
Tadeusz Wesolowski*	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	2 454 232	2 454 232
Bartosz Marczuk	Członek Rady Nadzorczej	81 652	81 652

* wraz z podmiotem powiązany. W dniu 5 września 2023 roku Tadeusz Wesolowski złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na dzień 19 września 2023 roku.

W okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego nie zaszły zmiany w stanie posiadania akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki.

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 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 dniu 5 stycznia 2022 roku Spółka otrzymała postanowienie o przyjęciu skargi kasacyjnej do rozpoznania przez Sąd. W dniu 8 kwietnia 2023 roku Spółka otrzymała wyrok Sądu Najwyższego z dnia 22 lutego 2023 roku oddalający skargę kasacyjną.

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. W dniu 15 czerwca 2021 roku sąd wydał wyrok, w którym oddalił powództwo w całości. Pozwany złożył wniosek o doręczenie wyroku wraz z uzasadnieniem. Spółka oczekuje dalszych czynności w sprawie.

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.

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. Kolejna rozprawa miała miejsce 29 września 2022 roku. Przeprowadzono na niej przesłuchanie stron. Następnie Sąd postanowił zawiesić postępowanie w sprawie do czasu prawomocnego zakończenia postępowania w sprawie 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 zawieszeniu 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 Gieldzie 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. Oskarżony złożył apelację od wyroku. Na rozprawie apelacyjnej w dniu 5 kwietnia 2022 roku sąd postanowił o odroczeniu rozprawy. Wyrok zostanie ogłoszony w dniu 20 listopada 2023 roku.

Postępowanie z powództwa PZ CORMAY S.A. (Sąd Okręgowy w Warszawie, sygn. akt XXV C 12/23)

W dniu 30 grudnia 2022 roku PZ CORMAY S.A. wniosła pozew o zapłatę przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości z siedzibą w Warszawie („PARP”) kwoty 3.251 tys. PLN wraz z należnymi odsetkami tytułem zwrotu kwoty zapłaconej przez Spółkę w dniu 17 lipca 2019 roku na rzecz PARP z zastrzeżeniem jej zwrotu na podstawie art. 411 pkt 1 Kodeksu Cywilnego.

W dniu 7 października 2016 roku Spółka zawarła z PARP umowę o dofinansowanie projektu "Pierwsze wdrożenie do produkcji analizatorów diagnostycznych (hematologicznych i biochemicznych) nowej generacji z dedykowaną linią odczytników" objętego wsparciem finansowym w ramach Poddziałania 3.2.1 Badania Na Rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 („Projekt”, „Umowa”). Z powodu braku możliwości przedłużenia terminu realizacji Projektu wynikającego z Umowy, 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 do PARP wniosek o ograniczenie zakresu Projektu. W dniu 16 kwietnia 2019 roku, tj. już po zakończeniu realizacji Projektu według zapisów Umowy, Spółka otrzymała pismo z PARP informujące o negatywnym rozpatrzeniu przez PARP wniosku Spółki. W dniu 24 kwietnia 2019 roku Spółka otrzymała z PARP oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy 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 Spółka zakwestionowała podstawy oraz legalność tego oświadczenia i wniosła o jego wycofanie (uchylenie). W dniu 17 lipca 2019 Spółka zwróciła całość otrzymanego dofinansowania z zastrzeżeniem jej zwrotu Spółce na podstawie art. 411 pkt 1 Kodeksu Cywilnego.

Pierwsza rozprawa w niniejszej sprawie odbędzie się w dniu 20 listopada 2023 roku.

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 Orphée SA z tytułu niezgodnego z prawem pełnienia przez nich funkcji zarządu nad Orphée SA w latach 2014 – 2015. Śledztwo prowadzone było przez prokuraturę w Genewie (sygn.: P/21097/2015 DRJ). W dniu 12 czerwca 2023 roku Spółka otrzymała postanowienie prokuratury o umorzeniu postępowania. W dniu 22 czerwca 2023 roku Spółka złożyła do Izby Karnej Odwoławczej Trybunału Sprawiedliwości w Genewie odwołanie od postanowienia prokuratury.

Roszczenie w stosunku do Orphée SA

Roszczenie z tytułu pożyczki

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

W dniu 10 sierpnia 2016 roku pierwszy z dwóch pożyczkodawców wniósł pozew przeciwko Orphée SA 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 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 w wysokości 30 tys. CHF.

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 najpierw do sądu apelacyjnego a następnie do sądu federalnego. W dniu 10 stycznia 2022 roku apelacja Orphée SA została odrzucona, czyniąc wyrok z dnia 30 kwietnia 2020 roku prawomocnym.

Mimo pozytywnego dla Orphée SA wyroku w pierwszej sprawie, rozpoznaje ona potencjalną możliwość dochodzenia całości kwoty przypadającej na pierwszego z pożyczkodawców przez drugiego z pożyczkodawców. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CORMAY utworzono rezerwę w wysokości całej kwoty pożyczki (2 mln CHF) powiększonej o kwotę odsetek zasądzonych wyrokiem z dnia 30 kwietnia 2020 roku za lata 2015-2018 wraz z kosztami procesowymi (134 tys. CHF) oraz powiększonej o kwotę odsetek wyliczonych za okres 01.2019-06.2023 (135 tys. CHF) i pomniejszonej o kwoty wypłacone dla powoda (148 tys. CHF).

10. Informacje o zawarciu przez PZ CORMAY S.A. lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, 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 powiązanymi zostały zawarte w nocy 26 półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 6 miesięcy zakończonego w dniu 30 czerwca 2023 roku oraz w nocy 18 półrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 miesięcy zakończonego w dniu 30 czerwca 2023 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 nią ze zobowiązań wynikających z umowy najmu. Wartość gwarancji to 13 tys. EUR. Gwarancja obowiązuje do 16 grudnia 2023 roku.

Na dzień 30 czerwca 2023 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 lutym 2023 roku Grupa wzięła udział w międzynarodowych targach diagnostyki laboratoryjnej w Dubaju – Medlab Middle East. Oprócz standardowej oferty zaprezentowane zostały nowe analizatory hematologiczne: Mythic 3 CRP (aparat klasy 3-diff), Mythic 70 (aparat klasy 5-diff z autoloaderem), przedpremierowo Mythic X (aparat klasy 3-diff), a także samodzielnie opracowany przez Grupę aparat biochemiczny – Equisse 400i. Wydarzenie było okazją do nawiązania nowych relacji biznesowych oraz spotkania z dotychczasowymi klientami Grupy.

W dniach 21-25 maja 2023 roku Grupa uczestniczyła w odbywającym się w Rzymie 25 Międzynarodowym Kongresie Chemii Klinicznej i Medycyny Laboratoryjnej – WorldLab. Celem wizyty były bezpośrednie rozmowy handlowe z przedstawicielami firm współpracujących z Cormay Diagnostics oraz poszukiwanie nowych rozwiązań z zakresu medycy laboratoryjnej do oferty Grupy.

W pierwszym półroczu 2023 roku Grupa rozpoczęła współpracę z Polską Agencją Inwestycji i Handlu, dzięki czemu w maju br. stała się współtwórcą polskiego stoiska narodowego na największych targach międzynarodowych z branży medycznej w Ameryce Południowej i Łacińskiej – Feira Hospitalar w Sao Paulo. Na stoisku zaprezentowane zostały analizatory hematologiczne oraz kompleksowa oferta Grupy. W drugim półroczu 2023 roku planowane są kolejne targi – w Chile i Tajlandii, przygotowywane we współpracy z PAIH.

W listopadzie 2023 roku planowany jest udział Grupy w międzynarodowych targach medycznych Medica w Düsseldorfie, gdzie zaprezentowane zostanie przede wszystkim aktywnie rozwijane w ostatnim czasie portfolio z zakresu hematologii.

Rok 2023 to, oprócz wydarzeń branżowych, także czas intensywnych spotkań z klientami oraz szkoleń produktowych, technicznych i marketingowych organizowanych zarówno stacjonarnie w siedzibach firm klientów i dystrybutorów Grupy, jak też w formie webinarów online i sesji szkoleniowych na żywo.

Aktywność Grupy jest widoczna nie tylko na rynku międzynarodowym – od początku roku Zespół Sprzedaży Krajowej aktywnie angażuje się w liczne wydarzenia branżowe. Od uczestnictwa w zjazdach naukowych prowadzonych przez Polskie Towarzystwo Diagnostyki Laboratoryjnej po bezpośrednie spotkania z klientami czy partnerami biznesowymi. Na dotychczasowych spotkaniach zgromadziło się wielu kluczowych przedstawicieli z branży medycznej, co było okazją do zaprezentowania oferty produktowej Grupy.

W listopadzie 2023 roku planowany jest udział Grupy w XXXI Kongresie Medycyny Laboratoryjnej Małych Zwierząt PSLWMZ w Łodzi. Jest to największe i najbardziej wpływowe wydarzenie dla lekarzy weterynarii zwierząt towarzyszących w kraju. Podczas Kongresu zaprezentowany zostanie sprzęt weterynaryjny przeznaczony między innymi do badań biochemicznych oraz hematologicznych. We współpracy barterowej do końca roku Grupa będzie brała udział w warsztatach MasterVet, na których prezentowana będzie oferta produktowa Grupy.

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

W ocenie Grupy do czynników, które w perspektywie najbliższych miesięcy będą miały wpływ na osiągane przez nią wyniki należą te omówione w punktach 2 „Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Grupy w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Grupy” i 3 „Wskazanie czynników i zdarzeń, w tym o nietypowym charakterze, mających istotny wpływ na półroczne sprawozdania finansowe” niniejszego sprawozdania.

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 2023 roku, półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2023 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” 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 i Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę i 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 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 2022 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian opisanych w notach 6 „Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości” skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy oraz 4 „Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości” sprawozdania finansowego Spółki, jak również zastosowania zmian do standardów oraz nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po lub w dniu 1 stycznia 2023 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 ryzyk.



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