



GRUPA KAPITAŁOWA CORMAY SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI ZA I PÓŁROCZE 2020 R.

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

Niniejsze sprawozdanie Zarządu PZ CORMAY S.A. („Spółka”) z działalności Grupy Kapitałowej CORMAY („Grupa”) w okresie od dnia 1 stycznia 2020 r. do dnia 30 czerwca 2020 r. zostało sporządzone zgodnie z § 69 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. 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 sporządzenia półrocznych sprawozdań finansowych

Podstawowe zasady sporządzania półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz półrocznego sprawozdania finansowego zostały przedstawione, odpowiednio, w notach 5 – 8 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2020 r. oraz w notach 3 – 6 półrocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2020 r.

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 minionym roku Grupa wprowadziła do oferty trzy nowe analizatory biochemiczne linii Accent oraz nowy model analizatora Mythic. Są to urządzenia znacząco rozszerzające ofertę, a dzięki swoim parametrom i rozwiązaniom technicznym czyniące ofertę konkurencyjną do innych światowych konkurentów. Pracują one tylko na produkowanych przez Grupę odczynnikach. Kilkudziesięciu dystrybutorów jest już w trakcie rejestracji nowych produktów w swoich krajach. Na przeszkodzie w sprzedaży nowych produktów staje teraz tymczasowo pandemia COVID-19, która na szeregu rynków negatywnie wpływa na popyt, w dużej mierze kształtowany przez publiczne przetargi przeprowadzane w poszczególnych krajach.

Grupa Kapitałowa CORMAY kontynuuje działania mające na celu wprowadzenie do sprzedaży własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej. Najbardziej zaawansowanym projektem jest opracowanie analizatora biochemicznego Equisse wraz z linią odczynnikową. Do stycznia 2020 r. zostały wyprodukowane 4 aparaty z nowej serii i przeprowadzono testy sprawdzające ich parametry, zgodność ze specyfikacją produktu i powtarzalność produkcji. Obecnie Spółka szacuje, iż walidacja aparatu i linii odczynnikowej zakończy się do końca 2020 r. – szacunki te nie uwzględniają ewentualnych dalszych ograniczeń w działalności związanych z zapobieganiem rozprzestrzeniania się epidemii COVID-19. Rozpoczęcie działań promocyjnych i sprzedażowych zostało zaplanowane na koniec 2020 r.

Delisting Orphée SA i zakup akcji Orphée SA od udziałowców niesprawujących kontroli

W dniu 17 lutego 2020 r., na wniosek PZ CORMAY S.A., odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy („NWZA”) Orphée SA. NWZA podjęło uchwałę o wycofaniu wszystkich akcji Orphée SA z obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W dniu 18 lutego 2020 r. Orphée SA złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o wycofanie akcji Orphée SA z obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect. W dniu 28 maja 2020 r. KNF jednogłośnie udzieliła zezwolenia na wycofanie akcji z obrotu. Uchwałą Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie z dnia 2 czerwca 2020 r. akcje Orphée SA zostały z dniem 5 czerwca 2020 r. wycofane z obrotu.

W I półroczu 2020 r. PZ CORMAY S.A. dokonała zakupu akcji Orphée SA. Ponieważ Grupa przed transakcją posiadała kontrolę nad Orphée SA, transakcja została rozliczona zgodnie z wymogami MSSF jako transakcja kapitałowa pomiędzy akcjonariuszami jednostki dominującej, a akcjonariuszami niesprawującymi kontroli. W wyniku dokonanej transakcji udział akcjonariuszy niesprawujących kontroli w kapitałach i aktywach netto Orphée SA spadł z 2,86% na koniec 2019 r. do 2,31% na 30 czerwca 2020 r., co skutkowało spadkiem wartości księgowej aktywów netto przypadających akcjonariuszom niesprawującym kontroli o 299 tys. PLN. Łączna cena zakupu dodatkowych akcji wyniosła przy tym 375 tys. PLN.

Pandemia koronawirusa SARS-CoV-2

Pandemia koronawirusa SARS-CoV-2 i jej konsekwencje dla globalnej gospodarki i rynków zbytu Grupy miały istotny wpływ na działalność Grupy.

Z jednej strony Grupa rozpoczęła dostarczanie testów i odczynników do diagnostyki obecności koronawirusa, z drugiej strony zaobserwowała w Polsce oraz na świecie ograniczenie działalności szpitali i przychodni oraz laboratoriów medycznych, w zakresie niezwiązanym z diagnostyką i leczeniem COVID-19. Pojawiły się również utrudnienia w zakresie dostaw surowców do produkcji, towarów handlowych oraz dystrybucji produktów Grupy, spowodowane zmniejszeniem dostępności usług transportowych, podwyższeniem ich kosztów lub wprowadzeniem przepisów ograniczających transport międzynarodowy.

Spółka poszerzyła swoją ofertę o produkty związane z diagnostyką koronawirusa: odczynniki wykrywające przeciwciała przeciwko koronawirusowi przeznaczone do analizatorów Maglumi 800 oraz odczynniki kasetkowe, które nie wymagają

aparatu, tzw. rapid testy. Jednocześnie Spółka zwiększyła ilość zainstalowanych w Polsce analizatorów Maglumi 800, obecnych już wcześniej w jej ofercie.

W związku z pandemią koronawirusa Grupa skorzystała z programów pomocowych w ramach tzw. „Tarczy Antykryzysowej”: subwencji z Tarczy Finansowej PFR dla MŚP, odroczenia płatności składek ZUS, dotacji do wynagrodzenia z tytułu obniżonego czasu pracy z FGŚP, odroczenia i wydłużenia spłaty zobowiązań z tyt. leasingu w Santander Leasing S.A.

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

Nakłady na kontynuowane prace rozwojowe

W ciągu pierwszych 6 miesięcy 2020 r. Grupa Kapitałowa CORMAY kontynuowała działania mające na celu wprowadzenie do sprzedaży własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej: biochemicznego analizatora Equisse, hematologicznych analizatorów Hermes oraz analizatora POCT (Point-of-Care Testing) BlueBox.

Poniżej przedstawiono wartość nakładów na trwające prace rozwojowe w podziale na projekty. Wartości te uwzględniają rozpoznane odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Dla projektów objętych w całości odpisami na 31 grudnia 2019 r., odpis na 30 czerwca 2020 r. zwiększono o poniesione w okresie nakłady tak, że projekty te są również na 30 czerwca 2020 r. objęte w całości odpisem. Dla projektów objętych odpisem na 31 grudnia 2019 r. jedynie w części nie dokonywano zwiększenia odpisu na 30 czerwca 2020 r. Dla wszystkich trwających prac rozwojowych Grupa przeprowadziła test z tytułu trwałej utraty wartości na 31 grudnia 2020 r. Szczegóły dotyczące dokonany opisów na 31 grudnia 2019 r. przedstawiono w nocie 20.1 „Podsumowanie statusu kluczowych trwających prac rozwojowych” skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2019 r.

| Projekt | Stan na 30 czerwca 2020 r. | | | Stan na 31 grudnia 2019 r. | | | Zmiana wartości netto w roku 2020 | | |
|---------------|----------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------------|--------------------------------|---------------|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | wartość brutto | odpis z tytułu utraty wartości | wartość netto | wartość brutto | odpis z tytułu utraty wartości | wartość netto | poniesione nakłady | odpis rozpoznany w ciągu roku | łącznie zmiana wartości netto |
| Equisse | 24 450 | 13 505 | 10 945 | 24 196 | 13 505 | 10 691 | 254 | - | 254 |
| Hermes Senior | 20 813 | 20 813 | - | 20 168 | 20 168 | - | 645 | (645) | - |
| Hermes Junior | 10 689 | 10 689 | - | 10 561 | 10 561 | - | 128 | (128) | - |
| BlueBox | 21 275 | 21 275 | - | 20 630 | 20 630 | - | 645 | (645) | - |
| Pozostałe | 1 025 | 125 | 900 | 926 | 126 | 800 | 99 | 1 | 100 |
| Razem | 78 252 | 66 407 | 11 845 | 76 481 | 64 990 | 11 491 | 1 771 | (1 417) | 354 |

Szczegółowy opis zaawansowania prac nad analizatorami zawiera nota 10.1 półrocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2020 r.

Pandemia koronawirusa SARS-CoV-2

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

Wpływ pandemii na działalność Grupy jest dwojaki. Z jednej strony Grupa Kapitałowa dostarcza testy i odczynniki do diagnostyki obecności koronawirusa, z drugiej strony Grupa obserwuje w Polsce oraz na świecie ograniczenie działalności szpitali i przychodni oraz laboratoriów medycznych w zakresie niezwiązanym z diagnostyką i leczeniem COVID-19.

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

Sprzedaż analizatorów i testów do diagnostyki koronawirusa SARS-CoV-2 oraz wpływ pandemii na obniżenie sprzedaży analizatorów i odczynników niezwiązanych z diagnostyką koronawirusa SARS-CoV-2

W skład oferty PZ CORMAY S.A. związanej z diagnostyką koronawirusa wchodzi:

- analizatory Maglumi 800,
- odczynniki wykrywające przeciwciała przeciwko koronawirusowi przeznaczone do analizatorów Maglumi 800,
- odczynniki kasetkowe, które nie wymagają aparatu, tzw. rapid testy.

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

Pierwsze odczynniki do wykrywania przeciwciał przeciwko koronawirusowi zostały przez Grupę sprzedane w marcu 2020 r., jednak istotna sprzedaż zaczęła miesiąc później. Poniżej podsumowano przychody oraz marżę ze sprzedaży asortymentu dedykowanego diagnostyce koronawirusa oraz ze sprzedaży pozostałego asortymentu w I i II kwartale 2020 r. oraz dane porównawcze z analogicznego okresu roku 2019.

| | II kwartał 2020 r. | I kwartał 2020 r. | II kwartał 2019 r. | I kwartał 2019 r. |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Przychody ze sprzedaży - asortyment COVID | 1 905 | 60 | - | - |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży - asortyment COVID | 1 239 | 47 | - | - |
| Marża procentowa - asortyment COVID | 65% | 78% | nd. | nd. |
| Przychody ze sprzedaży - asortyment nie-COVID | 11 796 | 16 510 | 15 701 | 15 887 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży - asortyment nie-COVID | 4 797 | 6 506 | 5 765 | 6 431 |
| Marża procentowa - asortyment nie-COVID | 41% | 39% | 37% | 40% |
| Przychody ze sprzedaży - całość | 13 701 | 16 570 | 15 701 | 15 887 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży - całość | 6 036 | 6 553 | 5 765 | 6 431 |
| Marża procentowa - całość | 44% | 40% | 37% | 40% |

Sprzedaż asortymentu do diagnostyki koronawirusa w II kwartale roku 2020 nie skompensowała spadku sprzedaży w stosunku do II kwartału roku 2019 na pozostałym asortymencie, jednak z uwagi na wyższą marżę procentową osiągniętą na asortymencie COVID, łączny zysk brutto ze sprzedaży wzrósł II kwartale 2020 r. w porównaniu do II kwartału roku 2019.

Wpływ pandemii na działalność operacyjną Grupy Kapitałowej

Pomimo początkowych utrudnień w zakresie dostaw surowców do produkcji, towarów handlowych oraz dystrybucji produktów Grupy, w trakcie trwania pandemii działalność operacyjna Grupy przebiegała bez istotnych zakłóceń. Grupa realizowała zamówienia bez opóźnień. W związku z pandemią koronawirusa powołany został zespół koordynacyjny na bieżąco monitorujący ryzyka związane z pandemią oraz opracowane zostały instrukcje postępowania pracowników Grupy na wypadek kontaktu z wirusem.

Wpływ pandemii na sytuację płynnościową Grupy Kapitałowej

Pandemia koronawirusa nie miała istotnego wpływu na sytuację płynnościową Grupy.

Poniżej zaprezentowano kształtowanie się kapitału obrotowego w Grupie Kapitałowej CORMAY w I półroczu 2020 r.

| | 30 czerwca 2020 r. | 31 marca 2020 r. | 31 grudnia 2019 r. |
|--|--------------------|------------------|--------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe | 13 975 | 17 709 | 15 917 |
| Odpis na należności | (2 672) | (3 140) | (3 258) |
| Zapasy | 22 561 | 20 612 | 19 523 |
| Środki pieniężne | 5 457 | 4 052 | 7 260 |
| Jednostki uczestnictwa w SFIO QUERCUS Ochrony Kapitału | 26 935 | 31 077 | 31 135 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe | (9 946) | (15 076) | (13 694) |
| Kapitał obrotowy netto | 56 310 | 55 234 | 56 883 |

Z powyższego wynika, że sytuacja płynnościowa Spółki i Grupy jest stabilna i bezpieczna. Nawet w sytuacji niekorzystnego wpływu pandemii koronawirusa, Zarząd Spółki nie stwierdza zagrożenia dla płynności i możliwości kontynuacji działalności Grupy.

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

Poniżej podsumowano otrzymane przez Grupę wsparcie w ramach pomocy z tzw. „Tarczy Antykryzysowej” w związku z wystąpieniem pandemii koronawirusa:

1. Subwencja z Tarczy Finansowej PFR dla MŚP:

- otrzymana kwota pożyczki: 2 042 tys. PLN (prezentowana w pozycji pożyczek długoterminowych, a w części, dla której umorzenie jest wystarczająco pewne w przychodach okresu).
 - brak oprocentowania pożyczki.
 - warunki umorzenia: 25% pożyczki umarżane za kontynuowanie działalności, do 25% umarżane przy utrzymaniu zatrudnienia, do 25% umarżane przy spadku przychodów, 25% należy bezwarunkowo spłacić.
 - spłata po 1 roku przez 24 miesiące.
 - szczegóły pożyczki opisano w notcie 23 „Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki” półrocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2020 r.
2. Odroczenie płatności składek ZUS:
- odroczenie płatności ZUS za kwiecień, maj i czerwiec 2020 r. (łącznie 1 097 tys. PLN) do 16 stycznia, do 16 lutego oraz do 16 marca 2021 r.
3. Dotacje do wynagrodzenia z tytułu obniżonego czasu pracy z FGŚP:
- dotacja bezzwrotna w wysokości 900 tys. PLN z uwagi na spadek przychodów o więcej niż 25% i obniżenie wymiaru czasu pracy o 10% w okresie czerwiec – sierpień 2020 r.
4. Odroczenie i wydłużenie spłaty zobowiązań z tyt. leasingu w Santander Leasing S.A.:
- odroczenie istniejącego zobowiązania na 31 maja 2020 (51 tys. PLN) o 6 miesięcy bez odsetek,
 - wakacje kredytowe – zawieszenie spłaty rat leasingowych w części kapitałowej (część odsetkowa nie jest zawieszona) w okresie 6 miesięcy (czerwiec – listopad 2020) – odroczone kwota 229 tys. PLN.

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 prognozować konsekwencje tego kryzysu.

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 przypadku różnic w interpretacji obowiązujących przepisów lub pojawienia się nowych regulacji Grupa może liczyć się z negatywnymi konsekwencjami w zakresie prowadzonej przez nią działalności, jak i ewentualnie wyniku finansowego.

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 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 kreuje nowe produkty i technologie na rynku diagnostyki in vitro, tworząc we własnym zakresie nowe produkty. Jest to element zmniejszający skalę powyższego ryzyka.

Ryzyko walutowe

Grupa realizuje przeważającą część swoich przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Tym samym Grupa osiąga istotną część swoich przychodów w walutach obcych. Jednocześnie Grupa pozyskuje większość materiałów do produkcji odczynników do badań laboratoryjnych oraz towarów na rynkach zagranicznych, realizując płatności za powyższe towary i materiały również w istotnej mierze w walutach obcych. Istotna sprzedaż jak i zakupy w walutach narażają więc Grupę 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 przychody ze sprzedaży nie bazują na umowach o charakterze długoterminowym, co pozwala na modyfikację polityki cenowej w przypadku niekorzystnych zmian kursów walut.

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 osiągnięte wyniki finansowe. Grupa zmniejsza omawiane ryzyko poprzez dywersyfikację geograficzną oraz opracowanie alternatywnych możliwości dostarczania produktów do odbiorców na terytorium Federacji Rosyjskiej.

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 konkurencyjności rynku, na którym działa Grupa, co może znaleźć swoje odzwierciedlenie w obniżeniu poziomu uzyskiwanych marż ze sprzedaży oferowanych produktów, skutkującym pogorszeniem się wielkości sprzedaży i wyników finansowych.

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 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 firmą windykacyjną. Niemniej jednak nie można wykluczyć ryzyka, iż skutki prowadzonych działań w tym zakresie nie będą przynosić oczekiwanych efektów, co skutkować może pogorszeniem się wskaźników płynności.

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.

Ryzyko kredytowe

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

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

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 leasing finansowy.

Ryzyko związane z finansowaniem działalności inwestycyjnej

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

Środki własne służące finansowaniu zamierzeń inwestycyjnych pochodzić będą w głównej mierze ze środków, które Grupa uzyskała ze sprzedaży w roku 2019 akcji włoskiej spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Znaczna część tych środków została zainwestowana przez Grupę w jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym QUERCUS Ochrony Kapitału, prezentowanych w pozostałych aktywach finansowych krótkoterminowych i wycenianych na dzień 30 czerwca 2020 r. w kwocie 26 935 tys. PLN.

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 2020 r., 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 Republiki Szwajcarii, w której Spółka posiadała na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania 87,95% kapitału zakładowego, przy 10% udziale akcji własnych Orphée SA; jednocześnie podmiot dominujący w grupie kapitałowej niższego rzędu – Grupie 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 2020 r. 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 2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania bezpośrednio 1,5%, a poprzez Orphée SA 98,5% kapitału zakładowego) oraz (v) Orphee Technics Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie (w której Spółka posiadała na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania poprzez Orphée SA 100% kapitału zakładowego). Spółka uznaje, że sprawuje pełną kontrolę nad Orphée SA oraz Grupą Kapitałową Orphée.

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

W I półroczu 2020 r. nie zaszły zmiany w organizacji Grupy.

6. Stanowisko Zarządu PZ CORMAY S.A. odnośnie do 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 2020 r.

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 | 18 000 000 | 21,38 |
| Pozostali | 66 205 008 | 78,62 |
| 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.) |
|-------------------------|--|
| Tadeusz Wesółowski* | 2 954 232 |

*wraz z podmiotem blisko związanym

W dniu 6 sierpnia 2020 r. Spółka otrzymała od AUGEBIT FIZ – podmiotu blisko związanego z Panem Tadeuszem Wesółowskim (Wiceprzewodniczącym Rady Nadzorczej Spółki) powiadomienie o sprzedaży w dniu 4 sierpnia 2020 r. 373 733 akcji 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 r. 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 r. w sprawie odwołania i powołania członków Rady Nadzorczej Spółki („Uchwały NWZ”).

Sąd stwierdził, że pozew nie zasługiwał na uwzględnienie, gdyż nie było podstaw do uznania, że Uchwały NWZ zostały podjęte z naruszeniem przepisów ustawy, bądź też, że są sprzeczne z dobrymi obyczajami i godzą w interesy Spółki lub jej

akcjonariuszy. W szczególności, w ocenie Sądu, nie są zasadne zarzuty pozwu co do rzekomego podjęcia zaskarżonych Uchwał NWZ głosami akcjonariuszy Spółki, którzy zawarli między sobą rzekome porozumienie co do prowadzenia trwałej polityki wobec Spółki lub zgodnego głosowania na jej walnym zgromadzeniu. W tym stanie rzeczy, przedmiotowy wyrok rozstrzyga jednoznacznie, że Uchwały NWZ zostały prawidłowo podjęte niepodlegającą kwestionowaniu większością głosów, wobec czego doszło ówczas do skutecznych zmian w składzie Rady Nadzorczej oraz Zarządu Spółki, a tym samym zachowują ważność wszelkie późniejsze decyzje i czynności tych organów.

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

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

Postępowanie z powództwa Tomasza Tuory o ustalenie nieistnienia uchwał / uchylenie lub stwierdzenie nieważności uchwał Rady Nadzorczej Spółki z dnia 26 sierpnia 2014 r. w przedmiocie wyboru członków Zarządu Spółki zostało zawieszono postanowieniem z dnia 2 grudnia 2014 r. 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 r., postępowanie w niniejszej sprawie może zostać wznowione.

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

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 r. 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 r. 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 r. 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 zwrotu nienależnego świadczenia w postaci pobranych ze Spółki środków pieniężnych w okresie pełnienia przez pozwanego funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Pozwany w tym czasie m.in. wystawiał dokumenty księgowe opiewające na nienależne i niemające pokrycia w rzeczywistych świadczeniach kwoty i kwoty te od Spółki otrzymywał. Postanowieniem z dnia 18 października 2017 r. sprawę przekazano do zaopiniowania przez biegłego.

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

PZ CORMAY S.A. złożyła zawiadomienie o możliwości popełnienia przestępstwa z art. 296 § 1 w zw. z art. 296 2 w zw. z art. 296 § 3 w zw. z art. 12 k.k. polegającego na tym, że sprawca w okresie pomiędzy 10 września 2010 r. a 14 marca 2014 r., będąc zobowiązanym do zajmowania się sprawami majątkowymi Spółki, poprzez nadużycie udzielonych mu uprawnień wyrządził Spółce szkodę majątkową w wysokości nie mniejszej niż 1 973 tys. PLN, w ten sposób, że w dniu 10 września 2010 r. zawarł w imieniu Spółki niekorzystne, nieuzasadnione ekonomicznie i niezabezpieczające interesów Spółki porozumienie z TT Management sp. z o.o., zmienione następnie w dniu 15 września 2012 r., a następnie, w związku z tym porozumieniem, doprowadził do nieuzasadnionego ekonomicznie przekazania przez Spółkę na rzecz spółek Cormay AG z siedzibą w Liechtensteinie oraz Planezza Ltd. z siedzibą w Nikozji (Cypr), a także na rzecz sprawcy, łącznej kwoty 39 470 tys. PLN, co stanowiło w istocie udzielenie wyżej wymienionym podmiotom nieoprocentowanej pożyczki, w wyniku czego Spółka została pozbawiona możliwości korzystania z wyżej wymienionych środków pieniężnych, w tym możliwości pobierania odsetek od przelanych kwot w wysokości łącznej nie mniejszej niż 1 206 tys. PLN oraz w wyniku czego Spółka zawarła umowy kredytu na łączną kwotę przekraczającą 20 000 tys. PLN i poniosła koszty z tego tytułu w wysokości nie mniejszej niż 766 tys. PLN.

W dniu 2 lipca 2018 r. Sąd Okręgowy w Warszawie uznał oskarżonego za winnego, przy czym nieco zmienił opis czynu przypisanego oskarżonemu, w szczególności w ten sposób, że ustalił wysokość szkody wyrządzonej PZ CORMAY S.A. na kwotę 301 tys. PLN. Oskarżony odwołał się od wyroku Sądu. W dniu 27 listopada 2018 r. Sąd Apelacyjny zmienił zaskarżony wyrok, uzupełniając opis przypisanego czynu w ten sposób, że ustalił, iż oskarżony następnie zwrócił na rzecz PZ CORMAY

S.A. przelane kwoty, a czyn został popełniony w Warszawie i w innych miejscach, w pozostałej części utrzymując zaskarżony wyrok w mocy.

W dniu 13 maja 2019 r. Sąd Okręgowy w Warszawie wydał nakaz zapłaty przez skazanego na rzecz Spółki na kwotę 301 tys. PLN powiększonej o koszty procesowe – łącznie 315 tys. PLN. Cała kwota została zabezpieczona w postępowaniu egzekucyjnym i otrzymana przez Spółkę w październiku 2019 r.

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 r. zawiadomienia o możliwości popełnienia przestępstwa na szkodę Spółki, polegającego na tym, że w okresie pomiędzy 6 czerwca 2011 r. a 8 września 2012 r., 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 3 lipca 2015 r. Spółce doręczono zawiadomienie o wszczęciu śledztwa. W dniu 19 maja 2016 r. prokurator prowadzący wydał postanowienie o zawieszeniu postępowania z uwagi na konieczność uzyskania opinii biegłego z zakresu rachunkowości, podczas gdy pierwszy możliwy termin przystąpienia przez biegłego do zapoznania się z dokumentacją finansową zgromadzoną w aktach to przełom III i IV kwartału 2016 r. Postępowanie to zostało podjęte, a następnie prokurator postawił zarzuty oskarżonemu. W dniu 30 stycznia 2018 r. prokurator skierował akt oskarżenia do Sądu Okręgowego przeciwko oskarżonemu o przestępstwa: przywłaszczenia kwoty 2 522 tys. PLN i działania na szkodę Spółki oraz wystawiania nierzetelnych faktur VAT. Do chwili obecnej Sąd zakończył przesłuchanie świadków, zgłoszonych w akcie oskarżenia. Kolejna rozprawa wyznaczona na dzień 7 kwietnia 2020 r. została odwołana w marcu 2020 r. Spółka oczekuje na wyznaczenie terminu kolejnej rozprawy.

Roszczenia w stosunku do Orphée SA

Roszczenie z tytułu pożyczki

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

W dniu 10 sierpnia 2016 r. 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 r. 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 Orphée SA, Zarząd Spółki zlecił biegłemu rewidentowi dodatkowy audyt, który potwierdził faktyczne wyniki Grupy w latach 2010-2014. W dniu 16 grudnia 2016 r. Orphée SA wniosła o oddalenie roszczeń wskazanych w wezwaniu w całości.

W dniu 9 stycznia 2020 r. 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 r. stał się prawomocny.

W dniu 11 listopada 2016 r. 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 r. wniosek o połączenie obydwu spraw. W dniu 26 lutego 2019 r. Sąd odrzucił wniosek spółki o połączenie spraw. Orphée SA postanowiła nie odwoływać się od decyzji Sądu.

W dniu 30 kwietnia 2020 r. 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. Wyrok nie jest prawomocny. W dniu 2 czerwca 2020 r. Orphée SA odwołała się od wyroku.

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) powiększonej o kwotę odsetek wyliczonych za rok 2019 i I półrocze 2020 (45 tys. CHF).

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

W dniu 13 maja 2019 r. 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 r. 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 zostanie przeprowadzony w Mediolanie, zgodnie z regulacjami Izby Krajowego i Międzynarodowego Arbitrażu w Mediolanie, przez Radę Arbitrażu składającą się z trzech arbitrów, w tym powołanego przez Nabywcę, przez Orphée SA oraz Przewodniczącego, powołanego zgodnie przez arbitrów mianowanych przez Nabywcę i przez Spółkę, a w przypadku braku porozumienia - przez Izbę Arbitrażu.

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 r. Nabywca przedstawił Orphée SA informacje o przychodach Diesse w 2019 r., 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 nocie 24 półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za okres 6 miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2020 r. oraz w nocie 18 półrocznego sprawozdania finansowego Spółki za okres 6 miesięcy zakończonych w dniu 30 czerwca 2020 r.

- 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. (dawniej Bank Zachodni WBK S.A.) na zlecenie PZ CORMAY S.A. wystawił gwarancję zabezpieczającą wywiązanie się przez Spółkę ze zobowiązań wynikających z umowy najmu pomieszczeń biurowych. Wartość gwarancji wynosiła 20 tys. EUR. Gwarancja obowiązywała do 25 lutego 2020 r. W dniu 14 lutego 2020 r. Spółka zawarła aneks do umowy zlecenia udzielenia gwarancji bankowej, na mocy którego bank wystawił gwarancję na kwotę 19,5 tys. EUR z okresem obowiązywania do 15 grudnia 2021 r.

- 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**

Otrzymane dotacje wraz z opisem ryzyka ich zwrotu

Wartość dotacji ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji przychodów przyszłych okresów z tytułu otrzymanych dotacji oraz łączna kwota przyznanego dofinansowania (uwzględniająca kwoty rozliczone w rachunku zysków i strat w poprzednich okresach) na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 r. przedstawiała się następująco:

| | 30 czerwca 2020 r. | | 31 grudnia 2019 r. | |
|---------------|------------------------------|--|------------------------------|--|
| | przychody przyszłych okresów | łączna kwota otrzymanego dofinansowania* | przychody przyszłych okresów | łączna kwota otrzymanego dofinansowania* |
| Umowa Equisse | 572 | 2 286 | 572 | 2 286 |

| | | | | |
|--|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Umowa BlueBox ** | - | 5 897 | - | 5 897 |
| Umowa Hermes Senior ** | - | 6 746 | - | 6 746 |
| Umowa Wdrożenie do produkcji analizatorów*** | - | - | - | - |
| Umowa Demonstrator **** | - | 1 449 | - | 1 449 |
| Umowa Centrum Badań i Rozwoju | 1 409 | 1 409 | 765 | 765 |
| Pozostałe dotacje | 118 | 118 | 126 | 126 |
| Razem | 2 099 | 17 905 | 1 463 | 17 269 |
| w tym długoterminowe | 2 086 | Nd. | 1 450 | Nd. |
| w tym krótkoterminowe | 13 | Nd. | 13 | Nd. |

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

** Dotacje z umów "BlueBox" oraz "Hermes Senior" zostały w roku 2019 w całości rozliczone w przychody z uwagi na objęcie odpisem prac rozwojowych, na które te dotacje zostały przyznane. Zgodnie z MSR 20 Grupa rozpoznaje przychody równoległe do poniesionych kosztów. Ponieważ całość prac została objęta odpisami, dokonano rozliczenia całości kwoty otrzymanych dotacji w przychody roku 2019.

*** Dotacja z umowy "Wdrożenie do produkcji analizatorów" została zwrócona w roku 2019 i nie widnieje w powyższym zestawieniu na dzień 30 czerwca 2020 r. oraz na dzień 31 grudnia 2019 r.

**** Dotacja z umowy "Demonstrator" została zaprezentowana na 30 czerwca 2020 r. oraz na 31 grudnia 2019 r. w rezerwach pozostałych (krótkoterminowych) wraz z naliczonymi odsetkami z uwagi na potencjalne ryzyko jej zwrotu.

Na 30 czerwca 2020 rozliczenia międzyokresowe przychodów z tytułu dotacji do prac rozwojowych dotyczyły realizacji projektów:

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

Udział w targach branżowych i inne działania marketingowe

W lutym 2020 r. Grupa prezentowała swoją ofertę na międzynarodowych targach branży diagnostycznej – MEDLAB Middle East 2020 w Dubaju. Zorganizowana wystawa gościła 500 wystawców i ponad 25 000 uczestników ze 120 krajów świata.

Podczas targów Grupa zaprezentowała nowe analizatory biochemiczne: Accent S120, Accent MC240 i Accent M320 oraz analizator hematologiczny Mythic 60. Analizatory te spotkały się z dużym zainteresowaniem i aktualnie w kilkudziesięciu krajach trwa ich rejestracja poprzedzająca pierwsze sprzedaże.

Z powodu pandemii koronawirusa wszystkie podróże zagraniczne oraz udział Grupy w targach międzynarodowych w 2020 r. zostały anulowane. W tym czasie eksperci Grupy w dziedzinie hematologii i biochemii prowadzili cykl webinarów dla klientów, podczas których prezentowano najnowszą wiedzę biochemiczną i hematologiczną, promując przy okazji ofertę Grupy. Łącznie przeprowadzono 28 spotkań, w których uczestniczyło ponad 500 osób z kilkudziesięciu krajów świata.

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.

Istotnym elementem planu rozwoju Grupy było uwolnienie kapitału zaangażowanego we włoską spółkę Diesse Diagnostica Senese. W dniu 13 maja 2019 r. Grupa sprzedała całość posiadanych udziałów w spółce Diesse za kwotę 13,3 mln EUR. W ocenie Zarządu Spółki środki uzyskane ze sprzedaży Diesse, pozwolą na dokończenie prowadzonych prac rozwojowych nad nowymi analizatorami oraz na częściowe sfinansowanie budowy nowoczesnego zakładu produkcyjnego.

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 r. przez Światową Organizację Zdrowia pandemia koronawirusa SARS-CoV-2, wywołującego chorobę COVID-19, która swój początek miała w grudniu 2019 r. w chińskim mieście Wuhan.

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 skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2020 r., półroczne sprawozdanie finansowe Spółki za okres 6 miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2020 r. 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 2019 r., za wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po dniu 1 stycznia 2020 r.

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