



Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej PZ CORMAY

z siedzibą w Łomiankach

za okres 01-01-2012 do 31-12-2012

Tomasz Tuora
Prezes Zarządu

Barbara Tuora-Wysocka
Członek Zarządu

Łomianki, 22-04-2013

Podstawowe informacje

Akt założycielski

Grupa Kapitałowa PZ CORMAY z siedzibą w Łomiankach została zawiązana dnia 4 października 2006 roku poprzez stworzenie jednostki dominującej PZ CORMAY S.A. (akt notarialny za nr Rep. A nr 7306/2006). Założycielem Grupy kapitałowej i jedynym akcjonariuszem była spółka akcyjna Cormay Aktiengesellschaft z siedzibą w Vaduz. PZ CORMAY S.A. została wpisana do Rejestru Przedsiębiorców dnia 19 grudnia 2006 roku przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS 0000270105.

Kapitał

Kapitał zakładowy na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu tj. 22.04.2013 r. wynosi 31.861.977 zł i dzieli się na 31.861.977 akcji.

Kapitał zakładowy w kwocie 6.882.161 zł został wniesiony aportem i jest wpłacony w pełnej wysokości. Aportem tym było zorganizowane przedsiębiorstwo, działające dotąd jako Przedsiębiorstwo Zagraniczne Cormay z siedzibą w Lublinie, zwane dalej PZ Cormay.

Po raz pierwszy podwyższenia kapitału zakładowego dokonano 26.02.2007 r. o kwotę 2.500.000 zł w drodze emisji 2.500.000 akcji serii B, a następnie w dniu 07.03.2007 r. dokonano kolejnego podwyższenia kapitału o kwotę 495.000 zł w drodze emisji 495.000 akcji serii C. W lipcu 2008 roku przeprowadzono publiczną emisję akcji zwykłych serii D na okaziciela. Przydzielono 1.984.816 akcji tejże serii. Tym samym kapitał zakładowy PZ Cormay S.A. podwyższony został z kwoty 9.877.161 zł do kwoty 11.861.977 zł. W listopadzie 2009 roku przeprowadzono prywatną subskrypcję akcji serii E. Przydzielono 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, czego skutkiem było podwyższenie kapitału zakładowego PZ Cormay S.A. z kwoty 11.861.977 zł do kwoty 21.861.977 zł. W marcu 2010 roku przeprowadzono prywatną emisję akcji zwykłych na okaziciela serii F, w ramach której przydzielono 3.000.000 akcji. W rezultacie kapitał zakładowy PZ Cormay S.A. podwyższony został z kwoty 21.861.977 zł do kwoty 24.861.977 zł. W lutym 2011 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału w drodze prywatnej emisji 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G, czego wynikiem było podwyższenie kapitału zakładowego PZ Cormay S.A. do kwoty 28.861.977 zł.

4 sierpnia 2011 r. Zarząd PZ Cormay S.A. podjął uchwałę o emisji akcji serii H i I z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w ramach kapitału docelowego, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 8 października 2010 r. Emisja akcji serii H związana była w szczególności z pozyskaniem przez Spółkę finansowania dalszych etapów komercjalizacji rewolucyjnej na skalę światową platformy technologicznej badań diagnostycznych i wpisała się w strategię PZ Cormay S.A., która zamierza stać się najbardziej innowacyjnym podmiotem na rynku diagnostyki medycznej w skali globalnej, posiadającym kompleksowe portfolio analizatorów i dedykowanych im odczynników.

W grudniu 2012 roku zarejestrowano podwyższenie kapitału do 31.861.977 zł w drodze subskrypcji prywatnej 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J.

Struktura kapitału zakładowego PZ Cormay S.A. na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu przedstawia się następująco:

- 1) 6.882.161 akcji zwykłych na okaziciela serii A;
- 2) 2.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B;
- 3) 495.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C;
- 4) 1.984.816 akcji zwykłych na okaziciela serii D;
- 5) 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E;
- 6) 3.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F;
- 7) 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii G;
- 8) 1.500.000 akcji zwykłych na okaziciela serii H;
- 9) 200.000 akcji zwykłych na okaziciela serii I.
- 10) 1.300.000 akcji zwykłych na okaziciela serii J.

Akcje wszystkich serii mają wartość nominalną 1 zł. Cena emisyjna odpowiednio wynosiła dla akcji serii B - 1,10 zł, serii C - 2,00 zł, serii D - 2,60 zł, serii E - 2,30 zł, serii F - 1,00 zł, serii G - 5,50 zł, serii H - 14,50 zł, serii I - 1,00 zł, , serii J- 12,20 zł.

Kapitał zakładowy na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Zarządu tj. 22.04.2013 r., wynosi, według wiedzy Zarządu, 31.861.977 zł i dzieli się na 31.861.977 akcji, którym odpowiada 31.861.977 głosów na Walnym Zgromadzeniu PZ Cormay S.A. Struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień sporządzania niniejszego Sprawozdania Zarządu, według wiedzy Zarządu, przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązanymi	7 293 803	22,89%	7 293 803	22,89%
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 890 000	21,62%	6 890 000	21,62%
Pozostali	17 678 174	55,48%	17 678 174	55,48%
RAZEM	31 861 977	100,00%	31 861 977	100,00%

Akcjonariuszem dominującym jest Tomasz Tuora wraz z podmiotami powiązanymi. Posiadał on na dzień 22.04.2013 r. 7.293.803 akcji, stanowiących 22,89% kapitału zakładowego i uprawniających do 22,89% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Kapitał zakładowy na dzień bilansowy 31 grudnia 2012 roku wynosił 31.861.977 zł i dzielił się na 31.861.977 akcji, którym odpowiadało 31.861.977 głosów na Walnym Zgromadzeniu PZ Cormay S.A. Według wiedzy Zarządu, struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązanymi	7 826 661	24,56%	7 826 661	24,56%
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	6 890 000	21,62%	6 890 000	21,62%
Pozostali	17 145 316	53,81%	17 145 316	53,81%
RAZEM	31 861 977	100,00%	31 861 977	100,00%

Akcjonariuszem dominującym był Tomasz Tuora wraz z podmiotami powiązanymi. Posiadał on na dzień 31.12.2012 r. 7.826.661 akcji, stanowiących 24,56% kapitału zakładowego i uprawniających do 24,56% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Organizacja Grupy Kapitałowej PZ CORMAY ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji.

W skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 roku wchodziły następujące podmioty:

PZ CORMAY S.A. jest podmiotem dominującym, ma siedzibę w Łomiankach, przy ul. Wiosennej 22, gdzie znajdują się – obok biura Zarządu – także dyrekcja sprzedaży krajowej, dział zamówień publicznych, marketing, dział eksportu i współpracy zagranicznej oraz dział serwisu technicznego. W Maryninie k/Lublina ulokowany jest zakład produkcyjny PZ Cormay S.A., wraz z działem badań i rozwoju, a ponadto – laboratorium kontrolne i dział zapewnienia jakości. Zakład w Maryninie jest własnością PZ Cormay S.A. Z kolei w Lublinie mieści się dział logistyki, wraz z magazynem wyrobów gotowych, biuro obsługi klienta oraz księgowość.

KORMIEJ - RUSŁAND Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie prowadzi dystrybucję produktów i towarów dostarczanych przez PZ Cormay S.A. na terenie Federacji Rosyjskiej. Spółka istnieje od 1993 roku i aktualnie zatrudnia 25 osób. Struktura odbiorców Kormiej Rusland O.O.O jest rozdrobniona, a udział żadnego z odbiorców w łącznych przychodach ze sprzedaży spółki nie przekracza 5%.

PZ Cormay S.A. jest właścicielem 100% udziałów spółki KORMIEJ - RUSŁAND Sp. z o.o., co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

KORMEJ DIANA Sp. z o.o. z siedzibą w Mińsku prowadzi dystrybucję produktów i towarów dostarczanych przez PZ Cormay S.A. na terenie Białorusi. Dodatkowo Kormej Diana jest wyłącznym dystrybutorem na terenie Białorusi takich firm jak Interlab s.r.l., Response Biomedical, IUL, Orphée SA i również niewyłącznym dystrybutorem innych firm. Z powodu niewielkiego rozmiaru rynku białoruskiego PZ Cormay zdecydował się na poszerzenie oferty Kormej Diana o towary, które nie są dostępne w ofercie Grupy na innych rynkach. Spółka Kormej Diana istnieje od 1993 roku.

PZ Cormay S.A. jest właścicielem 98,5 % udziałów spółki KORMEJ DIANA, co daje 98,5 % udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników oraz 98,5% udziału w kapitale zakładowym.

ORPHEE S.A. z siedzibą w Genewie założona w 2002 roku. Orphée S.A jest producentem i dystrybutorem wysokiej jakości analizatorów hematologicznych klasy 3-diff oraz 5-diff. Prowadzi również dystrybucję odczynników do tych analizatorów. Misją firmy Orphée S.A. było w 2012 roku dostarczanie do małych i średnich laboratoriów na całym świecie aparatury o najwyższych parametrach diagnostyczno-użytkowych.

Na koniec grudnia 2012 roku, po zarejestrowaniu prywatnej emisji akcji zwykłych na okaziciela w liczbie 6.600.000, skierowanej do inwestorów spoza Grupy PZ Cormay (więcej o tej emisji w dalszej części Sprawozdania), PZ Cormay S.A. był właścicielem 60,24% akcji spółki Orphée S.A., co dawało 60,24 % udziału w głosach na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy oraz 60,24% udziału w kapitale zakładowym. Jednocześnie w ramach reorganizacji struktury Grupy PZ Cormay (więcej o tym procesie w dalszej części Sprawozdania – zdarzenia po okresie sprawozdawczym), na mocy podpisanej umowy, Orphée SA wyemituje na rzecz PZ Cormay SA 3.400.000 akcji w zamian za pozostałe spółki zależne PZ Cormay SA, wierzytelności Orphée SA względem PZ Cormay SA oraz aktywa produkcyjne PZ Cormay SA, czego skutkiem będzie wzrost udziału PZ Cormay SA w kapitale i głosach na WZ Orphée SA do 67% (po rejestracji podwyższenia kapitału).

INNOVATION ENTERPRISE LIMITED z siedzibą w Carrigtwohill, Cork County, założona w 1993 roku. Innovation Enterprise Limited używa marki Audit Diagnostics i jest innowacyjną spółką z branży diagnostyki

medycznej, posiadającą szereg patentów w dziedzinie POCT, doświadczony zespół badawczo-rozwojowy oraz rozwiniętą sieć dystrybucji w Azji. Jest producentem odczynników biochemicznych, immunologicznych, TDM-ów (Therapeutic Drug Monitoring), DOA (Drugs of Abuse), odczynników do cytologii, ELISA i szybkich testów.

PZ Cormay S.A. jest właścicielem 99,98% akcji uprawnionych do głosowania spółki INNOVATION ENTERPRISE LIMITED (82,1% wszystkich akcji), co daje 99,98% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

Inne spółki powiązane nie wchodzące w skład Grupy Kapitałowej:

1) Planezza LTD z siedzibą na Cyprze

Spółka PZ CORMAY S.A. jest zależna od Planezza LTD

Forma prawna: Planezza LTD

Siedziba: Aglantzia, Cypr

Planezza LTD posiada 22,36% akcji PZ Cormay S.A.. Dane finansowe PZ Cormay S.A. nie są konsolidowane z Planezza LTD. Spółka jest powiązana z uwagi na fakt, że Prezes Zarządu PZ Cormay S.A. – Tomasz Tuora - posiada pośrednio 100 % udziałów Planezza LTD.

2) TT Management Sp. z o.o. z siedzibą w Łomiankach.

Spółka jest powiązana z uwagi na fakt, że akcjonariusz Emitenta spółka Planezza LTD posiada 100 % udziałów TT Management Sp. z o.o. Ponadto Prezes Zarządu Cormay S.A. Tomasz Tuora jest członkiem Rady Nadzorczej TT Management Sp. z o.o.

3) Trust Broker Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Spółka jest powiązana z uwagi na fakt, że Prezes Zarządu i akcjonariusz Emitenta Tomasz Tuora posiada 50 % udziałów Trust Broker Sp. z o.o. Ponadto Prezes Zarządu Emitenta Tomasz Tuora jest członkiem Zarządu Trust Broker Sp. z o.o.

Dziedziny działalności

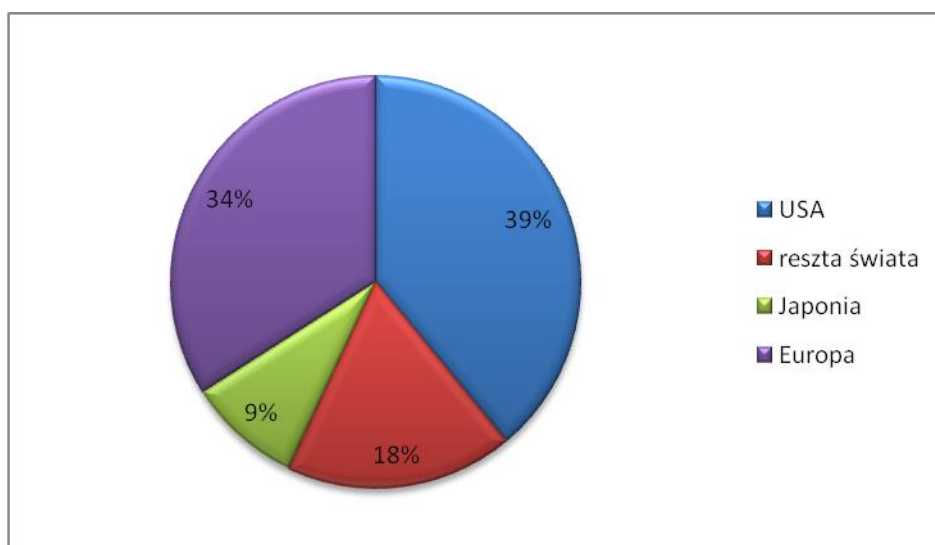
Grupa kapitałowa PZ CORMAY działa na rynku diagnostyki in vitro (ang. in vitro diagnostics - IVD), w obszarze zastosowań biotechnologii w nowoczesnej diagnostyce medycznej. Grupa specjalizuje się w produkcji wysokiej jakości testów biochemicznych i dystrybucji światowej klasy aparatury do diagnostyki laboratoryjnej. Spółka dominująca PZ Cormay S.A. kontynuuje ponad 20-letnią działalność Przedsiębiorstwa Zagranicznego CORMAY, które w grudniu 2006 roku wniesione zostało aportem. W ciągu ostatnich lat Grupa stała się największym producentem odczynników do badań laboratoryjnych w Europie Wschodniej i Centralnej. Obecnie zaopatruje w odczynniki i sprzęt diagnostyczny około 2 tys. polskich laboratoriów, funkcjonujących zarówno w ramach publicznych, jak i niepublicznych zakładów opieki zdrowotnej. Osiągnięcie tak wysokiej pozycji na rynku było możliwe dzięki konsekwentnemu realizowaniu strategii, opartej na oferowaniu szerokiego asortymentu innowacyjnych produktów i towarów oraz świadczeniu usług na wysokim światowym poziomie, przy jednoczesnej trosce o środowisko naturalne.

Na rynku krajowym Grupa kieruje swoją ofertę głównie do małych i średnich laboratoriów. Za granicą działania skoncentrowane są na zwiększeniu udziału na głównych rynkach eksportowych, takich jak Rosja, Chiny, Brazylia, Turcja, Indie.

Rynek IVD, na którym działa Grupa PZ Cormay, jest stabilnie rozwijającym się rynkiem, a jego średnie tempo wzrostu na świecie to 5-7% rocznie. Według Zarządu, tempo rocznego wzrostu rynku diagnostyki laboratoryjnej

kształtowało się w roku 2012 na poziomie wartościowym zbliżonym do 9% na terenie Polski i 4-6 % w skali światowej (wyższe dynamiki prezentują kraje rozwijające się).

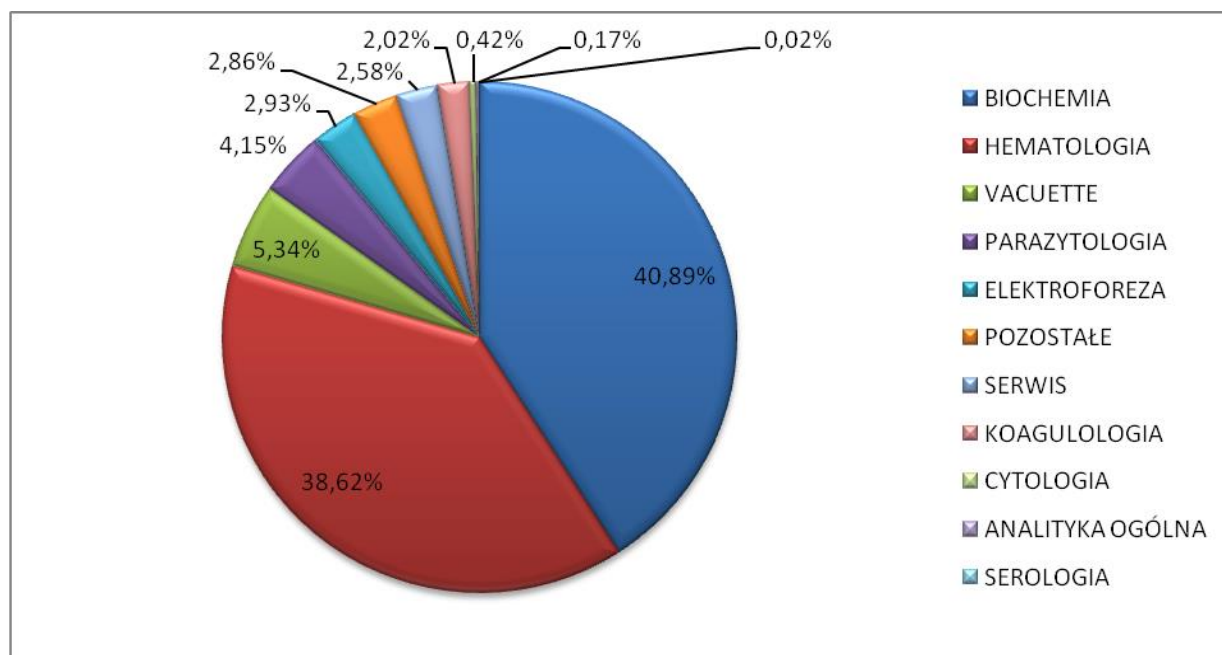
Szacuje się, że światowy rynek IVD wart jest 44 mld USD, a prognozowany wzrost w latach 2011-2016 będzie kształtował się na poziomie 7-8% rocznie. W Polsce rynek IVD osiągnął wartość w 2012 r. był, wg prognoz PMR, na poziomie 1,4 mld zł. Poniżej znajduje się wykres ilustrujący udział poszczególnych rynków geograficznych w globalnym rynku IVD.



Rynek diagnostyki in vitro, zarówno polski jak i światowy, ze względów historycznych podzielony jest obecnie w dużej części między największe globalne koncerny farmaceutyczne tj. Roche Diagnostics (Szwajcaria), Abbott Diagnostics (USA), Beckman Coulter (USA), BD Diagnostics (USA) i Siemens Diagnostics (Niemcy). Oferta Grupy PZ Cormay jest porównywalna, jeśli chodzi o jakość i różnorodność, zaś ceny jej produktów są mocno konkurencyjne w porównaniu z największymi graczami na rynku IVD. Dzięki temu Grupa PZ Cormay stopniowo powiększa udział w globalnym rynku. Grupa jest dystrybutorem aparatury diagnostycznej oraz producentem dedykowanych do tej aparatury testów, zatem obecność tej aparatury w laboratoriach generuje naturalny popyt na jej produkty.

Rynek diagnostyki in vitro, na którym działa Grupa PZ Cormay, obejmuje cały zakres testów, przeprowadzanych na płynach ustrojowych i tkankach. Grupa PZ Cormay oferuje szeroką gamę aparatury analitycznej, odczynników oraz akcesoriów (własnej produkcji), a także produkty wiodących firm zagranicznych wraz z akcesoriami i częściami zamiennymi.

Struktura sprzedaży ogółem wg segmentów działalności Grupy PZ Cormay w 2012 roku przedstawia się następująco:



W 2012 roku największy udział w przychodach Grupy PZ Cormay miała biochemia. Stanowiła ona 40,89% sprzedaży ogółem i osiągnęła poziom 43.126 tys. zł, co w porównaniu z 31.325 tys. zł w roku 2011, daje 38% wzrost sprzedaży w tym sektorze rok do roku. Kolejnymi segmentami, które mają wysoki udział procentowy w przychodach Grupy są: hematologia - 38,62% oraz Vacuette - 5,34%.

Grupa PZ Cormay posiada obecnie 179 własnych technologii z zakresu odczynników biochemicznych oraz 42 własnych technologii hematologicznych, w tym przyjaznych dla środowiska technologii bezcyjankowych i bezazydkowych. Ponadto Emitent dysponuje 7 własnymi technologiami produkcji płynów myjących do analizatorów biochemicznych. W ramach jednej technologii Emitent może oferować kilka produktów, co jest uzależnione od producenta i modelu aparatu. Wszystkie wyroby Emitenta posiadają znak CE, tj. spełniają wymagania Europejskiej Dyrektywy 98/79/WE i norm zharmonizowanych.

Biochemia

Produkcja nowoczesnych testów biochemicznych jest jedną z podstawowych dziedzin działalności Grupy. Firma PZ Cormay wprowadziła jako pierwsza na rynek polskie testy oparte na reakcji Trindera, będące przełomem w ówczesnej diagnostyce medycznej w naszym kraju. Testy te od początku produkowano w zakładzie produkcyjnym w Lublinie, wdrażając je stopniowo. Od roku 1989 testy produkowano w oparciu o umowę licencyjną z firmą Hoffmann LaRoche (zwaną zwykle „Roche”). W 1996 roku PZ Cormay wprowadziło kolejną innowację – testy ciekłe do oznaczania kwasu moczowego, mocznika oraz triglicerydów, oparte na enzymach rekombinowanych, w oparciu o prace własnego zespołu badawczego i formułacje dostawcy tych nowoczesnych enzymów z Japonii- firmy TOYOBO. W 2000 roku wdrożono do produkcji ciekły test do oznaczania amylazy metodą z CNP-G3, a w roku 2001 - do oznaczania kinazy kreatynowej oraz jej frakcji 2001 MB metodą DGKC. Sprzedaż nowoczesnych testów jest od 1990 roku wspierana także dostawami analizatorów automatycznych - w

latach 1991 -1998 PZ Cormay było wyłącznym dystrybutorem na Polskę firmy Roche. W roku 2003 podpisana została umowa dystrybucyjna z japońską firmą Tokyo-Boeki, dotycząca dystrybucji wysokiej jakości analizatora do chemii klinicznej - Prestige24i. Obecnie spółka jest także dystrybutorem analizatorów BS 120, BS 130, BS 400 firmy Mindray Shenzhen Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Analizatory biochemiczne ACCENT 200 i ACCENT 300, produkowane są na zlecenie Spółki przez firmę Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Długoterminowym celem w tym segmencie sprzedaży jest wprowadzenie na rynek własnego analizatora. Prace projektowe nad analizatorem zostały ukończone, a prezentacja prototypu aparatu odbyła się na targach Medica 2011. Oficjalna premiera aparatu EQUISSE, skierowanego do laboratoriów analitycznych, planowana jest na rok 2013. Zarząd zakłada, że rozpoczęcie produkcji i sprzedaży własnego analizatora biochemicznego dla laboratoriów może zmienić pozycję Grupy w tym segmencie na rynku globalnym.

W 2012 roku Grupa PZ Cormay prowadziła również intensywne prace nad unikalnym na skalę światową analizatorem nowej generacji (BlueBox) w wersji dedykowanej gabinetom lekarskim. Spółka spodziewa się, że wprowadzenie tego produktu na rynek dynamicznie zmieni pozycję Grupy na rynku globalnym. Prezentacja analizatora planowana jest na III kwartał 2013 r. Więcej informacji na temat prac zmierzających do komercjalizacji analizatora BlueBox znajduje się w dalszej części Sprawozdania – zdarzenia po okresie sprawozdawczym.

W 2012 roku sprzedaż Grupy w segmencie biochemia osiągnęła 43.126 tys. PLN., co w porównaniu do 31.325 tys. PLN z 2011 roku oznacza 38% wzrost sprzedaży.

Hematologia

W roku 1998 PZ Cormay odkupiło za korzystną cenę od firmy HTL technologie produkcyjne i urządzenia do wytwarzania odczynników do oznaczeń czerwonych i białych krwinek oraz płytek krwi wraz z organizacyjnym i rynkowym know-how. Uruchomiono produkcję odczynników do wielu popularnych analizatorów hematologicznych, a od roku 2004 firma PZ Cormay stała się wyłącznym dystrybutorem szwajcarskiej firmy Orphée, oferującej analizatory hematologiczne nowej generacji, na obszar Polski, Rosji, Ukrainy, Białorusi oraz republik bałtyckich. W 2010 roku Orphée S.A. została kupiona przez PZ Cormay S.A., stając się jedną ze spółek Grupy Kapitałowej PZ Cormay. W III kwartale 2010 r. Grupa PZ Cormay wprowadziła na rynek nowy aparat hematologiczny z automatycznym podajnikiem – Mythic 22 Autoloader oraz rozpoczęła produkcję odczynników hematologicznych wg własnego projektu do analizatorów Mythic 18. Grupa PZ Cormay S.A. finalizuje również obecnie proces komercjalizacji analizatora hematologicznego kolejnej generacji, co wpisuje się w długoterminową strategię Grupy, dotyczącą produkcji i dystrybucji własnych analizatorów. W marcu 2011 r. w ramach Działania 1.4 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka finansowanego ze środków Unii Europejskiej PZ Cormay S.A. otrzymała dotację na prowadzenie prac nad analizatorem hematologicznym klasy 5-diff oraz dedykowanych odczynników. Sprzedaż analizatora Hermes , rozpoznawana w wynikach finansowych Grupy, spodziewana jest od 2015 roku.

W 2012 roku sprzedaż Grupy w segmencie hematologii osiągnęła 40.736 tys. PLN, natomiast w 2011 roku sprzedaż w tym segmencie wyniosła 40.402 tys. PLN.

Vacurette

PZ Cormay S.A. jest głównym dystrybutorem na Polskę systemu do próżniowego pobierania krwi austriackiej firmy Greiner. Zestaw do pobrania krwi Vacurette jest zamkniętym, próżniowym systemem do pobierania krwi, składającym się z trzech podstawowych elementów:

- dwuostrzowej igły z zaworkiem
- standardowego centrycznego uchwytu

- sterylnej probówki z próżnią o kalibrowanej objętości, zamkniętej bezpiecznym korkiem

Krew pobierana jest przy pomocy igły wkręconej w uchwyt. Tak przygotowanym zestawem osoba pobierająca krew wkłuwa się do światła żyły pacjenta. Ostatnim etapem jest umieszczenie probówki wewnątrz uchwytu. Wewnętrzna igła zabezpieczona zaworkiem przekłuwa korek, a kalibrowana próżnia aspiruje określoną objętość krwi.

W 2012 roku sprzedaż Grupy w tym segmencie wyniosła 5.634 tys. PLN, w porównaniu do 4.877 tys. PLN w 2011 roku, co daje zwiększenie przychodów o 16%.

Elektroforeza

PZ Cormay S.A. jest producentem zestawów żeli do elektroforezy. Obecnie wprowadza do oferty nowy model aparatu do elektroforezy automatycznej włoskiej firmy Interlab - Easy G26 z automatycznym podajnikiem próbek. Jest to jedyny w pełni automatyczny analizator do elektroforezy żelowej na rynku. Zapewnia pełną automatyzację na etapie pobierania materiału badanego z próbek pierwotnych, rozdziału, inkubacji, barwienia, suszenia i odczytu densytometrycznego.

Parazytologia

W 2004 roku Grupa wprowadziła do swojej oferty linię aparatury i testów do parazytologii i jest dystrybutorem automatycznego systemu do analizy parazytologicznej firmy Diasys. W skład systemu wchodzi m.in. stacja badawcza do analizy obecności pasożytów w kale (SBAPK) ang. FE-5 Workstation. SBAPK współpracuje w próbkami Parasep, gwarantującymi, że materiał potencjalnie zaraźliwy dostarczany jest do badania w szczelnie zamkniętej, dwuczęściowej próbówce sedymentacyjnej z filtrem. Aparaty FE automatycznie zasysają, odtwarzają zawiesinę, barwią i zapewniają spójne próbki do analizy - wszystkie w systemie zamkniętym. Za naciśnięciem innego przycisku w ciągu kilku sekund próbki są usuwane i FE jest gotowy do kolejnego badania.

Pozostałymi segmentami rynku in vitro, w których działała w 2012 roku Grupa PZ Cormay były:

- Cytologia
- Serologia
- Koagulologia
- Analityka moczu

Po wejściu w skład Grupy PZ Cormay włoskiej spółki Diesse, co miało miejsce w I kwartale 2013 roku, oferta Grupy poszerzyła się o takie segmenty, jak:

- Immunologia
- ESR
- Mikrobiologia

Tym samym Grupa PZ Cormay prowadzi obecnie działalność w segmentach rynku IVD (In Vitro Diagnostics), odpowiadających za blisko 80 proc. jego globalnej wartości. W 2012 roku współczynnik ten wynosił około 40 proc.

WYNIKI SPRZEDAŻY I INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

Sprzedaż Grupy PZ Cormay w 2012 r. wzrosła w porównaniu z rokiem 2011 o 17%, osiągając poziom 105.473 tys. zł (w 2011 roku sprzedaż wyniosła 90.027 tys. zł). Sprzedaż krajowa w 2012 r. miała wartość 13.701 tys. zł i wzrosła o 11% w stosunku do wartości sprzedaży osiągniętej w 2011 roku. Sprzedaż skonsolidowana Grupy na rynkach zagranicznych wyniosła w 2012 roku 91.772 tys. zł i zanotowała wzrost o 18%. Wzrost sprzedaży na rynkach eksportowych jest związany ze strategią rozwoju Grupy, zakładającą dalszą ekspansję działalności na rynki zagraniczne, szczególnie na rynki krajów rozwijających się oraz umocnienie pozycji Grupy na światowym rynku IVD (In Vitro Diagnostics).

W 2012 roku Grupa PZ Cormay zrealizowała 87% swoich całkowitych przychodów poprzez bezpośrednią sprzedaż eksportową do 110 krajów (poprzez dystrybutorów oferta Grupy obecna jest w 150 krajach). Strategia Grupy opiera się na zwiększeniu udziału na największych rynkach i rynkach o największym potencjale wzrostu, do których można zaliczyć Rosję, Turcję, Chiny, Brazylię i Indie. Poszerzając zasięg terytorialny, Spółka nie zapomina również o mniejszych rynkach, takich jak kraje amerykański łańskie, kraje wschodnioafrykańskie czy północnej Europy. Zamiarem Grupy jest rozszerzenie działalności w zakresie biochemii na rynki Ameryki Południowej i Afryki Centralnej oraz wprowadzenie oferty z zakresu weterynarii na rynki Australii i Stanów Zjednoczonych.

Grupa zintensyfikowała działalność marketingową w celu pozyskania nowych eksportowych rynków zbytu, a dzięki przejściu spółek Orphée i Innovation Enterprise (Audit Diagnostics) uzyskaliśmy możliwość sprzedaży wyrobów PZ Cormay S.A. do dotychczasowych klientów firm Orphée i Innovation Enterprise. Trwają prace związane z rejestracją produktów Spółki dominującej w poszczególnych krajach, o które grupa poszerzyła swój zasięg terytorialny po przejściu spółki szwajcarskiej i spółki irlandzkiej. Rozpoczął się również proces synergii kanałów dystrybucji dotychczasowej Grupy PZ Cormay i włoskiej spółki Diesse (o transakcji akwizycyjnej więcej w dalszej części Sprawozdania – zdarzenia po okresie sprawozdawczym).

Grupa uczestniczy w wielu branżowych imprezach targowych, gdzie nawiązuje nowe kontakty handlowe. W 2012 roku spółki Grupy były obecne między innymi na targach ArabHealth w Dubaju, Clinical Lab Expo (AACC) w USA, Medica w Düsseldorfie, Zdravookhranenie w Moskwie.

Krajowa dystrybucja Grupy PZ Cormay odbywa się w oparciu o umowy zawierane bezpośrednio z odbiorcami finalnymi, natomiast na rynkach zagranicznych produkty i towary oferowane są poprzez współpracę z lokalnymi dystrybutorami. Wyjątek stanowią rynki Federacji Rosyjskiej i Białorusi, gdzie sprzedaż odbywa się za pośrednictwem podmiotów zależnych, odpowiednio Kormiej Rusland i Kormiej Diana. Na rosyjskim rynku IVD Grupa jest również obecna dzięki dystrybutorom przejętej spółki irlandzkiej, jednak większość sprzedaży w 2012 roku odbywała się za pośrednictwem Kormiej Rusland.

W 2012 roku sprzedaż Kormiej Rusland na terenie Rosji odpowiadała za 19,6 proc. przychodów Grupy i wyniosła 188.202 tys. RUB, rosnąc o 23% w porównaniu do 2011 roku, kiedy wyniosła 152.660 tys. RUB. Odpowiednio w złotych sprzedaż Kormiej Rusland wyniosła 19.648 tys. PLN, a w roku 2011 – 15.388 tys. PLN. Spółka Kormiej Rusland pracuje nad możliwościami zwiększenia sprzedaży na terenie Federacji Rosyjskiej poprzez udział w przetargach centralnych.

Grupa PZ Cormay widzi możliwość dalszego zwiększania sprzedaży na terenie Rosji zarówno poprzez zwiększenie sprzedaży produktów i towarów oferowanych dotychczas, jak również poprzez poszerzenie oferowanego asortymentu o nowe produkty z dziedzin takich jak cytologia i immunologia.

W 2012 roku sprzedaż Kormej Diana w 2012 roku na terenie Białorusi wyniosła 8.958 mln BYR i wzrosła o 81% w stosunku do roku 2011, kiedy wyniosła 3.104 mln BYR. Odpowiednio w złotych sprzedaż wyniosła 3.494 tys. PLN i 1.928 tys. PLN. Rynek białoruski odpowiadał w 2012 roku za 3,8 proc. sprzedaży Grupy PZ Cormay.

W 2012 roku przychody spółki zależnej Orphée wyniosły 9.480 tys. CHF, podczas gdy w 2011 roku sprzedaż osiągnęła 11.016 CHF. Odpowiednio w złotych sprzedaż Orphée S.A. wyniosła 32.879 tys. PLN w 2012 roku i 37.079 tys. PLN w 2011 roku. Spadek przychodów ze sprzedaży liczonych w CHF i PLN wynika w decydującej mierze ze zmiany kursów walut, gdyż spółka Orphée realizuje około 97% przychodów ze sprzedaży w EUR, znaczący jest więc kurs euro w stosunku do franka szwajcarskiego. W 2012 roku przyjęty kurs przeliczeniowy EUR do CHF był niższy w stosunku do kursu z 2011 roku, co wpłynęło na wyniki osiągnięte w innych walutach niż euro. Spadek sprzedaży liczony według rzeczywistych faktur wystawianych w EUR był nieznaczny i wyniósł 2%.

W 2012 roku przychody ze sprzedaży spółki zależnej Innovation Enterprise wyniosły 5.033 tys. EUR, podczas gdy w okresie 2011 roku objętym konsolidacją sprzedaż spółki wyniosła 2.315 tys. EUR. Odpowiednio w złotych sprzedaż wyniosła 21.006 tys. PLN dla roku 2012 i 9.953 tys. PLN dla okresu objętego konsolidacją w 2011 roku.

Udział sprzedaży produktów w 2012 r. w sprzedaży ogółem Grupy PZ Cormay wyniósł 62%. Główną grupą towarów jest aparatura do biochemii. Sprzedaż towarów stanowiła w 2012 r. około 35% sprzedaży ogółem Grupy.

W ocenie Zarządu, tendencje w zakresie produkcji i łącznej sprzedaży są wzrostowe, przy lekko rosnącym poziomie kosztów, w szczególności zatrudnienia, oraz stabilnym poziomie cen średnich w euro oraz utrzymywanych zapasów. Produkcja w 2012 roku miała tendencję wzrostową, co związane było ze wzrostem sprzedaży.

Struktura odbiorców

W 2012 roku największymi odbiorcami Grupy PZ Cormay byli dystrybutorzy z Rosji, Chin, Białorusi, Turcji, Indii, Iran i Brazylii. Udział pozostałych odbiorców w łącznych przychodach ze sprzedaży Grupy PZ Cormay kształtuje się na poziomie znacznie niższym niż 3% łącznych przychodów ze sprzedaży. Struktura odbiorców Kormiej Rusland na terenie Rosji oraz odbiorców PZ Cormay S.A. na terenie Polski jest rozdrobniona, a udział żadnego z odbiorców w łącznych przychodach ze sprzedaży Grupy nie przekracza 5%.

Poniżej przedstawiona została tabela dotycząca udziału 15 największych rynków zbytu w przychodach ze sprzedaży w 2012 roku:

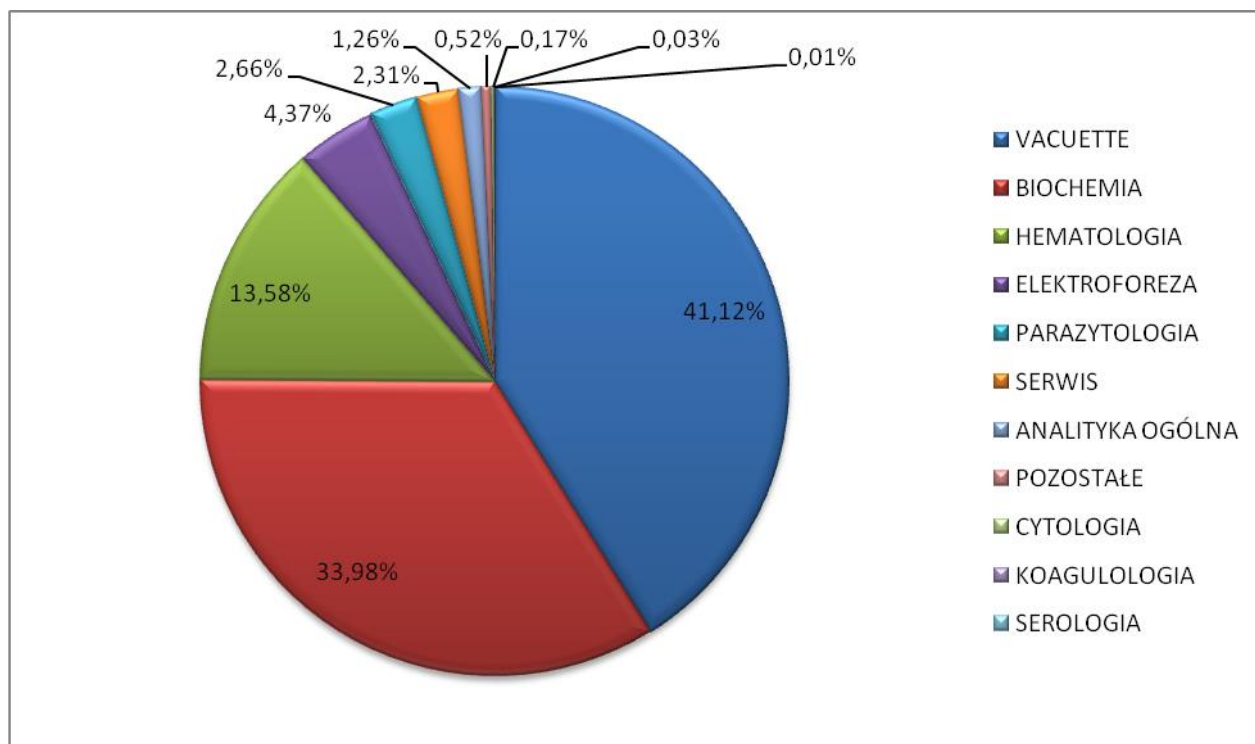
sprzedaż Grupy kapitałowej	przychody ze sprzedaży w tys. zł	% udział rynku w przychodach ze sprzedaży ogółem
ROSJA	20 633	19,6%
POLSKA	13 701	13,0%
CHINY	9 730	9,2%
BIALORUŚ	3 997	3,8%
TURCJA	3 385	3,2%
INDIE	3 216	3,0%
IRAN	2 866	2,7%
BRAZYLIA	2 818	2,7%
NIGERIA	2 789	2,6%
BANGLADESZ	2 730	2,6%
KAZACHSTAN	2 558	2,4%
UKRAINA	2 478	2,3%
UK	2 087	2,0%
RUMUNIA	1 928	1,8%
FILIPINY	1 557	1,5%

Sprzedaż krajowa

W 2012 r. odnotowany został około 11% wzrost sprzedaży krajowej w stosunku do roku poprzedniego. Sprzedaż krajowa osiągnęła poziom 13.701 tys. PLN w stosunku do 12.325 tys. PLN z 2011 r. Celem Spółki w następnych latach jest sprzedaż lub umieszczenie u klientów na zasadzie dzierżawy jak największej liczby aparatów diagnostycznych, które będą generowały w kolejnych latach istotny wzrost sprzedaży odczynników. Cel jest realizowany, dzięki czemu w 2012 roku Spółka zanotowała wzrastającą sprzedaż odczynników.

Główny segment sprzedaży na terenie Polski w 2012 roku stanowiła sprzedaż systemu Vacuette - około 41% sprzedaży krajowej – która osiągnęła 5.634 tys. zł. Na kolejnym miejscu jest biochemia z udziałem około 34% oraz hematologia - z udziałem około 14%.

Poniżej przedstawiony jest wykres, obrazujący udział poszczególnych segmentów rynku w sprzedaży krajowej w 2012 roku.



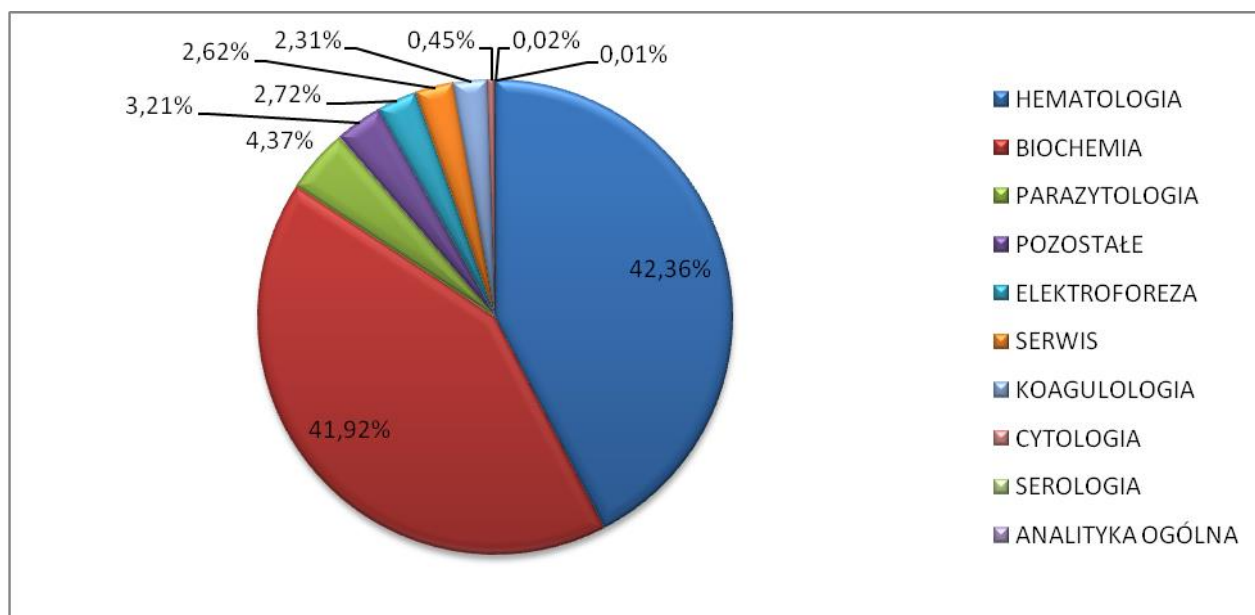
Największą dynamikę wzrostu sprzedaży w stosunku do 2011 roku Grupa zanotowała w segmencie elektroforezy -210%.

W latach 2013-2016 wzrost sprzedaży krajowej Grupa zamierza osiągnąć poprzez oferowanie analizatorów wysokiej prędkości oraz własnych analizatorów w dziedzinie biochemii i analizatorów nowej generacji z automatycznym podajnikiem próbek w dziedzinie hematologii. Grupa wprowadza również gamę nowych odczynników do biochemii i hematologii, które uzupełnią jej ofertę. Jednocześnie Zarząd spodziewa się wzrostu sprzedaży krajowej Grupy i osiągnięcia istotnych efektów synergii dzięki włączeniu do oferty produktów z zakresu immunologii z portfolio włoskiej spółki Diesse, która weszła w skład Grupy Kapitałowej PZ Cormay od I kwartału 2013 roku (więcej informacji o transakcji akwizycyjnej w dalszej części Sprawozdania – zdarzenia po okresie sprawozdawczym).

Sprzedaż eksportowa

W 2012 r. nastąpił wzrost sprzedaży Grupy PZ Cormay o około 18% w porównaniu ze sprzedażą eksportową zrealizowaną w 2011 r. Sprzedaż eksportowa osiągnęła poziom 91.772 tys. zł, podczas gdy rok wcześniej było to 77.702 tys. zł. Głównym segmentem sprzedaży na rynku eksportowym jest hematologia, która w 2012 roku stanowiła około 40% sprzedaży eksportowej, osiągając wartość 38.876 tys. PLN. Na kolejnym miejscu jest biochemia – również około 40%. Sprzedaż Grupy na rynku biochemii osiągnęła w 2012 roku wartość 38.470 tys. PLN.

Poniżej przedstawiony jest wykres obrazujący udział poszczególnych segmentów rynku w przychodach Grupy ze sprzedaży eksportowej w 2012 roku.

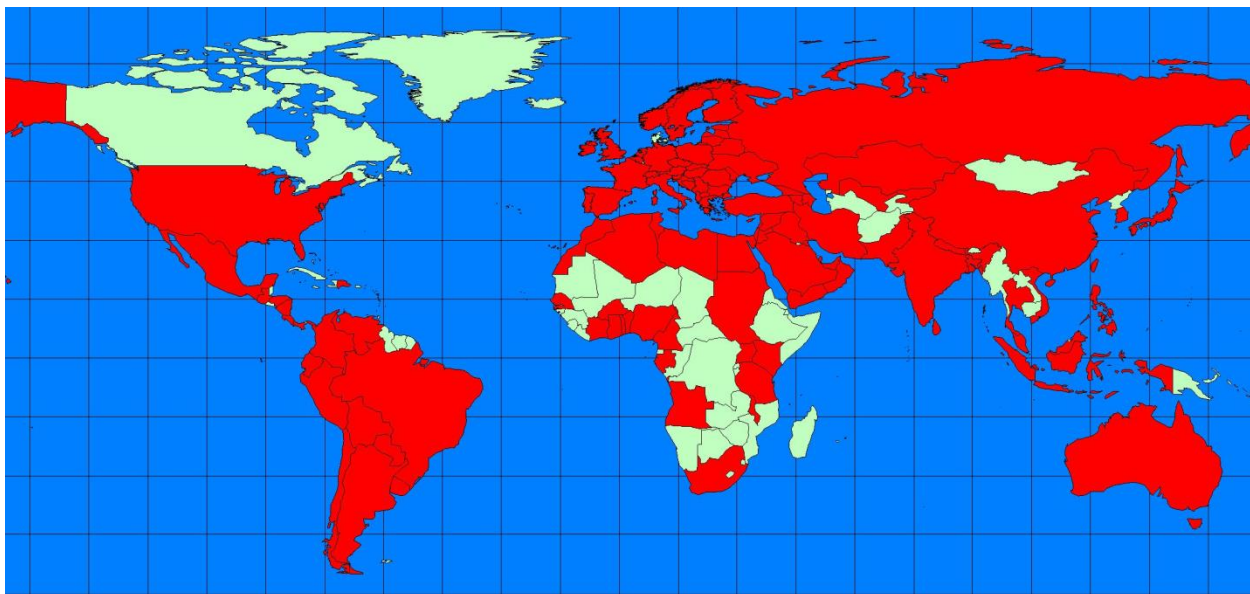


Największą dynamikę wzrostu sprzedaży w stosunku do 2010 r. Grupa zanotowała w segmencie elektroforezy - 162%

Największy udział na rynkach zagranicznych Grupy Kapitałowej PZ Cormay w 2012 r. stanowią Rosja – 22,5% sprzedaży eksportowej, Chiny – 10,6%, Białoruś – 4,4%, Turcja - 3,7%, Indie – 3,5%, Iran i Brazylia - 3,1%.

Wśród największych rynków eksportowych w UE są: Wielka Brytania - 20,4% sprzedaży eksportowej w ramach UE, Rumunia - 18,9%, Francja - 12,4%, Bułgaria -7,2%, Cypr -4,5%, Hiszpania i Litwa - 4,4%

Wśród największych rynków eksportowych poza UE są: Rosja – 25,3%, Chiny- 11,9%, Białoruś -4,9%, Turcja – 4,2% i Indie- 3,9%.

[illegible]

PZ Cormay S.A. posiada dość zróżnicowaną bazę dostawców, szczególnie w zakresie dostaw materiałów do produkcji odczynników chemicznych. Do największych dostawców zaliczają się jednak producenci aparatury laboratoryjnej, co związane jest z relatywnie wyższym kosztem zakupu aparatury, niż materiałów do produkcji odczynników. W strukturze łącznych kosztów zakupu towarów i materiałów przez Spółkę dominuje trzech głównych dostawców aparatury laboratoryjnej. Ich łączny udział w kosztach zakupu towarów i materiałów Spółki kształtuje się na poziomie około 33%.

Greiner Bio-One GmbH jest austriackim producentem próżniowych systemów pobierania krwi. Od stycznia 2008r. PZ Cormay S.A. jest wyłącznym dystrybutorem produktów firmy Greiner na terenie Polski. Łączny udział zakupów Spółki od firmy Greiner wyniósł w 2012 roku ok. 5% łącznych przychodów ze sprzedaży.

Shenzen Mindray Bio-Medical Electronics Co., Ltd. jest producentem aparatów Accent sprzedawanych pod marką PZ Cormay. Łączny udział zakupów firmy od Shenzen Mindray Bio-Medical Electronics wyniósł w 2012 roku ok. 4% łącznych przychodów ze sprzedaży.

Orphée S.A. jest producentem aparatów hematologicznych Mythic. Łączny udział zakupów firmy od spółki Orphee wyniósł w 2012 roku ok. 2% łącznych przychodów ze sprzedaży. Od 2010 Orphee S.A. jest spółką zależną PZ Cormay S.A. i należy do Grupy kapitałowej..

Udział pozostałych dostawców w łącznych przychodach ze sprzedaży PZ Cormay S.A. jest znacznie niższy niż 5%.

Relacje PZ CORMAY z uczestnikami rynku kapitałowego

PZ Cormay S.A. jest spółką publiczną, notowaną na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W trosce o jakość relacji z interesariuszami, Zarząd Emitenta wykracza poza wykonywanie obowiązków informacyjnych wynikających z przepisów prawa i w 2012 roku regularnie informował potencjalnych i obecnych inwestorów oraz środki masowego przekazu o aktualnej sytuacji spółki. Zadanie to zostało zrealizowane poprzez organizację spotkań z przedstawicielami inwestorów, instytucji finansowych oraz mediów.

W 2012 roku Prezes Zarządu PZ Cormay S.A. odbył 5 konferencji prasowych z przedstawicielami instytucji finansowych i mediów, na których obecnych było po kilkudziesięciu przedstawicieli instytucji finansowych i mediów gospodarczych.

W 2012 roku Prezes Zarządu PZ Cormay S.A. odbył również 63 spotkania indywidualne z zarządzającymi i analitykami finansowymi funduszy inwestycyjnych oraz emerytalnych oraz liczne indywidualne spotkania z przedstawicielami mediów, których przekaz trafia do inwestorów indywidualnych i instytucjonalnych. Spółka ma świadomość, że dobra komunikacja z przedstawicielami sektora finansowego jest pozytywnie odbierana przez środowisko rynku kapitałowego i pozwala na budowanie dobrych relacji w wyżej wymienionym obszarze.

Należy również nadmienić, iż w 2012 ukazało się 1,1 tys. tekstów oraz wzmianek prasowych dotyczących bezpośrednio PZ Cormay S.A. i Grupy Kapitałowej PZ Cormay. Ukazywały się one przede wszystkim w takich mediach jak: Parkiet, Puls Biznesu, Rzeczpospolita, Forbes, PAP, Reuters, ISB (media ekonomiczno-gospodarcze) oraz w licznych portalach internetowych. Ponadto Prezes Zarządu PZ Cormay S.A. Tomasz Tuora oraz Członek Rady Dyrektorów Orphée Tadeusz Tuora udzielili licznych wywiadów telewizyjnych w TVN CNBC i Polsat Biznes. Informacje prasowe na temat Grupy PZ Cormay dostępne są m.in. na wortalu pandl.pl. Jednym z celów działań w zakresie PR i IR jest umocnienie wizerunku spółki jako liczącego się na światowym rynku producenta i dystrybutora aparatury oraz odczynników do wykonywania analiz medycznych.

Zarząd PZ Cormay S.A. prowadzi stałą współpracę z wiodącą firmą świadczącą usługi public relations oraz investor relations. Współpraca w tym zakresie wspiera działania Grupy PZ Cormay S.A., mające na celu wzmacnianie odpowiedniego wizerunku firmy w środowisku inwestorskim. Przyczyniła się także do znacznej intensyfikacji kontaktów ze środowiskiem inwestorskim i medialnym oraz do budowania polityki informacyjnej zgodnej z przyjętą strategią.

Wszystkie te działania pozwalają na budowanie pozytywnego wizerunku PZ Cormay zarówno w branży medycznej, jak i w środowisku inwestorskim. Dzięki prowadzonym już od kilku lat działaniom PR i IR PZ Cormay S.A. postrzegana jest jako spółka przejrzysta i otwarta na otoczenie, a marka Cormay istnieje w świadomości otoczenia rynkowego i giełdowego spółki. PZ Cormay S.A. oraz jej Zarząd są laureatami licznych nagród przyznawanych przez przedstawicieli rynku kapitałowego.

Rozwój firmy i perspektywy rozwoju

PZ Cormay to prężnie rozwijająca się Grupa, zarówno pod względem sprzedażowym, jak i naukowo-badawczym. Nieustannie pracuje nad nowymi technologiami i poszerzaniem oferty o nowe parametry biochemiczne i hematologiczne, a od 2013 roku również m.in. immunologiczne. Sukces ten Grupa PZ Cormay zawdzięcza m.in. zdobytym doświadczeniom oraz zaangażowaniu w rozwój kadry naukowo-badawczej.

Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Poniżej przedstawiona została lista naszych głównych osiągnięć w dziedzinie badań i rozwoju:

- Przyznanie w lutym 2012 roku dofinansowanie projektu "Opracowanie wysokowydajnego analizatora biochemicznego z dedykowanymi odczynnikami" w ramach Działania 1.4 – PO IG, gdzie łączna kwota projektu wynosi 15,18 mln zł, natomiast kwota dofinansowania wynosi ponad 6,03 mln zł. Projekt dotyczy innowacyjnego w skali światowej wysoko wydajnego analizatora do biochemicznego badania krwi oraz opracowania dedykowanej linii odczynników, który będzie przeznaczony do dużych laboratoriów diagnostycznych (wersja analizatora BlueBox dla laboratoriów analitycznych).
- Przyznanie w sierpniu 2011 roku dofinansowania projektu „Opracowanie innowacyjnego analizatora biochemicznego POC oraz dedykowanych odczynników” w ramach programu PO IG 1.4-4.1 gdzie łączna kwota projektu wynosi 15 mln zł, natomiast kwota dofinansowania wynosi ponad 6,6 mln zł. Projekt dotyczy rewolucyjnej na skalę światową technologii do badań diagnostycznych. Analizator biochemiczny, który jest przedmiotem uzyskanej dotacji z POIG Działanie 1.4, (BlueBox w wersji dedykowanej gabinetom lekarskim), ma zostać zaprezentowany podczas targów branżowych AACC w Houston na przełomie lipca i sierpnia br. Wszystkie dotychczasowe badania w pełni potwierdzają pierwotne założenia co do rewolucyjności powstającego urządzenia na skalę światową. Chodzi w szczególności o istotnie lepsze parametry względem aktualnie obecnych na rynku urządzeń w zakresie szybkości działania, rozmiaru urządzeń, kosztu zakupu i eksploatacji, powtarzalności i liniowości wyników, wielkości wymaganej próbki (do wykonania pełnego spektrum badań wystarczy 1 kropla krwi).

Innowacyjną technologię wykonywania badań, która zdobyła uznanie instytucji odpowiedzialnych za przyznawanie dofinansowania ze środków Unii Europejskiej, Spółka zamierza wykorzystać również w zakresie badań immunologicznych i genetycznych. Na podstawie przedmiotowej rewolucyjnej platformy diagnostycznej PZ Cormay S.A. zamierza zbudować cały typoszereg innowacyjnych urządzeń diagnostycznych. Według Zarządu, łączne koszty projektu wraz z komercjalizacją i przygotowaniem produkcji seryjnej mogą przekroczyć 20 mln zł;

- Rozpoczęcie produkcji odczynników OEM **Orphée** do analizatora Mythic 18;
- Podpisanie w czerwcu 2011 roku z PARP umowy w sprawie dofinansowania projektu „Opracowanie innowacyjnego analizatora hematologicznego klasy 5-diff oraz dedykowanych odczynników” w ramach programu PO IG 1.4-4.1, gdzie łączna kwota projektu wynosi 15,08 mln zł, natomiast kwota dofinansowania wynosi 7,3 mln zł. Projekt dotyczy prowadzenia prac projektowych nad własnym aparatem do hematologii wykonującym powyżej 100 testów na godzinę.
- W październiku 2009 roku podpisano umowę w sprawie dofinansowania projektu „Innowacyjny system biochemiczny – analizator z linią odczynnikową – respektujący potrzeby klientów” w ramach programu PO IG 1.4-4.1, gdzie łączna kwota projektu wynosi 10,95 mln zł, natomiast kwota dofinansowania wynosi 5,19 mln zł. Prace projektowe zostały ukończone, a prezentacja prototypu aparatu odbyła się na targach Medica 2011. Prototyp wzbudził duże zainteresowanie odbiorców oraz specjalistów konstruujących aparaty. Rozpoczęcie sprzedaży aparatu EQUISSE, wykonującego powyżej 400 oznaczeń na godzinę, planowane jest od 2014 r.
- Opracowywanie nowej linii odczynników do oznaczania leków i substancji odurzających.

Oprócz wymienionych powyżej, Spółka dominująca prowadzi inne prace badawcze nad poszerzeniem oferty. Łączna kwota wydatków w 2012 roku na wszystkie prowadzone projekty badawczo rozwojowe przekroczyła 7,9 mln zł.

Perspektywy rozwoju

W 2012 roku kluczowymi, zdaniem Zarządu, procesami biznesowymi i wydarzeniami w Grupie PZ Cormay z perspektywy rozwoju Grupy w kolejnych okresach były:

- wynegocjowanie wyłączności na zakup 50% akcji włoskiej spółki Diesse i sfinalizowanie transakcji na atrakcyjnych warunkach na początku 2013 roku,
- realizacja kolejnych etapów, prowadzących do wprowadzenia na rynek przełomowego na skalę światową analizatora krwi BlueBox oraz
- zainicjowanie procesu reorganizacji struktury Grupy PZ Cormay.

Diesse to najwyższej światowej klasy producent testów i analizatorów immunologicznych. Włączenie Diesse w skład Grupy Orphée oznacza uzupełnienie oferty o immunologię (m.in. analizator Chorus), mikrobiologię (system Robobact) i sedymentację erytrocytów ESR (analizator Ves-Matic) oraz wzbogacenie know-how w zakresie testów immunoenzymatycznych. Grupa PZ Cormay nie była dotychczas obecna w tych segmentach rynku, które stanowią około 40 proc. światowego rynku diagnostyki in vitro (IVD), wartego globalnie około 48 mld USD.

Intencją Grupy PZ Cormay jest nabycie pozostałych 50% akcji Diesse w możliwie krótkim czasie. Podyktowane jest to olbrzymim potencjałem włoskiej spółki w ramach Grupy PZ Cormay. Liczne synergie obejmują zarówno optymalizację kosztową, w tym redukcję kosztów finansowych Diesse i optymalizację podatkową, jak również spodziewane istotne zwiększenie sprzedaży powiększonej Grupy PZ Cormay. Synergie sprzedażowe dotyczą zarówno rynków geograficznych (Diesse ma silną pozycję we Włoszech, Francji i innych krajach rozwiniętych, podczas gdy dotychczasowa Grupa PZ Cormay skupiała się na krajach rozwijających się), jak i rynków produktowych (do hematologii i biochemii dołącza immunologia, bakteriologia i ESR). Grupa PZ Cormay nabyła nie tylko dostęp do technologii immunologicznej, będącej najbardziej zaawansowanym i najwyżej marżowym segmentem badań in vitro, ale również do ponad 40 patentów, doświadczonego zespołu badawczo-rozwojowego wraz z industrializowanymi obecnie nowymi liniami produktowymi oraz do mocy wytwórczych i cenionej ma światowej marki Diesse. Przychody Grupy Diesse przekroczyły w 2012 r. 22 mln euro, a wynik EBITDA – 5 mln euro. W ocenie Zarządu PZ Cormay, rezultaty finansowe przejmowanego podmiotu będą rosły w istotny sposób już od roku finansowego 2013. Same efekty synergii, bez rozwoju organicznego, nowych produktów i akwizycji, szacowane są w sposób konserwatywny przez Zarząd Orphée i jego doradców w perspektywie 2016 r. na 6,5 mln euro rocznie na poziomie operacyjnym wyniku finansowego Grupy Orphée przy założeniu posiadania 100% akcji Diesse.

PZ Cormay S.A. prowadzi zaawansowane prace badawcze, mające na celu wprowadzenie do sprzedaży własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej. Ponadto współpracuje z międzynarodowymi i lokalnymi ośrodkami badawczymi nad przełomowymi technologiami z zakresu diagnostyki in vitro. W związku z prowadzonymi pracami Zarząd PZ Cormay S.A. spodziewa się rewolucyjnych zmian na rynku diagnostyki medycznej w skali globalnej poprzez wyznaczenie nowych standardów dla urządzeń diagnostycznych i przebiegu procesu pozyskiwania próbki krwi do testów oraz powstania nowego segmentu rynku poprzez udostępnienie możliwości wykonywania pełnego spektrum badań indywidualnie lub w gabinecie lekarskim (rewolucyjna zmiana w zakresie Point of Care Testing).

Po zabezpieczeniu pierwszeństwa do praw patentowych w trybie PCT przed Europejskim Urzędem Patentowym (ochrona patentowa w skali globalnej w 142 krajach, w tym wszystkich należących do OECD), Spółka jest obecnie w trakcie formalnej procedury rejestracji patentów przed poszczególnymi narodowymi urzędami patentowymi. Spółka prowadzi badania przemysłowe oraz testy w warunkach laboratoryjnych z finalnym efektem w postaci budowy prototypów urządzeń. Badania i eksperymenty w pełni potwierdzają założone parametry wynikowe. W

związku z przełomowym znaczeniem projektu w skali globalnej precyzyjna ocena spodziewanych przychodów uzyskanych z jego komercjalizacji nie jest obecnie możliwa. Niemniej, w ocenie Zarządu Emitenta, skala rewolucyjności komercjalizowanej technologii będzie istotna dla przyszłych przychodów Spółki. Prace badawczo-rozwojowe nad analizatorem BlueBox zostały wsparte ze środków UE w wysokości 6,6 mln zł (wersja urządzenia dedykowana gabinetom lekarskim) oraz 6,03 mln zł (wersja urządzenia dedykowana laboratoriom analitycznym).

Jeśli chodzi o analizator BlueBox w wersji dedykowanej gabinetom lekarskim (ta wersja wejdzie na rynek w pierwszej kolejności), rok 2012 okazał się przełomowy. W maju, zaledwie rok od upublicznienia raportem bieżącym informacji o posiadaniu przez spółkę rewolucyjnej technologii badań diagnostycznych, PZ Cormay poinformował o zakończeniu z sukcesem studium wykonalności rozwoju tej technologii oraz o przejściu do fazy prototypowania. Zajmuje się nim światowej klasy zespół z doświadczeniem naukowym na najlepszych uczelniach świata oraz z doświadczeniem przemysłowym w wiodących firmach.

Specyfikacja pierwszego z gamy analizatorów PZ Cormay w nowej technologii została dostosowana optymalnie do potrzeb gabinetów lekarskich. Zespołowi naukowemu udało się sprostać wszystkim wyzwaniom – wielkości urządzenia (rozmiar niedużej drukarki), precyzji wyników (lepsza niż obecne standardy), poziomowi hałasu (cichy), szybkości uzyskania wyników (2-15 minut), łatwości obsługi (intuicyjna obsługa z gotowymi panelami testów, zautomatyzowany proces) oraz uniwersalności (możliwość wykonania wszystkich istniejących testów biochemicznych oraz części immunologicznych). Elementem strategii rynkowej będzie również atrakcyjna cena urządzenia oraz jednorazowych paneli testów. Zarząd PZ Cormay nie widzi na rynku IVD bezpośredniej konkurencji dla analizatora BlueBox. Spółka spodziewa się, że docelowe przychody i zyski ze sprzedaży produktów jednorazowych do analizatorów BlueBox będą wielokrotnie wyższe niż ze sprzedaży samych urządzeń. BlueBox jako jedyny aparat na świecie będzie oferował pełen panel diagnostyki biochemicznej w formacie point-of-care.

BlueBox w wersji przeznaczonej do gabinetów lekarskich precyzyjnie wykona badanie w miejscu kontaktu z pacjentem. Na świecie jest 170 tys. laboratoriów diagnostycznych, ale ponad 10 mln lekarzy zarejestrowanych w WHO. To oni są pierwszym rynkiem dla BlueBoksa, co w ocenie Zarządu sprawia, że potencjał rynkowy nowego analizatora jest niespotykane duże.

Działające, zintegrowane urządzenie BlueBox Spółka zamierza zaprezentować na najważniejszych targach branżowych – AACC w USA (lipiec/sierpień 2013 r.) oraz Medica w Niemczech (listopad 2013 r.).

W ramach dbałości o osiągnięte marże oraz bezpieczeństwo jakościowe i technologiczne, Grupa PZ Cormay zdecydowała o stworzeniu własnego centrum produkcyjnego, w którym realizowane będą dwa kluczowe procesy związane z produkcją analizatora BlueBox: produkcja i napełnianie kaset mikroprzepływowych oraz montowanie aparatów w ramach montowni wyposażonej w stanowiska kontroli jakości. Wartość projektu to 54,5 mln zł, a kwota dofinansowania przyznanego ze środków UE wynosi 20 mln zł (program „Wsparcie na pierwsze wdrożenie wynalazku” POIG). Prace budowlane i instalacja oraz odbiór linii technologicznych szacowane są na 18 miesięcy i powinny zakończyć się w 2015 r. Uroczyste przekazanie pozwolenia na działalność w Podstrefie Lublin Specjalnej Strefy Ekonomicznej Euro-Park Mielec oraz podpisanie aktu notarialnego nabycia nieruchomości gruntowej o powierzchni 3ha na terenie Podstrefy Lublin nastąpiło 25.04.2013 r. W okresie przejściowym, przed uruchomieniem własnej produkcji, Spółka będzie korzystała z usług renomowanych podmiotów zewnętrznych.

Grupa PZ Cormay zamierza wprowadzić na rynek w 2015 roku nowy analizator hematologiczny w technologii 5-diff oraz w 2014 roku pierwszy analizator biochemiczny (tradycyjna technologia), który dzięki przeznaczeniu do laboratoriów będzie produktem komplementarnym wobec analizatora BlueBox mającego swoją prezentację w br. Prace badawczo-rozwojowe nad tymi urządzeniami zostały również dofinansowane ze środków UE, łącznie na kwotę ponad 10,4 mln zł.

Strategia Grupy PZ Cormay ma na celu dynamiczny wzrost wyników finansowych i generowania wartości dla akcjonariuszy. Grupa prowadzi zarówno ekspansję geograficzną, jak i produktową, co w ocenie Zarządu będzie prowadziło do wzrostu osiąganych marż oraz wzrostu skali działalności Grupy PZ Cormay.

W 2012 roku PZ Cormay S.A. zarejestrowała 121 nowych produktów. Trwają prace nad wprowadzeniem do produkcji nowych odczynników hematologicznych do 22 i 26 parametrycznych analizatorów hematologicznych. W związku z powyższym rozbudowuje Dział Badań i Rozwoju o nowych pracowników naukowych.

Warto zauważyć, że przejęcia szwajcarskiej spółki Orphée w roku 2010 oraz irlandzkiej spółki Innovation Enterprise w roku 2011 - w ocenie Zarządu Emitenta - odbyły się nie tylko na bardzo atrakcyjnych warunkach, ale jednocześnie istotnie zwiększyły potencjał Grupy Kapitałowej PZ Cormay S.A. i jej pozycję na arenie międzynarodowej. Emitent stał się dostawcą kompleksowych rozwiązań z zakresu diagnostyki medycznej, włączając w to własne portfolio urządzeń oraz odczynników. Pozwoliło to na dynamiczny wzrost skali działalności Grupy PZ Cormay, który to proces ma solidne podstawy również w kolejnych okresach. Ekspansja geograficzna, rozszerzanie portfolio oferowanych urządzeń i menu testów, a przede wszystkim intensywna komercjalizacja rewolucyjnej na skalę światową platformy technologicznej badań medycznych powinna doprowadzić, w ocenie Zarządu, do osiągnięcia strategicznego celu Emitenta, jakim jest dołączenie do grupy najbardziej innowacyjnych firm w sektorze diagnostyki medycznej na świecie.

W drugiej połowie 2012 r., w ramach dbałości o przejrzystość organizacyjną i kompetencyjną Grupy oraz jej potencjał wzrostu, rozpoczął się proces reorganizacji Grupy PZ Cormay. W jego wyniku spółka zależna Orphée SA przejmie działalność akwizycyjną, dystrybucyjną i produkcyjną, natomiast PZ Cormay S.A. zajmie się sferą badań i rozwoju nowych produktów - R&D. Priorytetem dla Grupy PZ Cormay jest wdrożenie do produkcji platformy BlueBox oraz rozwijanie następnych analizatorów do badań IVD, wykorzystujących innowacyjne technologie. Idea rozdzielenia tych dwóch sfer działalności (akwizycja, produkcja, dystrybucja versus R&D) jest również podyktowana strategią wykorzystania szwajcarskiej marki Orphée jako marki wiodącej dla wszystkich nowych produktów Grupy. Reorganizacja Grupy Cormay ma na celu stworzenie warunków do wzrostu wartości przedsiębiorstwa. W wyniku przekształcenia powstanie Grupa Orphée działająca na rynku sprzętu diagnostycznego z siedzibą w Szwajcarii, będzie posiadała podmioty zależne w Rosji, w Polsce, na Białorusi oraz w Irlandii. Grupa Orphée będzie grupą kapitałową niższego szczebla w stosunku do Grupy PZ Cormay. Grupa Orphée będzie posiadać sieć dystrybucji obejmującą ponad 260 podmiotów i zapewniającą dostęp do ok. 150 krajów. W kolejnych latach Grupa Orphée zamierza skupić się na rozwoju rynków zagranicznych oraz akwizycjach uzupełniających paletę produktową i dystrybucyjną.

Powstanie Grupy Orphée dokonało się w lutym 2013 r. na mocy umowy zakupu 50% akcji Diesse Diagnostica Senese S.p.A. z siedzibą we Włoszech. Rozszerzenie Grupy Kapitałowej Orphée nastąpi na podstawie umowy reorganizacyjnej zawartej w dniu 8.10.2012 r. pomiędzy PZ Cormay S.A. i Orphée SA. Umowa ta przewiduje:

- przeniesienie 100% produkcji i sprzedaży z PZ Cormay S.A. do Orphée SA
- przeniesienie akcji spółek zależnych (Kormiej Rustand, Kormiej Diana, Audit Diagnostics);
- wywiązanie się przez PZ Cormay S.A. ze zobowiązań wynikających z umów zawartych w trybie zamówień publicznych;
- uzyskanie przez Orphée SA referencji, niezbędnych do samodzielnego startowania w przetargach.

Za powyższe składniki majątku spółka PZ Cormay S.A. obejmie 3,4 mln akcji nowej emisji Orphée SA. Rejestracja akcji obejmowanych przez PZ Cormay S.A. nastąpi później niż akcji z emisji giełdowej (6,6 mln akcji, oferta zakończyła się sukcesem w IV kwartale 2012 r.). Związane jest to z koniecznością sporządzenia przez szwajcarskich biegłych rewidentów wyceny wnoszonych aktywów. Umowa przewiduje, że rejestracja 3,4 mln akcji konwersyjnych odbędzie się w ciągu 2 miesięcy od dnia sporządzenia wyceny przez biegłych. Liczba akcji nie ulegnie zmianie w wyniku wycen biegłych i po zarejestrowaniu obu transz emisji suma wyemitowanych akcji wynosić będzie 20 mln, z czego 13,4 mln będzie należało do PZ Cormay S.A. Spółka spodziewa się zakończenia formalnej reorganizacji Grupy w 2013 roku.

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz perspektywy rozwoju działalności z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej.

Rynek diagnostyki laboratoryjnej w Polsce determinują czynniki zarówno o charakterze wewnętrznym, jak i zewnętrznym. Głównymi czynnikami wewnętrznymi są: niska świadomość społeczeństwa dotycząca badań laboratoryjnych, niskie nakłady na służbę zdrowia, a więc i na badania laboratoryjne, konkurencja ze strony liderów branży przejawiająca się koncentracją sprzedaży przez 5 do 7 podmiotów generujących 70% sprzedaży na rynku.

W odniesieniu do warunków zewnętrznych podstawowy wpływ na rynek ma stan gospodarki kraju a więc i stan zamożności społeczeństwa, który jest wprost skorelowany z ilością wykonywanych badań. Nie bez znaczenia są możliwości finansowania wyposażenia laboratoriów klinicznych jak i weterynaryjnych ze środków pomocowych funduszy europejskich. Środki te wpływają na poprawę diagnostyki laboratoryjnej w Polsce i nowych krajach Unii Europejskiej. Pomimo okresowych zmian dynamiki, rynek ten jest rynkiem trwale wzrostowym. Zgodnie z analizami rynkowymi wartość rynku IVD w Polsce, niezależnie od waluty i związanego z nimi ryzyka kursowego, będzie stale wzrastać.

Należy oczekiwać, że obserwowane obecnie znaczące zmniejszenie dynamiki wzrostu gospodarczego nie zmieni tego trendu. Wynika to między innymi z faktu, że do roku 2013 poważne środki z funduszy unijnych przeznaczone są na „wspieranie innowacyjności”. Trzeba dodać, że według Europejskiej Izby Producentów Diagnostyki Laboratoryjnej udział Polski w europejskim rynku IVD zwiększy się wartościowo z aktualnych 2% do 8% w roku 2013. W Polsce na badania laboratoryjne rocznie nie wydajemy więcej niż 27 zł, gdy w krajach rozwiniętych jest to więcej niż 24 EUR.

Pozostałe rynki, na których PZ CORMAY koncentruje swoją działalność, charakteryzują się najszybciej rozwijającym się rynkiem IVD. Podstawowe rynki to oprócz Polski – Rosja i kraje byłego ZSRR, Rumunia, Turcja i inne kraje Europy Wschodniej i Południowej, rynki arabskie, kraje Afryki Północnej, Azji oraz kraje Ameryki Południowej takie jak Brazylia i Argentyna. Wymienione rynki stanowią ok. 18% światowego rynku IVD i nie są opanowane przez liderów branży. Stanowią one nisze rynkową, na której Spółka opiera swoją strategię rozwoju. Warto zwrócić uwagę na fakt, że ilość wykonywanych badań laboratoryjnych w/w krajach wciąż jest zdecydowanie mniejsza niż w krajach zachodnich, a wyraźna tendencja wzrostowa, stwarza możliwość zwiększania naszego udziału w rynku. Jest to bardzo ważne dla Spółki, która koncentruje swoją działalność w tym rejonie świata

Dodatkowym atutem Grupy PZ CORMAY jest dostęp do wysoko wyspecjalizowanej kadry oraz zlokalizowanie produkcji w kraju o relatywnie niskich kosztach wytworzenia co powoduje obniżenie się kosztów technologii. Wydaje się, że obecna sytuacja gospodarcza na świecie i relatywnie dobra sytuacja polskiej gospodarki powinna sprzyjać rozwojowi rynku IVD w Polsce i na rynkach wschodzących.

Zdarzenia istotnie wpływających na działalność oraz wyniki finansowe Grupy w okresie sprawozdawczym

W 2012 roku PZ Cormay S.A. przeprowadziła emisję akcji serii J. 28 grudnia 2012 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do KRS zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy PZ CORMAY S.A. podwyższony został z kwoty 30.561.977 zł do kwoty 31.861.977 zł w drodze subskrypcji prywatnej wyemitowanych 1.300.000 (jeden milion trzysta tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii J.

W dniu 31 października 2012r. Orphée SA zakończyła subskrypcję prywatną, akcji nowej serii emitowanych w ramach kapitału docelowego na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 sierpnia 2012 roku ws. podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Subskrypcja

prywatna oznacza zawarcie umów objęcia akcji w trybie art. 431 §2 pkt. 1 kodeksu spółek handlowych. W ramach przeprowadzonej subskrypcji objętych zostało 6.600.000 akcji (akcje te nie wymagały ich przydziału). Akcje były obejmowane po cenie emisyjnej 8,90 zł za każdą akcję. Zapisy na akcje objęte subskrypcją złożyło 38 inwestorów. W okresie objętym raportem nie został jeszcze zakończony proces tworzenia Grupy Kapitałowej Orphée, wynikający z rozpoczętego procesu reorganizacji Grupy PZ Cormay.

Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy, jakie nastąpiły po okresie sprawozdawczym do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

11 lutego 2013 r. Orphée S.A. zawarła umowę z Diagnostica Holding s.r.l. z siedzibą w Genui (Włochy) - Umowę Akcjonariuszy Diesse Diagnostica Senese s.p.a. z siedzibą w Mediolanie (raport bieżący PZ Cormay S.A. nr 9/2012). Diesse Diagnostica Senese s.p.a. tworzy grupę kapitałową, w której skład wchodzi spółka dominująca Diesse Diagnostica Senese s.p.a. z siedzibą w Mediolanie (działalność produkcyjna i dystrybucyjna, dalej "Diesse"), Diesse Ricerche s.r.l. z siedzibą w Genui (działalność R&D - działalność badawcza oraz rozwój nowych produktów) oraz Diesse Immobiliare s.p.a. z siedzibą w Genui (nieruchomości wykorzystywane do działalności operacyjnej Diesse, w tym zakłady produkcyjne i biura). Diesse Diagnostica Senese s.p.a. posiada 100 proc. udziałów Diesse Ricerche s.r.l. oraz 100 proc. akcji Diesse Immobiliare s.p.a. Umowa Akcjonariuszy dotyczy sposobu zarządzania podmiotem, którego akcje Orphée SA nabywa i ma na celu maksymalizować spodziewane efekty synergii. Orphée SA po wykonaniu Umowy Sprzedaży Akcji posiada 50 proc. akcji i głosów Diesse, Diagnostica Holding po wykonaniu Umowy Sprzedaży Akcji posiada również 50 proc. akcji i głosów Diesse. Oba podmioty zobowiązały się do podejmowania działań, mających na celu wzrost wartości Diesse. Akcjonariusze będą współpracowali i wnosili do Diesse swój know-how, doświadczenie, relacje biznesowe oraz wszelkie działania, mające na celu zwiększenie zyskowności Diesse, jej pozycji finansowej i długoterminowego wzrostu. Strony Porozumienia Akcjonariuszy nie zawarły żadnych gwarancji socjalnych względem osób zatrudnionych w Diesse. Jednocześnie Porozumienie Akcjonariuszy gwarantuje każdej ze stron prawo pierwokupu akcji Diesse, które pozostają własnością drugiej strony umowy. Podpisane Porozumienie Akcjonariuszy jest ważne do 31 grudnia 2017 r. i będzie automatycznie odnawiane na kolejne 5 lat, jeśli na rok przed jego każdorazowym wygaśnięciem żadna ze stron umowy nie zgłosi chęci dokonania zmian w jej zapisach.

Podpisanie Umowy Sprzedaży Akcji (Share Purchase Agreement) nastąpiło 15 lutego 2013 r. (raport bieżący Orphée SA nr 4/2013). Przedmiotem Umowy jest nabycie 13.500.000 (słownie: trzynaście milionów pięćset tysięcy) akcji typu A, reprezentujących 50% kapitału zakładowego Diesse za cenę 15.000.000 (słownie: piętnaście milionów) euro. Nabycie przez Orphée w/w akcji, uprawnia Orphée do wykonywania praw z 50% głosów Diesse. Zgodnie z dodatkową Umową Opcji, Orphée posiada ponadto prawo pierwokupu wszystkich akcji typu B tj. pozostałych 13.500.000 akcji, za cenę 15.000.000 euro powiększoną o 30% nadwyżki powyżej 5.000.000 euro zrealizowanego zysku powiększonego o amortyzację w roku poprzedzającym datę wykonania umowy. Prawo to może zostać wykonane w okresie między dniem 1 grudnia 2013r. a 30 listopada 2018 r. Diagnostica Holding s.r.l. posiada natomiast prawo żądania odkupu przez Orphée pozostałych akcji typu B w liczbie 13.500.000 za kwotę stałą 15.000.000 EUR.

Diesse to najwyższej światowej klasy producent testów i analizatorów immunologicznych. Włączenie Diesse w skład Grupy Orphée oznacza uzupełnienie oferty o immunologię (m.in. analizator Chorus), mikrobiologię (system Robobact) i sedymtację erytrocytów ESR (analizator Ves-Matic) oraz wzbogacenie know-how w zakresie testów immunoenzymatycznych. Grupa PZ Cormay nie była dotychczas obecna w tych segmentach

rynku, które stanowią około 40 proc. światowego rynku diagnostyki in vitro (IVD), wartego globalnie około 48 mld USD.

Intencją Grupy PZ Cormay jest nabycie pozostałych 50% akcji Diesse w możliwie krótkim czasie. Podyktowane jest to olbrzymim potencjałem włoskiej spółki w ramach Grupy PZ Cormay. Liczne synergie obejmują zarówno optymalizację kosztową, w tym redukcję kosztów finansowych Diesse i optymalizację podatkową, jak również spodziewane istotne zwiększenie sprzedaży powiększonej Grupy PZ Cormay. Synergie sprzedażowe dotyczą zarówno rynków geograficznych (Diesse ma silną pozycję we Włoszech, Francji i innych krajach rozwiniętych, podczas gdy dotychczasowa Grupa PZ Cormay skupiała się na krajach rozwijających się), jak i rynków produktowych (do hematologii i biochemii dołącza immunologia, bakteriologia i ESR). Grupa PZ Cormay nabyła nie tylko dostęp do technologii immunologicznej, będącej najbardziej zaawansowanym i najwyżej marżowym segmentem badań in vitro, ale również do ponad 40 patentów, doświadczonego zespołu badawczo-rozwojowego wraz z industrializowanymi obecnie nowymi liniami produktowymi oraz do mocy wytwórczych i cenionej ma świece marki Diesse. Przychody Grupy Diesse przekroczyły w 2012 r. 22 mln euro, a wynik EBITDA – 5 mln euro. W ocenie Zarządu PZ Cormay, rezultaty finansowe przejmowanego podmiotu będą rosnąć w istotny sposób już od roku finansowego 2013. Same efekty synergii, bez rozwoju organicznego, nowych produktów i akwizycji, szacowane są w sposób konserwatywny przez Zarząd Orphée i jego doradców w perspektywie 2016 r. na 6,5 mln euro rocznie na poziomie operacyjnym wyniku finansowego Grupy Orphée przy założeniu posiadania 100% akcji Diesse.

25 kwietnia 2013 roku Spółka podpisała z Prezydentem Miasta Lublin notarialną umowę przeniesienia własności nieruchomości gruntowej o powierzchni 3ha, zlokalizowanej na terenie SSE EURO-PARK MIELEC Podstrefa Lublin. Spółka otrzymała również od przedstawiciela Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. Oddział w Mielcu zawiadomienie, iż w wyniku zakończenia procedury przetargu łącznego nr 121 mającego na celu ustalenie przedsiębiorcy, który uzyska zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie SSE EURO-PARK MIELEC wybrana została oferta Spółki.

Decyzją Zarządu Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. z dnia 17 kwietnia 2013 r. Spółce zostało udzielone zezwolenie Nr 240/ARP/2013. Przedmiot działalności i warunki zezwolenia są zgodne z określonymi w Protokole Ustaleń podpisanym przez Agencję Rozwoju Przemysłu i Spółkę w dniu 11 kwietnia 2013 r.

Zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie SSE EURO-PARK MIELEC Podstrefa Lublin oraz zawarcie umowy przeniesienia własności nieruchomości związane są z realizacją inwestycji, polegającej na stworzeniu Centrum Produkcyjnego, w którym realizowane będą dwa kluczowe procesy związane z produkcją innowacyjnego analizatora BlueBox: produkcja i napełnianie kaset mikroprzepływowych oraz montowanie aparatów w ramach montowni wyposażonej w stanowiska kontroli jakości.

Wynikiem projektu będzie stworzenie w obrębie Grupy PZ Cormay S.A. zdolności do produkcji jednorazowych kaset oraz montowania aparatów diagnostycznych w skali masowej. Kluczowym aspektem tego projektu jest zachowanie przez PZ Cormay S.A. kontroli nad technologią i know-how wytwarzania układów mikroprzepływowych wraz z procesem ich napełniania, hermetyzowania, składania i testowania. Przez zachowanie kontroli Spółka będzie w stanie zapewnić najwyższą jakość analizatora BlueBox (w tym najwyższą osiągalną technologicznie precyzję). Ponadto, własne Centrum Produkcyjne zwiększy bezpieczeństwo własności intelektualnej technologii i rozwiązań Grupy PZ Cormay, co umożliwi dalsze swobodne wprowadzanie na rynek kolejnych generacji kaset mikroprzepływowych i przez to znaczące zwiększenie konkurencyjności oraz dostępności rynkowej analizatora BlueBox.

Na obecnym zaawansowanym etapie realizacji procesu zmierzającego do komercjalizacji innowacyjnej technologii PZ Cormay S.A., Zarząd Spółki podtrzymuje, że światowa prezentacja analizatora BlueBox nastąpi na najważniejszych targach branżowych (USA i Niemcy) w drugiej połowie 2013 r.

Informacje na temat złożenia wniosku o dofinansowanie inwestycji Centrum Produkcyjnego Spółka zawarła w Raporcie Bieżącym nr 18/2012, natomiast w Raporcie Bieżącym nr 5/2013 Spółka poinformowała o przyznaniu dotacji 20 mln zł przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach Pilotażu „Wsparcie na pierwsze wdrożenie wynalazku” – Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka finansowanego ze środków Unii Europejskiej. Otrzymanie pozwolenia na działalność w Podstrefie Lublin oraz podpisanie umowy nabycia gruntu na jej terenie umożliwi Spółce zawarcie umowy na dofinansowanie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości.

Ocena ryzyka

Polityka zarządzania ryzykiem została szczegółowo opisana w pkt. 2.4 Skonsolidowanego raportu rocznego.

Sytuacja finansowa Grupy PZ Cormay

Wyniki finansowe Grupy

W 2012 roku Grupa PZ CORMAY osiągnęła zysk netto na poziomie 15.405 tys. zł, co oznacza rentowność netto na poziomie 15%. Zysk brutto wyniósł 15.470 tys. zł, natomiast zysk ze sprzedaży (zysk brutto ze sprzedaży minus koszty sprzedaży minus koszty administracyjne) – 12.394 tys. zł. Oznacza to, że Grupa osiągnęła bardzo dobre wyniki dzięki działalności podstawowej. Warte podkreślenia jest to, że tak dobre wyniki finansowe udało się osiągnąć Grupie PZ Cormay pomimo prowadzenia innowacyjnych projektów z zakresu R&D. To zasługa restrykcyjnej polityki kosztowej oraz ciągłych wysiłków podnoszących efektywność działania organizacji w skali globalnej.

Kapitały własne na dzień bilansowy, tj. 31.12.2012 roku wynosiły 192.464 tys. zł i w odniesieniu do 31.12.2011 roku zwiększyły się o kwotę 85.101 tys. zł. Rachunek przepływów pieniężnych za 2012 rok wykazuje zwiększenie stanu środków pieniężnych netto o kwotę 64.359 tys. zł. Jest to w istotnym zakresie efekt przeprowadzenia w IV kwartale 2012 r. przez Orphée S.A. emisji akcji w celu sfinansowania akwizycji (6,6 mln akcji, cena emisyjna 8,9 zł). Zapłata za akcje przejmowanego podmiotu nastąpiła po dniu bilansowym 31.12.2012 r. Skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku wykazuje sumę bilansową 248.003 tys. zł. Poniżej w tabeli przedstawione są podstawowe dane finansowe Grupy PZ Cormay za 2012 rok wraz z danymi porównawczymi za rok 2011.

Wyszczególnienie	2012	2011
SUMA BILANSOWA	248 003	159 660
AKTYWA TRWAŁE	94 181	74 215
KAPITAŁ WŁASNY	192 464	107 363
PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW PRODUKTÓW I USŁUG	105 473	90 027
ZYSK NETTO	15 405	14 008
ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	64 359	5 980
ZYSK(STRATA) NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	13 736	12 767
ZYSK (STRATA) BRUTTO	15 470	12 051
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	7 689	2 334
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ	-10 940	-35 041
PRZEPŁYWY NETTO Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ	67 610	38 687
ZOBOWIĄZANIA (bez rezerw)	54 680	51 256
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	17 792	20 889
KAPITAŁ ZAKŁADOWY	31 862	30 562
LICZBA AKCJI	31 861 977	30 561 977
ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ	0,48	0,46
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ	6,04	3,51

W 2012 roku Grupa zanotowała bardzo dobre wyniki ze sprzedaży.

	2012	2011	2012/2011
Sprzedaż łącznie	105 473	90 027	117%
Sprzedaż produktów	65 888	58 074	113%
Sprzedaż towarów	37 138	29 451	126%

Analiza podstawowych wskaźników

Poniżej przedstawiono podstawowe wskaźniki rentowności oraz płynności.

Wyszczególnienie	2012	2011
Wskaźniki rentowności:		
• rentowność sprzedaży brutto	15%	13%
• rentowność sprzedaży netto	15%	16%
• rentowność kapitału własnego ROE	8%	13%
• rentowność kapitału ogółem ROA	6%	9%
• rentowność działalności operacyjnej (EBIT)	13%	14%
Wskaźniki płynności:		
• wskaźnik płynności bieżącej	6	4
• wskaźnik płynności szybkiej	4	2

W 2012 roku nastąpiła poprawa wskaźników rentowności sprzedaży brutto, wskaźnik rentowności sprzedaży netto nieznacznie spadł. Spadek rentowności kapitałów zawiązany jest ze wzrostem kapitału własnego. Wskaźniki płynności świadczą o tym, że Grupa może wywiązywać się z zaciągniętych zobowiązań. W roku 2012 zmniejszył się udział kapitałów obcych w finansowaniu działalności Grupy. Obserwując sytuację na rynku diagnostyki w kraju i za granicą, Zarząd przewiduje zwiększenie przychodów ze sprzedaży oraz polepszenie wyników w 2013 roku.

Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu Grupy PZ CORMAY, w tym z punktu widzenia płynności.

Aktywa obrotowe Grupy stanowiły w omawianym okresie 62% sumy aktywów, natomiast aktywa trwałe 38% sumy aktywów. W 2011 r. aktywa obrotowe wynosiły 54% sumy aktywów, natomiast aktywa trwałe 46%. Zmiana struktury aktywów, w postaci zwiększenia udziału aktywów obrotowych w 2012 roku, związana jest przede wszystkim ze znacznym wzrostem poziomu środków pieniężnych, związanym z wpływami z emisji akcji. Po stronie pasywów nastąpił wzrost kapitałów własnych oraz wzrost zobowiązań. Kapitały obce stanowiły w omawianym okresie 22% sumy pasywów Grupy, natomiast kapitały własne 78%. Na koniec 2011 roku kapitały obce wynosiły 33% sumy pasywów, natomiast kapitały własne 67%. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego

(liczony, jako stosunek kapitałów obcych do kapitałów własnych) spadł z poziomu 49% wg stanu na 31.12.2011 r. do 29% na 31.12.2012 r., zmiana ta jest spowodowana emisją akcji szwajcarskiej spółki zależnej. Głównym źródłem finansowania działalności Grupy PZ Cormay w 2012 roku był kapitał własny.

W 2012 roku Grupa Kapitałowa PZ Cormay nie była stroną żadnych transakcji dotyczących instrumentów finansowych służących zabezpieczaniu ryzyka kursowego (np. opcje walutowe, kontrakty forward). Grupa PZ Cormay stosuje w możliwej do osiągnięcia skali hedging naturalny ryzyka kursowego.

Informacja o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych Grupy (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne, nieruchomości)

Na dzień 31.12.2012 roku Grupa nie posiadała żadnych papierów wartościowych ani innych instrumentów finansowych.

PZ Cormay S.A. posiada nieruchomość w Maryninie pod Lublinem, gdzie mieści się zakład produkcyjny. Wartość księgowa nieruchomości na dzień 31.12.2012 r. wynosiła netto 1.671 tys. PLN. W 2011 r. Spółka dominująca stała się posiadaczem nieruchomości inwestycyjnej w Łomiankach wycenionej w wartości godziwej na 1.711 tys. PLN. Innovation Enterprise jest właścicielem nieruchomości w Carrigtwohill wycenionej wg wartości historycznej na 6.713 tys. PLN.

Opis głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych Grupy.

Nadwyżka środków finansowych pozyskana z emisji akcji została zainwestowana w bezpieczne instrumenty finansowe. Instrumentami tymi były lokaty krótkoterminowe (32.074 tys. PLN).

Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez emitenta na warunkach innych niż rynkowe.

Wszystkie transakcje Emitenta są poprzedzone negocjacjami, należy więc przyjąć, że wszystkie są realizowane na warunkach rynkowych.

Informacja o umowach dotyczących kredytów i pożyczek zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku.

Grupa nie zaciągnęła nowych kredytów w tym okresie, jedynie przedłużała już istniejące umowy kredytowe na kredyty obrotowe w rachunkach bieżących. Nie miało miejsca również w 2012 roku wypowiedzenie jakiegokolwiek kredytu lub pożyczki.

PZ Cormay S.A. ma możliwość wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 5.000 tys. zł w banku BRE BANK S.A. Wykorzystanie tego kredytu na dzień 31.12.2012 r. wynosiło 4.674 tys. zł.

Orphée S.A. ma możliwość wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym do wysokości 900 tys. CHF w banku Banque Cantonale de Genève. Wykorzystanie tego kredytu na dzień 31.12.2012 r. wynosiło 607 tys. CHF

Innovation Enterprise posiada kredyt w rachunku bieżącym do wysokości 100 tys. EUR w banku Bank of Ireland. Wykorzystanie tego kredytu na dzień 31.12.2012 r. wynosiło 100 tys. EUR.

Informacja o pożyczkach udzielonych w danym roku obrotowym.

Spółki Grupy kapitałowej nie udzieliły w 2012 r. żadnych pożyczek.

Informacje o poręczeniach i gwarancjach udzielonych i otrzymanych w roku obrotowym

Spółki Grupy kapitałowej nie udzieliły żadnych gwarancji ani poręczeń w 2012 roku.

Istotne wydarzenia po dacie bilansu

11 lutego 2013 r. Orphée S.A. zawarła umowę z Diagnostica Holding s.r.l. z siedzibą w Genui (Włochy) - Umowę Akcjonariuszy Diesse Diagnostica Senese s.p.a. z siedzibą w Mediolanie (raport bieżący PZ Cormay S.A. nr 9/2012). Diesse Diagnostica Senese s.p.a. tworzy grupę kapitałową, w której skład wchodzi spółka dominująca Diesse Diagnostica Senese s.p.a. z siedzibą w Mediolanie (działalność produkcyjna i dystrybucyjna, dalej "Diesse"), Diesse Ricerche s.r.l. z siedzibą w Genui (działalność R&D - działalność badawcza oraz rozwój nowych produktów) oraz Diesse Immobiliare s.p.a. z siedzibą w Genui (nieruchomości wykorzystywane do działalności operacyjnej Diesse, w tym zakłady produkcyjne i biura). Diesse Diagnostica Senese s.p.a. posiada 100 proc. udziałów Diesse Ricerche s.r.l. oraz 100 proc. akcji Diesse Immobiliare s.p.a. Umowa Akcjonariuszy dotyczy sposobu zarządzania podmiotem, którego akcje Orphée SA nabywa i ma na celu maksymalizować spodziewane efekty synergii. Orphée SA po wykonaniu Umowy Sprzedaży Akcji posiada 50 proc. akcji i głosów Diesse, Diagnostica Holding po wykonaniu Umowy Sprzedaży Akcji posiada również 50 proc. akcji i głosów Diesse. Oba podmioty zobowiązały się do podejmowania działań, mających na celu wzrost wartości Diesse. Akcjonariusze będą współpracowali i wnosili do Diesse swój know-how, doświadczenie, relacje biznesowe oraz wszelkie działania, mające na celu zwiększenie zyskowności Diesse, jej pozycji finansowej i długoterminowego wzrostu. Strony Porozumienia Akcjonariuszy nie zawarły żadnych gwarancji socjalnych względem osób zatrudnionych w Diesse. Jednocześnie Porozumienie Akcjonariuszy gwarantuje każdej ze stron prawo pierwokupu akcji Diesse, które pozostają własnością drugiej strony umowy. Podpisane Porozumienie Akcjonariuszy jest ważne do 31 grudnia 2017 r. i będzie automatycznie odnawiane na kolejne 5 lat, jeśli na rok przed jego każdorazowym wygaśnięciem żadna ze stron umowy nie zgłosi chęci dokonania zmian w jej zapisach.

Podpisanie Umowy Sprzedaży Akcji (Share Purchase Agreement) nastąpiło 15 lutego 2013 r. (raport bieżący Orphée SA nr 4/2013). Przedmiotem Umowy jest nabycie 13.500.000 (słownie: trzynaście milionów pięćset tysięcy) akcji typu A, reprezentujących 50% kapitału zakładowego Diesse za cenę 15.000.000 (słownie: piętnaście milionów) euro. Nabycie przez Orphée w/w akcji, uprawnia Orphée do wykonywania praw z 50% głosów Diesse. Zgodnie z dodatkową Umową Opcji, Orphée posiada ponadto prawo pierwokupu wszystkich akcji typu B tj. pozostałych 13.500.000 akcji, za cenę 15.000.000 euro powiększoną o 30% nadwyżki powyżej 5.000.000 euro zrealizowanego zysku powiększonego o amortyzację w roku poprzedzającym datę wykonania umowy. Prawo to może zostać wykonane w okresie między dniem 1 grudnia 2013r. a 30 listopada 2018 r. Diagnostica Holding s.r.l. posiada natomiast prawo żądania odkupu przez Orphée pozostałych akcji typu B w liczbie 13.500.000 za kwotę stałą 15.000.000 EUR.

Diesse to najwyższej światowej klasy producent testów i analizatorów immunologicznych. Włączenie Diesse w skład Grupy Orphée oznacza uzupełnienie oferty o immunologię (m.in. analizator Chorus), mikrobiologię (system Robobact) i sedymentację erytrocytów ESR (analizator Ves-Matic) oraz wzbogacenie know-how w zakresie testów immunoenzymatycznych. Grupa PZ Cormay nie była dotychczas obecna w tych segmentach rynku, które stanowią około 40 proc. światowego rynku diagnostyki in vitro (IVD), wartego globalnie około 48 mld USD.

Intencją Grupy PZ Cormay jest nabycie pozostałych 50% akcji Diesse w możliwie krótkim czasie. Podyktowane jest to olbrzymim potencjałem włoskiej spółki w ramach Grupy PZ Cormay. Liczne synergie obejmują zarówno optymalizację kosztową, w tym redukcję kosztów finansowych Diesse i optymalizację podatkową, jak również spodziewane istotne zwiększenie sprzedaży powiększonej Grupy PZ Cormay. Synergie sprzedażowe dotyczą zarówno rynków geograficznych (Diesse ma silną pozycję we Włoszech, Francji i innych krajach rozwiniętych, podczas gdy dotychczasowa Grupa PZ Cormay skupiała się na krajach rozwijających się), jak i rynków produktowych (do hematologii i biochemii dołącza immunologia, bakteriologia i ESR). Grupa PZ Cormay nabyła nie tylko dostęp do technologii immunologicznej, będącej najbardziej zaawansowanym i najwyższym marżowym segmentem badań in vitro, ale również do ponad 40 patentów, doświadczonego zespołu badawczo-rozwojowego wraz z industrializowanymi obecnie nowymi liniami produktowymi oraz do mocy wytwórczych i cenionej ma światie marki Diesse. Przychody Grupy Diesse przekroczyły w 2012 r. 22 mln euro, a wynik EBITDA – 5 mln euro. W ocenie Zarządu PZ Cormay, rezultaty finansowe przejmowanego podmiotu będą rosnąć w istotny sposób już od roku finansowego 2013. Same efekty synergii, bez rozwoju organicznego, nowych produktów i akwizycji, szacowane są w sposób konserwatywny przez Zarząd Orphée i jego doradców w perspektywie 2016 r. na 6,5 mln euro rocznie na poziomie operacyjnym wyniku finansowego Grupy Orphée przy założeniu posiadania 100% akcji Diesse.

25 kwietnia 2013 roku Spółka podpisała z Prezydentem Miasta Lublin notarialną umowę przeniesienia własności nieruchomości gruntowej o powierzchni 3ha, zlokalizowanej na terenie SSE EURO-PARK MIELEC Podstrefa Lublin. Spółka otrzymała również od przedstawiciela Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. Oddział w Mielcu zawiadomienie, iż w wyniku zakończenia procedury przetargu łącznego nr 121 mającego na celu ustalenie przedsiębiorcy, który uzyska zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie SSE EURO-PARK MIELEC wybrana została oferta Spółki.

Decyzją Zarządu Agencji Rozwoju Przemysłu S.A. z dnia 17 kwietnia 2013 r. Spółce zostało udzielone zezwolenie Nr 240/ARP/2013. Przedmiot działalności i warunki zezwolenia są zgodne z określonymi w Protokole Ustaleń podpisanym przez Agencję Rozwoju Przemysłu i Spółkę w dniu 11 kwietnia 2013 r. Zezwolenie na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie SSE EURO-PARK MIELEC Podstrefa Lublin oraz zawarcie umowy przeniesienia własności nieruchomości związane są z realizacją inwestycji, polegającej na stworzeniu Centrum Produkcyjnego, w którym realizowane będą dwa kluczowe procesy związane z produkcją innowacyjnego analizatora BlueBox: produkcja i napełnianie kaset mikroprzepływowych oraz montowanie aparatów w ramach montowni wyposażonej w stanowiska kontroli jakości.

Wynikiem projektu będzie stworzenie w obrębie Grupy PZ Cormay S.A. zdolności do produkcji jednorazowych kaset oraz montowania aparatów diagnostycznych w skali masowej. Kluczowym aspektem tego projektu jest zachowanie przez PZ Cormay S.A. kontroli nad technologią i know-how wytwarzania układów mikroprzepływowych wraz z procesem ich napełniania, hermetyzowania, składania i testowania. Przez zachowanie kontroli Spółka będzie w stanie zapewnić najwyższą jakość analizatora BlueBox (w tym najwyższą osiągalną technologicznie precyzję). Ponadto, własne Centrum Produkcyjne zwiększy bezpieczeństwo własności intelektualnej technologii i rozwiązań Grupy PZ Cormay, co umożliwi dalsze swobodne wprowadzanie na rynek kolejnych generacji kaset mikroprzepływowych i przez to znaczące zwiększenie konkurencyjności oraz dostępności rynkowej analizatora BlueBox.

Na obecnym, bardzo zaawansowanym etapie realizacji procesu zmierzającego do komercjalizacji innowacyjnej technologii PZ Cormay S.A., Zarząd Spółki podtrzymuje, że światowa prezentacja analizatora BlueBox nastąpi na najważniejszych targach branżowych (USA i Niemcy) w drugiej połowie 2013 r.

Informacje na temat złożenia wniosku o dofinansowanie inwestycji Centrum Produkcyjnego Spółka zawarła w Raporcie Bieżącym nr 18/2012, natomiast w Raporcie Bieżącym nr 5/2013 Spółka poinformowała o przyznaniu dotacji 20 mln zł przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości w ramach Pilotażu „Wsparcie na pierwsze wdrożenie wynalazku” – Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka finansowanego ze środków Unii Europejskiej. Otrzymanie pozwolenia na działalność w Podstrefie Lublin oraz podpisanie umowy nabycia gruntu na jej terenie umożliwi Spółce zawarcie umowy na dofinansowanie z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości.

Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym.

W Grupie PZ CORMAY nie występują istotne pozycje pozabilansowe.

Opis wykorzystania przez Grupę wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności.

W latach 2007 - 2010 środki pozyskane z emisji akcji serii B, C i D Spółka zainwestowała w zakup aparatury diagnostycznej w celu dzierżawy na rzecz klientów oraz rozwój sprzedaży eksportowej. Doposażyła także laboratoria w Dziale Badań i Rozwoju. Środki pozyskane z emisji tych akcji zostały wykorzystane w całości.

W listopadzie 2009 roku przeprowadzono prywatną subskrypcję akcji serii E. W ramach niepublicznej emisji podpisano umowy objęcia dotyczące 10.000.000 akcji serii E Spółki, tj. wszystkich akcji emitowanych. Akcje serii E zostały objęte po cenie emisyjnej równej 2,30 zł każda. Wpływy pieniężne netto Spółki z tytułu emisji po uwzględnieniu kosztów emisji wyniosły 20.936 tys. zł.

Środki pozyskane z emisji zostały przeznaczone na przejęcie i dokapitalizowanie Orphée S.A., zasilenie kapitału obrotowego Emitenta oraz realizację projektów własnego analizatora biochemicznego i hematologicznego.

W pierwszym półroczu 2010 roku miała miejsce emisja akcji serii F z wyłączeniem w całości prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki. Akcje te są akcjami zwykłymi na okaziciela i zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do osób fizycznych – byłych akcjonariuszy przejętej przez PZ CORMAY S.A. spółki Orphée S.A. z siedzibą w Genewie. Wyemitowano 3 mln akcji po cenie emisyjnej równej wartości nominalnej (1 zł). Środki pieniężne pozyskane z emisji zostały przeznaczone na zasilenie kapitału obrotowego Emitenta.

W IV kwartale 2010 roku nastąpiła emisja akcji serii G. Akcje serii G są akcjami zwykłymi na okaziciela i zostały zaoferowane w drodze subskrypcji prywatnej skierowanej do indywidualnego odbiorcy- CORMAY AG z siedzibą w Vaduz. Wyemitowano 4 mln akcji po cenie emisyjnej 5,5 zł. Środki pozyskane z emisji zostały przeznaczone na przejęcie i dokapitalizowanie spółki Innovation Enterprise z siedzibą w Irlandii w lipcu 2011 roku oraz realizację projektów badawczych.

W trzecim kwartale 2011 roku nastąpiła emisja akcji serii H i serii I z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Wyemitowano 1,5 mln akcji serii H po cenie emisyjnej 14,5 zł oraz 0,2 mln akcji serii I po cenie emisyjnej 1 zł. Akcje serii H i serii I są akcjami zwykłymi na okaziciela i są pokryte w całości gotówką. Środki pozyskane z emisji akcji serii H przeznaczone zostały na finansowanie dalszych etapów rozwoju rewolucyjnej na skalę światową platformy technologicznej badań. Emisja akcji serii I, skierowanej do Pana Micheala O'Donovan, jest związana z wykonaniem zapisów umowy przejęcia irlandzkiej spółki Innovation Enterprise Limited.

W czwartym kwartale 2012 roku nastąpiła emisja akcji serii J z wyłączeniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Wyemitowano 1.300.000 nowych akcji zwykłych na okaziciela po cenie emisyjnej 12,20 zł za każdą akcję. Kapitał pozyskany z emisji akcji serii J przeznaczony został na realizację planów inwestycyjnych Spółki i realizację działań reorganizacyjnych podjętych przez Spółkę.

W czwartym kwartale 2012 roku nastąpiła emisja akcji szwajcarskiej spółki Orphée S.A. (6.600.000 akcji po cenie emisyjnej 8,9 zł), środki pozyskane z emisji zostały w przeznaczone na zakup akcji Diesse Diagnostica Senese s.p.a.

Dodatkowe informacje

Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie okresowym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników.

Spółka dominująca nie publikowała prognoz finansowych na 2012 rok.

Wszelkie umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie.

Umowy zawarte z osobami zarządzającymi nie przewidują rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Grupy, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych, wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących.

Wysokość wynagrodzeń, nagród i korzyści wypłaconych przez Grupę PZ CORMAY w 2012 roku osobom zarządzającym i nadzorującym przedstawia się następująco:

Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych	31.12.2012
Wynagrodzenie Zarządu	
Tomasz Tuora	932
Barbara Tuora -Wysocka	61
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	24

Spółki Grupy Kapitałowej PZ Cormay nie posiadały w 2012 roku umów ani zobowiązań wobec osób zarządzających i nadzorujących w przedsiębiorstwie Spółki, wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Spółki, tak więc nie wypłacono w 2012 roku żadnych wynagrodzeń lub innych korzyści z tego tytułu.

Na dzień 31.12.2012 roku Jednostka Dominująca nie posiadała wierzytelności względem Kluczowych Członków Kadry Kierowniczej z tytułu niespłaconych zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji i poręczeń.

Zestawienie stanu posiadania akcji Grupy przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Stan posiadanych akcji Grupy PZ Cormay przez Członków Zarządu na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawia się następująco:

Członek Zarządu	Ilość akcji
Tomasz Tuora wraz z podmiotami powiązanymi	7 826 661
Barbara Tuora Wysocka	111 000

Stan posiadanych akcji Grupy PZ Cormay przez Członków Zarządu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania tj. 22 kwietnia 2013 roku przedstawia się następująco:

Członek Zarządu	Ilość akcji
Tomasz Tuora wraz z podmiotami powiązanymi	7 293 661
Barbara Tuora Wysocka	92 000

Stan posiadanych akcji Grupy PZ Cormay przez Członków Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2012 roku przedstawia się następująco:

Członek Rady Nadzorczej	Ilość akcji na 31-12-2012
Stefan Jackowski	124 837
Ryszard Błażejowski	175 000
Włodzimierz Jaworski	16 078
Paweł Nowak	20 000
Maciej Wojtkowski	0

Stan posiadanych akcji Grupy PZ Cormay przez Członków Rady Nadzorczej na dzień na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania tj. 22 kwietnia 2013 roku przedstawia się następująco:

Członek Rady Nadzorczej	Ilość akcji na 22-04-2013
Stefan Jackowski	124 837
Ryszard Błażejowski	175 000
Włodzimierz Jaworski	16 078
Paweł Nowak	20 000
Maciej Wojtkowski	0

Informacje o znanych Emitentowi umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Zgodnie z umową dotyczącą nabycia akcji w ramach programu motywacyjnego z dnia 8 stycznia 2010 r., Pan Jean Edouard Robert ma prawo do nabycia 1.000.000 akcji PZ CORMAY S.A. w przyszłości. Warunkiem nabycia tych akcji jest osiągnięcie w ciągu jednego roku, na przestrzeni 3 lat od momentu akwizycji, przychodów 15 mln CHF, zysku netto 1,2 mln CHF oraz sprzedaży aparatów Mythic 22 Autoloader w ilości 150 szt.

Spółce nie są znane żadne inne umowy w wyniku, których miałyby w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.

W prezentowanym roku nie istniał w Grupie program akcji pracowniczych.

Informacje o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności, którego wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska PZ CORMAY, dwu lub więcej postępowań dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość stanowi odpowiednio co najmniej 10% kapitałów własnych PZ CORMAY, z określeniem łącznej wartości postępowań odrębnie w grupie zobowiązań oraz wierzytelności wraz ze stanowiskiem w tej sprawie oraz, w odniesieniu do największych postępowań w grupie zobowiązań i grupie wierzytelności - ze wskazaniem ich przedmiotu, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania oraz stron wszczętego postępowania;

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie toczyły się żadne postępowania sądowe lub administracyjne dotyczące zobowiązań lub wierzytelności, stanowiących 10 % kapitałów własnych PZ CORMAY.

Umowy z podmiotem uprawnionym do badań sprawozdań finansowych.

W dniu 17 maja 2012 roku Rada Nadzorcza spółki PZ CORMAY – organ uprawniony na podstawie statutu Spółki PZ CORMAY S.A. - na mocy uchwały nr 8/RN/2010 dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeglądu sprawozdania jednostkowego finansowego PZ CORMAY S.A. oraz do przeglądu sprawozdania skonsolidowanego Grupy PZ Cormay. Podmiotem tym została spółka DORADCA Zespół Doradców Finansowo Księgowych Sp. z o.o. z siedzibą w Lublinie, przy ul. Józefa Piłsudskiego 1 A, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 232. W dniu 16.07.2012 roku Spółka zawarła z DORADCA Zespół Doradców Finansowo Księgowych Sp. z o.o. umowę o przegląd sprawozdań finansowych sporządzonych za okres 01.01.2012 – 31.12.2012 roku. Za wykonanie wyżej wymienionych usług audytor otrzymał wynagrodzenie netto w wysokości 31 tys. PLN.

Poniżej w tabeli zaprezentowane są poniesione koszty w tysiącach złotych związane z audytem rocznym we wszystkich spółkach Grupy PZ CORMAY.

Spółka	nazwa audytora	kwota w tys. zł
PZ Cormay S.A.	Doradca Zespół Doradców Finansowo-Księgowych Sp. z o.o. 20-011 Lublin Al. J Piłsudskiego 1 a	31,0
KORMEJ DIANA Sp. z o.o.	Revera Consulting Group -Prywatne przedsiębiorstwo unitarne świadczenia usług 220007, Republika Białoruś m. Mińsk ul. Mogilewska 2/2 lokal 8, gabinet 9	3,0
KORMIEJ - RUSŁAND Sp. Z o.o.	Inadit-Ross.Grupa Kampanii Inaudit Zamknięta Spółka Akcyjna 123557 m. Moskwa ul. Klimaszkina 21 c piętro	6,0
ORPHEE S.A.	Fidusafe SA rue de Conseil-General 6 1205 Geneve	17,0
AUDIT DIAGNOSTICS	T D O'Neill & Co. Limited, 5 Lapps Quay, Cork, Irlandia	31,0
	Razem	88

22 kwietnia 2013 r.

Zarząd Grupy PZ Cormay