



**Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie
finansowe Grupy Kapitałowej CORMAY oraz śródroczne
skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe
PZ CORMAY S.A. za I półrocze 2026 roku**

Flavio Finotello
Prezes Zarządu

Wojciech Suchowski
Wiceprezes Zarządu

Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU PZ CORMAY S.A. DO AKCJONARIUSZY	5
I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE.....	7
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT	8
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	9
IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	10
V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	12
VII. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	13
1. Informacje ogólne	13
2. Opis Grupy Kapitałowej CORMAY oraz zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.....	13
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.....	14
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	14
5.1. Założenie kontynuowania działalności	14
5.2. Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	15
5.3. Oświadczenie o zgodności	16
5.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdania finansowego.....	16
6. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości	17
6.1. Efekt zastosowania nowych oraz zmienionych standardów rachunkowości	17
6.2. Standardy i interpretacje, które jeszcze nie weszły w życie	18
6.3. Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania przez UE	18
7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	20
7.1. Profesjonalny osąd	20
7.2. Niepewność szacunków.....	20
8. Korekty błędów poprzednich okresów	21
9. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku oraz inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę	21
10. Sezonowość.....	24
11. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	24
12. Informacje dotyczące segmentów geograficznych	24
13. Przychody ze sprzedaży według branż.....	24
14. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży.....	25
15. Przychody finansowe	25
16. Koszty finansowe	25

17.	Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	25
18.	Informacje o odpisach z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, należności oraz odwrócenie takich odpisów oraz o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu	27
19.	Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	28
20.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej	28
21.	Zestawienie stanu posiadanych akcji Jednostki Dominującej lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Jednostkę Dominującą	28
22.	Rezerwy pozostałe	28
23.	Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	29
24.	Zobowiązania warunkowe	30
25.	Inne zobowiązania finansowe długo- i krótkoterminowe	31
26.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	31
27.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	31
I.	WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE	33
II.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT	34
III.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	35
IV.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	36
V.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	37
VI.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH	38
VII.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	39
1.	Informacje ogólne	39
2.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	39
3.	Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	39
3.1.	Założenie kontynuowania działalności	39
3.2.	Oświadczenie w sprawie rzetelności sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego	39
3.3.	Oświadczenie o zgodności	39
3.4.	Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdania finansowego	40
4.	Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości	40
5.	Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	40
6.	Korekty błędów poprzednich okresów	40
7.	Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku oraz inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę	40
8.	Sezonowość	40

9.	Informacje o odpisach z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych, należności oraz odwrócenie takich odpisów oraz o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu	41
10.	Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych	41
11.	Akcjonariusze posiadający bezpośrednio lub pośrednio poprzez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki	42
12.	Zestawienie stanu posiadanych akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę ..	42
13.	Rezerwy pozostałe	43
14.	Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	43
15.	Zobowiązania warunkowe	43
16.	Inne zobowiązania finansowe długo- i krótkoterminowe	44
17.	Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi	44
18.	Istotne zdarzenia po dniu bilansowym	45

Warszawa, 24 września 2026 roku

Szanowni Państwo,

przekazuję na Państwa ręce raport Grupy Kapitałowej CORMAY oraz PZ CORMAY S.A., prezentujący wyniki finansowe oraz najważniejsze informacje dotyczące działalności Grupy i Spółki w I półroczu 2026 roku.

Pierwsze sześć miesięcy 2026 roku przyniosło dalszy wzrost skali działalności Grupy, pomimo wymagającego otoczenia rynkowego i geopolitycznego. W I półroczu br. przychody Grupy wzrosły rdr. o blisko 11%, do 50,2 mln zł. Jednocześnie istotnej poprawie uległ wynik EBITDA, który wyniósł 2,4 mln zł wobec 1,3 mln zł rok wcześniej. Wynik ten został osiągnięty pomimo utrzymującej się presji kosztowej, niekorzystnego wpływu kursów walut na działalność eksportową oraz sytuacji politycznej na części istotnych dla Grupy rynków. Na poziomie działalności operacyjnej Grupa odnotowała stratę 0,5 mln zł, wobec 1,6 mln zł straty rok wcześniej, co potwierdza stopniową poprawę efektywności prowadzonej działalności.

W minionym okresie rozwijaliśmy działalność na rynku polskim, którego znaczenie dla Grupy systematycznie rośnie. W I półroczu 2026 roku przychody ze sprzedaży w Polsce zwiększyły się rdr. o blisko 29%, do 19,2 mln zł, a udział tego rynku w całkowitej sprzedaży Grupy wzrósł z 32,8% do 38,2%. Wzrost ten jest efektem rozwijania oferty produktowej i wzmacniania obecności Grupy w nowych obszarach rynku diagnostyki laboratoryjnej.

Istotnym elementem wzrostu pozostawały kluczowe dla Grupy segmenty produktowe. Największy udział w przychodach w I półroczu 2026 roku miała sprzedaż produktów hematologicznych, która wyniosła do 17,3 mln zł, wobec 16,7 mln zł rok wcześniej. Przychody ze sprzedaży produktów biochemicznych wzrosły o blisko 10%, do 17,1 mln zł, natomiast szczególnie dynamicznie rozwijał się segment immunochemiczny, w którym sprzedaż zwiększyła się o ponad 20%, do 8,2 mln zł. Rosnące znaczenie tych obszarów, wraz z rozwojem pozostałych elementów oferty, pozwala Grupie zwiększać skalę działalności i dywersyfikować źródła przychodów.

Równolegle kontynuowaliśmy realizację kluczowych projektów związanych z rozwojem oferty produktowej. Jak już wielokrotnie podkreślaliśmy, jednym z projektów, z którym w kontekście długofalowego wzrostu wartości Grupy wiążemy szczególne nadzieje, jest komercjalizacja autorskiego analizatora biochemicznego Equisse 400i. W marcu br. zawarliśmy z Planet Innovation Products Inc. umowę dotyczącą produkcji kontraktowej i dostawy analizatora, obejmującą również szereg usług wspierających proces produkcyjny, zapewnienie i kontrolę jakości oraz wprowadzanie produktu na rynek. Obecnie jesteśmy w trakcie transferu technologii produkcji Equisse.

W kolejnych miesiącach będziemy koncentrować się na dalszym zwiększaniu skali sprzedaży aktualnego portfolio oraz rozwoju oferty produktowej. Równocześnie naszym priorytetem pozostaje poprawa efektywności operacyjnej i optymalizacja kapitału obrotowego, które wraz ze wzrostem przychodów powinny wspierać dalszą poprawę wyników finansowych Grupy.

Wierzę, że konsekwentna realizacja przyjętego planu rozwoju, inwestycje w nowe produkty i technologie oraz dalsza koncentracja na poprawie efektywności działalności pozwolą nam kontynuować proces transformacji Grupy i budować trwałe podstawy jej dalszego wzrostu.

W imieniu zespołu Spółki zachęcam Państwa do lektury raportu.

Z wyrazami szacunku,

Flavio Finotello

Prezes Zarządu PZ CORMAY S.A.

GRUPA KAPITAŁOWA CORMAY

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2026 ROKU**

I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025
Przychody ze sprzedaży	50 206	45 375	11 807	10 750
Koszt własny sprzedaży	29 782	27 259	7 004	6 458
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(547)	(1 552)	(129)	(368)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 081)	(1 702)	(489)	(403)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	(2 386)	(1 954)	(561)	(463)
EBITDA*	2 449	1 334	576	316
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 017)	(989)	(710)	(234)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 695)	334	(399)	79
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 995	(618)	1 410	(146)
Przepływy pieniężne razem przed skutkami zmian kursów walut	1 283	(1 273)	302	(302)
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,028)	(0,023)	(0,007)	(0,005)
	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
Aktywa razem	97 254	88 183	22 637	20 863
Zobowiązania długoterminowe	15 067	8 884	3 507	2 102
Zobowiązania krótkoterminowe	37 629	32 945	8 758	7 794
Kapitał własny	44 558	46 354	10 371	10 967
Kapitał akcyjny	84 205	84 205	19 599	19 922
Liczba akcji w tys. sztuk	84 205	84 205	84 205	84 205
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,53	0,55	0,12	0,13

* EBITDA została zdefiniowana przez Zarząd PZ CORMAY S.A. jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji za okres.

II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2026	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2025	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2025
Przychody ze sprzedaży	12, 13, 14	26 950	22 596	50 206	45 375
Koszt własny sprzedaży		15 575	14 045	29 782	27 259
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		11 375	8 551	20 424	18 116
Pozostałe przychody operacyjne		23	(1)	194	279
Koszty sprzedaży		6 609	6 523	13 251	13 046
Koszty ogólnego zarządu		2 597	2 471	5 144	4 775
Koszty badań i rozwoju		861	839	1 623	1 591
Pozostałe koszty operacyjne		713	344	1 147	535
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		618	(1 627)	(547)	(1 552)
Przychody finansowe	15	3	(408)	60	632
Koszty finansowe	16	266	299	1 196	587
Strata (zysk) netto z tytułu utraty wartości należności	18	227	86	398	195
Zysk (strata) brutto		128	(2 420)	(2 081)	(1 702)
Podatek dochodowy		208	129	305	252
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(80)	(2 549)	(2 386)	(1 954)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres		(80)	(2 549)	(2 386)	(1 954)
Zysk (strata) netto za okres przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(87)	(2 527)	(2 378)	(1 947)
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli		7	(22)	(8)	(7)
Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)		(0,001)	(0,030)	(0,028)	(0,023)

III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2026	Okres 3 miesiący zakończony 30 czerwca 2025	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesiący zakończony 30 czerwca 2025
Zysk (strata) netto za okres		(80)	(2 549)	(2 386)	(1 954)
Inne całkowite dochody					
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku		-	-	-	-
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku		111	520	582	423
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		111	520	582	423
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		111	520	582	423
Podatek dochodowy dot. innych całkowitych dochodów		-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto		111	520	582	423
Całkowity dochód netto za okres		31	(2 029)	(1 804)	(1 531)
Całkowity dochód netto przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		19	(2 019)	(1 810)	(1 537)
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli		12	(10)	6	6

IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
AKTYWA			
Aktywa trwałe		49 320	47 519
Rzeczowe aktywa trwałe	12, 18	15 790	16 072
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	12	9 930	8 504
Wartości niematerialne	12, 18	22 352	21 689
Wartość firmy		-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		1 253	1 254
Aktywa obrotowe		47 934	40 664
Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		45 034	37 764
Zapasy	18	20 360	17 917
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	18	18 393	15 196
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 281	4 651
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	19	2 900	2 900
SUMA AKTYWÓW		97 254	88 183
PASYWA			
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej		44 127	45 929
Kapitał podstawowy		84 205	84 205
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów		92 811	92 811
Pozostałe kapitały rezerwowe		7 046	6 470
Zyski zatrzymane / (niepokryte straty)		(139 935)	(137 557)
Udziały niekontrolujące		431	425
Kapitał własny ogółem		44 558	46 354
Zobowiązania długoterminowe		15 067	8 884
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych		195	195
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		651	652
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	25	13 543	7 352
Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe		678	685
Zobowiązania krótkoterminowe		37 629	32 945
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		37 629	32 945
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych		1 229	1 180
Rezerwy pozostałe	22	12 117	12 066
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		21 180	16 773
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		30	-
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	25	3 049	2 893
Inne krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe		24	33
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		-	-
Zobowiązania razem		52 696	41 829
SUMA PASYWÓW		97 254	88 183

V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2026	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2025	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2025
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk (strata) netto	(80)	(2 549)	(2 386)	(1 954)
Korekty:	977	3 091	(509)	1 128
Podatek dochodowy	208	129	305	252
Zmiana stanu odpisów aktualizujących	21	49	34	61
Amortyzacja	1 471	1 485	2 996	2 886
Wycena aktywów do wartości godziwej	5	(285)	(297)	(283)
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej	(2)	25	(36)	(67)
(Przychody) / koszty finansowe	198	573	768	469
Zmiana stanu zapasów	17 (3 907)	(1 479)	(4 981)	878
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	17 (684)	1 716	(2 734)	(525)
Zmiana stanu zobowiązań niefinansowych	17 30	189	(16)	55
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	17 3 929	415	3 910	(1 814)
Zmiana stanu rezerw	17 (228)	54	(205)	(736)
Inne korekty	(64)	220	(253)	(48)
Przepływy pieniężne z działalności	897	542	(2 895)	(826)
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	107	139	122	163
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	790	403	(3 017)	(989)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	38	36	38
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	-	307	-	1 442
Nabycie wartości niematerialnych	(534)	(218)	(1 069)	(566)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(639)	(324)	(662)	(437)
Zwrot dotacji	-	(20)	-	(143)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 171)	(217)	(1 695)	334
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy z kredytów, pożyczek i leasingu zwrotnego	1 018	606	3 136	606
Emisja dłużnych papierów wartościowych	4 968	-	4 968	-
Odsetki	(226)	(164)	(442)	(320)
Splaty kredytów i pożyczek - część kapitałowa	22	-	-	-
Splaty zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego - część kapitałowa	(818)	(469)	(1 667)	(904)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 964	(27)	5 995	(618)
Przepływy pieniężne razem przed skutkami zmian kursów walut	4 583	159	1 283	(1 273)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych	(4)	241	347	273
Przepływy pieniężne razem	4 579	400	1 630	(1 000)
Środki pieniężne na początek okresu	1 702	1 838	4 651	3 238
Środki pieniężne na koniec okresu	6 281	2 238	6 281	2 238

VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2026	84 205	92 811	6 470	(137 557)	45 929	425	46 354
Zysk (strata) za okres	-	-	-	(2 378)	(2 378)	(8)	(2 386)
Inne całkowite dochody	-	-	568	-	568	14	582
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	568	(2 378)	(1 810)	6	(1 804)
Płatności w formie akcji	-	-	8	-	8	-	8
Zmiany w kapitale w okresie	-	-	576	(2 378)	(1 802)	6	(1 796)
Na dzień 30 czerwca 2026	84 205	92 811	7 046	(139 935)	44 127	431	44 558

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2025	84 205	92 811	5 938	(133 394)	49 560	395	49 955
Zysk (strata) za okres	-	-	-	(1 947)	(1 947)	(7)	(1 954)
Inne całkowite dochody	-	-	410	-	410	13	423
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	410	(1 947)	(1 537)	6	(1 531)
Płatności w formie akcji	-	-	148	-	148	-	148
Zmiany w kapitale w okresie	-	-	558	(1 947)	(1 389)	6	(1 383)
Na dzień 30 czerwca 2025	84 205	92 811	6 496	(135 341)	48 171	401	48 572

VII. ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa CORMAY (dalej: „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składa się z PZ CORMAY S.A. (dalej: „Jednostka Dominująca”) i z jej jednostek zależnych.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest produkcja i dystrybucja odczynników oraz dystrybucja testów i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej (In Vitro Diagnostics, IVD).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku i dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku oraz, w zakresie pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej, dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Siedziba statutowa Jednostki Dominującej mieści się w Łomiankach.

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

Nazwa Jednostki Dominującej	PZ CORMAY Spółka Akcyjna
Siedziba statutowa	ul. Wiosenna 22, 05-092 Łomianki
Forma prawna	spółka akcyjna
Państwo rejestracji	Polska
Sąd rejonowy	Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr rejestru przedsiębiorców	0000270105
Rodzaj podstawowej działalności wg PKD	20.59.Z - produkcja pozostałych wyrobów chemicznych gdzie indziej niesklasyfikowana
Nazwa jednostki najwyższego szczebla	PZ CORMAY S.A.
Wyjaśnienie zmian w nazwie jednostki	brak zmian

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

Na dzień 30 czerwca 2026 roku PZ CORMAY S.A. posiadała bezpośrednio udziały w spółce Orphée SA, jednostce dominującej dla grupy kapitałowej niższego szczebla, reprezentujące 97,95% kapitału akcyjnego i udziału w głosach:

Nazwa jednostki (kraj siedziby)	Udział PZ CORMAY S.A. w kapitale i głosach na dzień 30 czerwca 2026	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Orphée SA (Szwajcaria)	97,95%	Zależny	Pełna

Na dzień 30 czerwca 2026 roku PZ CORMAY S.A. posiadała udziały pośrednio, poprzez udział w Orphée SA, w następujących spółkach:

Nazwa jednostki (kraj siedziby)	Udział Orphée SA w kapitale i głosach na dzień 30 czerwca 2026	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Kormej Diana Sp. z o.o. (Białoruś)	98,50%	Zależny	Pełna
Kormiej Rusland Sp. z o.o. (Rosja)	100,00%	Zależny	Pełna
Orphee Technics Sp. z o.o. (Polska)	100,00%	Zależny	Pełna

Dodatkowo na dzień 30 czerwca 2026 roku PZ CORMAY S.A. posiadała bezpośrednio 1,50% udziałów w Kormej Diana Sp. z o.o. Łącznie z 98,50% udziałem w tej spółce posiadanym przez Orphée SA, Grupa Kapitałowa posiadała 100,00% udziałów w Kormej Diana Sp. z o.o.

Głównym przedmiotem działalności podmiotów Grupy jest:

1. PZ CORMAY S.A. – produkcja i dystrybucja odczynników oraz dystrybucja testów i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej;
2. Orphée SA – dystrybucja odczynników, testów i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej;
3. Orphee Technics Sp. z o.o. – zarządzanie nieruchomościami wykorzystywanymi w działalności operacyjnej Grupy;
4. Kormej Diana Sp. z o.o. – import oraz dystrybucja na terenie Białorusi odczynników, testów i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej;
5. Kormiej Rusland Sp. z o.o. – import oraz dystrybucja na terenie Federacji Rosyjskiej odczynników, testów i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2026 roku przedstawiał się następująco:

- Flavio Finotello – Prezes Zarządu,
- Wojciech Suchowski – Wiceprezes Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2026 roku przedstawiał się następująco:

- Tomasz Markowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Sieczek – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Kamil Gewartowski – Członek Rady Nadzorczej,
- Bartosz Marczuk – Członek Rady Nadzorczej,
- Marcin Murawski – Członek Rady Nadzorczej.

Skład Komitetu Audytu na dzień 30 czerwca 2026 roku przedstawiał się następująco:

- Bartosz Marczuk – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Tomasz Markowski – Członek Komitetu Audytu,
- Marcin Murawski – Członek Komitetu Audytu.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku nie wystąpiły zmiany w składzie organów Jednostki Dominującej.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej w dniu 24 września 2026 roku.

5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

5.1. Założenie kontynuowania działalności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2026 roku, poza opisanymi poniżej czynnikami zwiększającymi zagrożenie kontynuowania działalności.

Opisane w nocy 9 wojna Rosji przeciwko Ukrainie oraz wojna USA i Izraela przeciwko Iranowi nie wskazują w ocenie Zarządu Jednostki Dominującej na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2026 roku.

Czynniki zwiększające zagrożenie kontynuowania działalności

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej nie można wykluczyć, że obiektywne i specyficzne czynniki zewnętrzne spowodują w przyszłości zwiększenie ekspozycji na ryzyko ograniczenia zdolności Grupy do regulowania w terminie zobowiązań finansowych.

Wśród czynników mogących mieć wpływ na potencjalne zmniejszenie możliwości wywiązywania się przez Grupę w terminie ze swoich zobowiązań można zidentyfikować: (i) niewystarczający w stosunku do kosztów stałych poziom przychodów ze sprzedaży, (ii) zmniejszenie będących w dyspozycji Grupy środków pieniężnych pochodzących z rynku rosyjskiego spowodowane administracyjnym ograniczeniem możliwości sprzedaży na tym rynku, co może wpłynąć na czas realizacji transakcji i otrzymania środków pieniężnych, (iii) przedłużający się kryzys walutowy na niektórych rynkach afrykańskich, (iv) niestabilną sytuację międzynarodową spowodowaną w dużym stopniu nieprzewidywalnymi działaniami USA oraz erozję przychodów i marż wynikającą z umacniania się PLN wobec EUR, co przy 62% udziale sprzedaży eksportowej może być dla Grupy negatywnym zjawiskiem (pozytywnym aspektem jest fakt, iż można oczekiwać wzajemnego znoszenia się tych zjawisk, tzn. niestabilna sytuacja międzynarodowa powinna się przekładać na osłabienie PLN i na odwrót, jednak nie można wykluczyć sytuacji, w której oba negatywne zjawiska wystąpią jednocześnie), (v) konieczność ponoszenia istotnych kosztów dostosowania Grupy do wymogów regulacyjnych Rozporządzenia w sprawie diagnostyki in vitro (IVDR) w kolejnych latach; wydatki te dotyczą zarówno zakupu usług doradczych, czy sporządzenia dokumentacji technicznej niezbędnej dla zarejestrowania produktów w celu wprowadzenia ich na rynek, jak również nakładów inwestycyjnych związanych z dostosowaniem zakładu produkcyjnego Grupy do wymogów IVDR oraz (vi) wzrost kosztów wynagrodzeń w polskich spółkach Grupy wymuszony podwyżkami płacy minimalnej.

Czynnikiem wpływającym pozytywnie na sytuację płynnościową jest natomiast otrzymanie w dniu 15 czerwca 2026 roku przez Jednostkę Dominującą pomostowego finansowania jej dalszej ekspansji na rynku polskim oraz produkcji i komercjalizacji projektu autorskiego analizatora biochemicznego Equisse 400i w kwocie 5 mln PLN, zabezpieczonego na należącej do Jednostki Dominującej nieruchomości położonej w Świdniku o wartości bilansowej 2,9 mln PLN („Nieruchomość”) w drodze nabycia przez największego akcjonariusza Jednostki Dominującej TOTAL FIZ wyemitowanych przez nią obligacji. Emisja obligacji związana była z opóźniającym się procesem sprzedaży Nieruchomości i miała na celu zaspokojenie zwiększonego zapotrzebowania Jednostki Dominującej na kapitał obrotowy niezbędny dla dalszej ekspansji na rynku polskim oraz transferu technologii produkcji Equisse do Planet Innovation Products Inc., który nastąpić ma w nadchodzących miesiącach.

Oceniając sytuację płynnościową należy zwrócić uwagę na fakt, że śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku podobnie jak śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku wykazało skumulowaną stratę przewyższającą sumę kapitałów zapasowego i rezerwowych oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. W związku z powyższym, zgodnie z art. 397 Kodeksu spółek handlowych, Zarząd Jednostki Dominującej był zobowiązany do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia celem powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Jednostki Dominującej. Zarząd zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie na dzień 27 października 2025 roku. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę stwierdzającą dalsze istnienie Jednostki Dominującej.

W celu ograniczenia ekspozycji na ryzyko indukowane opisanymi powyżej okolicznościami Grupa podejmuje działania mające na celu z jednej strony ograniczenie kosztów prowadzonej działalności poprzez podejmowanie szeregu inicjatyw oszczędnościowych, a z drugiej zwiększenie potencjału przychodowego poprzez ciągłe poszerzanie oferty produktowej, pozyskiwanie nowych klientów oraz zintensyfikowane działania marketingowe finansowane w części środkami pozyskanymi z dotacji. Zarówno nowe produkty, jak i kolejne rejestracje przez dystrybutorów Grupy już wprowadzonych na rynek analizatorów sukcesywnie powiększają możliwości generowania dodatkowych przychodów i marży, co powinno ograniczyć potencjalny niekorzystny wpływ w/w czynników na sytuację płynnościową Grupy.

Z powodu występowania opisanych powyżej negatywnych czynników zewnętrznych skumulowana strata netto Grupy w ostatnich latach powiększała się powodując erozję jej kapitału własnego, a wskaźniki finansowe ulegały pogorszeniu. Ponadto zmniejszeniu uległo źródło finansowania wewnętrznego w postaci sprzedaży aktywów obrotowych – pozostałych aktywów finansowych oraz aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży przez Grupę, z którego Grupa korzysta w okresach niższych zysków operacyjnych. Realizowany już plan Grupy zakłada uzyskanie wzrostu przychodów oraz poprawy wskaźników finansowych działalności poprzez: (i) maksymalizację przychodów ze sprzedaży aktualnego portfolio Grupy, (ii) dalszy rozwój oferty sprzedażowej, (iii) komercjalizację autorskiego analizatora Equisse 400i oraz (iv) optymalizację kapitału obrotowego (poprzez redukcję stanu zapasów i poziomu należności, negocjowanie terminów płatności z dostawcami, zwiększenie wartości leasingu w finansowaniu aparatów wdzierzawianych na rynku polskim oraz dalsze pozyskiwanie dotacji na finansowanie przedsięwzięć Grupy). W skrajnym przypadku długotrwałego utrzymywania się niekorzystnych czynników zewnętrznych, wyczerpania się wewnętrznych źródeł finansowania przy braku możliwości zwiększenia finansowania zewnętrznego oraz załamania się realizacji wskazanego powyżej planu poprawy rentowności Grupy nie można wykluczyć zaprzestania działalności, którego ryzyko Zarząd Jednostki Dominującej ocenia jednak obecnie jako niskie.

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

Zarząd Jednostki Dominującej oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę zasadami

rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy.

5.3. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej CORMAY za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z zysków i strat zostało sporządzone w wariantcie kalkulacyjnym, a skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2026 roku nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

5.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej jest złoty polski (PLN). Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych polskich (tys. PLN).

Do przeliczenia danych finansowych zagranicznych jednostek zależnych, których walutą funkcjonalną jest inna waluta niż złoty polski, Grupa stosuje zasady określone w MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych”. Dane finansowe tych jednostek zostały przeliczone na złote polskie w następujący sposób:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku przez Narodowy Bank Polski,
- poszczególne pozycje sprawozdania z zysków i strat oraz sprawozdania z innych całkowitych dochodów, jak również sprawozdania z przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia do 30 czerwca 2026 roku oraz od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku.

W związku z powyższym zastosowane zostały następujące kursy:

Waluta	Kurs średni w okresie sprawozdawczym		Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	6 miesięcy 2026	6 miesięcy 2025	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
EUR/PLN	4,2522	4,2208	4,2963	4,2267
CHF/PLN	4,6370	4,4870	4,6585	4,5390
RUB/PLN	0,0481	0,0454	0,0505	0,0447
BYN/PLN	1,2807	1,2014	1,3399	1,2274

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

6. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Z wyjątkiem zmian, które wynikają z zastosowania nowych standardów rachunkowości i ich interpretacji, zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę został przedstawiony w nocy 10 „Istotne zasady rachunkowości” tego sprawozdania.

6.1. Efekt zastosowania nowych oraz zmienionych standardów rachunkowości

- **Zmiany do standardów w ramach 11. pakietu rocznych ulepszeń**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 18 lipca 2024 roku w ramach rocznego procesu ulepszeń i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później. Zmiany te są na tyle drobne lub wąskie w zakresie, że zostały zawarte w jednym dokumencie, mimo że nie są one ze sobą powiązane. Roczne poprawki ograniczają się do zmian, które albo wyjaśniają sformułowania w standardzie albo korygują stosunkowo drobne niezamierzone przeoczenia lub rozbieżności między wymogami standardów.

Grupa zastosowała zmiany do standardów od 1 stycznia 2026 roku.

Zastosowanie zmian do standardów nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe ujawnienia informacji” - zmiany w klasyfikacji i wycenie instrumentów finansowych**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 30 maja 2024 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później. Zmiany wyjaśniają, że zobowiązanie finansowe jest wyłączone z bilansu w „dniu rozliczenia” oraz wprowadzają opcję wyboru zasad rachunkowości polegającą na wyłączeniu zobowiązań finansowych rozliczanych za pomocą systemu płatności elektronicznych przed dniem rozliczenia.

Inne wyjaśnienia obejmują klasyfikację aktywów finansowych z cechami powiązanymi z ESG poprzez dodatkowe wskazówki dotyczące oceny cech warunkowych. Dokonano wyjaśnień dotyczących pożyczek bez regresu i instrumentów powiązanych umownie.

Zmiany wprowadzają również obowiązek dodatkowych ujawnień dla instrumentów finansowych o charakterze warunkowym oraz instrumentów kapitałowych klasyfikowanych w wartości godziwej poprzez inne całkowite dochody.

Grupa zastosowała zmiany do standardów od 1 stycznia 2026 roku.

Zastosowanie zmian do standardów nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe ujawnienia informacji” – Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od środowiska naturalnego**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2024 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.

Umowy odnoszące się do energii elektrycznej zależnej od środowiska naturalnego pomagają firmom zabezpieczyć dostawy energii elektrycznej ze źródeł takich jak energia wiatrowa i słoneczna. Ilość energii elektrycznej wytworzonej na podstawie tych umów może się różnić w zależności od niekontrolowanych czynników, takich jak warunki pogodowe. Aktualne wymogi MSSF mogą nie odzwierciedlać w sposób odpowiedni wpływu tych umów na wyniki jednostki sprawozdawczej.

Zmiany dotyczą wymogów odnoszących się do pojęcia własnego użytku i wymogów rachunkowości zabezpieczeń, wraz z powiązanymi ujawnieniami dla umów odnoszących do energii elektrycznej zależnej od środowiska naturalnego. Zakres zmian jest wąski i tylko jeśli umowy spełniają określone cechy, będą objęte zakresem zmian.

Grupa zastosowała zmiany do standardów od 1 stycznia 2026 roku.

Zastosowanie zmian do standardów nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy

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

- **MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”**

Standard został opublikowany w dniu 9 kwietnia 2024 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Zastępuje on standard MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”. Główne zmiany w stosunku do obecnie obowiązującego standard MSR 1 dotyczą:

- struktury sprawozdania z zysków i strat, w tym wprowadzenie definicji zysku/straty operacyjnej,
- wprowadzenie wymogu ujawnienia w sprawozdaniach finansowych niektórych miar wyników dotyczących zysków lub strat, które są wykazywane poza sprawozdaniem finansowym danej jednostki/grupy (tj. miar wyników określonych przez kierownictwo),
- rozszerzenie zasad dotyczących sumowania i dezagregacji, które mają zastosowanie do podstawowych sprawozdań finansowych i not.

Wiele pozostałych zasad istniejących w MSR 1 zostało zachowanych, z ograniczonymi zmianami. MSSF 18 nie będzie miał wpływu na ujmowanie ani wycenę pozycji w sprawozdaniu finansowym, ale może zmienić to, co dana jednostka/grupa wykazuje jako „zysk lub stratę operacyjną”.

Grupa jest w trakcie analizy wymogów nowego standardu i ich wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

6.3. Standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, ale nie zostały jeszcze zatwierdzone do stosowania przez UE

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

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

Standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku, gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

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

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

- **MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”**

Standard został opublikowany w dniu 9 maja 2024 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Standard pozwala jednostce zależnej na prezentację jedynie ograniczonych ujawnień przy stosowaniu MSSF w swoich sprawozdaniach finansowych. MSSF 19 jest opcjonalny dla jednostek zależnych, które się do niego kwalifikują i określa wymogi dotyczące ujawnień dla jednostek zależnych, które zdecydują się na jego stosowanie.

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

- **MSSF 20 „Aktywa Regulacyjne i Zobowiązania Regulacyjne”**

Standard został opublikowany w dniu 27 maja 2026 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2029 roku lub później. Standard został opracowany z myślą o jednostkach prowadzących działalność regulowaną i ma na celu pomóc inwestorom w lepszym zrozumieniu, jak regulacje stawek wpływają na wyniki finansowe, sytuację finansową i perspektywy przyszłych przepływów pieniężnych jednostek regulowanych. MSSF 20 wprowadza jednolite zasady ujmowania skutków różnic w czasie w zakresie stawek regulowanych, występujących w sytuacji, gdy moment świadczenia regulowanych usług różni się od momentu pobierania opłat od klientów. W takich przypadkach dotychczas prezentowane

przychody mogły nie w pełni odzwierciedlać rzeczywistą działalność operacyjną jednostek. Nowy standard wymaga ujmowania tych różnic w sprawozdaniach finansowych.

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

- **Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów walut obcych: Przekształcenie do hiperinflacyjnej waluty prezentacji”**

Zmiany do MSR 21 zostały opublikowane w dniu 13 listopada 2025 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Zmiany dotyczą wyłącznie jednostek, których walutą prezentacji jest waluta gospodarki hiperinflacyjnej, a ich własna waluta funkcjonalna lub waluta ich jednostek zagranicznych jest walutą gospodarki niehiperinflacyjnej. Zmiany wymagają, aby wszystkie kwoty (w tym dane porównawcze) były przeliczane z waluty funkcjonalnej, która jest walutą gospodarki niehiperinflacyjnej, na walutę prezentacji, która jest walutą gospodarki hiperinflacyjnej, po kursie zamknięcia obowiązującym na dzień sporządzenia najnowszego sprawozdania z sytuacji finansowej. Zmiany obejmują również wyjątek dla jednostek, których walutą funkcjonalną i prezentacyjną jest waluta gospodarki hiperinflacyjnej, aby nie przeliczać danych porównawczych jednostek zagranicznych na walutę funkcjonalną gospodarki nie hiperinflacyjnej.

Zastosowanie zmian do standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach: Opcja wartości godziwej dla inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”**

Zmiany do MSR 28 zostały opublikowane w dniu 26 czerwca 2026 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Zmiany wyjaśniają, które podmioty mogą wyceniać inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach według wartości godziwej zgodnie z MSR 28.

Zwolnienie z obowiązku stosowania metody praw własności w MSR 28 pozwala uprawnionym podmiotom na dokonanie wyboru wyceny inwestycji w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach według wartości godziwej przez wynik finansowy („opcja wartości godziwej”). Wybór ten musi zostać dokonany oddzielnie dla każdej jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia w momencie początkowego ujęcia.

Zmiany odpowiadają na obawy interesariuszy dotyczące zróżnicowania praktyki przy określaniu zakresu podmiotów uprawnionych do stosowania opcji wartości godziwej. Zróżnicowanie to nabrało coraz większego znaczenia, ponieważ wycena według wartości godziwej lub metodą praw własności wpływa na klasyfikację przychodów i kosztów w sprawozdaniu z zysków i strat zgodnie z MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”, w kategorii operacyjnej lub inwestycyjnej.

Zastosowanie zmian do standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem**

Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku. Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

RMSR postanowiła odroczyć datę wejścia w życie poprawek, bez wskazania daty początkowej, dopóki nie sfinalizuje ewentualnych zmian wynikających z projektu badawczego dotyczącego wyceny metodą praw własności.

Z uwagi na powyższe Komisja Europejska postanowiła również odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów. Grupa zastosuje zmiany w standardach niewcześniejszej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską, jako data wejścia w życie tego standardu.

Zastosowanie zmian do standardów, w przypadku ich zatwierdzenia, nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany do MSSF 19 „Jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji”**

Zmiany do MSSF 19 zostały opublikowane w dniu 21 sierpnia 2025 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Zmiany rozszerzają zwolnienia z ujawnień przy stosowaniu MSSF

dla jednostek zależnych, które się do niego kwalifikują (jednostki zależne bez odpowiedzialności publicznej) w związku z publikacją nowych standardów i zmian do nich po dacie publikacji pierwotnej wersji standardu MSSF 19.

Zastosowanie zmian do standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

7. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Jednostki Dominującej dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd Jednostki Dominującej weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Dlatego też szacunki dokonane na dzień 30 czerwca 2026 roku mogą w przyszłości ulec zmianie. Oprócz szacunków w procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Grupy największe znaczenie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach opisano w poniższych punktach.

7.1. Profesjonalny osąd

Aktywowanie kosztów prac rozwojowych jako wartości niematerialnych

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

Ocena istnienia przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oraz wybór właściwego modelu wyceny w przypadku konieczności przeprowadzenia testu na utratę wartości

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją opisane w MSR 36 „Utrata wartości aktywów” przesłanki utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. W razie stwierdzenia istnienia przesłanek, że wartość bilansowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania, Grupa przeprowadza test na utratę wartości tych aktywów.

Zgodnie z wymogami MSR 36 niezależnie od faktu istnienia przesłanek utraty wartości Grupa przeprowadza raz do roku test na utratę wartości składników wartości niematerialnych, które jeszcze nie są dostępne do użytkowania (nakłady na trwające prace rozwojowe).

Poza samą weryfikacją przesłanek utraty wartości aktywów od profesjonalnego osądu zależy wybór właściwego modelu wyceny wartości odzyskiwalnej aktywów, w przypadku konieczności przeprowadzenia dla nich testu z tytułu trwałej utraty wartości.

7.2. Niepewność szacunków

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

W razie stwierdzenia istnienia przesłanek utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych lub każdorazowo na koniec roku w przypadku wartości niematerialnych, które jeszcze nie są dostępne do użytkowania (nakłady na trwające prace rozwojowe) Grupa przeprowadza test na utratę wartości tych aktywów.

Główne wartości szacunkowe przyjmowane w testach na utratę wartości to szacunki przyszłych przychodów możliwe do osiągnięcia z tych aktywów i odpowiadające im koszty, stopy dyskontowe oraz stopy wzrostu.

Odpisy z tytułu utraty wartości należności

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

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania, Grupa dokonuje odpisu w wysokości 100% wartości zapasów na odczynniki, których termin przydatności do użycia upłynął na dzień bilansowy. Dodatkowo Grupa analizuje rotację wszystkich składników zapasów i dla każdego indeksu dokonuje odpisu w 100% na nadwyżkę stanu magazynowego ponad przewidywaną rotację w okresie 2 lat po dniu bilansowym lub, jeżeli termin przydatności do użycia danego indeksu upływa wcześniej, w okresie od dnia bilansowego do terminu jego przydatności do użycia. Szacując przewidywaną rotację Grupa bazuje na rotacji historycznej danego indeksu, chyba że inne okoliczności wskazują na niewłaściwość takiego założenia.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Wycena pozostałych rezerw

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobnym jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. Szacunków dokonuje się na podstawie wzorów wyprowadzonych na podstawie dotychczasowego doświadczenia. Z szacunkami, choć najlepszymi w ocenie kierownictwa, może być związana niepewność.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

W przypadku, gdy zgodnie z przepisami podatkowymi kraju, w którym działa dana spółka z Grupy, brak jest możliwości kompensaty strat podatkowych z dochodami podatkowymi z różnych źródeł dochodów, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego odpisuje się nie więcej niż do poziomu rozpoznanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego oddzielnie dla każdego źródła dochodów.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

8. Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

9. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku oraz inne informacje, które zdaniem Grupy są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Grupę

Wojna Rosji przeciwko Ukrainie

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

Grupa prowadzi sprzedaż sprzętu medycznego oraz odczynników diagnostycznych na Białorusi, w Rosji oraz na Ukrainie. W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku sprzedaż na ww. rynkach odpowiadała za łącznie 18,7% przychodów Grupy, przy czym udział sprzedaży w Rosji w przychodach Grupy wyniósł 12,3%, na Ukrainie – 4,9%, na Białorusi – 1,5%. Na Ukrainie Grupa sprzedaje swoje produkty do niepowiązanego dystrybutora. Na rynkach białoruskim oraz rosyjskim Grupa prowadzi działalność poprzez spółki zależne: Kormej Diana Sp. z o.o. oraz Kormiej Rusland Sp. z o.o. Poniżej przedstawiono przychody ze sprzedaży na wymienionych rynkach w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 wraz z porównaniem do przychodów ze sprzedaży w analogicznym okresie roku 2025.

	Przychody ze sprzedaży w okresie zakończonym 30 czerwca 2026	Przychody ze sprzedaży w okresie zakończonym 30 czerwca 2025	Zmiana 2026 do 2025	Zmiana % 2026 do 2025
Rosja	6 154	5 926	228	4%
Ukraina	2 467	2 106	361	17%
Białoruś	781	695	86	12%
Razem	9 402	8 727	675	8%

Sytuacja na rynkach rosyjskim i białoruskim

W pierwszych dwóch latach wojny produkty i towary sprzedawane przez Grupę do Rosji z uwagi na ich zastosowanie do celów medycznych były wyłączone z sankcji towarowych nałożonych na Rosję przez Unię Europejską. Po rozpoczęciu inwazji Rosji na Ukrainę Grupa odnotowała krótkotrwały wzrost sprzedaży zarówno na rynku rosyjskim jak i białoruskim. Pomimo wzrostu sprzedaży w początkowych miesiącach po inwazji, w późniejszym okresie obserwowano powrót sprzedaży na tych rynkach do poziomów porównywalnych do tych sprzed wybuchu wojny.

W stosunku do stanu sprzed wybuchu wojny Grupa obserwuje istotny wzrost kosztów i wydłużony czas transportu do Rosji i na Białoruś.

Zgodnie z przyjętym przez Komisję Europejską w dniu 18 grudnia 2023 roku 12 pakietem sankcji od dnia 19 grudnia 2023 roku oraz od dnia 21 marca 2024 roku wywóz do Rosji, odpowiednio, analizatorów hematologicznych i analizatorów biochemicznych do diagnostyki in vitro i części do nich wymaga uzyskania indywidualnego zezwolenia Ministra Rozwoju i Technologii. Grupa nie uzyskała zgód na wywóz analizatorów do Rosji, co będzie miało negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy w przyszłości, odbierając możliwość utrzymywania i rozbudowy bazy analizatorów generujących popyt na odczynniki sprzedawane przez Grupę. Do chwili obecnej oferowane przez Grupę odczynniki diagnostyczne nie są przedmiotem sankcji i mogą być sprzedawane do Rosji bez konieczności uzyskiwania dodatkowych zgód.

W dniu 13 czerwca 2024 roku giełda moskiewska wskutek objęcia jej amerykańskim pakietem sankcji zwiesiła obrót walutami EUR i USD, co skutkowało ograniczeniem możliwości wymiany RUB na te waluty tylko do rynku pozagiełdowego (OTC) i w efekcie wpłynęło na wyższe spready i koszt wymiany walut.

Pomimo wykluczenia niektórych z działających w Rosji i na Białorusi banków z systemu SWIFT, płatności od spółek rosyjskiej i białoruskiej do Jednostki Dominującej przebiegały do tej pory bez istotnych zakłóceń, za pośrednictwem nieobjętych sankcjami oddziałów zagranicznych banków obecnych na tych rynkach. Od dnia 2 września 2024 roku największy zagraniczny bank obecny na rynku rosyjskim Raiffeisen Bank zaprzestał wykonywania przelewów dewizowych dla wszystkich klientów z wyjątkiem kilku dużych międzynarodowych korporacji. Grupa ma w dalszym ciągu możliwość wykonywania przelewów z Rosji do Polski za pośrednictwem innych zagranicznych banków. Nie można jednak wskazać, że również one wstrzymają możliwość dokonywania przelewów dewizowych.

Główne aktywa posiadane przez Grupę w spółkach w Rosji i na Białorusi to aktywa obrotowe: należności od klientów i zapasy oraz aktywa trwałe: analizatory wydierżawiane do szpitali. Poniżej dokonano podsumowania wartości tych aktywów na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku.

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
Rzeczowe aktywa trwałe	1 899	1 798
Zapasy	3 081	2 756
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	1 554	1 572
Razem	6 534	6 126

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

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

Sytuacja na rynku ukraińskim

W przeciwieństwie do rynków rosyjskiego i białoruskiego sprzedaż na rynku ukraińskim bezpośrednio po inwazji Rosji uległa istotnemu zmniejszeniu, wróciła jednak już w roku 2023 do poziomów sprzed inwazji, nawet je przekraczając i rosła w kolejnych latach.

Saldo należności Grupy na rynku ukraińskim wyniosło na dzień 30 czerwca 2026 roku 670 tys. PLN w porównaniu do 491 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2025 roku. Pomimo trwającej wojny kontrahenci z Ukrainy regularnie dokonują spłat należności, a całość salda należności na dzień 30 czerwca 2026 roku była nieprzeterminowana. Z tego powodu Grupa nie utworzyła dodatkowych odpisów na należności od tych klientów.

Długoterminowe perspektywy prowadzenia działalności na rynkach rosyjskim, białoruskim i ukraińskim

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

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

1. spadek sprzedaży do odbiorców z Ukrainy w związku z toczącą się w tym kraju wojną i jej konsekwencjami dla gospodarki oraz sektora ochrony zdrowia w tym kraju – ryzyko to aktualnie jest zmniejszone z uwagi na międzynarodową pomoc dla Ukrainy, która obejmuje poza wsparciem wojskowym również wsparcie humanitarne, w tym wsparcie dla sektora ochrony zdrowia; nie można wykluczyć jednak ograniczenia lub zaprzestania tego wsparcia w przyszłości, szczególnie biorąc pod uwagę aktualną sytuację polityczną w USA,
2. spadek sprzedaży na rynkach rosyjskim i białoruskim, m.in., w związku z:
 - a. wpływem braku zgody Ministerstwa Rozwoju i Technologii na wywóz analizatorów hematologicznych i biochemicznych do diagnostyki in vitro do Rosji na sprzedaż na tym rynku nie tylko samych analizatorów, ale również nieobjętych sankcjami odczynników do nich,
 - b. możliwością w ramach nowych pakietów sankcyjnych objęcia zakazem wywozu do Rosji i na Białoruś kolejnych towarów przeznaczonych do celów medycznych,
 - c. ogólnym wpływem aktualnych i kolejnych pakietów sankcji gospodarczych oraz działań militarnych ze strony Ukrainy na kondycję gospodarek Rosji i Białorusi,
 - d. zmniejszeniem wydatków na służbę zdrowia przez rządy Rosji i Białorusi w związku z coraz większym udziałem w budżetach tych krajów wydatków związanych z prowadzoną wojną,
 - e. percepcją firm z krajów z tzw. „listy państw nieprzyjaznych Rosji”, na której m.in. znajdują się Polska i Szwajcaria, przez publicznych odbiorców w Rosji i na Białorusi oraz lokalnych regulatorów,
 - f. utrudnieniami w logistyce produktów oraz wzrostem kosztów transportu na te rynki,
3. ograniczenie regulowania zobowiązań handlowych do Grupy przez dystrybutorów z terenu Ukrainy oraz utrudnienia w realizowaniu płatności w obrębie Grupy od spółek z Rosji i Białorusi do innych podmiotów z Grupy.

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

Wojna USA i Izraela przeciwko Iranowi

W dniu 28 lutego 2026 roku USA oraz Izrael rozpoczęły operację militarną przeciwko Iranowi. Grupa sprzedaje towary i produkty do krajów z regionu Bliskiego Wschodu bezpośrednio narażonych na działania związane z toczącym się z przerwami konfliktem. W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej, konflikt ten nie ma istotnego negatywnego wpływu na sprzedaż Grupy, wywiera jedynie przejściowe negatywne konsekwencje na jej działalność operacyjną, w szczególności powoduje:

1. opóźnienia w sprzedaży produktów oferowanych przez Grupę do krajów Bliskiego Wschodu w związku z wydłużonym czasem transportu na te rynki,
2. wzrost kosztów transportu do krajów Bliskiego Wschodu – ryzyko jest zmniejszone przez fakt, że koszty transportu są pokrywane w znacznej części przez klientów Grupy,

3. ogólny wzrost kosztów działalności w związku z podwyżkami cen ropy i gazu na światowych rynkach.

Zarząd Jednostki Dominującej na bieżąco monitoruje sytuację i w razie wystąpienia przesłanek, dokona korekty oceny ryzyka związanego z konfliktem.

10. Sezonowość

W segmencie działalności, na którym działają spółki Grupy (IVD – in vitro diagnostics) brak jest zjawiska sezonowości.

11. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

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

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

12. Informacje dotyczące segmentów geograficznych

Przychody ze sprzedaży w podziale geograficznym

Kraj	Przychody ze sprzedaży w okresie zakończonym 30 czerwca 2026	Udział w przychodach ogółem	Kraj	Przychody ze sprzedaży w okresie zakończonym 30 czerwca 2025	Udział w przychodach ogółem
Polska	19 182	38,2%	Polska	14 886	32,8%
Rosja	6 154	12,3%	Rosja	5 926	13,1%
Ukraina	2 467	4,9%	Ukraina	2 106	4,6%
Meksyk	2 002	4,0%	Meksyk	1 426	3,1%
Panama	1 518	3,0%	Iran	1 415	3,1%
Korea Południowa	1 386	2,8%	Bangladesz	1 285	2,8%
Indie	1 222	2,4%	Arabia Saudyjska	1 121	2,5%
Filipiny	1 182	2,4%	Indie	1 034	2,3%
RPA	965	1,9%	Szwajcaria	912	2,0%
Bangladesz	945	1,9%	Korea Południowa	873	1,9%
Pozostałe (73 krajów)	13 183	26,2%	Pozostałe (75 krajów)	14 391	31,8%
Razem	50 206	100,0%	Razem	45 375	100,0%

Niefinansowe aktywa trwałe w podziale geograficznym

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

Kraj	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
Polska	45 451	43 782
Rosja	2 166	2 029
Szwajcaria	326	322
Białoruś	129	132
Razem	48 072	46 265

13. Przychody ze sprzedaży według branż

Branża	Przychody ze sprzedaży w okresie zakończonym 30 czerwca 2026	Udział w przychodach ogółem	Branża	Przychody ze sprzedaży w okresie zakończonym 30 czerwca 2025	Udział w przychodach ogółem
Hematologia	17 315	34,5%	Hematologia	16 724	36,9%
Biochemia	17 055	34,0%	Biochemia	15 513	34,2%

Branża	Przychody ze sprzedaży w okresie zakończonym 30 czerwca 2026	Udział w przychodach ogółem	Branża	Przychody ze sprzedaży w okresie zakończonym 30 czerwca 2025	Udział w przychodach ogółem
Immunologia	8 151	16,2%	Immunologia	6 758	14,9%
Endomagnetics	3 161	6,3%	Endomagnetics	2 630	5,8%
Analityka Ogólna	885	1,8%	Serwis	644	1,4%
PoC Glukometria	647	1,3%	Analityka Ogólna	531	1,2%
Serwis	448	0,9%	PoC Glukometria	358	0,8%
PoC Gazometria	311	0,6%	Vacutest	270	0,6%
Pozostałe	2 233	4,4%	Pozostałe	1 947	4,2%
Razem	50 206	100,0%	Razem	45 375	100,0%

14. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025
Sprzedaż wyrobów	16 766	15 185
Sprzedaż towarów	30 868	27 836
Sprzedaż usług	2 572	2 354
Razem	50 206	45 375

15. Przychody finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025
Różnice kursowe	-	572
Zysk z posiadanych akcji Scope Fluidics S.A.	-	30
Pozostałe	60	30
Przychody finansowe ogółem	60	632

16. Koszty finansowe

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025
Odsetki i prowizje bankowe	596	499
Różnice kursowe	531	-
Rezerwa na odsetki od sprawy sądowej na roszczenia z tytułu pożyczki	69	65
Pozostałe	-	23
Koszty finansowe ogółem	1 196	587

17. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Bilansowa zmiana stanu należności		
Aktywa trwałe - Należności długoterminowe	-	-
Aktywa obrotowe - Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(3 197)	(751)
Łącznie	(3 197)	(751)
Różnice:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	463	226
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w rachunku przepływów pieniężnych	(2 734)	(525)
Zobowiązania niefinansowe		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań niefinansowych		
Zobowiązania długoterminowe - Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe	(7)	(73)
Zobowiązania krótkoterminowe - Inne krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	(9)	(15)
Łącznie	(16)	(88)
Różnice:		
Częściowy zwrot dotacji do prac badawczych i rozwojowych	-	143
Zmiana stanu zobowiązań niefinansowych w rachunku przepływów pieniężnych	(16)	55
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych - zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	4 407	(1 289)
Różnice:		
Zmiana stanu zobowiązań dotyczących wydatków inwestycyjnych	95	76
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(592)	(576)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	3 910	(1 814)
Zapasy		
Bilansowa zmiana stanu zapasów	(2 443)	2 685
Różnice:		
Transfer analizatorów z zapasów na środki trwałe w wyniku przeznaczenia ich do dzierżawy	(2 840)	(2 182)
Transfer analizatorów będących do tej pory przeznaczonych do dzierżawy ze środków trwałych na zapasy w związku z ich sprzedażą	68	242
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	234	133
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(4 981)	878

Rezerwy	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025
Bilansowa zmiana stanu rezerw		
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych - długoterminowe	-	-
Rezerwy pozostałe - długoterminowe	-	-
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych - krótkoterminowe	49	88
Rezerwy pozostałe - krótkoterminowe	51	(794)
Łącznie	100	(706)
Różnice:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(305)	(30)
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	(205)	(736)

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

Odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025
Na dzień 1 stycznia	924	861
Zwiększenie	34	61
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Na dzień 30 czerwca	957	922

Odpis z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025
Na dzień 1 stycznia	13 307	13 341
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Na dzień 30 czerwca	13 307	13 341

Odpis aktualizujący wartość zapasów	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025
Na dzień 1 stycznia	5 930	5 988
Zwiększenie	292	348
Wykorzystanie	165	186
Rozwiązanie	79	94
Różnice kursowe z przeliczenia	378	575
Na dzień 30 czerwca	6 356	6 631

Odpis z tytułu utraty wartości należności	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025
Na dzień 1 stycznia	2 007	1 756
Zwiększenie	398	195
Wykorzystanie	41	133
Rozwiązanie	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	24	18
Na dzień 30 czerwca	2 388	1 836

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

19. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży

W pozycji „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży” sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2026 roku Grupa prezentuje działkę w Świdniku, którą nabyła w roku 2021. W marcu 2024 roku Zarząd Jednostki Dominującej podjął decyzję o sprzedaży działki i rozpoczął aktywne poszukiwania nabywcy na nią. W ocenie Zarządu jest wysoce prawdopodobne, że transakcja sprzedaży działki nastąpi w ciągu 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2026 roku. Działka podlegała na dzień 30 czerwca 2026 roku wycenie, zgodnie z wymogami MSSF 5 „Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana”, według kwoty niższej z (1) kosztu historycznego – cena nabycia powiększona o późniejsze nakłady i pomniejszona o odpisy amortyzacyjne oraz (2) wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży oraz nie podlegała amortyzacji od momentu reklasyfikacji. Tak obliczona wartość bilansowa działki na dzień 30 czerwca 2026 roku wyniosła 2 900 tys. PLN i nie uległa zmianie w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2025 roku.

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

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

Stan na dzień 30 czerwca 2026 roku oraz na dzień zatwierdzenia do publikacji

Wyszczególnienie	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
TOTAL FIZ	16 000 000	19,0%	16 000 000	19,0%
Pozostali	68 205 008	81,0%	68 205 008	81,0%
Razem	84 205 008	100,0%	84 205 008	100,0%

Stan na dzień 31 grudnia 2025 roku

Wyszczególnienie	Liczba akcji	% kapitału	Liczba głosów	% głosów
TOTAL FIZ	16 000 000	19,0%	16 000 000	19,0%
Pozostali	68 205 008	81,0%	68 205 008	81,0%
Razem	84 205 008	100,0%	84 205 008	100,0%

Zestawienie struktury akcjonariatu opiera się o informacje posiadane przez Zarząd Jednostki Dominującej.

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

Akcjonariusz	Ostatnia pełniona funkcja	Liczba akcji na dzień zatwierdzenia do publikacji	Liczba akcji na 30 czerwca 2026	Liczba akcji na 31 grudnia 2025
Wojciech Suchowski	Wiceprezes Zarządu	100 000	100 000	100 000
Marcin Sieczek	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	110 000	110 000	110 000
Bartosz Marczyk	Członek Rady Nadzorczej	94 285	91 182	91 182

22. Rezerwy pozostałe

Zmiany wartości bilansowej rezerw pozostałych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku oraz w analogicznym okresie roku 2025 przedstawiały się następująco:

	Rezerwa na roszczenie z tytułu pożyczki	Rezerwy na pozostałe sprawy sądowe	Rezerwa na premie	Inne rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2026	9 473	196	2 212	185	12 066
Zwiększenie (ujęte w koszty okresu)	65	-	1 041	-	1 106
Wykorzystanie	28	-	1 302	-	1 330
Różnice kursowe z przeliczenia	250	5	18	2	275
Na dzień 30 czerwca 2026	9 760	201	1 969	187	12 117
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2026	9 760	201	1 969	187	12 117
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2026	-	-	-	-	-

	Rezerwa na roszczenie z tytułu pożyczki	Rezerwy na pozostałe sprawy sądowe	Rezerwa na premie	Inne rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2025	9 832	196	1 334	185	11 547
Zwiększenie (ujęte w koszty okresu)	63	-	965	-	1 028
Wykorzystanie	489	-	1 333	-	1 822
Różnice kursowe z przeliczenia	(12)	(1)	13	-	-
Na dzień 30 czerwca 2025	9 394	195	979	185	10 753
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2025	9 394	195	979	185	10 753
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2025	-	-	-	-	-

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

Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji na dzień 31 grudnia 2025 roku przedstawiono w notach 30 „Rezerwy pozostałe” oraz 34.5 „Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji innych niż ujęte jako rezerwy na zobowiązania” skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku oraz do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, oprócz zmian opisanych poniżej, nie pojawiły się nowe istotne fakty w toczących się postępowaniach ani nie pojawiły się nowe istotne postępowania.

Rezerwa na roszczenie z tytułu pożyczki

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

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

W ocenie Zarządu Jednostki Dominującej warunek powstania wymagalności zwrotu pożyczki nie został spełniony, zaś warunek umorzenia pożyczki został spełniony, przy czym z uwagi na zawyżone wyniki finansowe Grupy CORMAY w sprawozdaniach finansowych za kolejne okresy okoliczności powyższe nie są wprost odzwierciedlone, ponieważ sprawozdania te zawierają wyniki finansowe zawyżone w stosunku do rzeczywistych. Na wniosek Rady Dyrektorów, Zarząd PZ CORMAY S.A. zlecił biegłemu rewidentowi dodatkowy audyt, który potwierdził faktyczne wyniki Grupy CORMAY w latach 2010-2014. W dniu 16 grudnia 2016 roku spółka Orphée SA wniosła o oddalenie roszczeń wskazanych w wezwaniu w całości.

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

W dniu 11 listopada 2016 roku drugi z pożyczkodawców wniósł pozew przeciwko Orphée SA domagając się zapłaty odsetek od pożyczonej kwoty w wysokości 30 tys. CHF.

W dniu 30 kwietnia 2020 roku Sąd Cywilny w Genewie wydał wyrok, w którym uznał roszczenie pożyczkodawcy dotyczące odsetek od pożyczki za rok 2015 na kwotę 30 tys. CHF, dodatkowo zasądzając odsetki za lata 2016-2018 w kwocie 30 tys. CHF za każdy rok. Łączna zasądzona kwota do zapłaty przez Orphée SA wraz z kosztami procesowymi to 134 tys. CHF. W dniu 2 czerwca 2020 roku Orphée SA odwołała się od wyroku najpierw do sądu apelacyjnego a następnie do sądu federalnego. W dniu 10 stycznia 2022 roku apelacja Orphée SA została odrzucona, czyniąc wyrok z dnia 30 kwietnia 2020 roku prawomocnym.

W dniu 8 maja 2024 roku Orphée SA powzięła informację o wniesieniu w dniu 16 lutego 2024 roku pozwu o oddalenie jej sprzeciwu od zapłaty odsetek za okres styczeń 2020 roku – czerwiec 2023 roku w łącznej kwocie 210 tys. CHF powiększonej o odsetki za zwłokę. Pozew odnosił się do kwoty 105 tys. CHF wraz z odsetkami za zwłokę. Pierwsza rozprawa w tej kwestii, na której wysłuchano strony, odbyła się przed Sądem Cywilnym w Genewie w dniu 24 czerwca 2024 roku. W dniu 13 sierpnia 2024 roku Sąd oddalił sprzeciw Orphée SA od wezwania do zapłaty łącznej kwoty 105 tys. CHF bez odsetek za zwłokę oraz obciążył ją kosztami procesowymi w kwocie 3,2 tys. CHF.

W dniu 25 lipca 2025 roku Orphée SA otrzymała informację o cesji całej kwoty pożyczki (wraz z odsetkami) przez drugiego z pożyczkodawców na rzecz podmiotu trzeciego.

W dniu 14 października 2025 roku Orphée SA powzięła informację o wniesieniu w dniu 3 czerwca 2025 roku pozwu o oddalenie jej sprzeciwu od zapłaty odsetek za okres lipiec 2023 roku – grudzień 2024 roku w łącznej kwocie 45 tys. CHF powiększonej o odsetki za zwłokę. Pierwsza rozprawa w tej kwestii, na której wysłuchano strony, odbyła się przed Sądem Cywilnym w Genewie w dniu 10 listopada 2025 roku. W dniu 5 stycznia 2026 roku Sąd oddalił pozew pożyczkodawcy i obciążył go kosztami procesowymi w kwocie 1,8 tys. CHF.

W dniu 16 grudnia 2025 roku Orphée SA powzięła informację o wniesieniu w dniu 15 września 2025 roku pozwu o oddalenie jej sprzeciwu od zapłaty odsetek za zwłokę w kwocie 14,8 tys. CHF powiększonej o odsetki za zwłokę od zapłaconych przez Orphée SA odsetek umownych za okres od stycznia 2021 roku do czerwca 2023 roku. Pierwsza rozprawa w tej kwestii, na której wysłuchano strony, odbyła się przed Sądem Cywilnym w Genewie w dniu 16 lutego 2026 roku. W dniu 11 marca 2026 roku Sąd częściowo uznał pozew pożyczkodawcy oddalając sprzeciw Orphée SA od wezwania do zapłaty odsetek za zwłokę w kwocie 6,4 tys. CHF bez dodatkowych odsetek.

W dniu 13 lipca 2026 roku Orphée SA powzięła informację o wniesieniu w dniu 13 kwietnia 2026 roku pozwu o oddalenie jej sprzeciwu od zapłaty odsetek za okres czerwiec 2023 roku – grudzień 2024 roku w łącznej kwocie 76 tys. CHF powiększonej o odsetki za zwłokę. Pierwsza rozprawa w tej kwestii, na której wysłuchano strony, odbyła się przed Sądem Cywilnym w Genewie w dniu 7 września 2026 roku.

Mimo pozytywnego dla Orphée SA wyroku w pierwszej sprawie, rozpoznaje ona potencjalną możliwość dochodzenia całości kwoty przypadającej na pierwszego z pożyczkodawców przez drugiego z pożyczkodawców. W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej CORMAY utworzono rezerwę w wysokości całej kwoty pożyczki (2 mln CHF) powiększonej o kwotę odsetek zasądzonych wyrokiem z dnia 30 kwietnia 2020 roku za lata 2015-2018 wraz z kosztami procesowymi (134 tys. CHF) oraz powiększonej o kwotę odsetek wyliczonych za lata 2019-2026 (225 tys. CHF) i pomniejszonej o kwoty wypłacone dla powoda (263 tys. CHF). Wysokość rezerwy aktualizowana jest kwartalnie.

24. Zobowiązania warunkowe

Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotacyjnych

Na dzień 30 czerwca 2026 roku wartość dofinansowania zabezpieczona weksłami in blanco, wynikająca z zawartych umów o dofinansowanie projektów będących w okresie realizacji oraz w okresie trwałości wyniosła 5 904 tys. PLN i nie uległa zmianie w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Weksle związane z trwającymi umowami leasingowymi oraz umowami z tytułu pożyczek leasingowych

Wartość zobowiązań leasingowych oraz zobowiązań z tytułu pożyczek leasingowych zabezpieczonych weksłami na dzień 30 czerwca 2026 roku wyniosła 10 033 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2025 roku 8 240 tys. PLN.

Gwarancje bankowe

Santander Bank Polska S.A. na zlecenie PZ CORMAY S.A. wystawił gwarancję zabezpieczającą wywiązanie się przez nią ze zobowiązań wynikających z umowy najmu. Wartość gwarancji to 13 tys. EUR. Gwarancja obowiązuje do dnia 31 marca 2027 roku.

Przyszłe zobowiązania umowne

Umowy o dofinansowanie

Grupa posiada zobowiązania umowne wynikające z zawartych umów o dofinansowanie. Szczegóły dotyczące podpisanych umów zostały opisane w nocie 33 „Inne zobowiązania niefinansowe długo- i krótkoterminowe” skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

25. Inne zobowiązania finansowe długo- i krótkoterminowe

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa	8 230	6 975
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji	4 984	-
Pożyczki długoterminowe	329	377
Długoterminowe zobowiązania finansowe	13 543	7 352
	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część krótkoterminowa	2 802	2 525
Pożyczki krótkoterminowe	247	368
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	3 049	2 893

26. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotem o znaczącym wpływie na Grupę

Podmiotem mającym znaczący wpływ na Jednostkę Dominującą i Grupę Kapitałową pozostaje TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty będący na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji największym akcjonariuszem PZ CORMAY S.A., posiadającym 19% udziałów w jej kapitale zakładowym i liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu. Pomimo posiadania mniej niż 20% udziałów w liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Jednostki Dominującej, znaczący wpływ na nią wynika z faktu zasiadania w jej Radzie Nadzorczej osoby posiadającej rzeczywiste i istotne powiązania z TOTAL FIZ.

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji Grupy z TOTAL FIZ za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku, za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku oraz kwoty rozrachunków Grupy z TOTAL FIZ na dzień 30 czerwca 2026 roku i na dzień 31 grudnia 2025 roku.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025
Wartość wyemitowanych obligacji nabytych przez TOTAL FIZ (cena emisyjna skorygowana o koszty transakcyjne)	4 968	-
	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji nabytych przez TOTAL FIZ – brak informacji o podmiocie będącym w posiadaniu obligacji na dzień 30 czerwca 2026	4 984	-

Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku jedynymi transakcjami Grupy z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej były wypłaty należnych im wynagrodzeń.

27. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.

PZ CORMAY S.A.

**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 6 MIESIĘCY
ZAKOŃCZONY 30 CZERWCA 2026 ROKU**

I. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025
Przychody ze sprzedaży	37 891	33 054	8 911	7 831
Koszt własny sprzedaży	26 287	22 677	6 182	5 373
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(884)	(1 330)	(208)	(315)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(2 590)	(2 209)	(609)	(523)
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	(2 590)	(2 202)	(609)	(522)
EBITDA*	1 436	993	338	235
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 950)	(187)	(459)	(44)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 338)	598	(315)	142
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 407	(1 034)	1 507	(245)
Przepływy pieniężne netto razem	3 119	(623)	734	(148)
Podstawowy zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR)	(0,031)	(0,026)	(0,007)	(0,006)

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
Aktywa razem	105 665	94 823	24 594	22 434
Zobowiązania długoterminowe	14 317	8 135	3 332	1 925
Zobowiązania krótkoterminowe	41 262	34 020	9 604	8 049
Kapitał własny	50 086	52 668	11 658	12 461
Kapitał akcyjny	84 205	84 205	19 599	19 922
Liczba akcji w tys. sztuk	84 205	84 205	84 205	84 205
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	0,59	0,63	0,14	0,15

* EBITDA została zdefiniowana przez Zarząd PZ CORMAY S.A. jako zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji za okres

II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2026	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2025	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2025
Przychody ze sprzedaży		20 323	16 604	37 891	33 054
Koszt własny sprzedaży		14 206	11 852	26 287	22 677
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		6 117	4 752	11 604	10 377
Pozostałe przychody operacyjne		62	(115)	159	119
Koszty sprzedaży		3 528	3 278	7 230	6 822
Koszty ogólnego zarządu		1 817	1 682	3 616	3 226
Koszty badań i rozwoju		720	703	1 358	1 338
Pozostałe koszty operacyjne		209	286	443	440
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(95)	(1 312)	(884)	(1 330)
Przychody finansowe		3	(53)	4	168
Koszty finansowe		612	338	1 314	674
Strata (zysk) netto z tytułu utraty wartości należności	9	87	233	396	373
Zysk (strata) brutto		(791)	(1 936)	(2 590)	(2 209)
Podatek dochodowy		-	(22)	-	(7)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(791)	(1 914)	(2 590)	(2 202)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres		(791)	(1 914)	(2 590)	(2 202)
Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w PLN)		(0,009)	(0,023)	(0,031)	(0,026)

III. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

Nota	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2026	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2025	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2025
Zysk (strata) netto za okres	(791)	(1 914)	(2 590)	(2 202)
Inne całkowite dochody				
Pozycje, które nie zostaną przeniesione do wyniku	-	-	-	-
Pozycje, które mogą być przeniesione do wyniku	-	-	-	-
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	-	-	-	-
Podatek dochodowy dot. innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
Całkowity dochód netto za okres	(791)	(1 914)	(2 590)	(2 202)

IV. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
AKTYWA			
Aktywa trwałe		66 778	64 937
Rzeczowe aktywa trwałe	9	9 088	9 299
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania		9 930	8 504
Wartości niematerialne	9	21 634	21 008
Długoterminowe aktywa finansowe - inwestycje w jednostki zależne		26 126	26 126
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Aktywa obrotowe		38 887	29 886
Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		35 987	26 986
Zapasy	9	14 645	12 005
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9	15 736	12 490
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 606	2 491
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		2 900	2 900
SUMA AKTYWÓW		105 665	94 823
PASYWA			
Kapitał własny		50 086	52 668
Kapitał podstawowy		84 205	84 205
Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej udziałów		92 811	92 811
Pozostałe kapitały rezerwowe		266	258
Zyski zatrzymane / (niepokryte straty)		(127 196)	(124 606)
Zobowiązania długoterminowe		14 317	8 135
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych		195	195
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	16	13 543	7 352
Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe		579	588
Zobowiązania krótkoterminowe		41 262	34 020
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży		41 262	34 020
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych		967	967
Rezerwy pozostałe	13	1 994	2 153
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		25 549	19 399
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	16	12 736	11 485
Inne krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe		16	16
Zobowiązania razem		55 579	42 155
SUMA PASYWÓW		105 665	94 823

V. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Nota	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2026	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2025	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesiące zakończony 30 czerwca 2025
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk (strata) netto	(791)	(1 914)	(2 590)	(2 202)
Korekty:	2 436	3 490	640	2 014
Podatek dochodowy	-	(22)	-	(7)
Zmiana stanu odpisów aktualizujących	21	49	33	60
Amortyzacja	1 177	1 186	2 320	2 323
Wycena aktywów do wartości godziwej	5	2	4	4
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej - pozostałe	(2)	25	(36)	(67)
(Przychody) / koszty finansowe	379	376	972	546
Zmiana stanu zapasów	10 (3 888)	(1 264)	(5 412)	(1 330)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności	10 (510)	1 351	(3 246)	654
Zmiana stanu zobowiązań niefinansowych	10 33	193	(9)	63
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań	10 5 355	1 394	6 245	38
Zmiana stanu rezerw	10 (75)	43	(159)	(265)
Inne korekty	(59)	157	(72)	(5)
Przepływy pieniężne z działalności	1 645	1 576	(1 950)	(188)
Zapłacony / (zwrócony) podatek dochodowy	-	(10)	-	(1)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 645	1 586	(1 950)	(187)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	2	38	36	38
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych zaklasyfikowane jako działalność inwestycyjna	-	307	-	1 442
Nabycie wartości niematerialnych	(608)	(217)	(939)	(481)
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(412)	(163)	(435)	(258)
Zwrot dotacji	-	(20)	-	(143)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 018)	(55)	(1 338)	598
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy z kredytów, pożyczek i leasingu zwrotnego	1 358	507	5 301	507
Emisja dłużnych papierów wartościowych	4 968	-	4 968	-
Odsetki	(358)	(481)	(612)	(637)
Splaty kredytów i pożyczek - część kapitałowa	(784)	-	(1 583)	-
Splaty zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego - część kapitałowa	(818)	(469)	(1 667)	(904)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	4 366	(443)	6 407	(1 034)
Przepływy pieniężne razem przed skutkami zmian kursów walut	4 993	1 088	3 119	(623)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych	(5)	(2)	(4)	(4)
Przepływy pieniężne razem	4 988	1 086	3 115	(627)
Środki pieniężne na początek okresu	618	308	2 491	2 021
Środki pieniężne na koniec okresu	5 606	1 394	5 606	1 394

VI. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem
Na dzień 1 stycznia 2026	84 205	92 811	257	(124 605)	52 668
Zysk (strata) za okres	-	-	-	(2 590)	(2 590)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	(2 590)	(2 590)
Płatności w formie akcji	-	-	8	-	8
Zmiany w kapitale w okresie	-	-	8	(2 590)	(2 582)
Na dzień 30 czerwca 2026	84 205	92 811	265	(127 195)	50 086

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ceny emisyjnej powyżej wartości nominalnej akcji	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Razem
Na dzień 1 stycznia 2025	84 205	92 811	77	(119 157)	57 936
Zysk (strata) za okres	-	-	-	(2 202)	(2 202)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	(2 202)	(2 202)
Płatności w formie akcji	-	-	148	-	148
Zmiany w kapitale w okresie	-	-	148	(2 202)	(2 054)
Na dzień 30 czerwca 2025	84 205	92 811	225	(121 359)	55 882

VII. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe spółki PZ CORMAY S.A. (dalej: „Spółka”) obejmuje okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku i dane porównawcze za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku oraz, w zakresie pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej, dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla miasta stołecznego Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000270105. Siedziba statutowa Spółki mieści się przy ul. Wiosennej 22 w Łomiankach.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest produkcja i dystrybucja odczynników oraz dystrybucja testów i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej (In Vitro Diagnostics, IVD).

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

2. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 24 września 2026 roku.

3. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego

3.1. Założenie kontynuowania działalności

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2026 roku, poza opisanymi w nocie 5.1 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy czynnikami zwiększającymi zagrożenie kontynuowania działalności.

Opisane w nocie 9 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy wojna Rosji przeciwko Ukrainie oraz wojna USA i Izraela przeciwko Iranowi nie wskazują w ocenie Zarządu Spółki na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 30 czerwca 2026 roku.

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

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

3.3. Oświadczenie o zgodności

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

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

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

Przy sporządzaniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółka przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z opublikowanym jednostkowym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

Jednostkowe sprawozdanie z zysków i strat zostało sporządzone w wariantcie kalkulacyjnym, a jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych metodą pośrednią.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe na dzień 30 czerwca 2026 roku nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

3.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji sprawozdania finansowego

Walutą funkcjonalną Spółki jest złoty polski (PLN). Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach złotych polskich (tys. PLN).

4. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości

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

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

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

6. Korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

7. Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku oraz inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę

Opis czynników i zdarzeń mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku oraz inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę opisano w nocie 9 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

8. Sezonowość

W segmencie działalności, na którym działa Spółka (IVD – in vitro diagnostics) brak jest zjawiska sezonowości.

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

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025
Odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych		
Na dzień 1 stycznia	881	802
Zwiększenie	34	61
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Na dzień 30 czerwca	915	863

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025
Odpis z tytułu utraty wartości wartości niematerialnych		
Na dzień 1 stycznia	13 307	13 341
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Na dzień 30 czerwca	13 307	13 341

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025
Odpis aktualizujący wartość zapasów		
Na dzień 1 stycznia	2 158	1 715
Zwiększenie	241	348
Wykorzystanie	114	29
Rozwiązanie	-	-
Na dzień 30 czerwca	2 285	2 034

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025
Odpis z tytułu utraty wartości należności		
Na dzień 1 stycznia	2 214	1 765
Zwiększenie	396	373
Wykorzystanie	68	163
Rozwiązanie	-	-
Na dzień 30 czerwca	2 542	1 975

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

10. Dodatkowe informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi z rachunku przepływów pieniężnych:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		
Bilansowa zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	(3 246)	654
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w rachunku przepływów pieniężnych	(3 246)	654

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025
Zobowiązania niefinansowe		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań niefinansowych		
Zobowiązania długoterminowe - Inne długoterminowe zobowiązania niefinansowe	(9)	(65)
Zobowiązania krótkoterminowe - Inne krótkoterminowe zobowiązania niefinansowe	-	(15)
Łącznie	(9)	(80)
Różnice:		
Częściowy zwrot dotacji do prac badawczych i rozwojowych	-	143
Zmiana stanu zobowiązań niefinansowych w rachunku przepływów pieniężnych	(9)	63
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych - zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań		
	6 150	(37)
Różnice:		
Zmiana stanu zobowiązań dotyczących wydatków inwestycyjnych	95	75
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań w rachunku przepływów pieniężnych	6 245	38
Zapasy		
Bilansowa zmiana stanu zapasów		
	(2 640)	273
Różnica:		
Transfer analizatorów z zapasów na środki trwałe w wyniku przeznaczenia ich do dzierżawy	(2 840)	(1 603)
Transfer analizatorów będących do tej pory przeznaczonych do dzierżawy ze środków trwałych na zapasy w związku z ich sprzedażą	68	-
Zmiana stanu zapasów w rachunku przepływów pieniężnych	(5 412)	(1 330)
Rezerwy		
Bilansowa zmiana stanu rezerw		
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych - długoterminowe	-	-
Rezerwy pozostałe - długoterminowe	-	-
Rezerwy z tyt. świadczeń pracowniczych - krótkoterminowe	-	-
Rezerwy pozostałe - krótkoterminowe	(159)	(265)
Łącznie	(159)	(265)
Zmiana stanu rezerw w rachunku przepływów pieniężnych	(159)	(265)

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

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki przedstawiono w nocy 20 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

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

Zestawienie stanu posiadanych akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę przedstawiono w nocy 21 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

13. Rezerwy pozostałe

Zmiany wartości bilansowej rezerw pozostałych w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku oraz w analogicznym okresie roku 2025 przedstawiały się następująco:

	Rezerwa na premie	Inne rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2026	2 036	117	2 153
Zwiększenie (ujęte w koszty okresu)	962	-	962
Wykorzystanie	1 121	-	1 121
Na dzień 30 czerwca 2026	1 877	117	1 994
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2026	1 877	117	1 994
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2026	-	-	-

	Rezerwa na premie	Inne rezerwy	Razem
Na dzień 1 stycznia 2025	1 140	117	1 257
Zwiększenie (ujęte w koszty okresu)	875	-	875
Wykorzystanie	1 140	-	1 140
Na dzień 30 czerwca 2025	875	117	992
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2025	875	117	992
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2025	-	-	-

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

Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji na dzień 31 grudnia 2025 roku przedstawiono w notach 30 „Rezerwy pozostałe” oraz 34.6 „Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji innych niż ujęte jako rezerwy na zobowiązania” jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku oraz do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego nie pojawiły się nowe istotne fakty w toczących się postępowaniach ani nie pojawiły się nowe istotne postępowania.

15. Zobowiązania warunkowe

Weksle zabezpieczające wywiązanie się ze zobowiązań dotacyjnych

Na dzień 30 czerwca 2026 roku wartość dofinansowania zabezpieczona weksłami in blanco, wynikająca z zawartych umów o dofinansowanie projektów będących w okresie realizacji oraz w okresie trwałości wyniosła 5 688 tys. PLN i nie uległa zmianie w stosunku do wartości na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Weksle związane z trwającymi umowami leasingowymi oraz umowami z tytułu pożyczek leasingowych

Wartość zobowiązań leasingowych oraz zobowiązań z tytułu pożyczek leasingowych zabezpieczonych weksłami na dzień 30 czerwca 2026 roku wyniosła 10 033 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2025 roku 8 240 tys. PLN.

Gwarancje bankowe

Santander Bank Polska S.A. na zlecenie PZ CORMAY S.A. wystawił gwarancję zabezpieczającą wywiązanie się przez nią ze zobowiązań wynikających z umowy najmu. Wartość gwarancji to 13 tys. EUR. Gwarancja obowiązuje do dnia 31 marca 2027 roku.

Przyszłe zobowiązania umowne

Umowy o dofinansowanie

Spółka posiada zobowiązania umowne wynikające z zawartych umów o dofinansowanie. Szczegóły dotyczące podpisanych umów zostały opisane w notcie 33 „Inne zobowiązania niefinansowe długo- i krótkoterminowe” jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2025 roku.

16. Inne zobowiązania finansowe długo- i krótkoterminowe

	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część długoterminowa	8 230	6 975
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji - część długoterminowa	4 984	-
Zobowiązania z tytułu pożyczki leasingowej - część długoterminowa	329	377
Długoterminowe zobowiązania finansowe	13 543	7 352
	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
Zobowiązania z tytułu pożyczki wobec Orphée SA - część krótkoterminowa	9 850	8 876
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - część krótkoterminowa	2 802	2 525
Zobowiązania z tytułu pożyczki leasingowej - część krótkoterminowa	84	84
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	12 736	11 485

Pożyczki od Orphée SA

Umowy pożyczek udzielonych PZ CORMAY S.A. przez Orphée SA:

- umowa z dnia 16 lipca 2019 roku aneksowana w dniu 30 czerwca 2021 roku, 29 września 2023 roku, 17 października 2024 roku oraz 24 września 2025 roku, na mocy której Orphée SA udzieliła Spółce pożyczki w kwocie 2 000 tys. EUR z terminem wymagalności 30 września 2026 roku i rocznym oprocentowaniem wynoszącym w pozostałym na dzień bilansowy okresie do terminu wymagalności 3,51%. Na dzień 30 czerwca 2026 pożyczka była w całości spłacona, natomiast na dzień 31 grudnia 2025 roku wykorzystana kwota pożyczki (kapitał) wyniosła 383 tys. EUR.
- umowa z dnia 4 września 2019 roku aneksowana w dniu 30 czerwca 2021 roku, 29 września 2023 roku, 17 października 2024 roku oraz 24 września 2025 roku, na mocy której Orphée SA udzieliła Spółce pożyczki w kwocie 8 000 tys. PLN z terminem wymagalności 30 września 2026 roku i rocznym oprocentowaniem wynoszącym w pozostałym na dzień bilansowy okresie do terminu wymagalności 7,03%. Wykorzystana kwota pożyczki (kapitał) wyniosła na dzień 30 czerwca 2026 roku 2 913 tys. PLN, natomiast na dzień 31 grudnia 2025 roku 3 282 tys. PLN.
- umowa z dnia 21 marca 2024 roku aneksowana w dniu 24 lutego 2026 roku, na mocy której Orphée SA udzieliła Spółce pożyczki w kwocie 1 000 tys. EUR z terminem wymagalności 24 lutego 2027 roku i rocznym oprocentowaniem wynoszącym w pozostałym na dzień bilansowy okresie do terminu wymagalności 3,20%. Wykorzystana kwota pożyczki (kapitał) wyniosła na dzień 30 czerwca 2026 roku 1 000 tys. EUR, natomiast na dzień 31 grudnia 2025 roku 908 tys. EUR.
- umowa z dnia 24 lutego 2026 roku, na mocy której Orphée SA udzieliła Spółce pożyczki w kwocie 1 500 tys. EUR z terminem wymagalności 24 lutego 2027 roku i rocznym oprocentowaniem wynoszącym w pozostałym na dzień bilansowy okresie do terminu wymagalności 3,80%. Wykorzystana kwota pożyczki (kapitał) wyniosła na dzień 30 czerwca 2026 roku 505 tys. EUR.

W powyższych pożyczkach oprocentowanie na dzień ich zawarcia zostało ustalone na warunkach rynkowych. Zabezpieczeniem spłaty pożyczek są weksle in blanco wystawione przez pożyczkobiorcę.

17. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotem o znaczącym wpływie na Spółkę

Jak opisano w notce 26 „Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi” śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy podmiotem mającym znaczący wpływ na Spółkę pozostaje TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji Spółki z TOTAL FIZ za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku, za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku oraz kwoty rozrachunków Spółki z TOTAL FIZ na dzień 30 czerwca 2026 roku i na dzień 31 grudnia 2025 roku.

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025
Wartość wyemitowanych obligacji nabytych przez TOTAL FIZ (cena emisyjna skorygowana o koszty transakcyjne)	4 968	-
	30 czerwca 2026	31 grudnia 2025
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji nabytych przez TOTAL FIZ – brak informacji o podmiocie będącym w posiadaniu obligacji na dzień 30 czerwca 2026	4 984	-

Transakcje z podmiotami zależnymi Spółki

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji Spółki z podmiotami zależnymi za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026 roku, za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025 roku oraz kwoty rozrachunków na dzień 30 czerwca 2026 roku i na dzień 31 grudnia 2025 roku.

Nazwa jednostki	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2026			Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2025		
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Koszty odsetkowe	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Koszty odsetkowe
Orphée SA	5 299	2 244	227	6 315	1 203	269
Kormej Diana Sp. z o.o.	67	-	-	212	-	-
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	1 135	-	-	1 053	-	-
Orphee Technics Sp. z o.o.	26	443	-	1	434	-
Razem	6 527	2 687	227	7 581	1 637	269

Nazwa jednostki	30 czerwca 2026			31 grudnia 2025		
	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu pożyczki	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Zobowiązania z tytułu pożyczki
Orphée SA	1 611	8 949	9 850	-	7 067	8 876
Kormej Diana Sp. z o.o.	303	-	-	359	-	-
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	1 848	-	-	1 916	-	-
Orphee Technics Sp. z o.o.	-	1 817	-	14	1 846	-
Razem	3 762	10 766	9 850	2 289	8 913	8 876

Transakcje Spółki z podmiotami zależnymi w zaprezentowanych okresach odbywały się na warunkach rynkowych.

Transakcje z udziałem członków Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2026 roku oraz w okresie 6 miesięcy zakończonym 30 czerwca 2025 roku jedynymi transakcjami Spółki z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki były wypłaty należnych im wynagrodzeń.

18. Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym, które wymagałyby ujawnienia w sprawozdaniu finansowym.



PZ CORMAY S.A.

Ursynów Business Park

02-785 Warszawa, ul. Puławska 303

tel. (22) 751 79 10, fax (22) 751 79 11

www.cormay.pl