



PZ CORMAY S.A.  
05-092 Łomianki, ul. Wiosenna 22  
tel.: 22 751 7910 ; fax: 22 751 7911  
www.cormay.pl; office@cormay.pl



Łomianki, 16 kwietnia 2015 r.

**QXB sp. z o.o.**  
ul. Akacyjowa 1  
05-092 Łomianki

Szanowni Państwo,

Zarząd PZ Cormay S.A. z siedzibą w Łomiankach („Spółka”), działając na podstawie art. 428 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych, uprzejmie przedstawia poniżej stanowisko w odpowiedzi na następujące pytania otrzymane podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w dniu 2 kwietnia 2015 r. w ramach wniosku o udzielenie informacji, zgłoszonego przez akcjonariusza: QXB Sp. z o.o. z siedzibą w Łomiankach:

1. *Jaką ilość środków Spółka uzyskała z transakcji sprzedaży akcji Orphée do dnia dzisiejszego oraz jaka ilość środków z tego tytułu jest należna Spółce do końca 2015 roku?*
2. *Kwota dotacji bezpośrednich dostępnych Spółce, a wynikających z umów zawartych już przez Spółkę, które do chwili obecnej nie zostały jeszcze przez Spółkę wykorzystane?*

**Odpowiedź na pytanie nr 1:**

Z tytułu sprzedaży 5.791.275 akcji Orphée SA po cenie 2 zł za akcję w ramach transakcji przeprowadzonej za pośrednictwem firmy inwestycyjnej poza obrotem zorganizowanym na podstawie umowy sprzedaży z dnia 26.02.2015 r., o której Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 9/2015, dotychczas - zgodnie z treścią tej umowy - Spółka otrzymała przelewem następujące kwoty: (i) 500.000,00 złotych - tytułem płatności pierwszej części ceny za akcje, (ii) 2.887.429,20 zł - tytułem przewidzianej w umowie tzw. korekty ceny. Kwota 11.082.550,00 zł tytułem drugiej części ceny pozostaje do zapłaty w terminie do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Z tytułu sprzedaży 4.633.020 akcji Orphée po cenie 2 zł za akcję w ramach pozasesyjnych transakcji pakietowych przeprowadzonych w dniu 26.02.2015 r. za pośrednictwem firmy inwestycyjnej w alternatywnym systemie obrotu (na rynku NewConnect), o których Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 10/2015, dotychczas Spółka otrzymała przelewem całość należnej kwoty, tj. 9.266.040,00 zł.

Podsumowując, ze sprzedaży akcji Orphée SA wpłynęła dotychczas na rachunek Spółki łączna kwota w wysokości 12.653.469,20 zł. Do zapłaty w terminie do dnia 31 grudnia 2015 roku pozostaje kwota w wysokości 11.082.550,00 zł.

**Odpowiedź na pytanie nr 2:**

Poniższa tabela zawiera dane w mln zł, które wyczerpują odpowiedź na zadane pytanie:


Nazwa Projektu	Przyznana kwota dotacji	Dotacje niewykorzystane na dzień 31.03.2015
Umowa dotycząca projektu EQUISSE (działanie 1.4 i 4.1)	3,2	0,9
Umowa dotycząca projektu Hermes Senior (działanie 1.4)	7,2	0*
Umowa dotycząca projektu Blue Box (działanie 1.4)	6,6	1,3
Umowa dotycząca projektu Blue Box HT (działanie 1.4)	6,0	0**
Umowa dotycząca wdrożenia analizatora Blue Box do produkcji (działanie 4.6)	20,0	17,0
Umowa dotycząca zaprojektowania i wdrożenia analizatora Hermes Junior do produkcji (działanie 4.4)	12,5	10,5
<b>SUMA:</b>	<b>55,5</b>	<b>29,7</b>

\* - umowa zakończona wnioskiem o płatność końcową. Spółka oczekuje ostatecznego potwierdzenia przez PARP zaakceptowania raportu końcowego.

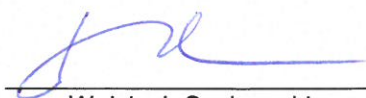
\*\* - złożono wniosek o płatność końcową w projekcie Blue Box HT. Przeprowadzona analiza i wyniki prac badawczych wykazały brak uzasadnienia ekonomicznego do prowadzenia dalszych prac rozwojowych nad tym analizatorem. Na podstawie zapisów umowy o dofinansowanie Spółka złożyła niezbędne dokumenty do zakończenia projektu oraz nie identyfikuje znacznego ryzyka utraty już przyznanego dofinansowania na zrealizowane prace badawcze.

Termin ponoszenia nakładów na budowę zakładu produkcyjnego oraz jego wyposażenia jest uzależniony od ilości zabezpieczonych przez Spółkę środków finansowych na ten cel oraz od terminu ich pozyskania. Po pozyskaniu środków z planowanej emisji akcji serii K Spółka przeprowadzi analizę ryzyka dotyczącą możliwości zakończenia inwestycji do końca 2015 roku, a co za tym idzie wykorzystania dotacji przewidzianych w umowie dotyczącej wdrożenia analizatora Blue Box do produkcji (działanie 4.6) oraz dotyczącej zaprojektowania i wdrożenia do produkcji analizatora Hermes Junior (działanie 4.4).

Z poważaniem,



Janusz Płocica  
Prezes Zarządu



Wojciech Suchowski  
Wiceprezes Zarządu





PZ CORMAY S.A.  
05-092 Łomianki, ul. Wiosenna 22  
tel.: 22 751 7910 ; fax: 22 751 7911  
www.cormay.pl; office@cormay.pl



Łomianki, 16 kwietnia 2015 r.

**Pan**  
**Adrian Boczkowski**  
ul. Suligowskiego 3/5/11  
00-466 Warszawa

Szanowny Panie,

Zarząd PZ Cormay S.A. z siedzibą w Łomiankach („Spółka”), działając na podstawie art. 428 § 5 Kodeksu Spółek Handlowych, uprzejmie przedstawia poniżej stanowisko w odpowiedzi na następujące pytanie otrzymane podczas obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w dniu 2 kwietnia 2015 r. w ramach wniosku o udzielenie informacji, zgłoszonego przez Pana jako akcjonariusza Spółki:

*Jaka jest wartość, w ocenie Zarządu Spółki, przyznanych Spółce dotacji bezpośrednich, które potencjalnie są zagrożone, ze względu na niewykonanie przez Spółkę wszystkich zapisów podpisanych stosownych umów dotacji bezpośrednich, których zapisy umów – w ocenie Zarządu Spółki – nie podlegają renegocjacji?*

#### **Odpowiedź:**

Największe ryzyko identyfikowane przez Spółkę jest związane z możliwością niewypełnienia warunków określonych w umowach dotacyjnych: (i) z dnia 09.07.2013 r. dotyczącej wdrożenia analizatora Blue Box do produkcji (przyznane dofinansowanie 20 mln zł), oraz (ii) z dnia 05.06.2014 r. dotyczącej zaprojektowania i wdrożenia do produkcji analizatora Hermes Junior (przyznane dofinansowanie 12,5 mln zł), w przypadku nieuruchomienia produkcji analizatora Blue Box i Hermes Junior przed końcem 2015 roku we własnym zakładzie produkcyjnym. Według szacunków Spółki spowoduje to ryzyko zwrotu 12,3 mln zł otrzymanych dotacji oraz odsetek od wypłaconych kwot. Z kwoty tej Spółka na dzień 31.03.2015 posiada na odrębnych kontach dotacyjnych kwotę 7,8 mln zł, a ze środków własnych przypadająca do zwrotu kwota 4,5 mln zł powiększona o naliczone odsetki.

Według oceny Spółki nie ma znaczących zagrożeń związanych z kontynuacją i zakończeniem w terminie projektów rozwojowych analizatorów Equisse, Hermes Senior oraz Blue Box. W marcu 2015 Spółka złożyła raport końcowy wraz z wnioskiem o płatność końcową w projekcie Blue Box HT, który był przeznaczony dla dużych laboratoriów. Przeprowadzona analiza i wyniki prac badawczych wykazały brak uzasadnienia ekonomicznego do prowadzenia dalszych prac rozwojowych nad tym analizatorem. Na podstawie zapisów umowy o dofinansowanie z dnia 01.06.2012 Spółka złożyła niezbędne dokumenty do zakończenia projektu oraz nie identyfikuje znacznego ryzyka utraty już przyznanego dofinansowania na zrealizowane prace badawcze.

Z poważaniem,

Janusz Płocica  
Prezes Zarządu

Wojciech Suchowski  
Wiceprezes Zarządu

