



Jednostkowe sprawozdanie finansowe



# Jednostkowe sprawozdanie finansowe

za okres zakończony 30 września 2010

**Tomasz Tuora**  
Prezes Zarządu

**Barbara Tuora-Wysocka**  
Członek Zarządu

**Jolanta Kożuszek**  
Osoba, której powierzono  
prowadzenie ksiąg  
rachunkowych

## Spis treści

|        |                                                                                               |    |
|--------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1      | Sprawozdanie finansowe.....                                                                   | 4  |
| 1.1    | Bilans .....                                                                                  | 4  |
| 1.2    | Rachunek zysków i strat [wariant kalkulacyjny] .....                                          | 7  |
| 1.3    | Przepływy pieniężne.....                                                                      | 8  |
| 1.4    | Zmiana stanów kapitałów własnych .....                                                        | 9  |
| 2      | Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego.....                                   | 11 |
| 2.1    | Ogólna charakterystyka PZ Cormay S.A.....                                                     | 11 |
| 2.2    | Skład osobowy zarządu .....                                                                   | 11 |
| 2.3    | Skład osobowy Rady Nadzorczej.....                                                            | 11 |
| 2.4    | Prezentacja sprawozdania finansowego .....                                                    | 12 |
| 2.5    | Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości.....                                      | 12 |
| 2.5.1  | Wartości niematerialne i prawne .....                                                         | 12 |
| 2.5.2  | Środki trwałe .....                                                                           | 13 |
| 2.5.3  | Środki trwałe w budowie .....                                                                 | 13 |
| 2.5.4  | Inwestycje długoterminowe .....                                                               | 14 |
| 2.5.5  | Należności krótko- i długoterminowe i roszczenia.....                                         | 14 |
| 2.5.6  | Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych) ... | 14 |
| 2.5.7  | Leasing .....                                                                                 | 15 |
| 2.5.8  | Zapasy .....                                                                                  | 15 |
| 2.5.9  | Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....                                      | 16 |
| 2.5.10 | Rozliczenia międzyokresowe.....                                                               | 16 |
| 2.5.11 | Kapitał zakładowy .....                                                                       | 16 |
| 2.5.12 | Zobowiązania długo- i krótkoterminowe .....                                                   | 16 |
| 2.5.13 | Rezerwy .....                                                                                 | 16 |
| 2.5.14 | Odroczony podatek dochodowy .....                                                             | 17 |
| 2.5.15 | Odsetki.....                                                                                  | 17 |
| 2.5.16 | Dywidendy .....                                                                               | 17 |
| 2.5.17 | Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS .....                                                 | 17 |

|        |                                                                                                                                                                                                                                           |    |
|--------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 2.6    | Omówienie dokonanych w roku obrotowym zmian metod księgowości i wyceny...                                                                                                                                                                 | 18 |
| 3      | Dodatkowe informacje i objaśnienia.....                                                                                                                                                                                                   | 18 |
| 3.1    | Zdarzenia po dacie bilansu .....                                                                                                                                                                                                          | 18 |
| 3.2    | Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych nie ujęte w sprawozdaniu finansowym                                                                                                                                                            | 18 |
| 3.3    | Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego za 3 kwartał 2010 roku .....                                                                                                                                                             | 18 |
| 3.3.1  | Kursy przyjęte do wyceny bilansowej poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat (RZ i S) wyrażone równoległe w walutach obcych : .....                                                                                    | 18 |
| 3.3.2  | Wybrane dane Finansowe w EUR.....                                                                                                                                                                                                         | 19 |
| 3.3.3  | Opis czynników i zdarzeń , w szczególności o nietypowym charakterze , mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe- w 3 kwartale 2010 .....                                                                                     | 20 |
| 3.3.4  | Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności.....                                                                                                                                                                                   | 20 |
| 3.3.5  | Informacja dotycząca emisji , wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych .....                                                                                                                                                       | 20 |
| 3.3.6  | Informacje dotyczące wypłaconej (lub deklarowanej) dywidendy łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję                                                                                                                                      | 20 |
| 3.3.7  | Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....                                                                                           | 20 |
| 3.3.8  | Informacje dotyczące przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe i geograficzne .....                                                                                                                           | 20 |
| 3.3.9  | Informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych.....                                                                                                                                                                    | 30 |
| 3.3.10 | Opis istotnych dokonań PZ Cormay .S.A w okresie III kwartału 2010 wraz z wykazem najistotniejszych zdarzeń ich dotyczących.....                                                                                                           | 30 |
| 3.3.11 | 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 ..... | 30 |

# 1 Sprawozdanie finansowe

## 1.1 Bilans

| AKTYWA tys. zł                                           | 31.12.2009  | 30.09.2010   |
|----------------------------------------------------------|-------------|--------------|
| <b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>                                  | <b>9176</b> | <b>24251</b> |
| <b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>                | <b>254</b>  | <b>206</b>   |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych                  | 53          | 40           |
| 2. Wartość firmy                                         |             |              |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne                  | 201         | 166          |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne           |             |              |
| <b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>                        | <b>7984</b> | <b>9891</b>  |
| 1. Środki trwałe                                         |             |              |
| a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)   | 51          | 51           |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 1665        | 1628         |
| c) urządzenia techniczne i maszyny                       | 1010        | 995          |
| d) środki transportu                                     | 779         | 888          |
| e) inne środki trwałe                                    | 4369        | 4838         |
| 2. Środki trwałe w budowie                               | 110         | 1491         |
| 3. Zaliczki na środki trwałe w budowie                   |             |              |
| <b>III. Należności długoterminowe</b>                    |             |              |
| 1. Od jednostek powiązanych                              |             |              |
| 2. Od pozostałych jednostek                              |             |              |
| <b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>                     |             |              |
| 1. Nieruchomości                                         |             |              |
| 2. Wartości niematerialne i prawne                       |             |              |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe                       | 220         | 10171        |
| a) w jednostkach powiązanych                             | 220         | 10171        |
| - udziały lub akcje                                      | 220         | 4079         |
| - inne papiery wartościowe                               |             |              |
| - udzielone pożyczki                                     |             |              |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                   |             | 6092         |
| b) w pozostałych jednostkach                             |             |              |
| - udziały lub akcje                                      |             |              |
| - inne papiery wartościowe                               |             |              |
| - udzielone pożyczki                                     |             |              |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe                   |             |              |
| 4. Inne inwestycje długoterminowe                        |             |              |
| <b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>      | <b>718</b>  | <b>3983</b>  |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego       | 215         | 760          |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                       | 503         | 3223         |

|                                                                                                 |       |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| B. AKTYWA OBROTOWE                                                                              | 38669 | 31071 |
| I. Zapasy                                                                                       | 9985  | 11200 |
| 1. Materiały                                                                                    | 2484  | 2899  |
| 2. Półprodukty i produkty w toku                                                                | 88    | 27    |
| 3. Produkty gotowe                                                                              | 1345  | 1728  |
| 4. Towary                                                                                       | 6068  | 6546  |
| 5. Zaliczki na dostawy                                                                          |       |       |
| II. Należności krótkoterminowe                                                                  | 7096  | 9189  |
| 1. Należności od jednostek powiązanych                                                          | 1053  | 2863  |
| a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:                                                   | 1053  | 2863  |
| - do 12 miesięcy                                                                                | 1053  | 2863  |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                           |       |       |
| b) inne                                                                                         |       |       |
| 2. Należności od pozostałych jednostek                                                          | 6043  | 6326  |
| a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:                                                   | 5157  | 5574  |
| - do 12 miesięcy                                                                                | 5070  | 5526  |
| - powyżej 12 miesięcy                                                                           | 87    | 48    |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 770   | 528   |
| c) inne                                                                                         | 116   | 224   |
| d) dochodzone na drodze sądowej                                                                 |       |       |
| III. Inwestycje krótkoterminowe                                                                 | 21327 | 10052 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                             | 21327 | 10052 |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                    |       |       |
| - udziały lub akcje                                                                             |       |       |
| - inne papiery wartościowe                                                                      |       |       |
| - udzielone pożyczki                                                                            |       |       |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         |       |       |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                    | 1120  | 1080  |
| - udziały lub akcje                                                                             |       |       |
| - inne papiery wartościowe                                                                      |       |       |
| - udzielone pożyczki                                                                            | 1120  | 1080  |
| - inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                         |       |       |
| c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne                                                     | 20207 | 8972  |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach                                                      | 20207 | 8972  |
| - inne środki pieniężne                                                                         |       |       |
| - inne aktywa pieniężne                                                                         |       |       |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe                                                              |       |       |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe                                                  | 261   | 630   |
| SUMA AKTYWÓW                                                                                    | 47845 | 55322 |

| PASYWA tys. zł                                                     | 31.12.2009   | 30.09.2010   |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>                                 | <b>41071</b> | <b>47485</b> |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy                                    | 21862        | 24862        |
| II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         |              |              |
| III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                      |              |              |
| IV. Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 2885         | 4972         |
| V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny               |              | 859          |
| VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe (agio)                 | 14237        | 13997        |
| VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                 | -1           | -1           |
| VIII. Zysk (strata) netto                                          | 2088         | 2796         |
| IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) |              |              |
| <b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                   | <b>6774</b>  | <b>7837</b>  |
| I. Rezerwy na zobowiązania                                         | 696          | 518          |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                | 290          | 472          |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                     | 46           | 46           |
| - długoterminowa                                                   | 46           |              |
| - krótkoterminowa                                                  |              |              |
| 3. Pozostałe rezerwy                                               | 360          |              |
| - długoterminowe                                                   |              |              |
| - krótkoterminowe                                                  | 360          |              |
| II. Zobowiązania długoterminowe                                    | 399          | 228          |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                     |              |              |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                     | 399          | 228          |
| a) kredyty i pożyczki                                              | 51           |              |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                 |              |              |
| c) inne zobowiązania finansowe                                     | 348          | 228          |
| d) inne                                                            |              |              |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe                                  | 5408         | 6012         |
| 1. Wobec jednostek powiązanych                                     |              | 2            |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                |              | 2            |
| - do 12 miesięcy                                                   |              | 2            |
| - powyżej 12 miesięcy                                              |              |              |
| b) inne                                                            |              |              |
| 2. Wobec pozostałych jednostek                                     | 5375         | 5914         |
| a) kredyty i pożyczki                                              | 386          | 1059         |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                 |              |              |
| c) inne zobowiązania finansowe                                     | 135          | 152          |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:                | 4321         | 3878         |
| - do 12 miesięcy                                                   | 4321         | 3878         |
| - powyżej 12 miesięcy                                              |              |              |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy                                   |              |              |
| f) zobowiązania wekslowe                                           |              |              |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń          | 284          | 517          |
| h) z tytułu wynagrodzeń                                            | 246          | 284          |
| i) inne                                                            | 3            | 24           |
| 3. Fundusze specjalne                                              | 33           | 96           |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe                                     | 271          | 1079         |
| 1. Ujemna wartość firmy                                            | 260          | 204          |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe                                 | 11           | 875          |
| - długoterminowe                                                   | 5            | 875          |
| - krótkoterminowe                                                  | 6            |              |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                                | <b>47845</b> | <b>55322</b> |



## 1.2 Rachunek zysków i strat [wariant kalkulacyjny]

| tys. zł                                                           | Okres 9 m-cy<br>zakończony<br>2009.09.30 | Okres 9 m-cy<br>zakończony<br>2010.09.30 | Okres 3 m-cy<br>zakończony<br>2009.09.30 | Okres 3 m-cy<br>zakończony<br>2010.09.30 |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|
| A. Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | 21949                                    | 26899                                    | 7274                                     | 9151                                     |
| - od jednostek powiązanych                                        | 5207                                     | 7684                                     | 2174                                     | 2436                                     |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów                         | 13069                                    | 14561                                    | 4426                                     | 4585                                     |
| II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów             | 8880                                     | 12338                                    | 2848                                     | 4566                                     |
| B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:     | 13380                                    | 16722                                    | 4504                                     | 5542                                     |
| - jednostkom powiązanym                                           | 3547                                     | 4729                                     | 1741                                     | 1431                                     |
| I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów                        | 6663                                     | 7184                                     | 2320                                     | 2071                                     |
| II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów                      | 6717                                     | 9538                                     | 2184                                     | 3471                                     |
| C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)                        | 8569                                     | 10177                                    | 2770                                     | 3609                                     |
| D. Koszty sprzedaży                                               | 5369                                     | 6179                                     | 1810                                     | 2047                                     |
| E. Koszty ogólnego zarządu                                        | 927                                      | 1179                                     | 259                                      | 336                                      |
| F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)                             | 2273                                     | 2819                                     | 701                                      | 1226                                     |
| G. Pozostałe przychody operacyjne                                 | 255                                      | 213                                      | 150                                      | -22                                      |
| I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                 |                                          |                                          |                                          |                                          |
| II. Dotacje                                                       |                                          | 11                                       |                                          | 2                                        |
| III. Inne przychody operacyjne                                    | 255                                      | 202                                      | 150                                      | -24                                      |
| H. Pozostałe koszty operacyjne                                    | 346                                      | 563                                      | 190                                      | 75                                       |
| I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych               | 15                                       |                                          |                                          |                                          |
| II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                  |                                          | 129                                      |                                          | -96                                      |
| III. Inne koszty operacyjne                                       | 331                                      | 434                                      | 190                                      | 171                                      |
| I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)                | 2182                                     | 2469                                     | 661                                      | 1129                                     |
| J. Przychody finansowe                                            | 305                                      | 451                                      | 179                                      | 82                                       |
| I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                          |                                          |                                          |                                          |                                          |
| - od jednostek powiązanych                                        |                                          |                                          |                                          |                                          |
| II. Odsetki, w tym:                                               | 123                                      | 404                                      | 43                                       | 82                                       |
| - od jednostek powiązanych                                        |                                          |                                          |                                          |                                          |
| III. Zysk ze zbycia inwestycji                                    |                                          |                                          |                                          |                                          |
| IV. Aktualizacja wartości inwestycji                              |                                          |                                          |                                          |                                          |
| V. Inne                                                           | 182                                      | 47                                       | 136                                      |                                          |
| K. Koszty finansowe                                               | 111                                      | 119                                      | 37                                       | 40                                       |
| I. Odsetki, w tym:                                                | 95                                       | 47                                       | 37                                       | 18                                       |
| - dla jednostek powiązanych                                       |                                          |                                          |                                          |                                          |
| II. Strata ze zbycia inwestycji                                   |                                          |                                          |                                          | -1                                       |
| III. Aktualizacja wartości inwestycji                             |                                          |                                          |                                          |                                          |
| IV. Inne                                                          | 16                                       | 72                                       |                                          | 23                                       |
| L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)              | 2376                                     | 2801                                     | 803                                      | 1171                                     |
| M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)                      |                                          |                                          |                                          |                                          |
| I. Zyski nadzwyczajne                                             |                                          |                                          |                                          |                                          |
| II. Straty nadzwyczajne                                           |                                          |                                          |                                          |                                          |
| N. Zysk (strata) brutto (L+M)                                     | 2376                                     | 2801                                     | 803                                      | 1171                                     |
| O. Podatek dochodowy część bieżąca                                | 314                                      | 369                                      | 128                                      | 96                                       |
| P. Podatek dochodowy część odroczone                              | 41                                       | -364                                     | -96                                      | -357                                     |
| R. Zysk (strata) netto (N-O-P)                                    | 2021                                     | 2796                                     | 771                                      | 1432                                     |



### 1.3 Przepływy pieniężne

| tys. zł                                                                        | 30.09.2009 | 30.09.2010 |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>             |            |            |
| I. Zysk (strata) netto                                                         | 2021       | 2796       |
| II. Korekty razem                                                              | -2878      | -5382      |
| 1. Amortyzacja                                                                 | 804        | 1064       |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                    | -193       |            |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                     |            |            |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                  | 15         |            |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                         | -29        | -179       |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                        | -1192      | -1217      |
| 7. Zmiana stanu należności                                                     | -1715      | -2092      |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów  | -328       | -133       |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                     | -240       | -2825      |
| 10. Inne korekty                                                               |            |            |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)               | -857       | -2586      |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>           |            |            |
| I. Wpływy                                                                      |            | 40         |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych |            |            |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne      |            |            |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                               |            | 40         |
| a) w jednostkach powiązanych                                                   |            |            |
| b) w pozostałych jednostkach                                                   |            | 40         |
| - zbycie aktywów finansowych                                                   |            |            |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                |            |            |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                 |            | 40         |
| - odsetki                                                                      |            |            |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                            |            |            |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                    |            |            |
| II. Wydatki                                                                    | 1113       | 12873      |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów         | 1098       | 2922       |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne             | 15         |            |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                 |            | 9951       |
| a) w jednostkach powiązanych                                                   |            | 9951       |
| b) w pozostałych jednostkach                                                   |            |            |
| - nabycie aktywów finansowych                                                  |            | 9951       |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                            |            |            |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                   |            |            |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)             | -1113      | -12833     |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>              |            |            |
| I. Wpływy                                                                      | 562        | 4304       |
| 1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów         | 40         | 3619       |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                          | 217        | 623        |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                      |            |            |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                       | 305        | 62         |
| II. Wydatki                                                                    | 1397       | 120        |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                           |            |            |

|                                                                     |       |        |
|---------------------------------------------------------------------|-------|--------|
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                    |       |        |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku |       |        |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek/ udzielone pożyczki                   | -1180 |        |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                            |       |        |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                           |       |        |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego          | -106  | -0     |
| 8. Odsetki                                                          | -111  |        |
| 9. Inne wydatki finansowe                                           |       |        |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)     | 836   | 4184   |
| D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)             | -2806 | -11235 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:               | -2806 | -11235 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych        |       |        |
| F. Środki pieniężne na początek okresu                              | 3699  | 20207  |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)                          | 893   | 8972   |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                            |       |        |

## 1.4 Zmiana stanów kapitałów własnych

| ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM                       | 31.12.2009 | 30.09.2010 | 30.09.2009 |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)        | 17991      | 41071      | 17991      |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości         |            |            |            |
| - korekty błędów                                           |            |            |            |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po   | 17991      | 41071      | 17991      |
| 1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu         | 11862      | 21862      | 11862      |
| 1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego               | 10000      | 3000       |            |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                  | 10000      | 3000       |            |
| - wydania udziałów (emisji akcji)                          | 10000      | 3000       |            |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                 |            |            |            |
| - umorzenia udziałów (akcji)                               |            |            |            |
| 1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu         | 21862      | 24862      | 11862      |
| 2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu |            |            |            |
| 2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy          |            |            |            |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                  |            |            |            |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                 |            |            |            |
| 2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu |            |            |            |
| 3. Udziały (akcje) własne na początek okresu               |            |            |            |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                  |            |            |            |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                 |            |            |            |
| 3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu               |            |            |            |
| 4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu           | 4814       | 17122      | 4814       |
| 4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego                 | 12308      | 1847       | 40         |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                  | 12308      | 2087       | 40         |
| - emisji akcji powyżej wartości nominalnej                 | 10952      |            |            |
| - z podziału zysku (ustawowo)                              | 1316       | 2087       |            |

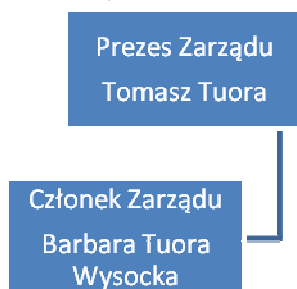
|                                                               |              |              |       |
|---------------------------------------------------------------|--------------|--------------|-------|
| - z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną         |              |              |       |
| - z innych tytułów                                            | 40           |              | 40    |
| b) zmniejszenie (z tytułu)/koszt emisji akcji                 |              | 240          |       |
| - pokrycia straty                                             |              |              |       |
| - z innych tytułów                                            |              |              |       |
| 4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu                        | 17122        | 18969        | 4854  |
| 5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu |              |              |       |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości            |              |              |       |
| 5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny         |              |              |       |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                     |              | 859          |       |
| - korekty aktualizującej wartość                              |              | 859          |       |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                    |              |              |       |
| - zbycia środków trwałych                                     |              |              |       |
| - korekty aktualizującej wartość                              |              |              |       |
| 5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu |              | 859          |       |
| 6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu |              |              |       |
| 6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych      |              |              |       |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                     |              |              |       |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                    |              |              |       |
| 6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu |              |              |       |
| 7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu           | 1315         | 2087         | 1315  |
| 7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu                  |              |              |       |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości            |              |              |       |
| - korekty błędów                                              |              |              |       |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach    | 1315         | 2087         | 1315  |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                     |              |              |       |
| - podziału zysku z lat ubiegłych                              | 1316         | 2088         | 1316  |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                    |              |              |       |
| - podział zysku (na kapitał zapasowy)                         |              |              |       |
| - wypłata dywidendy                                           |              |              |       |
| 7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                    | -1           | -1           | -1    |
| 7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,               |              |              |       |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości            |              |              |       |
| - korekty błędów                                              |              |              |       |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach  | -1           | -1           | -1    |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                     |              |              |       |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia            |              |              |       |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                    |              |              |       |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                  |              |              |       |
| 7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu           |              |              |       |
| 8. Wynik netto                                                | 2088         | 2796         | 2021  |
| a) zysk netto                                                 | 2088         | 2796         | 2021  |
| b) strata netto                                               |              |              |       |
| c) odpisy z zysku                                             |              |              |       |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)            | 41071        | 47485        | 20052 |
| III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego | <b>41071</b> | <b>47485</b> | 20052 |

## 2 Wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego

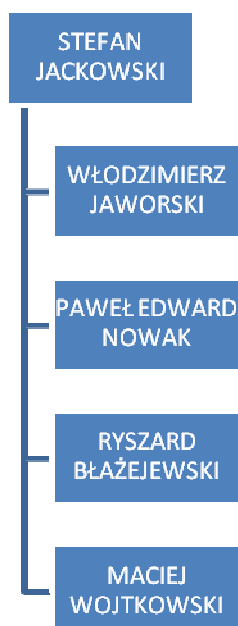
### 2.1 Ogólna charakterystyka PZ Cormay S.A.

|                                                              |                                                                                                            |
|--------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa Spółki                                                 | PZ Cormay Spółka Akcyjna                                                                                   |
| Siedziba                                                     | Łomianki                                                                                                   |
| Sąd rejonowy                                                 | Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XIV Wydz. Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Nr Rejestru Przedsiębiorców                                  | 0000270105                                                                                                 |
| Nr Identyfikacji Podatkowej                                  | 1181872269                                                                                                 |
| REGON                                                        | 140777556                                                                                                  |
| Rodzaj działalności wg EKD                                   | 2466-produkcja pozostałych wyrobów chemicznych gdzie indziej niesklasyfikowana                             |
| Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony. |                                                                                                            |

### 2.2 Skład osobowy Zarządu



### 2.3 Skład osobowy Rady Nadzorczej



## 2.4 Prezentacja sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2010 roku do 30 września 2010 roku. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym.

Rachunek przepływów pieniężnych jednostka sporządza metodą pośrednią.

Jednostka nie dokonała w roku bieżącym zmian w sposobie sporządzania sprawozdania. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości w nie zmniejszonym istotnie zakresie. Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

## 2.5 Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 76 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami – dalej „UOR”)

-przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych.

### 2.5.1 Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Koszty zakończonych prac rozwojowych 3-5 i 5-10 lat

Patenty, licencje, znaki firmowe od 3 do 10 lat

Oprogramowanie komputerowe do 5 lat

Inne wartości niematerialne i prawne od 2 do 5 lat

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec okresu. Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

Na dzień bilansowy Spółka każdorazowo ocenia, czy wartość bilansowa wykazanych aktywów nie przekracza wartości przewidywanych przyszłych korzyści ekonomicznych. Jeśli istnieją przesłanki, które by na to wskazywały, wartość bilansowa aktywów jest obniżana do ceny sprzedaży netto. Odpisy z tytułu trwałej utraty wartości są ujmowane w pozostałych kosztach operacyjnych.

### 2.5.2 Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia, koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej pomniejszonych o umorzenie oraz o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów. Wynik przeszacowania odnoszony jest na kapitał z aktualizacji wyceny. Po sprzedaży lub likwidacji środka trwałego, kwota pozostała w kapitale z aktualizacji wyceny jest przenoszona na kapitał zapasowy. W okresie działania Spółki nie miało miejsca żadne przeszacowanie.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego. Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

W Spółce przyjęto przewidywany okres użyteczności:

Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej 10-40 lat

Urządzenia techniczne i maszyny od 2 do 40 lat

Środki transportu od 3 do 10 lat

Inne środki trwałe od 2 do 15 lat

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 1.000 złotych, odnoszone są jednorazowo w koszty.

### 2.5.3 Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

#### 2.5.4 Inwestycje długoterminowe

Inwestycje w jednostkach zależnych, w jednostkach współzależnych, oraz w jednostkach stowarzyszonych i inne inwestycje długoterminowe są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości.

Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych jest szacowana na każdy dzień bilansowy.

Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych.

W przypadku, gdy wartość bilansowa przekracza wartość przewidywanych korzyści ekonomicznych, obniża się ją do ceny sprzedaży netto. Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny - jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona - zmniejsza ten kapitał (fundusz). W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów, jako przychody finansowe.

#### 2.5.5 Należności krótko- i długoterminowe i roszczenia

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

#### 2.5.6 Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych)

Inne inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych, wyceniane się według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest



niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek - w wartości godziwej. Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

#### 2.5.7 Leasing

Spółka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne i prawne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu, na mocy, których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach, jako środek trwały i jednocześnie ujmowane jest zobowiązanie w kwocie równej wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

Środki trwałe będące przedmiotem umowy leasingu finansowego są amortyzowane w sposób określony dla własnych środków trwałych. Jednakże, gdy brak jest pewności, co do przejścia prawa własności przedmiotu umowy, wówczas środki trwałe używane na podstawie umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: przewidywany okres użytkowania lub okres trwania leasingu.

#### 2.5.8 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione w celu doprowadzenia składników zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu ujmowane są metodą „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło”. Koszty wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku produkcji obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustaloną przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

#### 2.5.9 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w rachunku przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

#### 2.5.10 Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

#### 2.5.11 Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym. Koszty poniesione na emisję nowych akcji pomniejszają kapitał zapasowy z tytułu emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej do wysokości tego kapitału. Pozostałe koszty są zaliczane do kosztów finansowych.

#### 2.5.12 Zobowiązania długo- i krótkoterminowe

Zobowiązania krajowe wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty. Zobowiązania w walutach obcych na dzień bilansowy wycenia się po kursie z ostatniego dnia sprawozdawczego dla danej waluty ogłaszanym przez NBP.

#### 2.5.13 Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy), wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Spółka tworzy rezerwy na wypłatę odpraw emerytalnych. Rezerwa jest tworzona w koszty rachunku zysków i strat w sposób umożliwiający rozłożenie kosztów odpraw emerytalnych na cały okres zatrudnienia pracowników w Spółce. Koszty z tytułu ww. świadczeń są ustalane metodą aktuarialną wyceny prognozowanych uprawnień jednostkowych.

#### 2.5.14 Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

#### 2.5.15 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

#### 2.5.16 Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy/Wspólników Spółki, w której jednostka posiada akcje/udziały, uchwały o podziale zysku, chyba, że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

#### 2.5.17 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. (z późniejszymi zmianami) o Zakładowym Funduszu Świadczeń Socjalnych stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający, co najmniej 20 pracowników w przeliczeniu na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w minimalnej wymaganej kwocie. Celem Funduszu jest subwencionowanie utrzymania majątku socjalnego Spółki i finansowanie działalności socjalnej. Saldo bilansowe Funduszu to skumulowane przychody Funduszu pomniejszone o wydatki z Funduszu niepodlegające zwrotowi.

## 2.6 Omówienie dokonanych w roku obrotowym zmian metod księgowości i wyceny

W roku obrotowym nie miały miejsca zmiany zasad (polityki) rachunkowości , w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego , wywierające istotny wpływ na sytuację majątkowo-finansową i wynik finansowy jednostki. Zasady (polityki) rachunkowości są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2009.

## 3 Dodatkowe informacje i objaśnienia

### 3.1 Zdarzenia po dacie bilansu

W dniu 8 .10.2010 NWZA Cormay SA zdecydowało o nowej emisji akcji . Spółka zamierza pozyskać środki finansowe w wysokości do 40 mln zł z emisji akcji. Będzie ona skierowana w pierwszej kolejności do obecnych akcjonariuszy .Uzyskane środki Spółka planuje przeznaczyć na budowę zakładu produkcji odczynników do biochemii i hematologii ,montażownię aparatów oraz przejęcie firmy z branży diagnostyki laboratoryjnej.

Po dacie bilansu do dnia podpisania sprawozdania finansowego nie miały miejsca znaczące zdarzenia wpływające na sytuację materialną i finansową spółki nie uwzględnione w bilansie i w rachunku zysków i strat.

### 3.2 Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych nie ujęte w sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym( tj. po dniu 30 września nie miały miejsca istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na ocenę sytuacji finansowej PZ Cormay S.A. W ocenie Zarządu nie ma innych informacji niż ujawnione w niniejszym sprawozdaniu finansowym, które byłyby istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej , wyniku finansowego i ich zmian oraz istotne dla możliwości realizacji zobowiązań.

### 3.3 Pozostałe informacje do sprawozdania finansowego za 3 kwartał 2010 roku

3.3.1 Kursy przyjęte do wyceny bilansowej poszczególnych pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat (RZ i S) wyrażone równolegle w walutach obcych :

| <u>Średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR</u> | <u>30.09.2010</u> | <u>30.09.2009</u> | <u>31.12.2009</u> |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kurs średnioroczny                                     | 4,0027            | 4,3993            | 4,3406            |
| Kurs ostatniego dnia sprawozdawczego                   | 3,9870            | 4,2226            | 4,1082            |

### 3.3.2 Wybrane dane Finansowe w EUR

| WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE                           | w tys. PLN | w tys. EUR |
|-----------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                                 | 30.09.2010 | 30.09.2010 |
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów    | 26899      | 6720       |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                        | 2469       | 617        |
| Zysk (strata) brutto                                            | 2801       | 700        |
| Zysk (strata) netto w tym                                       | 2796       | 699        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej            | -2586      | -646       |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej          | -12833     | -3206      |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej             | 4184       | 1045       |
| Przepływy pieniężne netto, razem                                | -11235     | -2807      |
| Aktywa, razem                                                   | 55322      | 13876      |
| Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                          | 7837       | 1966       |
| Zobowiązania długoterminowe                                     | 228        | 57         |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                    | 6012       | 1508       |
| Kapitał własny                                                  | 47485      | 11910      |
| Kapitał zakładowy                                               | 24862      | 6236       |
| Liczba akcji (w szt.)                                           | 24861977   |            |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/ EUR)                 | 0,11246    | 0,028096   |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)      |            |            |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)                      | 1,909944   | 0,47716    |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)          |            |            |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) |            |            |

### 3.3.3 Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe w 3 kwartale 2010

Nie wystąpiły czynniki i zdarzenia o nietypowym charakterze mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

### 3.3.4 Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności

Z dotychczasowych doświadczeń wynika iż zjawisko sezonowości nie występuje, a zatem przedstawiane wyniki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

### 3.3.5 Informacja dotycząca emisji , wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych

W okresie 3 kwartałów 2010 r miała miejsce emisja akcji w wysokości 3 mln. PLN, z której wpływ przeznaczono na podwyższenie kapitału podstawowego. Wykup, spłata dłużnych papierów wartościowych nie miały miejsca.

### 3.3.6 Informacje dotyczące wypłaconej (lub deklarowanej) dywidendy łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję

W okresie 3 kwartałów 2010 dywidenda nie była wypłacana. Nie deklarowano również wypłaty dywidendy.

### 3.3.7 Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów

warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego  
W sprawozdaniu Spółki pozycja „aktywa warunkowe” nie występuje, jak i nie występuje pozycja „zobowiązania warunkowe”.

### 3.3.8 Informacje dotyczące przychodów i wyników przypadających na poszczególne segmenty branżowe i geograficzne

## Nota 1

### Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

|                                  | 30.09.2010 | 30.09.2009 |
|----------------------------------|------------|------------|
| 1. Sprzedaż usług                | 1 613      | 1 096      |
| 2. Sprzedaż materiałów           | 0          | 0          |
| 3. Sprzedaż towarów              | 12 338     | 8 880      |
| 4. Sprzedaż produktów            | 12 948     | 11 973     |
| 5. Inne przychody ze sprzedaży   | 0          | 0          |
| RAZEM                            | 26 899     | 21 949     |
| w tym:                           | 0          |            |
| Sprzedaż dla odbiorców krajowych | 9 043      | 8 387      |
| w tym:                           |            |            |
| wyroby                           | 3 288      | 3 206      |
| towary                           | 5 248      | 4 618      |
| usługi                           | 507        | 563        |
| w tym:                           |            |            |
| usługi serwisowe                 | 112        | 95         |
| czynsz dzierżawny                | 388        | 446        |
| usługi transportowo-spedycyjne   | 3          | 2          |
| usługi pozostałe                 | 4          | 20         |
| Sprzedaż eksportowa w tym:       | 17 856     | 13 562     |
| wyroby                           | 9 660      | 8 767      |
| towary                           | 7 090      | 4 262      |
| usługi                           | 1 106      | 533        |
| w tym:                           |            |            |
| usługi serwisowe                 |            |            |
| czynsz dzierżawny                |            |            |
| usługi transportowo-spedycyjne   | 1 028      | 495        |
| usługi pozostałe                 | 78         | 38         |



Nota 1 a

Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) przychodów ze sprzedaży

segmenty operacyjne

|                                           | 30.09.2010 | 30.09.2009 |
|-------------------------------------------|------------|------------|
| Przychody ze sprzedaży usług, w tym:      | 1 613      | 1 096      |
| - usługi serwisowe                        | 112        | 95         |
| - czynsz dzierżawny                       | 388        | 446        |
| -usługi transportowo-spedycyjne           | 1 031      | 497        |
| -usługi pozostałe                         | 82         | 58         |
| Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym: | 0          | 0          |
| -kraj                                     | 0          | 0          |
| -eksport                                  | 0          | 0          |
| Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:    | 12 338     | 8 880      |
| - kraj                                    | 5 248      | 4 618      |
| -diagnostyczne                            | 5 212      | 4 618      |
| -software                                 | 36         | 0          |
| Segmenty w tym :                          |            |            |
| Biochemia                                 | 1 250      | 1 686      |
| Hematologia                               | 508        | 671        |
| Serologia                                 | 43         | 131        |
| Analityka Ogólna                          | 152        | 141        |
| Parazytologia                             | 130        | 91         |
| Elektroforeza                             | 10         | 29         |
| Koagulologia                              | 0          | 4          |
| Vacurette                                 | 2 408      | 1 762      |
| Serwis                                    | 122        | 91         |
| Pozostałe                                 | 625        | 12         |
| - eksport                                 | 7 090      | 4 262      |
| -diagnostyczne                            | 7 090      | 4 262      |
| -software                                 | 0          | 0          |
| Segmenty w tym :                          |            |            |
| Dostawy na teren UE                       | 841        | 599        |
| Biochemia                                 | 471        | 449        |

|                                        |        |        |
|----------------------------------------|--------|--------|
| Hematologia                            | 258    | 15     |
| Serologia                              | 0      | 1      |
| Analityka Ogólna                       | 0      | 0      |
| Parazytologia                          | 15     | 13     |
| Elektroforeza                          | 13     | 38     |
| Koagulologia                           | 20     | 14     |
| Vacurette                              | 0      | 0      |
| Serwis                                 | 30     | 23     |
| Pozostałe                              | 34     | 46     |
| Dostawy -Eksport                       | 6 249  | 3 663  |
| Biochemia                              | 1 357  | 1 220  |
| Hematologia                            | 2 850  | 1 138  |
| Serologia                              | 0      | 40     |
| Analityka Ogólna                       | 0      | 0      |
| Parazytologia                          | 893    | 632    |
| Elektroforeza                          | 163    | 29     |
| Koagulologia                           | 313    | 315    |
| Vacurette                              | 33     | 0      |
| Serwis                                 | 262    | 135    |
| Pozostałe                              | 378    | 154    |
| Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym: | 12 948 | 11 973 |
| - kraj                                 | 3 288  | 3 206  |
| -diagnostyczne                         | 3 288  | 3 206  |
| -software                              | 0      | 0      |
| Segmenty w tym :                       |        |        |
| Biochemia                              | 2 461  | 2 406  |
| Hematologia                            | 695    | 602    |
| Serologia                              | 0      | 0      |
| Analityka Ogólna                       | 0      | 0      |
| Parazytologia                          | 0      | 0      |
| Elektroforeza                          | 129    | 191    |
| Koagulologia                           | 3      | 7      |
| Vacurette                              | 0      | 0      |

|                             |        |        |
|-----------------------------|--------|--------|
| Serwis                      | 0      | 0      |
| Pozostałe                   | 0      | 0      |
| - eksport                   | 9 660  | 8 767  |
| -diagnostyczne              | 9 660  | 8 767  |
| -software                   | 0      | 0      |
| Segmenty w tym :            |        |        |
| Dostawy na teren UE         | 1 584  | 1 563  |
| Biochemia                   | 1 339  | 1 296  |
| Hematologia                 | 89     | 44     |
| Serologia                   | 0      | 0      |
| Analityka Ogólna            | 0      | 0      |
| Parazytologia               | 0      | 0      |
| Elektroforeza               | 120    | 183    |
| Koagulologia                | 36     | 40     |
| Vacurette                   | 0      | 0      |
| Serwis                      | 0      | 0      |
| Pozostałe                   | 0      | 0      |
| Dostawy -Eksport            | 8 076  | 7 204  |
| Biochemia                   | 6 141  | 5 212  |
| Hematologia                 | 1 470  | 1 331  |
| Serologia                   | 0      | 0      |
| Analityka Ogólna            | 0      | 0      |
| Parazytologia               | 0      | 0      |
| Elektroforeza               | 377    | 460    |
| Koagulologia                | 88     | 201    |
| Vacurette                   | 0      | 0      |
| Serwis                      | 0      | 0      |
| Pozostałe                   | 0      | 0      |
| Inne przychody ze sprzedaży | 0      | 0      |
| - kraj                      | 0      | 0      |
| - eksport                   | 0      | 0      |
| RAZEM                       | 26 899 | 21 949 |

Nota 1b

PRZYCHODY - SEGMENTY GEOGRAFICZNE 01.01.2009-30.09.2009 (dane jednostkowe PZ CORMAY S.A.)

|             | Biochemia |       | Hematologia |       | Serologia  |      | Analityka<br>Ogólna |       | Parazytologia |      | Elektroforeza |       | Koagulologia |       | Vacuette   |        | Serwis     |       | Pozostałe  |       | RAZEM      |       |
|-------------|-----------|-------|-------------|-------|------------|------|---------------------|-------|---------------|------|---------------|-------|--------------|-------|------------|--------|------------|-------|------------|-------|------------|-------|
| KRAJ        | tyś PLN   | %     | tyś<br>PLN  | %     | tyś<br>PLN | %    | tyś<br>PLN          | %     | tyś<br>PLN    | %    | tyś<br>PLN    | %     | tyś<br>PLN   | %     | tyś<br>PLN | %      | tyś<br>PLN | %     | tyś<br>PLN | %     | tyś<br>PLN | %     |
| POLSKA      | 4396      | 35,0% | 1368        | 35,0% | 131        | 76,2 | 155                 | 100,0 | 97            | 13,2 | 218           | 23,4% | 12           | 2,1%  | 1769       | 100,0% | 185        | 54,3% | 56         | 7,2%  | 8387       | 38,2% |
| ROSJA       | 1741      | 13,7% | 1221        | 31,3% |            |      |                     |       | 530           | 72,0 | 375           | 40,3% | 172          | 29,5% |            |        | 83         | 24,3% | 134        | 17,3% | 4256       | 19,4% |
| TURCJA      | 2367      | 18,8% | 4           | 0,1%  |            |      |                     |       | 51            | 6,9% |               |       |              |       |            |        |            |       | 55         | 7,1%  | 2477       | 11,4% |
| BIAŁORUŚ    | 355       | 2,8%  | 290         | 7,4%  | 40         | 23,2 |                     |       |               |      | 94            | 10,1% | 309          | 52,9% |            |        | 20         | 5,8%  | 164        | 21,3% | 1272       | 5,9%  |
| UKRAINA     | 582       | 4,6%  | 325         | 8,3%  |            |      |                     |       | 27            | 3,7% | 20            | 2,2%  |              |       |            |        |            |       | 0          | 0,0%  | 954        | 4,4%  |
| RUMUNIA     | 315       | 2,5%  | 24          | 0,6%  |            |      |                     |       |               |      | 206           | 22,1% | 33           | 5,6%  |            |        | 10         | 2,9%  | 33         | 4,3%  | 621        | 2,8%  |
| KAZACHSTAN  |           |       | 426         | 10,9% |            |      |                     |       |               |      |               |       |              |       |            |        |            |       | 81         | 10,5% | 507        | 2,3%  |
| BUŁGARIA    | 372       | 3,0%  | 6           | 0,2%  | 1          | 0,6  |                     |       |               |      |               |       | 2            | 0,3%  |            |        | 4          | 1,2%  | 5          | 0,6%  | 390        | 1,8%  |
| FILIPINY    | 250       | 2,0%  |             |       |            |      |                     |       |               |      |               |       | 1            | 0,2%  |            |        | 9          | 2,6%  | 11         | 1,4%  | 271        | 1,2%  |
| ZJED. EMIR. | 215       | 1,7%  |             |       |            |      |                     |       |               |      |               |       |              |       |            |        |            |       | 9          | 1,2%  | 224        | 1,0%  |
| ARABIA      | 212       | 1,7%  |             |       |            |      |                     |       |               |      |               |       |              |       |            |        |            |       | 10         | 1,3%  | 222        | 1,0%  |
| NIEMCY      | 205       | 1,6%  | 8           | 0,2%  |            |      |                     |       |               |      |               |       |              |       |            |        |            |       | 4          | 0,5%  | 217        | 1,0%  |
| UK          | 154       | 1,2%  |             |       |            |      |                     |       |               |      |               |       | 1            | 0,2%  |            |        |            |       | 48         | 6,2%  | 203        | 0,9%  |
| WŁOCHY      | 186       | 1,5%  | 5           | 0,1%  |            |      |                     |       |               |      |               |       |              |       |            |        | 2          | 0,6%  | 3          | 0,4%  | 196        | 0,9%  |
| JORDANIA    | 135       | 1,1%  | 0           | 0,0%  |            |      |                     |       |               |      |               |       |              |       |            |        |            |       | 12         | 1,6%  | 147        | 0,7%  |
| MACEDONIA   | 60        | 0,5%  | 48          | 1,2%  |            |      |                     |       |               |      |               |       |              |       |            |        | 1          | 0,3%  | 10         | 1,3%  | 119        | 0,5%  |
| NIGERIA     | 73        | 0,6%  |             |       |            |      |                     |       | 15            | 2,0% |               |       | 14           | 2,4%  |            |        |            |       | 10         | 1,3%  | 112        | 0,5%  |
| GRECJA      | 97        | 0,8%  | 3           | 0,1%  |            |      |                     |       |               |      |               |       |              |       |            |        | 3          | 0,9%  | 8          | 1,0%  | 111        | 0,5%  |
| KOREA       | 96        | 0,8%  |             |       |            |      |                     |       |               |      |               |       |              |       |            |        |            |       | 8          | 1,0%  | 104        | 0,5%  |
| WIETNAM     | 61        | 0,5%  | 28          | 0,7%  |            |      |                     |       |               |      |               |       |              |       |            |        |            |       | 8          | 1,0%  | 97         | 0,4%  |
| AUSTRIA     | 79        | 0,6%  |             |       |            |      |                     |       |               |      |               |       |              |       |            |        |            |       | 8          | 1,0%  | 87         | 0,4%  |
| SUDAN       | 34        | 0,3%  | 20          | 0,5%  |            |      |                     |       |               |      |               |       | 2            | 0,3%  |            |        | 21         | 6,2%  | 11         | 1,4%  | 88         | 0,4%  |
| ARMENIA     | 1         | 0,0%  | 75          | 1,9%  |            |      |                     |       |               |      |               |       | 2            | 0,3%  |            |        |            |       | 7          | 0,9%  | 85         | 0,4%  |

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PZ CORMAY S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2010 ( w tysiącach PLN)

|             |       |      |      |      |     |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      |     |      |       |      |
|-------------|-------|------|------|------|-----|-----|-----|------|-----|------|-----|------|-----|------|------|------|-----|------|-----|------|-------|------|
| CZECHY      | 69    | 0,5% | 7    | 0,2% |     |     |     |      |     |      |     |      | 3   | 0,5% |      |      |     |      | 5   | 0,6% | 84    | 0,4% |
| ŁOTWA       | 51    | 0,4% | 5    | 0,1% |     |     |     |      | 10  | 1,4% | 8   | 0,9% | 0   | 0,0% |      |      | 2   | 0,6% | 5   | 0,6% | 81    | 0,4% |
| LIBIA       | 51    | 0,4% | 1    | 0,0% |     |     |     |      |     |      |     |      | 12  | 2,1% |      |      |     |      | 5   | 0,6% | 69    | 0,3% |
| INDIE       | 32    | 0,3% |      |      |     |     |     |      |     |      |     |      | 8   | 1,4% |      |      |     |      | 27  | 3,5% | 67    | 0,3% |
| HISZPANIA   | 58    | 0,5% |      |      |     |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      | 2   | 0,3% | 60    | 0,3% |
| EGIPT       |       |      | 43   | 1,1% |     |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      | 6   | 0,8% | 49    | 0,2% |
| SŁOWACJA    | 36    | 0,3% |      |      |     |     |     |      |     |      |     |      | 13  | 2,2% |      |      |     |      |     |      | 49    | 0,2% |
| FRANCJA     | 45    | 0,4% |      |      |     |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      | 1   | 0,1% | 46    | 0,2% |
| ESTONIA     | 32    | 0,3% |      |      |     |     |     |      |     |      | 7   | 0,8% |     |      |      |      | 1   | 0,3% | 1   | 0,1% | 41    | 0,2% |
| CYPR        | 39    | 0,3% |      |      |     |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      | 1   | 0,1% | 40    | 0,2% |
| PORTUGALIA  | 33    | 0,3% |      |      |     |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      | 2   | 0,3% | 35    | 0,2% |
| PAKISTAN    | 23    | 0,2% |      |      |     |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      | 4   | 0,5% | 27    | 0,1% |
| LITWA       | 18    | 0,1% |      |      |     |     |     |      | 4   | 0,5% | 2   | 0,2% |     |      |      |      |     |      | 2   | 0,3% | 26    | 0,1% |
| INDONEZJA   | 24    | 0,2% |      |      |     |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      | 2   | 0,3% | 26    | 0,1% |
| MAROKO      | 23    | 0,2% |      |      |     |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      | 2   | 0,3% | 25    | 0,1% |
| CHINY       | 16    | 0,1% |      |      |     |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      | 3   | 0,4% | 19    | 0,1% |
| BENIN       | 12    | 0,1% |      |      |     |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      | 2   | 0,3% | 14    | 0,1% |
| AZERBEJDŻAN |       |      | 4    | 0,1% |     |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      | 3   | 0,4% | 7     | 0,0% |
| SŁOWENIA    | 7     | 0,1% |      |      |     |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      | 1   | 0,1% | 8     | 0,0% |
| BANGLADESZ  | 5     | 0,0% |      |      |     |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      | 2   | 0,3% | 7     | 0,0% |
| WĘGRY       | 6     | 0,0% |      |      |     |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      |     |      | 6     | 0,0% |
| MALEZJA     | 5     | 0,0% |      |      |     |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      |     |      | 5     | 0,0% |
| ALBANIA     | 4     | 0,0% |      |      |     |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      | 1   | 0,1% | 5     | 0,0% |
| GRUZJA      |       |      |      |      |     |     |     |      | 2   | 0,3% |     |      |     |      |      |      |     |      | 1   | 0,1% | 3     | 0,0% |
| IRAK        | 1     | 0,0% |      |      |     |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      |     |      | 1     | 0,0% |
| SYRIA       |       |      |      |      |     |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      | 1   | 0,1% | 1     | 0,0% |
| MOŁDAWIA    | 1     | 0,0% |      |      |     |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      |     |      | 1     | 0,0% |
| RAZEM       | 12577 | 100% | 3911 | 100% | 172 | 100 | 155 | 100% | 736 | 100% | 930 | 100% | 584 | 100% | 1769 | 100% | 341 | 100% | 774 | 100% | 21949 | 100% |

## PRZYCHODY - SEGMENTY GEOGRAFICZNE 01.01.2010-30.09.2010 (dane jednostkowe PZ CORMAY S.A.)

[illegible]

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PZ CORMAY S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2010 ( w tysiącach PLN)

|            |     |      |     |      |  |  |  |  |    |      |    |      |   |      |  |  |   |      |      |      |      |      |
|------------|-----|------|-----|------|--|--|--|--|----|------|----|------|---|------|--|--|---|------|------|------|------|------|
| SINGAPUR   | 86  | 0,6% |     |      |  |  |  |  | 21 | 2,0% |    |      |   |      |  |  |   | 15   | 0,7% | 122  | 0,5% |      |
| TAJLANDIA  |     |      | 104 | 1,7% |  |  |  |  |    |      |    |      |   |      |  |  |   | 8    | 0,4% | 112  | 0,4% |      |
| EKWADOR    |     |      | 100 | 1,7% |  |  |  |  |    |      |    |      |   |      |  |  |   | 8    | 0,4% | 108  | 0,4% |      |
| ALGERIA    | 102 | 0,8% |     |      |  |  |  |  |    |      |    |      |   |      |  |  |   | 7    | 0,3% | 109  | 0,4% |      |
| KOREA      | 98  | 0,7% |     |      |  |  |  |  |    |      |    |      |   |      |  |  |   | 7    | 0,3% | 105  | 0,4% |      |
| GRECJA     | 63  | 0,5% | 32  | 0,5% |  |  |  |  |    |      |    |      |   |      |  |  |   | 3    | 0,1% | 98   | 0,4% |      |
| CHINY      | 84  | 0,6% |     |      |  |  |  |  |    |      |    |      |   |      |  |  | 2 | 0,4% | 2    | 0,1% | 88   | 0,3% |
| ŁOTWA      | 33  | 0,2% | 13  | 0,2% |  |  |  |  | 8  | 0,8% | 12 | 1,5% |   |      |  |  | 3 | 0,6% | 5    | 0,2% | 74   | 0,3% |
| ARMENIA    | 1   | 0,0% | 51  | 0,9% |  |  |  |  |    |      |    |      | 3 | 0,7% |  |  |   | 15   | 0,7% | 70   | 0,3% |      |
| MACEDONIA  | 51  | 0,4% | 8   | 0,1% |  |  |  |  |    |      |    |      |   |      |  |  |   | 7    | 0,3% | 66   | 0,2% |      |
| MALEZJA    | 45  | 0,3% | 5   | 0,1% |  |  |  |  |    |      |    |      |   |      |  |  |   | 11   | 0,5% | 61   | 0,2% |      |
| FRANCJA    | 58  | 0,4% | 1   | 0,0% |  |  |  |  |    |      |    |      |   |      |  |  |   | 2    | 0,1% | 61   | 0,2% |      |
| WĘGRY      | 33  | 0,2% | 26  | 0,4% |  |  |  |  |    |      |    |      |   |      |  |  |   | 1    | 0,0% | 60   | 0,2% |      |
| FINLANDIA  |     |      | 57  | 1,0% |  |  |  |  |    |      |    |      |   |      |  |  |   | 2    | 0,1% | 59   | 0,2% |      |
| ARGENTYNA  |     |      | 55  | 0,9% |  |  |  |  |    |      |    |      |   |      |  |  |   | 2    | 0,1% | 57   | 0,2% |      |
| PORTUGALIA | 44  | 0,3% |     |      |  |  |  |  |    |      |    |      |   |      |  |  | 6 | 1,2% | 1    | 0,0% | 51   | 0,2% |
| IRAN       | 37  | 0,3% |     |      |  |  |  |  | 9  | 0,9% |    |      |   |      |  |  |   | 2    | 0,1% | 48   | 0,2% |      |
| BANGLADESZ |     |      | 39  | 0,7% |  |  |  |  |    |      |    |      |   |      |  |  |   | 1    | 0,0% | 40   | 0,1% |      |
| HISZPANIA  | 34  | 0,3% | 5   | 0,1% |  |  |  |  |    |      |    |      |   |      |  |  |   | 1    | 0,0% | 40   | 0,1% |      |
| ESTONIA    | 32  | 0,2% |     |      |  |  |  |  |    |      | 6  | 0,7% |   |      |  |  |   | 1    | 0,0% | 39   | 0,1% |      |
| SŁOWACJA   | 19  | 0,1% |     |      |  |  |  |  |    |      |    |      | 4 | 0,9% |  |  |   | 14   | 0,6% | 37   | 0,1% |      |
| SŁOWENIA   | 13  | 0,1% | 21  | 0,4% |  |  |  |  |    |      |    |      |   |      |  |  |   | 4    | 0,2% | 38   | 0,1% |      |
| CZRNA GÓRA | 21  | 0,2% | 10  | 0,2% |  |  |  |  |    |      |    |      | 1 | 0,2% |  |  |   | 5    | 0,2% | 37   | 0,1% |      |
| TUNEZJA    | 12  | 0,1% | 4   | 0,1% |  |  |  |  |    |      |    |      |   |      |  |  |   | 19   | 0,9% | 35   | 0,1% |      |
| FILIPINY   | 25  | 0,2% | 6   | 0,1% |  |  |  |  |    |      |    |      |   |      |  |  |   | 1    | 0,0% | 32   | 0,1% |      |
| KAMERUN    | 25  | 0,2% |     |      |  |  |  |  |    |      |    |      |   |      |  |  |   | 3    | 0,1% | 28   | 0,1% |      |
| DOMINIKANA |     |      | 7   | 0,1% |  |  |  |  |    |      |    |      |   |      |  |  |   | 17   | 0,8% | 24   | 0,1% |      |
| PALESTYNA  |     |      | 23  | 0,4% |  |  |  |  |    |      |    |      |   |      |  |  |   |      |      | 23   | 0,1% |      |
| UGANDA     |     |      | 19  | 0,3% |  |  |  |  |    |      |    |      |   |      |  |  |   | 3    | 0,1% | 22   | 0,1% |      |

Jednostkowe sprawozdanie finansowe PZ CORMAY S.A. za okres 9 miesięcy zakończony 30.09.2010 ( w tysiącach PLN)

|                        |       |      |      |      |    |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      |     |      |       |      |
|------------------------|-------|------|------|------|----|-----|-----|------|-----|------|-----|------|-----|------|------|------|-----|------|-----|------|-------|------|
| CYPR                   | 19    | 0,1% |      |      |    |     |     |      | 1   | 0,1% |     |      |     |      |      |      |     |      | 0   | 0,0% | 20    | 0,1% |
| PANAMA                 |       |      | 10   | 0,2% |    |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      | 10  | 0,5% | 20    | 0,1% |
| MOŁDAWIA               | 15    | 0,1% |      |      |    |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      | 3   | 0,1% | 18    | 0,1% |
| NIEMCY                 | 7     | 0,1% | 1    | 0,0% |    |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      | 6   | 1,2% | 2   | 0,1% | 16    | 0,1% |
| RPA                    |       |      | 11   | 0,2% |    |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      | 2   | 0,1% | 13    | 0,0% |
| BURKINA FASO           |       |      | 11   | 0,2% |    |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      | 2   | 0,1% | 13    | 0,0% |
| ALBANIA                | 8     | 0,1% | 2    | 0,0% |    |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      | 1   | 0,0% | 11    | 0,0% |
| BENIN                  | 8     | 0,1% |      |      |    |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      | 1   | 0,0% | 9     | 0,0% |
| SYRIA                  | 1     | 0,0% | 1    | 0,0% |    |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      | 4   | 0,2% | 6     | 0,0% |
| WYBRZ. KOŚCI<br>SŁONI. |       |      | 3    | 0,1% |    |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      | 2   | 0,1% | 5     | 0,0% |
| BRAZYLIA               |       |      | 5    | 0,1% |    |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      |     |      | 5     | 0,0% |
| MALAWI                 | 4     | 0,0% |      |      |    |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      | 1   | 0,0% | 5     | 0,0% |
| SZWECJA                |       |      |      |      |    |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      | 3   | 0,1% | 3     | 0,0% |
| GHANA                  |       |      | 2    | 0,0% |    |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      |     |      | 2     | 0,0% |
| URUGWAJ                |       |      | 1    | 0,0% |    |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      |     |      | 1     | 0,0% |
| JAPONIA                |       |      |      |      |    |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      | 1   | 0,0% | 1     | 0,0% |
| USA                    |       |      | 1    | 0,0% |    |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      |     |      | 1     | 0,0% |
| INDONEZJA              |       |      |      |      |    |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      |     |      | 0     | 0,0% |
| LIBAN                  |       |      |      |      |    |     |     |      |     |      |     |      |     |      |      |      |     |      |     |      | 0     | 0,0% |
| RAZEM                  | 13292 | 100% | 5962 | 100% | 43 | 100 | 169 | 100% | 104 | 100% | 815 | 100% | 460 | 100% | 2449 | 100% | 497 | 100% | 217 | 100% | 26899 | 100% |



### 3.3.9 Informacje i objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Nie wystąpiły różnice między zmianami stanu pozycji wykazanych w bilansie i w rachunku przepływów pieniężnych, pozycje wykazane w rachunku są zgodne z zasadą ich sporządzania.

Spółka zgodnie z wcześniejszymi założeniami środki inwestuje w działalność badawczą i ekspansję na nowe rynki zbytu.

### 3.3.10 Opis istotnych dokonań PZ Cormay S.A w okresie III kwartału 2010 wraz z wykazem najistotniejszych zdarzeń ich dotyczących

W III kwartale 2010 Spółka osiągnęła bardzo dobre wyniki sprzedaży i realizowała zysk netto w wysokości pozwalającej liczyć nie tylko na osiągnięcie wyniku rocznego na poziomach zbliżonych do lat poprzednich, ale na znaczne przekroczenie.

### 3.3.11 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

Na dzień 30.09.2010 zatrudnienie wynosiło ogółem 108 osób , w tym pracownicy fizyczni to 28 osób, pozostali to wysoko wykwalifikowana kadra specjalistów i menadżerów .

| Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych | 30.09.2010 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|
| Wynagrodzenie Zarządu                                                                                                 | 464        |
| Wynagrodzenie Rady Nadzorczej                                                                                         | 4          |

Brak innych istotnych informacji istotnych dla oceny sytuacji kadrowej ,majątkowej oraz wyniku finansowego w III kwartale poza informacjami przedstawionymi w sprawozdaniu.