

Grupa Kapitałowa PZ CORMAY

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2015 roku

zawierający:

- **śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**
- **śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe**

Janusz Płocica
Prezes Zarządu

Wojciech Suchowski
Wiceprezes Zarządu

Katarzyna Żuk
Osoba której powierzono prowadzenie
ksiąg rachunkowych

16 listopada 2015 roku

SPIS TREŚCI

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW – CZĘŚĆ 1 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW – CZĘŚĆ 2 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015	9
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU	10
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 grudnia 2014 ROKU	11
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU	12
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	13
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	14
1. Informacje ogólne	14
2. Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY	15
3. Istotne zdarzenia dotyczące Grupy PZ CORMAY w roku obrotowym 2015	15
3.1. Zbycie pakietu akcji Orphée SA przez PZ CORMAY S.A.	15
3.2. Procedura „buy back” w Orphée S.A.	16
3.3. Zmiana Rady Dyrektorów Orphée SA	16
4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	17
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	17
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
6.1. Profesjonalny osąd	17
6.2. Niepewność szacunków	17
7. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
7.1. Oświadczenie o zgodności	19
7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	19
8. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości	19
9. Korekty błędów poprzednich okresów	19
10. Sezonowość	23
11. Istotne zasady (polityki) rachunkowości	23
12. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych	24
12.1. Segmenty operacyjne	24
12.2. Opis różnic w zakresie podstawy wyodrębniania segmentów operacyjnych w porównaniu z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym	24
13. Informacje dotyczące segmentów geograficznych	24
14. Przychody operacyjne według branż	24
15. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży towarów i produktów	25
16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	25
17. Wartości niematerialne	26
18. Połączenia jednostek gospodarczych, zmiany struktury własnościowej, nabycia i zbycia aktywów o znaczącej wartości oraz nabycia udziałów mniejszości	26
19. Udziały w jednostkach współkontrolowanych	26
20. Udziały (akcje) w jednostkach stowarzyszonych - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	26
21. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	27
22. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości przez rzeczowe aktywa trwałe, zapasy i należności	27

23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe.....	27
23.1. Kapitał podstawowy.....	27
23.2. Wartość nominalna akcji.....	28
23.3. Prawa akcjonariuszy.....	28
23.4. Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	28
23.5. Pozostałe kapitały.....	28
23.6. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy.....	29
24. Rezerwy.....	29
25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne.....	30
26. Zobowiązania warunkowe.....	31
27. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi.....	31
27.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę.....	31
27.2. Jednostka współkontrolowana i stowarzyszona.....	31
27.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....	31
27.4. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu.....	32
27.5. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	32
27.6. Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych.....	32
28. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji.....	32
28.1. Wydanie Wyroku arbitrażowego.....	32
28.2. Odstąpienie od umowy o Generalne Wykonawstwo.....	32
28.3. Sprawy sądowe – Tomasz Tuora przeciwko PZ CORMAY S.A.....	33
28.4. Sprawy sądowe – PZ CORMAY S.A. przeciwko Tomasz Tuora.....	33
28.5. Sprawy sądowe – QXB Sp z o.o. przeciwko PZ CORMAY S.A.....	33
28.6. Postępowania prokuratorskie wszczęte na wniosek PZ CORMAY S.A.....	33
29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	34
PZ CORMAY S.A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU.....	35
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PZ CORMAY S.A. – CZĘŚĆ 1 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015.....	36
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PZ CORMAY S.A. – CZĘŚĆ 2 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015.....	37
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PZ CORMAY S.A. NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU.....	38
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PZ CORMAY S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU (NIEBADANE).....	40
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PZ CORMAY S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU (badane).....	40
ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PZ CORMAY S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU (niebadane).....	40
DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE.....	41
30. Informacje ogólne.....	41
31. Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	41
32. Oświadczenia Zarządu.....	41
33. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	42
34. Objasnienia do zastosowania MSSF/MSR po raz pierwszy.....	42
35. Oświadczenie o zgodności.....	42
36. Wskazanie i objaśnienia różnic pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg polskich zasad rachunkowości a sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF/MSR.....	42
37. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	43

38. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	43
39. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki	43
40. Sezonowość działalności	44
41. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu, z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takich odpisów	44
42. Informacje o dodatnich i ujemnych różnicach pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży a ich ceną nabycia ujętych w innych całkowitych dochodach	45
43. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	45
44. Rezerwy	45
45. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	46
46. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46
47. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych	46
48. Korekty związane z przekształceniem sprawozdania na MSSF oraz korekty błędów poprzednich okresów	46
48.1. Korekty na dzień 30 września 2014 r.	46
48.2. Korekty na dzień 31 grudnia 2014 r.	51
48.3. Korekty na dzień 31 grudnia 2013 r.	51
49. Uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF/MSR	52
50. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	53
51. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego	53
52. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe	53
53. Zmiana sposobu (metody) wyceny w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej	53
54. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	53
55. Nie udziałowe i kapitałowe papiery wartościowe	53
56. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty; pokrycie straty	53
57. Zmiany w zobowiązaniach warunkowych lub aktywach warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	54
58. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	54

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
– CZĘŚĆ 1 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015**

w tysiącach zł	nota	okres 9 miesięcy zakończony	okres 9 miesięcy zakończony
		30 września 2015	30 września 2014
		(niebadane)	dane przekształcone (niebadane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	14,15	33 283	75 515
Koszt własny sprzedaży		24 824	44 110
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		8 459	31 405
Pozostałe przychody operacyjne		994	889
Otrzymane dotacje		142	1702
Koszty sprzedaży		8 349	24 169
Koszty ogólnego zarządu		6 367	6 382
Pozostałe koszty operacyjne		1 664	10 253
Koszty prac badawczych		76	1877
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-6 861	-8 685
Przychody finansowe		279	1060
Wynik na dekonsolidacji	18	6 334	
Koszty finansowe		772	1 770
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności		-881	1503
Zysk (strata) brutto		-1 901	-7 892
Podatek dochodowy		-500	912
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-1 401	-8 804
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto za okres		-1 401	-8 804
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-1 401	-8 890
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli		0	86
Liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)		63 724	31 862
Liczba akcji rozwodniona na koniec okresu (w tys. szt.)		56 644	38 631
Podstawowy zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według liczby akcji (w PLN)		-0,02	-0,28
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według liczby akcji uwzględniających emisję akcji K (w PLN)		-0,02	-0,23

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
 – CZĘŚĆ 2 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015**

w tysiącach zł	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 dane przekształcone (niebadane)
Zysk (strata) netto za okres	- 1 401	-8 804
Inne całkowite dochody netto, w tym:	-3 251	-3 723
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat	-3 251	-3 723
Udział innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej 20	-1 407	-2 280
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-1 844	-1 443
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną zreklasyfikowane do rachunku zysków i strat	0	0
Inne całkowite dochody razem	- 3 251	-3 723
Podział innych całkowitych dochodów netto za okres		
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	- 3 251	-3 360
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli	0	-363
Całkowite dochody za okres	- 4 652	-12 527
Przypadające:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-4 652	-11 473
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli	0	-1 054

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

w tysiącach złotych	Nota	30.09.2015 (niebadane)	31.12.2014	30.09.2014 dane przekształcone (niebadane)
AKTYWA				
Aktywa trwałe		86 268	151 657	166 091
Rzeczowe aktywa trwałe	21,22	21 057	36 876	34 278
Nieruchomości inwestycyjne		0	0	1 711
Wartości niematerialne	17	2 563	7 023	6 146
Wartość firmy	18	0	4 160	27 722
Inwestycje w jedn. współkontr. i stow. wycen. met. praw własności	19, 20	15 472	69 122	64 972
Inne aktywa długoterminowe		1 257	696	152
Nakłady na prace rozwojowe		44 965	33 302	29 335
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		954	478	1 775
Aktywa obrotowe		81 997	102 363	123 301
Zapasy	22	11 484	29 937	37 873
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22	22 144	17 555	21 077
Rozliczenia międzyokresowe		254	600	2 283
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		46 932	53 088	62 055
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		1 183	1 183	13
SUMA AKTYWÓW		168 265	254 020	289 392
PASYWA				
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	23	105 949	98 386	139 346
Kapitał podstawowy		63 724	31 862	31 862
Kapitał zapasowy		51 367	102 150	120 468
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		-6 334	9 887	-2 651
Skumulowane inne całkowite dochody				
Wynik okresu bieżącego		-1 401	-47 357	-8 890
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-1 407	1 844	-1 443
Udziały niekontrolujące		0	88 345	87 127
Kapitał własny ogółem		105 949	186 731	226 473
Zobowiązania długoterminowe		10 775	25 980	31 762
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24	890	1 581	857
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	24	78	78	62
Rezerwy pozostałe		0	0	0
Oprocentowane kredyty i pożyczki	25	0	14 792	14 608
Pozostałe zobowiązania		472	603	368
Otrzymane dotacje		9 335	8 926	15 867
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:		51 541	41 309	31 157
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		49 162	24 190	20 560
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	25	50	9 958	7 472
Pozostałe zobowiązania		0	1 400	1 868
Rezerwy na zobowiązania	24	1 832	5 328	969
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	24	433	433	288
Otrzymane dotacje		64		
Zobowiązania razem		62 316	67 289	62 919
SUMA PASYWÓW		168 265	254 020	289 392

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015**

	NOTY	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 (dane przekształcone)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) netto		-1 401	-8 804
Korekty:			16 372
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności		881	-1 503
Amortyzacja		3 070	3 875
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			
Odsetki		370	741
Program opcji menadżerskich			
Zmiana stanu należności		1 093	7 237
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		4 642	8 748
Zmiana stanu rezerw		-2 138	606
Zmiana stanu zapasów		-649	-24
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		-780	-595
Zmiana stanu innych aktywów			-1 062
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy			
Inne korekty		412	-1 651
Wynik na zbyciu akcji Orphée i dekonsolidacji	18	-6 334	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		-834	7 568
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I. Wpływy		20 319	9 424
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		77	
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości			
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych		13 616	
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych			
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek			
Wpływy z tytułu spłaty odsetek			
Inne wpływy inwestycyjne			
Dotacje otrzymane na realizowane prace rozwojowe		6 626	9 424
Sprzedaż jednostek zależnych i innych podmiotów			
II. Wydatki		11 127	17 905
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne		4 193	9 193
Wydatki na inwestycje w nieruchomości			
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych			
Wydatki na nabycie papierów wartościowych			
Inne wydatki inwestycyjne (zwrot dotacji)		550	
Wydatki na trwające prace rozwojowe		6 384	8 712
Przejęcia jednostek zależnych i innych podmiotów			
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		9 192	-8 481
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I. Wpływy		46 481	24 089
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją		46 481	24 089
Wpływy z udzielonych kredytów, pożyczek			
Wpływy z dotacji			
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych			
Inne wpływy			
II. Wydatki		10 356	14 852
Wykup akcji własnych			
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek		9 908	10 081
Wykup dłużnych papierów wartościowych			
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji		370	741
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych		78	
Inne wydatki finansowe			4 030
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		36 125	9 237
Przepływy pieniężne razem		44 483	8 324
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		44 483	8 324
Środki pieniężne na początek okresu		2 449	53 731
Środki pieniężne na koniec okresu		46 932	62 055
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		7 800	7 033

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku
(w tysiącach PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Akcje własne	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku (przed korektą)	31 862	102 150		-37 470	1 844	98 386	88 345	186 731
Korekta błędów podstawowych						0		0
Na dzień 1 stycznia 2015 roku (po korekcie)	31 862	102 150		-37 470	1 844	98 386	88 345	186 731
Zysk / strata za okres z wyłączeniem dekonsolidacji				-7 350		-7 735		-7 735
Udział w innych całkowitych dochodach jedn. stow.					-1 407	-1 407		-1 407
Rozliczenie dekonsolidacji GK PZ CORMAY SA				6 334		6 334		6 334
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych					-1 844	-1 844		-1 844
Całkowite dochody za okres ogółem	0	0	0	-1 401	-3 251	-4 652	0	-4 652
Rozliczenie wyniku 2014		-42 147		42 147		0		0
Rozliczenie dekonsolidacji GK PZ CORMAY SA						0	-88 345	-88 345
Utorzenie rezerwy na skup akcji własnych			-34 266			-34 266		-34 266
Wpływ z emisji akcji	31 862	15 931				47 793		47 793
Rozliczenie skupu akcji		-23 255	34 266	-11 011		0		0
Pozostałe zmiany (koszty emisji akcji)		-1 312				-1 312		-1 312
Na dzień 30 WRZESIEŃ 2015 roku	63 724	51 367	0	-7 735	-1 407	105 949	0	105 949

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku
(w tysiącach PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku (przed korektą)	31 862	97 636	43 295	-1 501	171 292	56 698	227 990
Korekta błędów podstawowych		4 514	-22 363	2 550	-15 299		-15 299
Na dzień 1 stycznia 2014 roku (po korekcie)	31 862	102 150	20 932	1 049	155 993	56 698	212 691
Zysk / strata za okres			-47 357		-47 357	-1 939	-49 296
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych				795	795		795
Zysk/strata z tytułu alokacji ceny nabycia udziałów w Orphee Technics			-1 140		-1 140	-1 140	-2 280
Całkowite dochody za okres ogółem	0	0	-48 497	795	-47 702	-3 079	-50 781
Emisja akcji /podział UNK					0	30 362	30 362
Przeszacowanie nieruchomości przeznaczonej do sprzedaży			-528		-528		-528
Zmiana struktury udziału niekontrolującego w ORP w kapitale			-1 683		-1 683	1 683	0
Nabycie udziałów mniejszości w Innovation Enetprises, pokrycie ujemnego kapitału			-4 552		-4 552	1 169	-3 383
Rozliczenie marży w zapasie w Grupie			-2 246		-2 246		-2 246
Zmniejszenie kapitału - podatek odroczone z przeszacowania śr. trwałych			-670		-670		-670
Pozostałe zmiany			-226		-226	1 512	1 286
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	31 862	102 150	-37 470	1 844	98 386	88 345	186 731

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku
(w tysiącach PLN)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku (przed korektą)	31 862	97 636	43 295	-1 501	171 292	56 698	227 990
Korekta błędów podstawowych		4 514	-22 363	2 550	-15 299		-15 299
Na dzień 1 stycznia 2014 roku (po korekcie)	31 862	102 150	20 932	1 049	155 993	56 698	212 691
Zysk / strata za okres			-8 890		-8 890	86	-8 804
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych				-2 492	-2 492		-2 492
Zysk/strata z tyt. alokacji ceny nabycia udziałów w TTM Sp. z o.o.			-1 140		-1 140	-1 140	-2 280
Całkowite dochody za okres ogółem	0	0	-10 030	-2 492	-12 522	-1 054	-13 576
Emisja akcji/podział UNK		-253	-3 872		-4 125	31 483	27 358
Na dzień 30 września 2014 roku	31 862	101 897	7 030	-1 443	139 346	87 127	226 473

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2015	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2014	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2015	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2014
	dane przekształcone		dane przekształcone	
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 283	75 515	8 004	18 064
Koszt własny sprzedaży	24 824	44 110	5 969	10 552
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 861	-8 685	-1 650	-2 078
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 901	-7 892	-457	-1 888
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-1 401	-8 804	-337	-2 106
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-834	7 568	-201	1 810
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 192	-8 481	2 210	-2 029
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	36 125	9 237	8 687	2 210
Przepływy pieniężne netto razem	44 483	8 324	10 697	1 991
Zysk (strata) na jedną akcję	-0,02	-0,28	0,01	-0,07
	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Aktywa razem	168 265	254 020	39 698	59 597
Zobowiązania długoterminowe	10 775	25 980	2 542	6 095
Zobowiązania krótkoterminowe	51 541	41 309	12 160	9 692
Kapitał własny	105 949	98 386	24 996	23 083
Kapitał akcyjny	63 724	31 862	15 034	7 475
Liczba akcji w tys. sztuk	63 724	31 862	63 724	31 862
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	1,67	3,09	0,39	0,72

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Do dnia 26 lutego 2015 r. Grupa Kapitałowa PZ CORMAY składała się z PZ CORMAY S.A. i z jednostek zależnych: Orphée S.A., Kormej Diana Sp. z o.o., Kormiej Rusland Sp. z o.o., Innovation Enterprises Ltd., Orphee Technics Sp. z o.o., Diesse Diagnostica Senese S.p.A., które tworzą Grupę Kapitałową niższego szczebla Orphée S.A.

W wyniku zbycia pakietu akcji spółki Orphée SA (transakcja opisana w punkcie 3) mającego miejsce w dniu 26 lutego 2015 r. skład Grupy Kapitałowej PZ CORMAY uległ zmianie. Utrata kontroli nad Orphée S.A. skutkuje zakończeniem istnienia Grupy Kapitałowej PZ CORMAY w dotychczasowej formie, jednocześnie wywiera skutek w postaci utraty kontroli nad pozostałymi spółkami Grupy tj.: Kormej Diana Sp. z o.o., Kormiej Rusland Sp. z o.o., Innovation Enterprises Ltd, Orphee Technics Sp. z o.o.

W dniu 13 maja 2015 r. PZ CORMAY S.A. otrzymała pismo podpisane przez dwóch ówczesnych członków Rady Dyrektorów Orphée SA – pana Tomasza Tuora i pana Tadeusza Tuora, w którym to poinformowali, że udostępnienie pakietów konsolidacyjnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej ORPHEE obejmujących dane sprawozdawcze za pierwszy kwartał 2015 r. „nie jest możliwe”. Powołując się na wybrane regulacje prawne stwierdzili, że w związku utratą kontroli będącej skutkiem sprzedaży przez PZ CORMAY S.A. akcji spółki Orphée SA w dniu 26 lutego 2015 r. przekazanie danych nie jest zasadne.

Wobec powyższego Zarząd PZ CORMAY S.A. dokonał w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu rozliczenia transakcji zbycia akcji mającej miejsce w dniu 26 lutego 2015 r. w oparciu o jednostkowe dane wszystkich spółek wcześniej zależnych, według stanu na dzień 31.12.2014 r. bazując na pakietach konsolidacyjnych przekazanych przez spółki Grupy Kapitałowej Orphée SA przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK CORMAY. Zarząd PZ CORMAY S.A. dodatkowo informuje, że z związku z rezygnacją Synergie & Partenaires Société Fiduciaire SA wybranego przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Orphée SA w dniu 7 lipca 2014 r. rewidenta Spółki na rok obrotowy 2014, że jednostkowe sprawozdanie Orphée S.A. za rok obrotowy 2014 nie zostało zbadane. Ponadto rewident specjalny dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego - BTFG Audit Sp. z o.o. przedstawił stanowisko dotyczące odmowy wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orphée SA za rok 2014.

Zarówno w dniu 7 sierpnia 2015 r. jak również w dniu 4 listopada 2015 roku, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Orphée SA podjęło uchwałę (dwukrotnie) o powołaniu w skład Rady Dyrektorów Orphée SA między innymi Panów: Janusza Płocicy (będącego jednocześnie Prezesem Zarządu Emitenta) i Wojciecha Suchowskiego (będącego jednocześnie Wiceprezesem Zarządu Emitenta), przy czym Pan Janusz Płocica został powołany do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Dyrektorów Orphée SA. Z uwagi na konflikt wokół operacyjnego zarządzania Orphée SA nie można jednak uznać, że Emitent dotychczas uzyskał pełną kontrolę operacyjną nad Orphée SA. Dopiero wpis w Registre du Commerce du Canton de Genève umożliwi nowej Radzie Dyrektorów faktyczne sprawowanie władzy powierzonej przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r. oraz przekształcone dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r.

Siedziba Spółki dominującej mieści się w Łomiankach.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Nazwa jednostki dominującej	PZ CORMAY Spółka Akcyjna
Siedziba	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 podstawowej działalności wg PKD	20.59.Z -produkcja pozostałych wyrobów chemicznych gdzie indziej niesklasyfikowana
Waluta w jakiej spółka sporządza sprawozdanie	Polski złoty (PLN)

2. Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY

Do dnia 26 lutego 2015 roku Spółka dominująca PZ CORMAY S.A. posiadała udziały w spółce Orphée S.A., która jest spółką dominującą dla Grupy Kapitałowej niższego szczebla w wysokości 50% kapitałów. Udział PZ CORMAY S.A. w kapitale oraz głosach spółki Orphée S.A. na dzień bilansowy 30 września 2015 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, tj. 16 listopada 2015 roku wynosi 23%.

Nazwa	Udział w kapitale na dzień 30.09.2015	Udział w głosach na dzień 30.09.2015	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Orphée S.A.	23%	23%	stowarzyszona	praw własności

Do dnia 26 lutego 2015 roku, PZ CORMAY S.A. posiadała udziały pośrednio poprzez udział w spółce Orphée SA w następujących spółkach:

Nazwa	Bezpośredni udział w kapitale Orphée S.A.	Bezpośredni udział w głosach Orphée S.A.	Pośredni udział w kapitale PZ CORMAY S.A.	Pośredni udział w głosach PZ CORMAY S.A.	Metoda konsolidacji
Kormej Diana Sp. z o.o.	98,50%	98,50%	49,25%	49,25%	pełna
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	100%	100%	50,00%	50,00%	pełna
Innovation Enterprises Ltd.	99,88%*	99,98%	49,94%	49,99%	pełna
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	45%	50%	22,50%	25,00%	praw własności
Orphee Technics Sp. z o. o.	100%	100%	50,00%	50,00%	pełna

3. Istotne zdarzenia dotyczące Grupy PZ CORMAY w roku obrotowym 2015

3.1. Zbycie pakietu akcji Orphée SA przez PZ CORMAY S.A.

W dniu 26 lutego 2015 roku dokonano istotnych transakcji sprzedaży posiadanych przez PZ CORMAY S.A. akcji Orphée S.A.. Sprzedaż odbywała się w formie transakcji pakietowych dokonanych za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, w trybie poza sesyjnym, w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect. W ramach tych transakcji zbyto 4.633.020 akcji Orphée S.A. – za cenę 2 złote za akcję. Należna kwota o wartości 9.266 tys. złotych wpłynęła w całości na rachunek Spółki w dniu transakcji.

Ponadto sprzedano akcje na podstawie umowy sprzedaży, zawartej za pośrednictwem firmy inwestycyjnej, poza obrotem zorganizowanym. W ramach tych transakcji zbyto 5.791.275 akcji Orphée S.A. za cenę 2 złote za akcję. Zgodnie z treścią umowy nabywca (TTL 1 Sp. z o.o.) ma dokonać płatności w następujący sposób:

- kwota 500 tys. zł została zgodnie z umową zapłacona w terminie 7 dni od dnia zawarcia umowy,
- kwota 11.083 tys. zł zostanie zapłacona w terminie do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Dodatkowo umowa przewidywała możliwość korekty ceny za akcję, polegającej na tym, że w przypadku dokonania w terminie jednego roku od dnia zawarcia umowy zbycia lub zobowiązania do zbycia przez nabywcę nabytych na podstawie umowy akcji oraz uzyskania przez nabywcę ceny za jedną zbytą akcję w kwocie wyższej niż 2 złote, nabywca zobowiązany będzie do zapłaty na rzecz PZ CORMAY S.A. kwoty korekty ceny, obliczonej jako iloraz liczby akcji zbytych przez nabywcę i wartości nadwyżki pomiędzy uzyskaną ceną za jedną zbytą akcję a kwotą 2 złotych.

W związku ze zbyciem przez TTL1 Sp. z o.o. części akcji nabytych od PZ CORMAY S.A. na rachunek Spółki wpłynęła kwota 2.887 tys. złotych tytułem „kwota korekty ceny”. Po uwzględnieniu korekty ceny i odniesieniu jej do wszystkich sprzedanych w dniu 26 lutego 2014 akcji Orphée S.A. średnioważona cena sprzedaży wyniosła 2.2770 złote/akcję.

PZ CORMAY S.A. ma uzyskać ze sprzedaży pakietu akcji łącznie 23.736 tys. złotych.

Przed dokonaniem wyżej wymienionych transakcji zbycia, PZ CORMAY S.A. posiadała 19.304.251 akcji, stanowiących 50,001% udziału w kapitale zakładowym Orphée S.A. i reprezentujących 50,001% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Orphée S.A..

Po dokonaniu wyżej wymienionych transakcji w posiadaniu PZ CORMAY S.A. pozostaje 8.879.956 akcji stanowiących 23% udziału w kapitale zakładowym Orphée S.A. i reprezentujących 23% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Orphée S.A.

3.2. Procedura „buy back” w Orphée S.A.

W dniu 23 stycznia 2015 roku komunikatem 4/2015 Orphée S.A. ujawniła, że w dniu 22 stycznia 2015 roku została podjęta przez Radę Dyrektorów Spółki uchwała w sprawie przeprowadzania skupu akcji własnych tzw. „buy back”.

Zgodnie z treścią Uchwały Orphée miała dokonać procedury buy back do wysokości 10% jej wszystkich wyemitowanych akcji (tj. do liczby 3.860.850 akcji) za łączną cenę nie przekraczającą kwoty 34.361.565 złotych (tj. do kwoty 8,90 złotych za jedną akcję). Źródłem środków pieniężnych na realizację buy back miały być środki pochodzących z kapitałów rezerwowych Spółki. Rada Dyrektorów postanowiła, że akcje Spółki, które zostaną skupione, pozostaną w posiadaniu Spółki w celu dokonania ich odsprzedaży w ciągu 6 lat.

Komunikatem z dnia 2 kwietnia 2015 roku Rada Dyrektorów Orphée S.A. poinformowała, że firma inwestycyjna pośrednicząca w skupie przekazała informację, iż w dniach od 11 marca do 19 marca 2015 roku zawarto transakcje w wyniku których Orphée S.A. nabyła 3.859.118 akcji na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę, które stanowią w zaokrągleniu 10% akcji w kapitale zakładowym Spółki, co daje 3.859.118 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących w zaokrągleniu 10% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Łączna cena nabytych akcji własnych wyniosła 34.266.287,40 zł.

3.3. Zmiana Rady Dyrektorów Orphée SA

W dniu 7 sierpnia 2015 roku w siedzibie Spółki Orphée, w obecności szwajcarskiego notariusza, odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Orphée. W Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Orphée uczestniczyli akcjonariusze reprezentujący łącznie 63,61% kapitału zakładowego Orphée, którzy dokonali wyboru przewodniczącego i członków rady dyrektorów spółki na rok 2015, w osobach Pana Janusza Płocicy (jako przewodniczącego rady dyrektorów) oraz Panów Domingo Domingueza, Krzysztofa Rudnika, Piotra Skrzyńskiego oraz Wojciecha Suchowskiego (jako członków rady dyrektorów). Kandydatury wybranych osób wraz z ich życiorysami zostały uprzednio udostępnione w wymienionym wyżej ogłoszeniu opublikowanym w systemie ESPI oraz EBI. Z przebiegu Zgromadzenia notariusz, który został wybrany na Sekretarza zgromadzenia, sporządził oficjalny protokół.

Po zakończeniu Zgromadzenia Orphée, o godzinie 13:40 w systemie EBI oraz na stronie internetowej Orphée opublikowano raport bieżący nr 51/2015 dotyczący uchwał podjętych na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu Orphée. Następnie, zarówno na stronie internetowej Orphée jak i w systemie ESPI pojawił się, zgodnie z Art. 70 pkt 3 Ustawy o ofercie, raport bieżący nr 19/2015 dotyczący akcjonariuszy, którzy na nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu Orphée posiadali co najmniej 5% głosów. W tym samym czasie do Swiss Official Gazette of Commerce złożono, w celu opublikowania, informację dotyczącą uchwał podjętych na wspomnianym zgromadzeniu. Tym samym Orphée dopełniła wszelkich obowiązków informacyjnych nałożonych na nią przez prawo zarówno polskie, jak i szwajcarskie.

W tym samym dniu o godzinie 17:43 w systemie EBI pojawił się raport bieżący nr 52/2015, a który dotyczy m.in. wyboru Pana Tomasza Tuory na przewodniczącego i Pana Tadeusza Tuory na członka rady dyrektorów Orphée. Zgodnie z oświadczeniem Rady Dyrektorów Orphée SA nie jest raportem Orphée, nie dotyczy nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Orphée, a jego publikacja nie została przez Orphée zlecona, ani autoryzowana. Orphée nie ma wiedzy ani na temat miejsca, w którym miało odbyć się zgromadzenie wspomniane w powyższym raporcie, ani też na temat jego uczestników. Orphée nie posiada także informacji na temat Panów Przemysława Schmidta i Jerzego Lesisza, których nazwiska pojawiają się w powyższym raporcie – ich kandydatury nie znalazły się w porządku obrad opublikowanym w ogłoszeniach o zwołaniu nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Orphée, ani nie uczestniczyli oni w obradach tego zgromadzenia. Wobec powyższego Rada Dyrektorów Orphée zadeklarowała, iż podejmie wszelkie przewidziane prawem kroki wobec osób przekazujących raport bieżący Orphée nr 52/2015 jako niezgodny z prawem i wprowadzający w błąd uczestników rynku, w tym mający cechy manipulacji.

Mając na uwadze ograniczenie ryzyka przekazywania informacji dezinformujących, Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie SA z inicjatywy Rady Dyrektorów zawiesiła tymczasowo dostęp do systemu EBI wszystkim osobom dotychczas posiadającym w Orphée status operatorów tego systemu (do których należał również Pan Tomasz Tuora). W związku z powyższym rada dyrektorów Orphée wydała stosowne oświadczenie, w którym wskazała stronę internetową Orphée, jako okresowe miejsce publikacji raportów, wymaganych regulacjami Alternatywnego Systemu Obrotu.

W ocenie Zarządu powyższe wydarzenia wskazują, że Panowie Tomasz Tuora i Tadeusz Tuora kontynuują działania mające na celu utrzymanie kontroli operacyjnej nad Orphée. Powyższe działania Panów Tomasza Tuory i Tadeusza Tuory tymczasowo powodują także opóźnienie przejścia przez Emitenta kontroli operacyjnej nad Orphée.

W dniu 19 sierpnia 2015 roku Sąd Pierwszej Instancji (Tribunal de Premiere Instance) w Genewie wydał postanowienie w przedmiocie natychmiastowego podjęcia środków tymczasowych, zgodnie z którym m.in. zabronił Panu Tomaszowi Tuora i Panu Tadeuszowi Tuora działania w charakterze członków rady dyrektorów Orphée SA i reprezentowania Orphée SA pod groźbą grzywny (art. 292 szwajcarskiego kodeksu karnego). Zakaz działania w charakterze członków rady dyrektorów Orphée SA i reprezentowania Orphée SA przez Pana Tomasza Tuore i Pana Tadeusza Tuore obowiązuje do chwili wydania nowego postanowienia rozstrzygającego tę kwestię.

W dniu 4 listopada 2015 roku w siedzibie Spółki Orphée ponownie, odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Orphée, w którym uczestniczyli akcjonariusze reprezentujący łącznie 67,5% kapitału zakładowego Orphée, którzy dokonali ponownego

wyboru przewodniczącego i członków rady dyrektorów spółki na rok 2015, w osobach Pana Janusza Płocicy (jako przewodniczącego rady dyrektorów) oraz Panów Domingo Domingueza, Krzysztofa Rudnika, Piotra Skrzyńskiego oraz Wojciecha Suchowskiego (jako członków rady dyrektorów).

Przejęcie kontroli operacyjnej nad Orphée uzależnione jest od ujawnienia w Rejestrze Handlowym w Genewie zmian rady dyrektorów Orphée, dokonanych w dniu 7 sierpnia 2015 r. a także w dniu 4 listopada 2015 roku, w tym powołania Panów: Janusza Płocicy i Wojciecha Suchowskiego w skład rady dyrektorów Orphée. Po rejestracji powyższych zmian w składzie rady dyrektorów Orphée możliwy będzie pełny dostęp nowo powołanej rady dyrektorów Orphée do rachunków bankowych oraz innych rachunków, na których przechowywane są aktywa finansowe Orphée. Podobnie, po powyższej rejestracji rada dyrektorów Orphée będzie mogła wykazać legitymację do wykonywania praw z udziałów spółek zależnych od Orphée, a tym samym uzyskać możliwość zarządzania właścicielskiego spółkami Grupy Kapitałowej Orphée.

Zarząd PZ CORMAY S.A. nie jest w stanie stanowczo określić terminu rejestracji zmian w rejestrze dotyczących zmian w Radzie Dyrektorów Orphée SA, a co się z tym wiąże faktycznego przejęcia kontroli na tą spółką.

4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład Zarządu na dzień 30 września 2015 roku przedstawiał się następująco:

- Janusz Płocica - Prezes Zarządu
- Wojciech Suchowski - Wiceprezes Zarządu

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2015 roku przedstawiał się następująco:

- Marek Warzecha – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Janusz Koczyk – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Augustyniak
- Stefan Grzywnowicz
- Adam Jankowski
- Wojciech Wrona

W okresie jaki obejmuje niniejsze sprawozdanie zmiany w organach jednostki dominującej nie wystąpiły.

5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 listopada 2015 roku.

6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

6.1. Profesjonalny osąd

Według najlepszej wiedzy Zarządu, w okresie 9 miesięcy 2015 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zagadnień, wobec których zastosowanie miał profesjonalny osąd kierownictwa. W szczególności w niniejszym sprawozdaniu w procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości profesjonalny osąd miał zastosowanie między innymi w przypadku prezentacji nieruchomości jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży, a także w zakresie oceny sprawowania kontroli, współkontroli i znaczącego wpływu na jednostki wchodzące w skład Grupy lub w których poszczególne jednostki Grupy mają udziały.

6.2. Niepewność szacunków

W okresie 9 miesięcy 2015 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie pozycji, które obarczone są istotną niepewnością zmiany szacunków. Obszary, dla których dokonano szacunków to: utrata wartości aktywów niefinansowych, wycena rezerw, składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego, wartość godziwa instrumentów finansowych oraz stawki amortyzacyjne. Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. W razie stwierdzenia istnienia przesłanek, że wartość bilansowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania, Grupa przeprowadza test z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych.

Wycena rezerw

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

7. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

Opis istotnych niepewności dotyczących zdarzeń i okoliczności, które mogą nasuwać poważne wątpliwości co do zdolności jednostki dominującej do kontynuowania działalności oraz ocenę czy założenie kontynuacji działalności jest właściwe, zawarte jest w nocie 33.

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, z wyjątkiem skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych, zostało sporządzone zgodnie z zasadą memoriału. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe w zakresie wyceny zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych i aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Niniejsze sprawozdanie powstało w procesie konsolidacji z uwzględnieniem utraty kontroli nad wszystkimi spółkami tworzącymi Grupę ORPHEE (zastosowanie procedury dekonsolidacji). Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy 2015 r. nie uwzględnia przychodów i kosztów i rezultatów działalności spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PZ CORMAY do dnia 26 lutego 2015 r.

Rozliczenie sprzedaży pakietu akcji Orphée SA mające miejsce w dniu 26 lutego 2015 r. (w wyniku której jednostka dominująca utraciła kontrolę), zostało dokonane w oparciu o jednostkowe sprawozdania wszystkich spółek tworzących do tego dnia Grupę Kapitałową PZ CORMAY sporządzone według stanu na dzień 31 grudnia 2014 r., z uwzględnieniem skutków procedury buy-back mającej miejsce w 2015 r. w spółce Orphée SA.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej, taki sposób wyceny nie zniekształca obrazu majątkowego i finansowego całej Grupy Kapitałowej oraz wyniku na tej transakcji zaprezentowanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Sprawozdania jednostek zależnych sporządzane były za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane w tysiącach polskich złotych, o ile nie wskazano inaczej. Polski złoty (PLN) jest walutą funkcjonalną dla Spółki dominującej PZ CORMAY S.A., w Orphée S.A. walutą funkcjonalną jest frank szwajcarski (CHF), natomiast w spółkach zależnych walutą funkcjonalną są następujące waluty: rubel

rosyjski w spółce Kormiej Rusland, rubel białoruski w spółce Kormej Diana, euro w spółce Innovation Enterprices, polski złoty w spółce Orphée Technics Sp. z o.o.

PZ CORMAY S.A. sporządza skonsolidowane sprawozdanie dla całej Grupy Kapitałowej, które jest przechowywane w siedzibie Spółki oraz podlega publikacji na stronie internetowej <http://www.cormay.pl/>.

7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz.133) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej PZ CORMAY na dzień 30 września 2015 roku, 30 września 2014 r. oraz 31 grudnia 2014 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku i 30 września 2014 roku.

7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest polski złoty (PLN). Sprawozdania Grupy Kapitałowej niższego szczebla Orphée są sporządzane w CHF i w takiej walucie podlegają publikacji. Jednakże dla potrzeb konsolidacji wartości są przeliczane na PLN, tj. walutę funkcjonalną PZ CORMAY S.A. Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Orphée zostało przeliczone na walutę sprawozdawczą w oparciu o zasady wynikające z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 21.

8. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Nie wystąpiły istotne zmiany polityki rachunkowości w stosunku do zasad opisanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za okres kończący się 31 grudnia 2014 roku.

W okresie sprawozdawczym doprecyzowano politykę rachunkowości Grupy w zakresie kwalifikacji jednostek stowarzyszonych.

Jeżeli jednostka wchodząca w skład Grupy posiada bezpośrednio lub pośrednio 20 % lub więcej praw głosu w jednostce, w której dokonano inwestycji, to zakłada się, że jednostka wywiera znaczący wpływ na tę jednostkę. Znaczący wpływ jest to władza pozwalająca na uczestniczeniu w podejmowaniu decyzji na temat polityki finansowej i operacyjnej jednostki, w której dokonano inwestycji, niepolegająca jednak na sprawowaniu kontroli lub współkontroli nad polityką tej jednostki. W przypadku uznania, że jednostka w której dokonano inwestycji stanowi jednostkę stowarzyszoną, ujmuje się inwestycję w jednostce stowarzyszonej z zastosowaniem metody praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycja jest początkowo ujmowana według kosztu, a następnie po dniu nabycia jej wartość jest korygowana odpowiednio o zmianę udziału inwestora w aktywach netto jednostki, w której dokonano inwestycji. Zysk lub strata inwestora obejmuje jego udział w zysku lub stracie jednostki, w której dokonano inwestycji, a inne całkowite dochody inwestora obejmują jego udział w innych całkowitych dochodach jednostki, w której dokonano inwestycji

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości opisano w śródrocznym sprawozdaniu finansowych za 6 miesięcy 2015 roku (zakończony 30 czerwca 2015 roku) wraz z podaniem skutków ich zastosowania.

9. Korekty błędów poprzednich okresów

Poniższe korekty zostały zaprezentowane w sprawozdaniu za 2014 rok zaś w niniejszym sprawozdaniu dokonano przekształcenia danych porównywalnych, aby pokazać wpływ korekt na wyniki za 9 miesięcy 2014 r.

Zmiany retrospektywne skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku

Korekty dotyczące aktywów

	30.09.2014 dane przekształcone	30.09.2014 dane opublikowane	numer korekty	kwota korekty
AKTYWA				
Aktywa trwałe	166 091	191 508		-25 417
Rzeczowe aktywa trwałe	34 278	35 214	korekta 1	-936

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku
(w tysiącach PLN)

Nieruchomości inwestycyjne	1 711	1 711		0
Wartości niematerialne	6 146	4 845	korekta 2	1 301
Wartość firmy	27 722	27 722		0
Inwestycje w jedn. współkontr. wycen. met. praw własności	64 972	64 972		0
Inne aktywa długoterminowe	152	101	korekta 3	51
Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0		0
Nakłady na prace rozwojowe	29 335	55 168	korekta 4	-25 833
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 775	1 775		0
Aktywa obrotowe	123 301	124 144		-843
Zapasy	37 873	38 020	korekta 5	-147
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21 077	21 723	korekta 6	-646
Rozliczenia międzyokresowe	2 283	2 333	korekta 7	-50
Inne aktywa	13	13		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	62 055	62 055		0
SUMA AKTYWÓW	289 392	315 652		-26 260

Opis korekt dotyczących aktywów

numer korekty	kwota korekty	opis korekty
korekta 1	-936	błędnie aktywowane nakłady na środki trwałe jako nakłady na trwające prace rozwojowe, koszty operacyjne aktywowane jako środki trwałe w budowie; zaniechane nakłady na środki trwałe w budowie, nieumorzona wartość środków trwałych (nie używanych w związku z przeprowadzką), nieumorzona wartość sprzedanych środków trwałych, przyjęcie na stan środków trwałych aparatu błędnie aktywowanego jako WN (zakończona praca rozwojowa)
korekta 2	1 301	prace rozwojowe i licencja, które powinny zostać przyjęte na stan WN w latach ubiegłych, wycofanie błędnie przyjętej pracy rozwojowej z WN
korekta 3	51	korekta prezentacyjna rozliczeń międzyokresowych
korekta 4	-25 833	błędnie aktywowane nakłady na prace rozwojowe
korekta 5	-147	koszty operacyjne aktywowane jako zapasy, materiałochłonność produkcji w toku za pierwsze półrocze 2014 roku (brak dokumentu RW dot. prod. w toku na koniec okresu)
korekta 6	-646	przedpłaty dotyczące lat ubiegłych (2010-2013) nie odniesione w koszty, korekta prezentacyjna rozliczeń międzyokresowych, korekta prezentacyjna rozliczeń międzyokresowych, zaprzestanie aktywowania kosztów targów, błędnie aktywowane koszty
korekta 7	-50	rejestracji odczynników, koszty kalendarzy i inne, błędnie aktywowana kwota VAT, którą firma zaprzychodowała w 2008 roku i miała zamiar odzyskać od US, jednak nigdy nie odzyskała

Korekty dotyczące pasywów

PASYWA	30.09.2014 dane przekształcone	30.09.2014 dane opublikowane	numer korekty	kwota korekty
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	139 346	155 530		-16 184
Kapitał podstawowy	31 862	31 862		
Kapitał zapasowy	101 897	97 383	korekta 8	4 514
Pozostałe kapitały rezerwowe	18 571	18 571		
Żyski zatrzymane/Niepokryte straty	-2 651	16 320	korekta 9	-18 971
Wynik okresu bieżącego	-8 890	-7 163	korekta 10	-1 727
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-1 443	-1 443		
Udziały niekontrolujące	87 127	87 127		
Kapitał własny ogółem	226 473	242 657		-16 184
Zobowiązania długoterminowe	31 762	42 162		-10 400
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	857	857		
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	62	44	korekta 11	18
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0		
Pozostałe zobowiązania	368	316	korekta 12	52
Otrzymane dotacje	15 867	26 337	korekta 13	-10 470
Zobowiązania krótkoterminowe	31 157	30 833		324
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	7 472	7 472		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	20 560	20 560		
Pozostałe zobowiązania	1 868	1 920	korekta 14	-52
Rezerwy na zobowiązania	969	881	korekta 15	88

Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	288	0	korekta 16	288
Zobowiązania razem	62 919	72 995		-10 076
SUMA PASYWÓW	289 392	315 652		-26 260

Opis korekt dotyczących pasywów

numer korekty	kwota korekty	opis korekty
korekta 8	4 514	błędnie ujęte koszty pozyskania kapitału
korekta 9	-18 971	korekta błędów wcześniejszych okresów
korekta 10	-1 727	odniesienie na wynik finansowy korekt dotyczących pierwszego półrocza 2014 roku
korekta 11	18	rezerwy na świadczenia pracownicze
korekta 12	52	zmiana prezentacyjna - kaucja zabezpieczająca
korekta 13	-10 470	dotacje uzyskane do prac rozwojowych, które powinny zostać przyjęte na stan WN w latach ubiegłych, dotacja do kosztów targów, dotacja do kosztów prac badawczych ujmowanych jako prace rozwojowe
korekta 14	-52	zmiana prezentacyjna - kaucja zabezpieczająca
korekta 15	88	rezerwy na prowizje przedstawicieli
korekta 16	288	rezerwy na świadczenia pracownicze

Zmiany retrospektywne skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 dane przekształcone	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 dane opublikowane	nr korekty	kwota korekty
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	75 515	75 515		
Koszt własny sprzedaży	44 110	43 632	korekta 1	478
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	31 405	31 883		
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	0	0		
Pozostałe przychody operacyjne	889	889		
Otrzymane dotacje	1702	0	korekta 2	1 702
Koszty sprzedaży	24 169	23 672	korekta 3	497
Koszty ogólnego zarządu	6 382	5 805	korekta 4	577
Pozostałe koszty operacyjne	10 253	10 253		
Koszty prac badawczych	1877	0	korekta 5	1 877
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-8 685	-6 958		
Przychody finansowe	1060	1060		
Koszty finansowe	1 770	1 770		
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	1503	1503		
Zysk (strata) brutto	-7 892	-6 165		
Podatek dochodowy	912	912		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-8 804	-7 077		
Działalność zaniechana		0		
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		0		
Zysk (strata) netto za okres	-8 804	0		
Przypadający:		0		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-8 890	-7 163		
Akcjonariuszom niesprawnym kontroli	86	86		
Liczba akcji (w tys. szt.)	31 862	31 862		
Podstawowy zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według liczby akcji	-0,28	-0,22		
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według liczby akcji uwzględniających przyszłą emisję	-0,23	-0,19		
Zysk (strata) netto za okres	-8 804	-7 077		

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 dane przekształcone	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 dane opublikowane
w tysiącach zł		
Zysk (strata) netto za okres	-8 804	-7 077
Inne całkowite dochody		
Zysk/strata z tytułu alokacji ceny nabycia udziałów w TTM Sp.z o.o.	-2 280	-2 280
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-1 443	-1 443
Inne całkowite dochody netto	-3 723	-3 723
Całkowity dochód netto za okres	-12 527	-10 800
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-11 473	-9 746
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli	-1 054	-1 054

Opis korekt dotyczących skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

nr korekty	kwota korekty	opis korekty
korekta 1	478	błędnie aktywowane koszty operacyjne jako prace rozwojowe, nie naliczona amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych, materiałochłonność produkcji w toku (brak dokumentu RW dot. prod. w toku na koniec okresu)
korekta 2	1 702	dotacje uzyskane do prac rozwojowych, które powinny zostać przyjęte na stan WN w latach ubiegłych, dotacja do kosztów targów, dotacja do kosztów prac badawczych ujmowanych jako prace rozwojowe
korekta 3	497	błędnie aktywowane koszty targów, rejestracji odczynników, inne, prowizje przedstawicieli dotyczące pierwszego półrocza 2014
korekta 4	577	Koszty operacyjne aktywowane jako środki trwałe w budowie, jako trwające prace rozwojowe i inne
korekta 5	1 877	odniesienie na wynik prac badawczych aktywowanych jako prace rozwojowe

Zmiany retrospektywne skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku.

	Dane na dzień 30 września 2014 roku dane przekształcone	Dane na dzień 30 września 2014 roku dane opublikowane	korekty
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) netto	-8 804	-7 077	-1 727
Korekty:	16 372	17 946	-1 574
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	-1 503	-1 503	0
Amortyzacja	3 875	3 608	267
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		0	
Odsetki	741	741	0
Program opcji menadżerskich			
Zmiana stanu należności	7 237	7 237	0
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 748	8 748	0
Zmiana stanu rezerw	606	609	-3
Zmiana stanu zapasów	-24	278	-302
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-595	-710	115
Zmiana stanu innych aktywów	-1 062	-1 062	0
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy			
Inne korekty	-1 651	0	-1 651
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	7 568	10 869	-3 301
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I. Wpływy	9 424	9 424	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	0	0	0
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości			
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych			
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych			
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek			
Wpływy z tytułu spłaty odsetek			
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0
Dotacje otrzymane na realizowane prace rozwojowe	9 424	9 424	0
Sprzedaż jednostek zależnych i innych podmiotów			
II. Wydatki	17 905	21 206	-3 301
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	9 193	8 866	327
Wydatki na inwestycje w nieruchomości			

Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych			
Wydatki na nabycie papierów wartościowych			
Wydatki na nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych			
Wydatki na udzielone pożyczki			
Inne wydatki inwestycyjne			
Wydatki na trwające prace rozwojowe	8 712	12 340	-3628
Przejęcia jednostek zależnych i innych podmiotów			
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 481	-11 782	3 301
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I. Wpływy	24 089	24 089	0
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją	24 089	24 089	0
Wpływy z udzielonych kredytów, pożyczek			0
Wpływy z dotacji	0	0	0
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych			
Inne wpływy			
II. Wydatki	14 852	14 852	0
Wykup akcji własnych			
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	10 081	10 081	0
Wykup dłużnych papierów wartościowych		0	
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	741	741	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych			
Inne wydatki finansowe	4 030	4 030	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 237	9 237	0
Przepływy pieniężne razem	8 324	8 324	
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 324	8 324	
Środki pieniężne na początek okresu	53 731	53 731	
Środki pieniężne na koniec okresu	62 055	62 055	
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	7 033	0	7 033

10. Sezonowość

W segmencie działalności na którym działają spółki Grupy (IVD – in vitro diagnostics) brak jest zjawiska sezonowości. Spółki Grupy realizują nieznacznie mniejsze przychody w okresie wakacyjnym, zwłaszcza w sierpniu, z uwagi na ogólnosiłowe obniżenie ilości transakcji w tym okresie.

11. Istotne zasady (polityki) rachunkowości

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem:

- zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2015 roku.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych, których walutą funkcjonalną jest inna waluta niż złoty polski, są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczane według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, skumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Dane finansowe przeliczono według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 30.09.2015 roku oraz 31.12.2014 roku przez Narodowy Bank Polski,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących w okresach sprawozdawczych 01.01.2015 – 30.09.2015 oraz 01.01.2014 – 30.09.2014.

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na EUR, CHF, BYR i RUB zostały przyjęte następujące kursy dla potrzeb wyceny bilansowej:

WALUTA	Kurs średni w okresie sprawozdawczym		Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	9 MIESIĄCY 2015	9 MIESIĄCY 2014	30/09/2015	30/09/2014

EUR/PLN	4,1585	4,1803	4,2386	4,1755
CHF/PLN	3,9372	3,4378	3,8785	3,4600
BYR/PLN	0,0244	0,0306	0,0214	0,0307
RUB/PLN	0,0629	0,0865	0,0576	0,0838

12. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

12.1. Segmenty operacyjne

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Zarząd Grupy uznał, że działalność Grupy opiera się o jeden segment operacyjny – produkcja i dystrybucja odczynników i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej. Dane zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym dotyczą więc tego segmentu.

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

12.2. Opis różnic w zakresie podstawy wyodrębniania segmentów operacyjnych w porównaniu z ostatnim rocznym sprawozdaniem finansowym

W ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym w Grupie Kapitałowej wyróżniano segmenty sprawozdawcze zbieżne z branżami w segmencie IVD (in vitro diagnostics). W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Zarząd Grupy uznał, że Grupa prowadzi jednorodną działalność w segmencie – produkcja i dystrybucja odczynników i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej. W takim układzie wyniki działalności są przeglądane przez Zarząd na potrzeby rachunkowości zarządczej.

13. Informacje dotyczące segmentów geograficznych

PODZIAŁ GEOGRAFICZNY PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

KRAJ	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY 9 MIECIECY 2015	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM	KRAJ	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY 9 MIECIECY 2014	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM
POLSKA	11 709	35,2%	ROSJA	13 993	18,5%
ROSJA	4 685	14,1%	POLSKA	13 096	17,3%
IRAN	2 040	6,1%	CHINY	6 282	8,3%
SZWAJCARIA	1 284	3,9%	IRAN	2 647	3,5%
BIAŁORUŚ	1 282	3,9%	BIAŁORUŚ	2 597	3,4%
UKRAINA	1 226	3,7%	UK	1 993	2,6%
KAZACHSTAN	1 043	3,1%	CZECHY	1 792	2,4%
TURCJA	921	2,8%	UKRAINA	1 767	2,3%
IRLANDIA	629	1,9%	KAZACHSTAN	1 615	2,1%
FILIPINY	584	1,8%	BRAZYLIA	1 475	2,0%
POZOSTAŁE (60 krajów)	7 880	23,7%	POZOSTAŁE (100 krajów)	28 258	37,4%
RAZEM	33 283	100,0%	RAZEM	75 515	100,0%

PODZIAŁ GEOGRAFICZNY AKTYWÓW TRWAŁYCH*

	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2014
POLSKA	23 620	31 986	30 129
SZWAJCARIA		1 765	1 725
IRLANDIA		9 589	10 004
BIAŁORUŚ		65	66
ROSJA		494	211
	23 620	43 899	42 135

*Aktywa trwałe w podziale geograficznym obejmują rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości inwestycyjne

14. Przychody operacyjne według branż

PRZYCHODY WG BRANŻ

BRANŻE	PRZYCHODY ZE	UDZIAŁ W	BRANŻE	PRZYCHODY ZE	UDZIAŁ W
--------	--------------	----------	--------	--------------	----------

	SPRZEDAŻY 9 MIECIEŃCY 2015	PRZYCHODACH OGÓŁEM		SPRZEDAŻY W 9 MIECIEŃCY 2014	PRZYCHODACH OGÓŁEM
Biochemia	17 667	53,1%	Biochemia	32 421	42,9%
Hematologia	6 178	18,6%	Hematologia	25 628	33,9%
Analityka Ogólna	475	1,4%	Analityka Ogólna	433	0,6%
Parazytologia	1 848	5,6%	Parazytologia	2 789	3,7%
Elektroforeza	891	2,7%	Elektroforeza	1 588	2,1%
Koagulologia	352	1,1%	Koagulologia	970	1,3%
Cytologia	16	0,0%	Cytologia	153	0,2%
Vacurette	3 259	9,8%	Vacurette	5 184	6,9%
Immunologia	668	2,0%	Immunologia	2 289	3,0%
ESR	45	0,1%	ESR	276	0,4%
Serwis	430	1,3%	Serwis	2 051	2,7%
Pozostałe	1 454	4,4%	Pozostałe	1 733	2,3%
RAZEM	33 283	100,0%	RAZEM	75 515	100,0%

15. Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I PRODUKTÓW

	30.09.2015	30.09.2014
1. Sprzedaż usług	1 741	1 763
2. Sprzedaż materiałów	0	0
3. Sprzedaż towarów	17 578	28 485
4. Sprzedaż wyrobów	13 964	45 267
5. Inne przychody ze sprzedaży	0	0
RAZEM	33 283	75 515
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	11 709	13 096
w tym:		
wyroby	3 680	4 146
towary	7 520	8 453
usługi	509	497
w tym:		
usługi serwisowe	133	117
czynsz dzierżawny	365	371
usługi transportowo-spedycyjne	8	6
usługi pozostałe	3	3
Sprzedaż eksportowa w tym:	21 574	62 419
wyroby	10 284	41 120
towary	10 059	20 032
usługi	1 231	1 267
w tym:		
usługi serwisowe	0	0
czynsz dzierżawny	0	0
usługi transportowo-spedycyjne	687	1 264
usługi pozostałe	544	3
	33 283	75 515

16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Ze względu na poniesioną w 2014 stratę Zarząd jednostki dominującej rekomendował nie wypłacać dywidendy za rok 2014, do wypłaty której podstawą byłby jednostkowy wynik netto Spółki dominującej.

17. Wartości niematerialne

Grupa posiada wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie. Są to koszty aktywowanych prac rozwojowych w Spółkach Innovation Enterprises Ltd, Orphée S.A. oraz PZ CORMAY S.A. (w okresie bieżącym zaprezentowano jedynie wartości w PZ CORMAY S.A.).

18. Połączenia jednostek gospodarczych, zmiany struktury własnościowej, nabycia i zbycia aktywów o znaczącej wartości oraz nabycia udziałów mniejszości

Wartość firmy

	30 września 2015	31 grudnia 2014	30 września 2014
Wartość firmy powstała przy nabyciu akcji w:			
Innovation Enterprises	0	0	23 468
Diana	0	13	107
Rusland	0	247	247
Orphée	0	3 900	3 900
Razem wartość firmy	0	4 160	27 722

Rozliczenie zbycia pakietu 27% kapitału akcji Orphée SA

Kwota uzyskana ze sprzedaży pakietu 27% kapitału akcji Orphée SA	23 736
Wartość godziwa pakietu akcji Orphée SA (23% kapitału) pozostających w posiadaniu PZ CORMAY S.A.	17 760
Aktywa netto spółek wg. stanu na dzień 31.12.2014 r. - Orphée, Diana, Rusland, Innovation Enterprises, Orphee Technics	-141 474
Wartość udziałów w spółkach ujętych w aktywach netto Orphée SA - konsolidowane bezpośrednio przez PZ CORMAY S.A.	22 694
Wartość bilansowa udziałów niesprawujących kontroli wg stanu na dzień 31.12.2014 r.	88 345
Wartość firmy	-4 160
Inne korekty	-567
Wynik ze sprzedaży i dekonsolidacji	6 334

19. Udziały w jednostkach współkontrolowanych

	30 września 2015	31 grudnia 2014
Udziały w jednostkach współkontrolowanych – Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	0	69 122
		50% kapitału
	0	69 122

Zbycie w dniu 26 lutego 2015 r. pakietu kontrolnego akcji Orphee S.A. skutkuje utratą kontroli nad Grupą Kapitałową Orphée, co oznacza także utratę kontroli także nad Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

20. Udziały (akcje) w jednostkach stowarzyszonych - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

	9 miesięcy zakończonych 30.09.2015	31 grudnia 2014
Udziały w jednostkach stowarzyszonych – Orphée SA 23% kapitału	17 760*	0
Udział w zysku/stracie Orphee w okresie sprawozdawczym	-881	0
Udział w innych całkowitych dochodach	- 1 407	
	15 472	0

*wyceny w wartości godziwej na dzień utraty kontroli tj. 26 lutego 2015 roku dokonano uznając jako najbardziej wiarygodną podstawę cenę transakcji sprzedaży pakietu akcji Orphée SA (w dniu 26 lutego 2015 r.) – iloczyn ilości akcji pozostających w posiadaniu i ceny jednostkowej 2 zł

21. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie styczeń- wrzesień 2015 do istotnych transakcji nabycia rzeczowych aktywów trwałych należy zaliczyć:

- zakup środków trwałych w postaci aparatów diagnostycznych o wartości 2 462 tys. zł
- zakup sprzętu komputerowego o wartości 80 tys. zł.

W okresie styczeń-wrzesień 2015 dokonano sprzedaży środków trwałych (używanych samochodów) w wysokości 77 tys. zł (nieumorzona wartość sprzedanych środków trwałych 47 tys. zł).

22. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości przez rzeczowe aktywa trwałe, zapasy i należności

	Odpisy aktualizujące zapasy	9 miesięcy zakończone 30.09.2015	9 miesięcy zakończone 30.09.2014
Utworzenie		565	5 427
Odwrócenie		290	0
	Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	9 miesięcy zakończone 30.09.2015	9 miesięcy zakończone 30.09.2014
Utworzenie		174	0
Odwrócenie		125	0
	Odpisy aktualizujące należności	9 miesięcy zakończone 30.09.2015	9 miesięcy zakończone 30.09.2014
Utworzenie		388	4 184
Odwrócenie		54	0

23. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

23.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 września 2015 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosi 63.724 tys. PLN i jest podzielony na 63.723.954 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosi 31 862 tys. PLN i jest podzielony na 31 861 977 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda.

Szczegółowe zmiany w kapitale własnym Grupy przedstawia zestawienie zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej PZ CORMAY, stanowiące integralny element niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

	30 września 2015	31 grudnia 2014
1. Wysokość kapitału podstawowego	63.724	31 862
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	63.724	31 862
– akcje zwykłe - nominal 1 złoty	63.724	31 862
– akcje uprzywilejowane	0	0
3. Struktura emisyjna, w tym:	63.724	31 862
Nr Serii A na okaziciela, brak uprzywilejowania	6 882	6 882
Nr Serii B na okaziciela, brak uprzywilejowania	2 500	2 500
Nr serii C na okaziciela, brak uprzywilejowania	495	495
Nr serii D na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 985	1 985
Nr serii E na okaziciela, brak uprzywilejowania	10 000	10 000
Nr serii F na okaziciela, brak uprzywilejowania	3 000	3 000
Nr serii G na okaziciela, brak uprzywilejowania	4 000	4 000
Nr serii H na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 500	1 500
Nr serii I na okaziciela, brak uprzywilejowania	200	200
Nr serii J na okaziciela, brak uprzywilejowania	1 300	1 300
Nr serii K na okaziciela, brak uprzywilejowania	31 862	

W dniu 2 kwietnia 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwaliło podwyższenie kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie mniejszą niż 1 zł (jeden złoty) oraz nie większą niż 31.861.977 zł (trzydzieści jeden milionów osiemset sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt siedem złotych) poprzez emisję nie mniej niż 1 (jednej) akcji oraz nie więcej niż 31.861.977 (trzydziestu jeden milionów ośmiuset sześćdziesięciu jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesięciu siedmiu) akcji zwykłych na okaziciela serii K o wartości nominalnej 1 zł (jeden złoty). Akcje serii K będą uczestniczyć w dywidendzie poczynając od 1 stycznia 2015 roku, tj. za cały rok obrotowy 2015, na równi z pozostałymi akcjami Spółki. W wyniku przeprowadzonej emisji akcji, dnia 25 września 2015 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu do KRS zmiany wysokości i struktury kapitału zakładowego Spółki. Kapitał zakładowy PZ CORMAY S.A. został podwyższony z kwoty 31.861.977 zł do kwoty 63.723.954 zł w drodze subskrypcji zamkniętej, w ramach realizacji prawa poboru 31.861.977 (trzydzieści jeden milionów osiemset sześćdziesiąt jeden tysięcy dziewięćset siedemdziesiąt siedem) akcji zwykłych na okaziciela serii K. Ogólna liczba głosów wynikających ze wszystkich wyemitowanych przez PZ CORMAY S.A. akcji po zarejestrowaniu zmiany kapitału zakładowego wynosi 63.723.954 głosów. Od dnia 19 października 2015 roku akcje serii K zostały dopuszczone do obrotu giełdowego na rynku równoległym.

23.2. Wartość nominalna akcji

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1 zł i zostały w pełni opłacone.

23.3. Prawa akcjonariuszy

Akcje wszystkich emisji mają prawo do dywidendy od początku roku, w którym nastąpiła emisja. Żadne akcje nie są uprzywilejowane i posiadają prawo do głosu w stosunku 1 szt akcji – 1 głos na walnym zgromadzeniu.

23.4. Akcjonariusze o znaczącym udziale

Wykaz znaczących akcjonariuszy (posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu) znajduje się w tabelach poniżej.

Stan na dzień 30.09.2015 roku oraz na dzień 16.11.2015 r.

Wyszczególnienie	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Udział w kapitale podstawowym
TOTAL FIZ bezpośrednio oraz pośrednio, poprzez podmiot zależny TTL 1 Sp. z o.o.	14.632.286	14.632.286	1	23%	23%
Pozostali	49.091.668	49.091.668	1	77%	77%
Razem	63.723.954	63.723.954		100%	100%

Stan na dzień 31.12.2014 roku

Wyszczególnienie	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Udział w kapitale podstawowym
TOTAL FIZ, bezpośrednio oraz pośrednio, poprzez podmiot zależny TTL 1 Sp. z o.o.	7 950 000	7 950 000	1	24,95%	24,95%
QXB Sp. z o.o.	2 904 301	2 904 301	1	9,12%	9,12%
ING OFE I DFE	2 502 022	2 502 022	1	7,85%	7,85%
TFI PZU SA	1 919 755	1 919 755	1	6,03%	6,03%
PTE ALLIANZ	2 136 926	2 136 926	1	6,71%	6,71%
Pozostali	14 448 973	14 448 973	1	45,35%	45,35%
Razem	31 861 977	31 861 977		100%	100%

Na dzień 30.09.2015 roku Prezes Zarządu PZ CORMAY S.A. Pan Janusz Płocica posiadał 428 178 akcji spółki PZ CORMAY S.A.,

Inne osoby zasiadające w organach PZ CORMAY S.A. nie posiadają akcji Spółki.

23.5. Pozostałe kapitały

Zmiany w pozostałych kapitałach związane są ze skutkami utraty kontroli nad spółkami Grupy Kapitałowej ORPHEE. Szczegółowe dane znajdują się w sprawozdaniu ze zmian w kapitałach własnych oraz w punkcie dotyczącym rozliczenia sprzedaży pakietu akcji Orphée S.A..

23.6. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Skonsolidowany zysk Grupy Kapitałowej nie podlega podziałowi, a jedynie zatwierdzeniu. Statutowe sprawozdania finansowe wszystkich Spółek w Grupie Kapitałowej są przygotowywane zgodnie z lokalnymi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych. Podziałowi podlega wynik jednostkowy PZ CORMAY S.A.

24. Rezerwy

30-09-2015 rok	Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	Z tytułu podatku odroczonego	Inne rezerwy	Rezerwy ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	511	1 581	5 328	7 420
Utworzone w ciągu roku podatkowego		890	909	1 799
Zwiększenie			116	116
Wykorzystane			-2 112	-2 112
Rozwiązane		-914	-1 027	-1 941
Dekonsolidacja		- 667	-1 382	-2 049
Na dzień 30-06-2015	511	890	1 832	3 233
Krótkoterminowe na dzień 30-09-2015	433		1 832	2 265
Długoterminowe na dzień 30-09-2015	78	890	0	968

30-09-2014 rok	Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	Z tytułu podatku odroczonego	Inne rezerwy	Rezerwy ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	367	587	616	1 570
Utworzone w ciągu roku podatkowego		857	606	1 463
Zwiększenie			381	381
Wykorzystane			-634	-634
Rozwiązane	-17	-587		-604
Na dzień 30-09-2014	350	857	969	2 176
Krótkoterminowe na dzień 30-09-2014	288		969	1 257
Długoterminowe na dzień 30-09-2014	62	857		919

25. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne

Kredyty bankowe i pożyczki

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych dnia 30 września 2015 roku wystąpiły następujące zmiany kredytów bankowych i pożyczek

Nazwa spółki w Grupie	Kredytodawca /pożyczkodawca	Saldo kredytu/pożyczki na 30.09.2015 w tys. PLN			Saldo kredytu/pożyczki na 31.12.2014 w tys. PLN w tys. PLN			zmiana stanu	Zabezpieczenia
		Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Razem	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Razem		
Orphée SA	J.E. Robert			b.d.		6 834	6 834	-6 834	Brak
Innovation Enterprises Ltd.	Bank of Ireland			b.d.		6 001	6 001	- 6 001	Hipoteka na nieruchomości w Carrigtwohill w Irlandii oraz poręczenie od M.O'Donovan w kwocie 241.251 EUR oraz 6 349 EUR
Innovation Enterprises Ltd.	Bank of Ireland			b.d.		1 956	1 956	-1 956	
PZ CORMAY S.A.	BANK BZWBK	50	0	50	9 958		9 958	-9 908	Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z niniejszej umowy są: hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 21.000.000,00 zł (dwadzieścia jeden milionów złotych 00/100) ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomościach wpisanych w księdze wieczystej nr WA4M/00006062/9, LU11/00093818/3, LU11/00246899/2, LU11/00019024/8, hipoteka umowna do kwoty najwyższej 18.000.000,00 zł (osiemnaście milionów złotych 00/100) ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomości wpisanej w księdze wieczystej nr LU1S/0009632/9, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia nieruchomości wpisanych w księdze wieczystej nr LU11/00246899/2, LU11/00019024/8 zastaw rejestrowy do kwoty 6.800.000,00 zł (sześć milionów osiemset tysięcy złotych 00/100) ustanowiony na zapasach magazynowych Spółki, zastaw rejestrowy do kwoty 7.200.000,00 zł (siedem milionów dwieście złotych 00/100) ustanowiony na towarach handlowych, ustanowiony przez spółkę Orphee S.A. z siedzibą w Genewie, zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy ruchomych wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki, zastaw rejestrowy na zbiorze praw wchodzących w skład przedsiębiorstwa Spółki, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia majątku Spółki, przelew wierzytelności (cesja globalna niepotwierdzona) od kontrahentów Spółki, zastaw rejestrowy i finansowy na rachunkach bankowych Spółki, poręczenie cywilne Orphée SA, zastaw rejestrowy i finansowy na 8.879.956 akcjach spółki Orphée SA
RAZEM		50		50	9 958	14 792	24 750	-24 700	

26. Zobowiązania warunkowe

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zobowiązania warunkowe, poza ujawnionymi w nocie 25 oraz niżej wymienionymi.

Na dzień 30 września 2015 roku PZ CORMAY S.A. wystawiła weksle własne in blanco jako zabezpieczenie wykonania realizowanych umów dotacyjnych na łączną kwotę 57.004 tys. zł, zaś wartość zabezpieczająca zrealizowane projekty (w okresie zapewnienia trwałości) wynosi łącznie 574 tys. zł. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Zarząd nie widzi zagrożenia realizacji przedmiotowych weksli.

27. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi

Tabela przedstawia łączne kwoty transakcji PZ CORMAY S.A. zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 2 miesięcy 2015 roku., dla podmiotów, które przestały być powiązane kapitałowo w dniu 26 lutego 2015 roku. Dane porównywalne przedstawiono za okres 12 miesięcy 2014 roku

		<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i>	<i>Należności od podmiotów powiązanych</i>
<i>Podmiot powiązany kapitałowo</i>					
Orphée S.A.	2014	7 711	2 370	15 494	808
	1-2.2015	903	257	982	1 057
	1-9.2015	2 762	1 010	16 586	538
Innovation Enterprises Ltd	2014	1 947	556	47	2
	1-2.2015	70	102	71	104
Kormej Diana Sp. z o.o.	2014	0	1 240	0	507
	1-2.2015	0	143	0	551
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	2014	0	11 484	0	2 220
	1-2.2015	0	909	0	2 120
Diesse Diagnostica Senese S.p.a.	2014	1 737	129	451	43
	1-2.2015	106	0	330	42
Orphee Technics Sp. z o.o. (TT Management Sp. z o.o.)	2014	663	23	134	0
	1-2.2015	112	1	74	0

27.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Według najlepszej wiedzy Zarządu, akcjonariuszem dominującym jest TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Posiadał on bezpośrednio oraz pośrednio, poprzez podmiot zależny TTL 1 Sp. z o.o., na dzień 30.09.2015 roku 14.632.286 akcji, stanowiących 22,96% kapitału zakładowego i uprawniających do 22,96% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Total FIZ, bezpośrednio oraz pośrednio, poprzez podmiot zależny TTL 1 Sp. z o.o. jest jednocześnie największym akcjonariuszem Orphée S.A. i posiada w tej spółce 35,5% udziału w kapitale zakładowym.

27.2. Jednostka współkontrolowana i stowarzyszona

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa posiadała udziały w jednostce współkontrolowanej – Diesse Diagnostica Senese S.p.A.; Na dzień 30 września 2015 roku PZ CORMAY S.A. posiada 23% kapitałów spółki stowarzyszonej Orphée SA.

27.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi w ciągu 9 miesięcy 2015 r. odbywały się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

27.4. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W okresie 9 miesięcy 2015 roku nie zostały udzielone pożyczki członkom Zarządu Grupy.

27.5. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W okresie 9 miesięcy 2015 roku jedynymi transakcjami z Członkami Zarządu były wypłaty wynagrodzeń.

27.6. Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych

W spółkach Grupy Kapitałowej nie występują programy akcji pracowniczych.

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

28.1. Wydanie Wyroku arbitrażowego

W styczniu 2014 r. Diagnostica Holding S.r.l., zarzuciła Orphée naruszenie umowy przyznającej Orphée prawo do nabycia, a Diagnostica Holding S.r.l. prawo do sprzedaży dalszych 50% praw do głosów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. W okresie sprawozdawczym Orphée SA była stroną postępowania arbitrażowego, dotyczącego akwizycji spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A. W dniu 30 grudnia 2014 roku Jedyń Arbiter wydał Wyrok Arbitrażowy, w którym oddalił żądanie Diagnostica Holding S.r.l. o zasądzenie odszkodowania od Orphée, uwzględnił żądanie Diagnostica Holding S.r.l. w zakresie rozwiązania Umowy Opcji oraz ustalenia nieuzasadnionego naruszenia Umowy Opcji przez Orphée i w konsekwencji ustalenia jej rozwiązania, oddalił żądanie Orphée, ustalił swoje wynagrodzenie oraz koszty postępowania na kwotę 150.000 EUR plus VAT i CNPADC, zarządził, że Orphée ma ponieść należne wynagrodzenie Jedynego Arbitra, koszty postępowania i koszty prawne poniesione przez Diagnostica Holding S.r. l. oraz Senese Holding S.r.l.

W wyniku wydanego Wyroku zostały potwierdzone następujące okoliczności:

- (i) Umowa Sprzedaży Akcji Diesse z dnia 14 lutego 2013 r. (ang. Shares Purchase Agreement) i Porozumienie Akcjonariuszy pozostają w mocy
- (ii) Umowa Opcji uległa rozwiązaniu. Spółka zobowiązana jest do poniesienia kosztów proceduralnych i prawnych, nie jest natomiast zobowiązana do zapłaty odszkodowania na rzecz Diagnostica Holding S.r.l. w żądanej wysokości 6.750.000,00 Euro.

W korektach konsolidacyjnych skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzanego na dzień 31.12.2014 r. uwzględniono rezerwę na koszty związane z postępowaniem arbitrażowym w kwocie odpowiadającej 150 tys. EUR. Na dzień publikacji niniejszego raportu dotychczasowy udział Orphée SA w kapitale zakładowym i głosach na zgromadzeniu w Diesse pozostaje zachowany (zgodnie z postanowieniami Porozumienia Akcjonariuszy).

28.2. Odstąpienie od umowy o Generalne Wykonawstwo

W dniu 24 lutego 2015 roku PZ CORMAY S.A. komunikatem bieżącym 7/2015 poinformowała, że odstąpiła od umowy o Generalne Wykonawstwo w systemie "Zaprojektuj i Wybuduj" nr 01/2014 z dnia 18 lipca 2014 roku z Wielkopolskim Przedsiębiorstwem Inżynierii Przemysłowej Sp. z o. o. Sp. k. z siedzibą w Poznaniu, o której Spółka informowała w raportach bieżących nr 52/2014 i 88/2014 w części jeszcze nie zrealizowanej, ze skutkiem na dzień 23 lutego 2015 roku. Przedmiot Umowy składał się z dwóch części i obejmował wykonanie przez Wykonawcę dokumentacji projektowej oraz prac budowlano-montażowych związanych z wykonaniem zakładu produkcyjnego Spółki zlokalizowanego na działce Nr 44.6-132/4 w Podstrefie Lublin, będącej częścią Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK Mielec. Umowa ulega rozwiązaniu ze skutkiem na dzień doręczenia oświadczenia o odstąpieniu od Umowy tj. na dzień 23 lutego 2015 roku.

W dniu 28 kwietnia 2015 roku Spółka zawarła ugodę w przedmiocie zakończenia współpracy i wzajemnych rozliczeń w zakresie umowy o Generalne Wykonawstwo w systemie Zaprojektuj i Wybuduj nr 01/2014 z dnia 18 lipca 2014 roku z Wielkopolskim Przedsiębiorstwem Inżynierii Przemysłowej Sp. z o. o. Sp. k. Na mocy Ugody Spółka ureguluje istniejące zobowiązania z tytułu dotychczas wykonanych przez Wykonawcę prac. Strony potwierdziły, że wyczerpuje to warunki całkowitego zaspokojenia wzajemnych roszczeń powstałych w związku ze sporem na tle wykonywania i odstąpienia od Umowy. Do czasu sporządzenia niniejszego sprawozdania PZ CORMAY S.A. dokonała całkowitego rozliczenia z Wielkopolskim Przedsiębiorstwem Inżynierii Przemysłowej Sp. z o. o. Sp. k. z siedzibą w Poznaniu (rozwiązano rezerwy na potencjalne roszczenia stron trzecich związane z realizacją tej Umowy).

PZ Cormay S.A. zamierza kontynuować realizację projektu budowy zakładu produkcyjnego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej niezwłocznie po zapewnieniu całości finansowania dla tego projektu

28.3. Sprawy sądowe – Tomasz Tuora przeciwko PZ CORMAY S.A.

Postępowanie o uznanie za nieistniejące, ewentualnie za nieważne, ewentualnie o uchylenie uchwał nr 6-8 i 10-15 podjętych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu w dniu 26.08.2014 r. z powództwa Tomasza Tuora p-ko PZ Cormay S.A. (w ramach tego postępowania toczyło się też postępowanie zabezpieczające w wyniku którego wydano postanowienie o oddaleniu wniosku o zabezpieczenie).

Postępowanie o uznanie za nieistniejące, ewentualnie za nieważne uchwał Rady Nadzorczej nr 5-11 z powołaniem się na podjęcie uchwał przez członków Rady wybranych na podstawie nieistniejących/nieważnych lub podlegających uchyleniu uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 26.08.2014 r. - powództwa Tomasza Tuora p-ko PZ Cormay S.A. (postępowanie zawieszone do czasu rozstrzygnięcia postępowania XXVI GC 915/14; w ramach tego postępowania toczy się też postępowanie zabezpieczające w wyniku którego wydano postanowienie o oddaleniu wniosku o zabezpieczenie zaskarżone zażaleniem powoda.).

Postępowanie o wpis zmian do rejestru KRS na podstawie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 26.08.2014 r. i uchwał Rady Nadzorczej z dnia 26.08.2014 r. w przedmiocie zmian w Radzie Nadzorczej i w Zarządzie Spółki (wpisu dokonano zgodnie z wnioskiem, skargi Tomasza Tuora zostały odrzucone) - postanowienie o wpisie do KRS jest prawomocne.

28.4. Sprawy sądowe – PZ CORMAY S.A. przeciwko Tomasz Tuora

Postępowanie o zapłatę środków pobranych przez Tomasza Tuora ze Spółki w latach 2011 — 2012 w łącznej kwocie 2.521.500,00 zł. Podstawą żądania pozwu jest zwrotu nienależnego świadczenia w postaci pobranych ze Spółki środków pieniężnych w okresie pełnienia przez Pozwanego funkcji Prezesa Zarządu Spółki. Pozwany w tym czasie m.in. wystawiał dokumenty księgowe opiewające na nienależne i niemające pokrycia w rzeczywistych świadczeniach kwoty i kwoty te otrzymywał od Spółki.

28.5. Sprawy sądowe – QXB Sp z o.o. przeciwko PZ CORMAY S.A.

Pozew został złożony w przedmiocie ustalenia nieistnienia, alternatywnie uchylenia lub stwierdzenia nieważności uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 2 kwietnia 2015 r., w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego PZ CORMAY S.A. poprzez emisję akcji zwykłych na okaziciela serii K z zachowaniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy, oznaczenia dnia prawa poboru na 12 czerwca 2015 roku oraz zmiany Statutu Spółki. Powódka wskazała, iż jej zdaniem powyższa uchwała została podjęta z naruszeniem przepisów ustawy, a także, że jest sprzeczna z dobrymi obyczajami i godzi w interesy akcjonariuszy mniejszościowych. Pozew zawierał także wniosek o zabezpieczenie powództwa poprzez zakazanie Emitentowi dokonywania jakichkolwiek czynności faktycznych lub prawnych na podstawie zaskarżonej uchwały – przedmiotowy wniosek Sąd oddalił. W ocenie Emitenta powództwo jest całkowicie bezpodstawne, a uchwała została podjęta właściwie, tj. zgodnie z przepisami prawa.

28.6. Postępowania prokuratorskie wszczęte na wniosek PZ CORMAY S.A.

Postępowanie przed Prokuratorem Rejonowym Warszawa-Żoliborz, prowadzone pod sygnaturą 1 Ds. 666/14, z wniosku PZ Cormay S.A. Spółka złożyła zawiadomienie o możliwości popełnienia przestępstwa z art. 296 § 1 w zw. z art. 296 § 2 w zw. z art. 296 § 3 w zw. z art. 12 k.k. polegającego na tym, że sprawca w okresie pomiędzy 10 września 2010 r. a 14 marca 2014 r., będąc zobowiązanym do zajmowania się sprawami majątkowymi spółki, poprzez nadużycie udzielonych mu uprawnień wyrządził Spółce szkodę majątkową w wysokości nie mniejszej niż 1.972.705,50 zł, w ten sposób, że w dniu 10 września 2010 r. zawarł w imieniu Spółki niekorzystne, nieuzasadnione ekonomicznie i niezabezpieczające interesów Spółki porozumienie z TT Management sp. z o.o., zmienione następnie w dniu 15 września 2012 r., a następnie, w związku z tym porozumieniem, doprowadził do nieuzasadnionego ekonomicznie przekazania przez Spółkę na rzecz spółek Cormay AG z siedzibą w Liechtensteinie oraz Planezza Ltd. z siedzibą w Nikozji (Cypr), a także na rzecz sprawcy, łącznej kwoty 39.469.900,00, co stanowiło w istocie udzielenie wyżej wymienionym podmiotom nieoprocentowanej pożyczki, w wyniku czego Spółka została pozbawiona możliwości korzystania z wyżej wymienionych środków pieniężnych, w tym możliwości pobierania odsetek od przelanych kwot w wysokości łącznej nie mniejszej niż 1.206.437,96 zł, oraz w wyniku czego Spółka zawarła umowy kredytu na łączną kwotę przekraczającą 20.000.000,00 zł i poniosła koszty z tego tytułu w wysokości nie mniejszej niż 766.267,54 zł.

Postępowanie przed Prokuratorem Rejonowym Warszawa-Żoliborz prowadzone pod sygnaturą Ds. 605/15/IV. Postępowanie toczy się na skutek dokonanego przez Spółkę w dniu 24 marca 2015 r. zawiadomienia o możliwości

popęlnienia przestępstwa na szkodę Spółki, polegającego na tym, że w okresie pomiędzy 6 czerwca 2011 r. a 8 września 2012 r., działając w krótkich odstępach czasu w wykonaniu z góry powziętego zamiaru oraz w celu osiągnięcia korzyści majątkowej, poprzez nadużycie udzielonych mu uprawnień, sprawca doprowadził do pozbawionych uzasadnienia ekonomicznego wypłat środków z kasy spółki oraz do przelewów środków pieniężnych z rachunków Spółki — w łącznej kwocie 2.521.500,00zł — na rzecz swoją oraz osób trzecich, które to kwoty polecał księgować na poczet wystawionych przez siebie (w ramach prowadzonej przez siebie działalności gospodarczej) faktur VAT, stwierdzających wykonanie fikcyjnych usług na rzecz Spółki, czym wyrządził Spółce szkodę majątkową w wielkich rozmiarach.

Ponadto w dniu 4 września 2015 r. Zarząd PZ Cormay S.A. złożył w Prokuraturze Rejonowej Warszawa-Żoliborz w Warszawie zawiadomienie o możliwości popełnienia na szkodę Emitenta przestępstwa prowadzenia ksiąg rachunkowych Emitenta w sposób nierzetelny oraz w sposób sprzeczny z przepisami Ustawy o rachunkowości, tj. czynów z art. 303 § 1 Kodeksu karnego (w zw. z art. 303 § 1 Kodeksu karnego) oraz z art. 77 pkt 1 Ustawy o rachunkowości (w zw. z art. 11 § 2 Kodeksu karnego). Przestępstwo miało być popełnione w okresie od dnia 1 stycznia 2009 r. do dnia 26 sierpnia 2014 r. i polegać w ocenie Emitenta, na dopuszczeniu do prowadzenia ksiąg rachunkowych Emitenta w sposób sprzeczny z przepisami ustawy oraz do podawania w księgach rachunkowych Emitenta nierzetelnych danych w zakresie wykazywanego przez niego wyniku finansowego, co miałoby doprowadzić do powstania po stronie Emitenta znacznej szkody majątkowej, w wysokości nie mniejszej niż 2.176.468,00 zł, w postaci odprowadzenia przez Spółkę zawyżonego podatku dochodowego.

29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w poszczególnych notach – w szczególności dotyczące zmian w składzie Rady Dyrektorów Orphée – nota nr 3, odstąpienie od umów o dotacje i zwrot dofinansowania, złożenie wniosku o dotację w ramach POIR 2014-2020 - w notcie 58..

PZ CORMAY S.A.
ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES
9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PZ CORMAY S.A.
– CZĘŚĆ 1 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 - dane przekształcone (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	33 283	43 957
Koszt własny sprzedaży	24 824	32 246
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 459	11 711
Pozostałe przychody operacyjne	994	173
Otrzymane dotacje	142	1 702
Koszty sprzedaży	8 349	10 221
Koszty ogólnego zarządu	6 367	2 866
Pozostałe koszty operacyjne	1 664	2 298
Koszty prac badawczych	76	1 877
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 861	-3 676
Przychody finansowe	279	177
Koszty finansowe	772	338
Zysk (strata) brutto	-7 354	-3 837
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-7 354	-3 837
Podatek dochodowy	-500	57
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-6 854	-3 894
<i>Działalność zaniechana</i>	0	0
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto za okres	-6 854	-3 894
 Liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	 63 724	 31 862
Liczba akcji rozwodniona na koniec okresu (w tys. szt.)	56 644	38 631
 Podstawowy zysk netto na jedną akcję według średnioważonej liczby akcji	 -0,11	 -0,12
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję według średnioważonej liczby akcji	-0,12	-0,10

ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PZ CORMAY S.A.
– CZĘŚĆ 2 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015

	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (niebadane)	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 dane przekształcone (niebadane)
Zysk (strata) okresu	-6 854	-3 894
Inne całkowite dochody netto, w tym:	-10 567	-57 072
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną zreklasifikowane do rachunku zysków i strat	0	0
 Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat	-10 567	-57 072
Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-10 567	-70 460
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	13 388
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-17 421	-60 966
 Całkowite dochody za okres		

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PZ CORMAY S.A.
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU**

	NOTA	30.09.2015 (niebadane)	31.12.2014 (badane)	30.09.2014 dane przekształcone (niebadane)
AKTYWA				
Aktywa trwałe		77 989	102 441	116 019
Rzeczowe aktywa trwałe	43	21 057	23 833	21 547
Nieruchomości inwestycyjne				1 711
Wartości niematerialne		2 563	2 739	1 431
Wartość firmy				
Inne długoterminowe aktywa finansowe	42	7 193	41 496	61 581
Inne aktywa długoterminowe		1 257	593	
Nakłady na prace rozwojowe		44 965	33 302	29 386
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		954	478	363
Aktywa obrotowe		81 997	26 743	35 466
Zapasy	41	11 484	9 815	9 938
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	41, 45	22 144	13 155	17 665
Rozliczenia międzyokresowe		254	141	1 264
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		46 932	2 449	6 599
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		1 183	1 183	0
SUMA AKTYWÓW		159 986	129 184	151 485
PASYWA				
Kapitał własny		97 670	68 610	93 679
Kapitał podstawowy		63 724	31 862	31 862
Kapitał zapasowy		51 367	78 895	79 116
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty			-19 511	-19 179
Skumulowane inne całkowite dochody	42	-10 567		-3 894
Wynik okresu bieżącego		-6 854	-22 636	5 774
Kapitał własny ogółem		97 670	68 610	93 679
Zobowiązania długoterminowe		10 775	10 521	34 540
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44	890	914	2 290
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	44	78	78	62
Oprocentowane kredyty i pożyczki				0
Pozostałe zobowiązania		472	603	15 862
Otrzymane dotacje		9 335	8 926	16 326
Zobowiązania krótkoterminowe		51 541	50 053	23 266
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:		51 541	50 053	23 266
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	46	49 162	35 716	15 552
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		50	9 958	7 063
Pozostałe zobowiązania				
Rezerwy na zobowiązania	44	1 832	3 946	363
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	44	433	433	288
Otrzymane dotacje		64		
Zobowiązania razem		62 316	60 574	57 806
SUMA PASYWÓW		159 986	129 184	151 485

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PZ CORMAY S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 niebadane	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 dane przekształcone niebadane
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	-6 854	-3 894
Korekty:		
Amortyzacja	3 070	3 071
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki	370	338
Program opcji menadżerskich		
Zmiana stanu należności	1 093	1 354
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 642	237
Zmiana stanu rezerw	-2 138	17
Zmiana stanu zapasów	-649	9 903
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-780	-1 089
Zmiana stanu innych aktywów		
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy		
Inne korekty	412	1 063
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-834	11 000
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	20 319	30 690
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	77	
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości		
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	13 616	
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych		
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek		
Wpływy z tytułu spłaty odsetek		
Inne wpływy inwestycyjne		20 807
Dotacje otrzymane na realizowane prace rozwojowe	6 626	9 883
Sprzedaż jednostek zależnych i innych podmiotów		
II. Wydatki	11 127	33 647
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	4 193	2 532
Wydatki na inwestycje w nieruchomości		
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych		22 160
Wydatki na nabycie papierów wartościowych		
Wydatki na udzielone pożyczki		
Inne wydatki inwestycyjne (zwrot dotacji)	550	243
Wydatki na trwające prace rozwojowe	6 384	8 712
Przejęcia jednostek zależnych i innych podmiotów		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 192	-2 957
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	46 481	0
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją	46 481	
Wpływy z udzielonych kredytów, pożyczek		
Wpływy z dotacji		
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych		
Inne wpływy		
II. Wydatki	10 356	7 437
Wykup akcji własnych		
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	9 908	6 763
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	370	338
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finans.	78	14
Inne wydatki finansowe		322
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	36 125	-7 437
Przepływy pieniężne razem	44 483	606
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	44 483	606
Środki pieniężne na początek okresu	2 449	5 993
Środki pieniężne na koniec okresu	46 932	6 599
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	7 800	5 917

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PZ CORMAY S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU (NIEBADANE)**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	31 862	78 895	0	-42 147	68 610
Korekta błędów podstawowych					0
Na dzień 1 stycznia 2015 roku (po korekcie)	31 862	78 895	0	-42 147	68 610
Zysk / strata za okres				-6 854	-6 854
Skumulowane inne całkowite dochody			-10 567		-10 567
Całkowite dochody za okres ogółem	0	0	-10 567	-6 854	-17 421
Uchwała WZW o pokryciu straty z lat ubiegłych		-42 147		42 147	0
Wpływy z emisji akcji	31 862	15 931			47 793
Pozostałe zmiany (koszty emisji akcji)		-1 312			-1 312
Na dzień 30 września 2015 roku	63 724	51 367	-10 567	-6 854	97 670

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PZ CORMAY S.A.
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU (BADANE)**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	31 862	81 313	0	-6 650	106 526
Korekta błędów podstawowych		4 514		-19 512	-14 998
Korekta - przejście na MSSF/MSR - przeniesienie gruntu do nieruchomości, przeszacowanie do wartości godziwej			62 846	333	63 179
Na dzień 1 stycznia 2014 roku (po korekcie)	31 862	85 827	62 846	-25 828	154 707
Zysk / strata za okres				-22 636	-22 636
Przeszacowanie akcji Orphee			-62 846		-62 846
Całkowite dochody za okres ogółem	0	0	-62 846	-22 636	-85 482
Z podziału zysku ustawowo		1 573		-1 573	0
Koszty pozyskania kapitału		-282			-282
Pokrycie straty		-8 223		8 223	0
Aktualizacja wartości nieruchomości				-333	-333
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	31 862	78 895	0	-42 147	68 610

**ŚRÓDROCZNE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PZ CORMAY S.A.
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU (NIEBADANE)**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	31 862	81 313	0	-6 650	106 526
Korekta błędów podstawowych		4 514		-19 512	-14 998
korekta - przejście na MSSF/MSR - przeniesienie gruntu do nieruchomości, przeszacowanie do wartości godziwej			62 846	333	63 179
Na dzień 1 stycznia 2014 roku (po korekcie)	31 862	85 827	62 846	-25 828	154 707
Zysk / strata za okres				-3 894	-3 894
Przeszacowanie akcji Orphee			-57 072		-57 072
Całkowite dochody za okres ogółem	0	0	-57 072	-3 894	-60 967
Z podziału zysku/pokrycia straty ustawowo		1 573		-1 573	0
Pozostałe zmiany (koszty emisji akcji)		-61			-61
Przeniesienie na kapitał rezerwowy		-8 223		8 223	0
Na dzień 30 września 2014 roku	31 862	79 116	5 774	-23 072	93 679

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

30. Informacje ogólne

Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku. PZ CORMAY S.A. jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Warszawie pod numerem KRS 0000270105. Spółce nadano REGON140777556 oraz NIP 1181872269. Siedziba Spółki mieści się w Łomiankach.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności PZ CORMAY S.A. według klasyfikacji PKD jest produkcja pozostałych wyrobów chemicznych, gdzie indziej niesklasyfikowana (20.59.Z).

Spółka jest notowana na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych. Według klasyfikacji przyjętej przez ten rynek reprezentuje „Sektor Farmaceutyczny: ogólne.”

31. Wybrane jednostkowe dane finansowe

	tys. PLN		tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2015	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2014 dane przekształcone	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2015	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2014 dane przekształcone
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	33 283	43 957	8 004	10 515
Koszt własny sprzedaży	24 824	32 246	5 969	7 714
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 861	-3 676	-1 650	-879
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-7 354	-3 837	-1 768	-918
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-6 854	-3 894	-1 648	-932
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-834	11 000	-201	2 631
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	9 192	-2 957	2 210	-707
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	36 125	-7 437	8 687	-1 779
Przepływy pieniężne netto razem	44 483	606	10 697	145
Zysk (strata) na jedną akcję	-0,11	-0,12	-0,03	-0,03

	30.09.2015	31.12.2014	30.09.2015	31.12.2014
Aktywa razem	159 986	129 184	37 745	30 309
Zobowiązania długoterminowe	10 775	10 521	2 542	2 468
Zobowiązania krótkoterminowe	51 541	50 053	12 160	11 743
Kapitał własny	97 670	68 610	23 043	16 097
Kapitał akcyjny	63 724	31 862	15 034	7 475
Liczba akcji w tys. sztuk	63 724	31 862	63 724	31 862
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	1,53	2,15	0,36	0,51

32. Oświadczenia Zarządu

Zarząd PZ CORMAY S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi PZ CORMAYS.A. zasadami rachunkowości

oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy PZ CORMAY S.A.

33. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN.

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z opublikowanym sprawozdaniem finansowym Spółki oraz Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Zarząd Spółki dokonał oceny pod względem zagrożenia dla kontynuowania działalności przez Spółkę biorąc pod uwagę między innymi następujące kwestie:

- zwrot zaliczki od Orphée SA w kwocie 15.494 tys. złotych,
- zobowiązania związane ze zwrotem otrzymanych środków pochodzących z dotacji, w związku z ryzykiem nieukończenia projektów inwestycyjnych współfinansowanych z dotacji do końca 2015 roku,

Biorąc powyższe pod uwagę w ocenie Zarządu działalność Spółki będzie kontynuowana w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 30 września 2015 roku-

34. Objasnienia do zastosowania MSSF/MSR po raz pierwszy

Sprawozdanie finansowe PZ CORMAY S.A. za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 roku będzie pierwszym rocznym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unie Europejska.

Data przejścia na MSSF dla PZ CORMAY S.A. jest 1 stycznia 2015 roku zgodnie z Uchwałą Nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki PZ CORMAY S. A. z dnia 19 grudnia 2014 roku i na ten dzień sporządzono bilans otwarcia. Data niniejszego skróconego sprawozdania finansowego jest - 30 września 2015 roku, a data zastosowania MSSF jest 1 stycznia 2015 roku.

35. Oświadczenie o zgodności

Spółka zastosowała w niniejszym skróconym sprawozdaniu finansowym Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) obowiązujące na dzień 30 września 2015 roku. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, przedstawia sytuację finansową na dzień 30 września 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku, wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku i 30 września 2014 roku.

36. Wskazanie i objaśnienia różnic pomiędzy sprawozdaniem finansowym sporządzonym wg polskich zasad rachunkowości a sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF/MSR

Z dniem 1 stycznia 2015 roku Spółka PZ CORMAY S.A. po raz pierwszy zastosowała zasady Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej. Dotychczas jednostkowe sprawozdanie finansowe PZ COMAY S.A. było sporządzane zgodnie z ustawą o rachunkowości i przekształcane na zasady według MSSF na potrzeby konsolidacji.

Przy przejściu Spółki na dzień 1 stycznia 2015 roku z dotychczas stosowanych zasad rachunkowości opartych na polskim prawie bilansowym na zasady według MSSF przyjęto te same zasady, które są stosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej PZ CORMAY. Spółka użyła pakietów konsolidacyjnych sporządzonych zgodnie z MSSF/MSR, służących w poprzednich okresach do sporządzania sprawozdania skonsolidowanego Grupy jako danych porównywalnych.

37. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady sporządzania niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku są tożsame dla zasad określonych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 31 grudnia 2014 r. dla Grupy Kapitałowej PZ CORMAY.

W okresie sprawozdawczym wprowadzono politykę rachunkowości Spółki w zakresie wyceny inwestycji w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych (ujmowanie w sprawozdaniu jednostkowym).

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe, w tym inwestycje w jednostkach zależnych, współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych kwalifikowane są jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ujmowane są według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy. W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu w szczególności powyżej opisane zasady mają zastosowanie do wyceny pakietu akcji Orphée SA.

38. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze, które miałyby znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

39. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki

PZ Cormay S.A. podejmuje działania, mające na celu wprowadzenie do sprzedaży własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej, m.in. analizatora biochemicznego Equisse, hematologicznego analizatora Hermes oraz innowacyjnego analizatora POCT dedykowanego do gabinetów lekarskich (BlueBox), który umożliwi wykonywanie badań indywidualnie lub w gabinecie lekarskim (branża Point of Care Testing).

W 2016 roku należy spodziewać się wprowadzenia na rynek analizatora hematologicznego w technologii 5-diff przeznaczonego dla większych laboratoriów (Hermes) oraz pierwszego własnego analizatora biochemicznego Equisse. W przypadku obu analizatorów trwają prace industrializacyjne i walidacyjne.

W pierwszym półroczu 2015 roku do oferty PZ Cormay S.A. weszły nowe analizatory :

- (i) Uri tex 300 – jest to aparat do analizy moczu dedykowany do małych i średnich laboratoriów, posiada wbudowany podajnik na 10 pasków testowych, wbudowaną drukarkę termiczną, stosunkowo duża wydajność przy zachowaniu małego rozmiaru- do 300 oznaczeń na godzinę.
- (ii) BS-800 - jest to najszybszy wydajnościowo analizator biochemiczny z oferowanych do tej pory analizatorów biochemicznych przez firmę Cormay : do 800 testów na godzinę bez ISE i 1200 testów na godzinę z ISE. Analizator umożliwia poszerzenie portfolio oraz wejście do nowego segmentu największych klientów - laboratoriów wykonujących powyżej 180 tys. badań biochemicznych rocznie.
- (iii) BC5150 , BC5300, BC 5800 – to aparaty hematologiczne o wyższej wydajności od dotychczas oferowanych. Aparaty dedykowane są do średnich laboratoriów .

W czerwcu podpisano umowę dystrybucyjną na kolejne 5 lat z firmą Apacor – producentem najwyższej jakości systemu do analizy parazytologicznej z sukcesem oferowany na wielu rynkach.

W lutym br. podjęto decyzję o zakończeniu realizacji projektu pt. „Opracowanie wysokowydajnego analizatora biochemicznego z dedykowanymi odczynnikami” współfinansowanego ze środków Unii Europejskiej

Podczas przeprowadzonych badań opracowano koncepcję wysokoprzepustowego analizatora biochemicznego oraz poszczególnych modułów, kluczowych dla jego działania. W toku prowadzonych prac oraz analizy wynikających z nich wniosków zidentyfikowano jednak następujące ryzyka dla projektu:

- (i) nieznaalezienie na rynku odpowiednio zaawansowanych technologicznie podzespołów, które mogłyby być zastosowane w projektowanym urządzeniu;
- (ii) przewidywany wysoki koszt wykonania pojedynczego oznaczenia, co jest szczególnie istotne w przypadku urządzeń wysokoprzepustowych stosowanych w laboratoriach diagnostycznych.

W związku z powyższymi trudnościami niemożliwe było spełnienie założeń projektu. Wskazane wyżej ryzyka mają krytyczne znaczenie dla koncepcji analizatora charakteryzującego się wysoką wydajnością. W pierwszym kwartale 2015 roku Spółka podjęła decyzję o złożeniu wniosku o płatność końcową (zgodnie z zapisami Umowy o dofinansowanie).

Spółka nie identyfikuje znacznego ryzyka utraty już przyznanego dofinansowania na zrealizowane prace badawcze.

W trzecim i czwartym kwartale 2014 rozpoczęto ponoszenie nakładów inwestycyjnych zgodnie z zezwoleniem nr 240/ARP/2013 z dnia 17 kwietnia 2013 roku na prowadzenie działalności gospodarczej na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK MIELEC. Na skutek odstąpienia od umowy o Generalne Wykonawstwo z Wielkopolskim Przedsiębiorstwem Inżynierii Przemysłowej Sp. z o. o. Sp. k. z siedzibą w Poznaniu prace związane z budową zakładu przejściowo wstrzymano. PZ Cormay S.A. zamierza kontynuować realizację projektu budowy zakładu produkcyjnego w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, jednak termin ponoszenia dalszych nakładów na budowę zakładu produkcyjnego oraz jego wyposażenia jest uzależniony od ilości zabezpieczonych przez Spółkę środków finansowych oraz od terminu ich pozyskania.

Środki pozyskane z emisji serii K w pierwszej kolejności przeznaczone są na zakończenie projektów wsrożenia do masowej produkcji własnych analizatorów biochemicznych i hematologicznych..

W styczniu 2015 roku, jak co roku, PZ CORMAY obecna była na największej imprezie na Środkowym Wschodzie - Arab Health 2015 w Dubaju. W czerwcu 2015 r. Spółka wzięła udział w XXI Kongresie Medycyny Laboratoryjnej EuroMedLab w Paryżu. Kongres zgromadził ponad 4200 uczestników ze 106 krajów. W kraju firma wzięła udział w kilku imprezach wystawienniczych organizowanych przez struktury regionalne SPDL oraz poświeconych weterynarii.

Spółka nie doświadczyła istotnych niepowodzeń w okresie sprawozdawczym.

40. Sezonowość działalności

Działalność Spółki nie ma charakteru sezonowego, zatem przedstawiane wyniki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

41. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu, z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takich odpisów

Odpisy aktualizujące zapasy	9 miesięcy zakończonych 30.09.2015	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014
Utworzenie	565	1 246
Odwrócenie	290	0
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	9 miesięcy zakończonych 30.09.2015	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014
Utworzenie	174	0
Odwrócenie	125	0
Odpisy aktualizujące zapasy należności	9 miesięcy zakończonych 30.09.2015	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014
Utworzenie	388	664
Odwrócenie	54	0

42. Informacje o dodatnich i ujemnych różnicach pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży a ich ceną nabycia ujętych w innych całkowitych dochodach

Spółka kwalifikuje akcje ORPHEE jako aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. Akcje te są notowane na NewConnect, wobec tego istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży a ich ceną nabycia, Spółka ujmuje w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

	9 miesięcy zakończone 30.09.2015	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014 dane przekształcone
Przeszacowanie akcji Orphee do wartości rynkowej odniesione na inne całkowite dochody	-10 567	-70 460
Przeszacowanie akcji Orphee do wartości rynkowej odniesione na inne całkowite dochody - skutek w podatku odroczonego		13 388

W dniu 1 lipca Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych podjął uchwałę o zawieszeniu obrotu akcjami Orphee SA w związku z nieprzekazaniem w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu raportu rocznego za rok 2014, Zarząd Giełdy działając na podstawie § 11 ust. 1 pkt 2) Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu. Dla celów określenia wartości rynkowej przyjęto kurs zamknięcia z dnia 30 czerwca 2015 roku.

W ocenie Zarządu PZ CORMAY S.A. wycena rynkowa akcji Orphee SA nie oddaje wartości tej spółki, lecz jest rezultatem zdyskontowania przez rynek szeregu negatywnych zdarzeń takich jak: brak wpływu większościowych akcjonariuszy na władze wykonawcze tej spółki, rezygnacja statutowego biegłego rewidenta do zbadania sprawozdania za 2014 r., odmowa wydania opinii o sprawozdaniu skonsolidowanym przez specjalnego biegłego rewidenta, sprzedaż istotnego pakietu akcji przez członka Rady Dyrektorów. Nowa Rada Dyrektorów Orphee S.A. deklaruje wykonanie wszelkich niezbędnych czynności które doprowadzą do przywrócenia obrotu akcjami spółki na rynku Newconnect, przywrócenia wiarygodności a w efekcie uzyskania kursu rynkowego, który odpowiada rzeczywistej wartości spółki.

W okresie styczeń-wrzesień 2015, jak również w okresie styczeń-wrzesień 2014 nie miała miejsca utrata wartości odnoszona do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

43. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie styczeń-wrzesień 2014 do istotnych transakcji nabycia rzeczowych aktywów trwałych należy zaliczyć:

- zakup środków trwałych w postaci aparatów diagnostycznych o wartości 2 845 tys. zł
- zakup sprzętu komputerowego o wartości 54 tys. zł.

W okresie styczeń- wrzesień 2015 do istotnych transakcji nabycia rzeczowych aktywów trwałych należy zaliczyć:

- zakup środków trwałych w postaci aparatów diagnostycznych o wartości 2 462 tys. zł
- zakup sprzętu komputerowego o wartości 80 tys. zł.

W okresie styczeń-wrzesień 2015 dokonano sprzedaży środków trwałych (używanych samochodów) w wysokości 77 tys. zł (nieumorzona wartość sprzedanych środków trwałych 47 tys. zł).

44. Rezerwy

	Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	Z tytułu podatku odroczonego	Inne rezerwy	Rezerwy ogółem
30-06-2015 rok				
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	511	914	3 946	5 371
Utworzone w ciągu roku podatkowego		890	909	1 799
Zwiększenie			116	116
Wykorzystane			-2 112	-2 112
Rozwiązane		-914	-1 027	-1 941
Na dzień 30 września 2015	511	890	1 832	3 233
Krótkoterminowe na dzień 30-09-2015	433		1 832	2 265
Długoterminowe na dzień 30-09-2015	78	890		968

	Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	Z tytułu podatku odroczonego	Inne rezerwy	Rezerwy ogółem
30-09-2014 rok				
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	350	15 407	616	16 373
Utworzone w ciągu roku podatkowego		2 290	381	2 671
Zwiększenie				
Wykorzystane			-634	-634
Rozwiązane		-15 407		-15 407
Na dzień 30 września 2014	350	2 290	363	3 003
Krótkoterminowe na dzień 30-09-2014	288		363	651
Długoterminowe na dzień 30-09-2014	62	2 290		2 352

45. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

	Na dzień 30 września 2015	Na dzień 30 września 2014 dane przekształcone
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności, w tym:	22 144	17 665
należności z tytułu dostaw i usług	10 021	15 663
należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 952	1 803
należności z tytułu zbycia pakietu akcji Orphee SA	10 082	
inne należności	89	199

46. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

	Na dzień 30 września 2015	Na dzień 30 września 2014 dane przekształcone
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	49 162	15 552
zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20 221	14 359
zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	12 595	602
zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	602	477
zaliczka na zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa (Orphee)	15 494	
zobowiązania finansowe z tytułu leasingu	167	98
inne zobowiązania	83	16

47. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Istotne sprawy toczące się przed sądem lub organami ścigania opisane zostały w części dotyczącej sprawozdania skonsolidowanego (nota 29).

48. Korekty związane z przekształceniem sprawozdania na MSSF oraz korekty błędów poprzednich okresów

48.1. Korekty na dzień 30 września 2014 r.

Korekty aktywów

	30.09.2014 dane przekształcone	30.09.2014 dane opublikowane	korekty - przejście na MSSF/MSR - przeniesienie gruntu do nieruchomości, przeszacowanie do wartości godziwej	korekty - przejście na MSSF/MSR - przeszacowanie akcji ORPHEE do wartości godziwej	numer korekty błędów	kwota korekty błędów	suma korekt
AKTYWA							
Aktywa trwałe	116 018	133 896					
Rzeczowe aktywa trwałe	21 547	23 783	-1 300		korekta 1	-936	-2 236
Nieruchomości inwestycyjne	1 711		1 711				1 711
Wartości niematerialne	1 431	130			korekta 2	1 301	1 301
Wartość firmy							
Inne długoterminowe aktywa finansowe	61 581	54 452		7 129			7 129
Inne aktywa długoterminowe							
Nakłady na prace rozwojowe	29 385	55 168			korekta 3	-25 783	-25 783
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	363	363					
Aktywa obrotowe	35 467	35 895					
Zapasy	9 938	10 085			korekta 4	-147	-147
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	17 665	17 381			korekta 5	284	284
Rozliczenia międzyokresowe	1 265	1830			korekta 6	-565	-565
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 599	6 599					
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży							
SUMA AKTYWÓW	151 485	169 791	411	7 129		-25 846	-18 306

Opis korekt błędów dotyczących aktywów

numer korekty	kwota korekty	opis korekty
korekta 1	-936	błędnie aktywowane nakłady na środki trwałe jako nakłady na trwające prace rozwojowe; koszty operacyjne aktywowane jako środki trwałe w budowie; zaniechane nakłady na środki trwałe w budowie, nieumorzona wartość środków trwałych (nie używanych w związku z przeprowadzką), nieumorzona wartość sprzedanych środków trwałych, przyjęcie na stan środków trwałych aparatu błędnie aktywowanego jako WN (zakończona praca rozwojowa)
korekta 2	1 301	prace rozwojowe i licencja, które powinny zostać przyjęte na stan WN, wycofanie błędnie przyjętej pracy rozwojowej z WN
korekta 3	-25 783	błędnie aktywowane nakłady na prace rozwojowe
korekta 4	-147	nieprawidłowo rozliczone odchylenia od cen ew. tow., materiałochłonność produkcji w toku (brak dokumentu RW dot. prod. w toku na koniec okresu)
korekta 5	284	zaległe faktury wystawione na Orphee zgodnie z umową z 20.01.2010, przeniesienie umorzenia długu do lat których dotyczyła sprzedaż, przedpłaty dotyczące lat ubiegłych (2010-2013) nie odniesione w koszty
korekta 6	-565	zaprzestanie aktywowania kosztów targów, błędnie aktywowane koszty rejestracji odczynników, koszty kalendarzy i inne, błędnie aktywowane koszty ogólnego zarządu jako koszty pozyskania kapitału, błędnie aktywowana kwota VAT, którą firma zaprzychodowała w 2008 roku i miała zamiar odzyskać od US, jednak nigdy nie odzyskała

Korekty pasywów

	30.09.2014 dane przekształcone	30.09.2014 dane opublikowane	korekty - przejście na MSSF/MSR - przeniesienie gruntu do nieruchomości, przeszacowanie do wartości godziwej	korekty - przejście na MSSF/MSR - przeszacowanie akcji ORPHEE do wartości godziwej oraz skutki w podatku odroczonego	numer korekty błędów	kwota korekty błędów	suma korekt
PASYWA							
Kapitał własny	93 679	103 342					
Kapitał podstawowy	31 862	31 862					
Kapitał zapasowy	79 116	74 602			korekta 7	4 514	4 514
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	-19 179	-842	333		korekta 8	-18 670	-18 337

PZ CORMAY S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku
(w tysiącach PLN)

Wynik okresu bieżącego	-3 894	-2 280			korekta 9	-1 614	-1 614
Skumulowane inne całkowite dochody	5 774			5 774			5 774
Kapitał własny ogółem	93 679	103 342					
Zobowiązania długoterminowe	34 540	43 507					
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2290	857	78	1 355			1 433
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	62	44			korekta 10	18	18
Oprocentowane kredyty i pożyczki							
Pozostałe zobowiązania	15862	15810			korekta 11	52	52
Otrzymane dotacje	16 326	26 796			korekta 12	-10 470	-10 470
Zobowiązania krótkoterminowe	23 266	22 942					
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:	23 266	22 942					
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	15 552	15 604			korekta 13	-52	-52
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	7 063	7 063					
Pozostałe zobowiązania							
Rezerwy na zobowiązania	363	275			korekta 14	88	88
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	288				korekta 15	288	288
Zobowiązania razem	57 806	66 449					
SUMA PASYWÓW	151 485	169 791	411	7 129		-25 846	-18 306

Opis korekt błędów dotyczących pasywów

numer korekty	kwota korekty	opis korekty
korekta 7	4 514	błędnie ujęte koszty pozyskania kapitału
korekta 8	-18 670	korekta błędów wcześniejszych okresów
korekta 9	-1 614	odniesienie na wynik finansowy korekt dotyczących I półrocza 2014 roku
korekta 10	18	długoterminowe rezerwy na świadczenia pracownicze
korekta 11	52	zmiana prezentacyjna - kaucja zabezpieczająca
korekta 12	-10 470	dotacje uzyskane do prac rozwojowych, które powinny zostać przyjęte na stan WN w latach ubiegłych, dotacje do błędnie aktywowanych kosztów szkoleń, dotacja do kosztów targów, cofnięcie rozliczenia w poz. przych. oper. dotacji do pracy rozwojowej która nie została jeszcze zakończona, dotacja do kosztów prac badawczych ujmowanych jako prace rozwojowe
korekta 13	-52	zmiana prezentacyjna - kaucja zabezpieczająca
korekta 14	88	rezerwa prowizje przedstawicieli
korekta 15	288	rezerwy na świadczenia pracownicze

Zmiany retrospektywne sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku

	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2014 dane przekształcone	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2014 dane opublikowane	numer korekty	kwota korekty
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	43 957	44 183	korekta 1	-226
Koszt własny sprzedaży	32 246	31 768	korekta 2	478
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	11 711	12 415		
Pozostałe przychody operacyjne	173	173		
Otrzymane dotacje	1 702	0	korekta 3	1 702
Koszty sprzedaży	10 221	10 063	korekta 4	158
Koszty ogólnego zarządu	2 866	2 289	korekta 5	577

PZ CORMAY S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku
(w tysiącach PLN)

Pozostałe koszty operacyjne	2 298	2 298		
Koszty prac badawczych	1 877	0	korekta 6	1 877
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 676	-2 062		
Przychody finansowe	177	177		
Koszty finansowe	338	338		
Zysk (strata) brutto	-3 837	-2 223		
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	0	0		
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-3 837	-2 223		
Podatek dochodowy	57	57		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-3 894	-2 280		
Działalność zaniechana	0	0		
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0		
Zysk (strata) netto za okres	-3 894	-2 280		
Liczba akcji na koniec okresu(w tys. szt.)	31 862	31 862		
Liczba akcji rozdroniona na koniec okresu (w tys. szt.)	38 631	42 483		
Podstawowy zysk netto na jedną akcję według średnioważonej liczby akcji	-0,12	-0,07		
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję według średnioważonej liczby akcji	-0,1	-0,05		
Inne całkowite dochody				
Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-70 460	0	korekta 7	-70 460
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	13 388		korekta 8	13 388
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych				
Inne całkowite dochody netto	-57 072	0		

Opis korekt dotyczących sprawozdania z całkowitych dochodów

numer korekty	kwota korekty	opis korekty
korekta 1	-226	wystawienie zaległych faktur sprzedaży na rzecz Orphee, przeniesienie refaktur do pozostałej działalności operacyjnej
korekta 2	478	błędnie aktywowane koszty operacyjne jako prace rozwojowe, nie naliczona amortyzacja środków trwałych, wartości niematerialnych, materiałochłonność produkcji w toku (brak dokumentu RW dot. prod. w toku na koniec okresu)
korekta 3	1 702	dotacje uzyskane do prac rozwojowych, które powinny zostać przyjęte na stan WN w latach ubiegłych, dotacja do kosztów targów, dotacja do kosztów prac badawczych ujmowanych jako prace rozwojowe
korekta 4	158	błędnie aktywowane koszty targów, rejestracji odczynników, inne, prowizje przedstawicieli dotyczące I kwartału 2014
korekta 5	577	Koszty operacyjne aktywowane jako środki trwałe w budowie, jako trwające prace rozwojowe, koszty pozyskania kapitału i inne
korekta 6	1 877	odniesienie na wynik prac badawczych aktywowanych jako prace rozwojowe
korekta 7	-70 460	przeszacowanie akcji Orphee do wartości godziwej
korekta 8	13 388	przeszacowanie akcji Orphee do wartości godziwej - skutek w podatku odroczonego

Korekty w rachunku przepływów pieniężnych

	Dane na dzień 30 września 2014 roku dane przekształcone	Dane na dzień 30 września 2014 roku dane opublikowane	korekty
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) netto	-3 894	-2 280	-1 614
Korekty:			
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności			
Amortyzacja	3 071	2 804	267
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			

Odsetki	338	338	0
Program opcji menadżerskich			
Zmiana stanu należności	1 354	1 467	-113
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	237	237	
Zmiana stanu rezerw	17	20	-3
Zmiana stanu zapasów	9 903	10 205	-302
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 089	-1 204	115
Zmiana stanu innych aktywów			
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy			
Inne korekty	-1 871	-169	-1 702
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	8 066	11 418	-3 352
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I. Wpływy	30 690	30 690	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych			
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości			
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych			
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych			
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek			
Wpływy z tytułu spłaty odsetek			
Inne wpływy inwestycyjne	20 807	20 807	
Dotacje otrzymane na realizowane prace rozwojowe	9 883	9 883	
Sprzedaż jednostek zależnych i innych podmiotów			
II. Wydatki	30 713	34 065	-3 352
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	2 532	2 626	-94
Wydatki na inwestycje w nieruchomości			
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	22 160	22 160	
Wydatki na nabycie papierów wartościowych			
Wydatki na nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych			
Wydatki na udzielone pożyczki			
Inne wydatki inwestycyjne	243	243	
Wydatki na trwające prace rozwojowe	5 778	9 036	-3 258
Przejęcia jednostek zależnych i innych podmiotów			
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-23	-3 375	3 352
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I. Wpływy	0	0	
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją		0	
Wpływy z udzielonych kredytów, pożyczek			
Wpływy z dotacji	0	0	
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych			
Inne wpływy			
II. Wydatki	7 437	7 437	
Wykup akcji własnych			
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	6 763	6 763	
Wykup dłużnych papierów wartościowych			
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	338	338	
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych	14	14	
Inne wydatki finansowe	322	322	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-7 437	-7 437	
Przepływy pieniężne razem	606	606	
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	606	606	
Środki pieniężne na początek okresu	5 993	5 993	
Środki pieniężne na koniec okresu	6 599	6 599	
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	5 917	5 917	

48.2. Korekty na dzień 31 grudnia 2014 r.

	<i>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</i>	<i>korekty - przejście na MSSF/MSR - przeniesienie nieruchomości do aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży</i>	<i>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</i>
	<i>dane przekształcone na MSSF/MSR</i>		<i>dane opublikowane</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe	102 441		103 624
Rzeczowe aktywa trwałe	23 833		23 833
Nieruchomości inwestycyjne	0	-1 183	1 183
Wartości niematerialne	2 739		2 739
Wartość firmy	0		
Inne długoterminowe aktywa finansowe	41 496		41 496
Inne aktywa długoterminowe	593		593
Nakłady na prace rozwojowe	33 302		33 302
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	478		478
Aktywa obrotowe	26 743		25 560
Zapasy	9 815		9 815
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	13 155		13 155
Rozliczenia międzyokresowe	141		141
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 449		2 449
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 183	1 183	0
SUMA AKTYWÓW	129 184		129 184
PASYWA			
Kapitał własny	68 610		68 610
Kapitał podstawowy	31 862		31 862
Kapitał zapasowy	78 895		78 895
Pozostałe kapitały rezerwowe			
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	-19 511		-19 511
Wynik okresu bieżącego	-22 636		-22 636
Kapitał własny ogółem	68 610		68 610
Zobowiązania długoterminowe	10 521		10 521
Oprocentowane kredyty i pożyczki			
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	914		914
Rezerwy pozostałe			
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	78		78
Pozostałe zobowiązania	603		603
Otrzymane dotacje	8 926		8 926
Zobowiązania krótkoterminowe	50 053		50 053
Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek			
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:	50 053		50 053
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35 716		35 716
Oprocentowane kredyty i pożyczki	9 958		9 958
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Rozliczenia międzyokresowe			
Rezerwy	3 946		3 946
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	433		433
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Zobowiązania razem	60 574		60 574
SUMA PASYWÓW	129 184		129 184

48.3. Korekty na dzień 31 grudnia 2013 r.

	<i>31 grudnia 2013 roku</i>		<i>31 grudnia 2013 roku</i>
	<i>dane przekształcone na MSSF/MSR</i>		<i>dane opublikowane przekształcone</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe	156 575		78 576
Rzeczowe aktywa trwałe	21 555	-1 300	22 855
Nieruchomości inwestycyjne	1 711	1 711	0

PZ CORMAY S.A.
Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku
(w tysiącach PLN)

Wartości niematerialne	1 313			1 313
Wartość firmy	0			0
Inne długoterminowe aktywa finansowe	111 171		77 588	33 583
Inne aktywa długoterminowe	0			0
Nakłady na prace rozwojowe	20 674			20 674
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	151			151
Aktywa obrotowe	48 730			48 730
Zapasy	19 841			19 841
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 831			22 831
Rozliczenia międzyokresowe	65			65
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 993			5 993
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0			0
SUMA AKTYWÓW	205 305	411	77588	127 306
PASYWA				
Kapitał własny	154 707			91 528
Kapitał podstawowy	31 862			31 862
Kapitał zapasowy	85 827			85 827
Pozostałe kapitały rezerwowe				0
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	-12 370	333		-12 703
Wynik okresu bieżącego	-13 458			-13 458
Skumulowane inne całkowite dochody	62 846		62 846	
Kapitał własny ogółem	154 707			91 528
Zobowiązania długoterminowe	24 010			9 190
Oprocentowane kredyty i pożyczki				0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 407	78	14 742	587
Rezerwy pozostałe				0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	62			62
Pozostałe zobowiązania	396			396
Otrzymane dotacje	8 145			8 145
Zobowiązania krótkoterminowe	26 588			26 588
Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek				0
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:	26 588			26 588
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	11 858			11 858
Oprocentowane kredyty i pożyczki	13 826			13 826
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego				0
Rozliczenia międzyokresowe				0
Rezerwy	616			616
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	288			288
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży				0
Zobowiązania razem	50 598			35 778
SUMA PASYWÓW	205 305			127 306

49. Uzgodnienie kapitału własnego wykazywanego zgodnie z wcześniej stosowanymi ogólnie przyjętymi zasadami rachunkowości z kapitałem własnym wykazywanym zgodnie z MSSF/MSR

	2014 rok	2013 rok (dane przekształcone)
Kapitał własny wg sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z wcześniej stosowanymi zasadami rachunkowości	68 610	91 528

Wycena nieruchomości inwestycyjnych	0	333
Przeszacowanie akcji ORPHEE do wartości godziwej	0	62 846
Kapitał własny wg sprawozdania finansowego sporządzonego zgodnie z MSSF/MSR	68 610	154 707

50. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki

Nie wystąpiły.

51. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki, w odniesieniu do których nie podjęto żadnych działań naprawczych do końca okresu sprawozdawczego

Nie wystąpiły.

52. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe

Nie wystąpiły

53. Zmiana sposobu (metody) wyceny w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej

Nie wystąpiły.

54. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów

Nie wystąpiły.

55. Nie udziałowe i kapitałowe papiery wartościowe

Nie wystąpiły.

56. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty; pokrycie straty

Ze względu na poniesioną w 2014 stratę Zarząd rekomendował nie wypłacać dywidendy za rok 2014, do wypłaty której podstawą byłby jednostkowy wynik netto Spółki. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki w dniu 30 czerwca 2015 roku postanowiło stratę za rok obrotowy 2014 w wysokości 22.636.400,94 złotych (słownie: dwadzieścia dwa miliony sześćset trzydzieści sześć tysięcy czterysta złotych dziewięćdziesiąt cztery grosze) oraz straty z lat ubiegłych w wysokości

19.510.650,71 (słownie: dziewiętnaście milionów pięćset dziesięć tysięcy sześćset pięćdziesiąt złotych siedemdziesiąt jeden groszy) pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki

57. Zmiany w zobowiązaniach warunkowych lub aktywach warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

W okresie objętym niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zobowiązania warunkowe, poza ujawnionymi w nocie 27 oraz 28.

58. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Istotne zdarzenia po dniu bilansowym zostały opisane w poszczególnych notach – w szczególności dotyczące zmian w składzie Rady Dyrektorów Orphée – nota nr 3.

Pismami z dnia 30 września 2015 roku Spółka złożyła oświadczenia o odstąpieniu od następujących umów o dofinansowanie zawartych z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości :

- 1/ nr UDA-POIG.04.04.00-06-011/13-00 dotyczącej projektu inwestycyjnego wdrożenia analizatora hematologicznego Hermes Junior do produkcji ("Umowa_1"),
- 2/ nr UDA-POIG.04.06.00-06-002/12-00 dotyczącej projektu inwestycyjnego wdrożenia do produkcji analizatora biochemicznego POCT BlueBox ("Umowa_2")

Umowy ulegną rozwiązaniu po upływie 30 dniowego okresu wypowiedzenia licząc od dnia wpływu wyżej wymienionych oświadczeń do PARP odpowiednio dnia 1 listopada 2015 roku i 2 listopada 2015 roku. Podstawą do odstąpienia od Umów przez Spółkę było:

1/ pozyskanie przez Spółkę w dniu 25 września 2015 roku informacji o terminie rejestracji podwyższenia kapitału Spółki oraz informacji o terminie wpływu środków finansowych z emisji akcji serii K, który to termin określony został na dzień 30 września 2015 roku. Tym samym Spółka stwierdziła brak możliwości dotrzymania terminu zakończenia projektów będących przedmiotem wymienionych wyżej Umów do dnia 31 grudnia 2015 roku oraz niemożliwość osiągnięcia wskaźników rezultatu projektów;

2/ istnienie znaczącego ryzyka wypowiedzenia Umów, ze skutkiem natychmiastowym oraz następstwa postanowień umownych w postaci wykluczenia możliwości ubiegania się i otrzymania przez Spółkę dofinansowania ze środków POIG oraz innych programów realizowanych przez PARP w okresie 3 lat od dnia rozwiązania Umów. Zamiarem Spółki jest uczestnictwo w konkursach o dofinansowanie projektów inwestycyjnych z programów na lata 2014 – 2020 w celu pozyskania części finansowania dla realizowanego programu inwestycyjnego.

W następstwie wypowiedzenia wyżej wymienionych umów Spółka zwróciła 11.808 tys. dotacji oraz 431 tys. odsetek (z czego 7.800 tys. złotych znajdowało się na dotacyjnych kontach zaliczkowych). Rozwiązanie powyższych umów nie będzie miało wpływu na termin realizacji prac dotyczących opracowywania i industrializacji konstruowanych przez Spółkę analizatorów Hermes Junior oraz BlueBox. Prace w zakresie tych urządzeń toczą się zgodnie z harmonogramem, a ryzyko zwrotu dofinansowania było szczegółowo opisane w Prospekcie Emisyjnym akcji serii K, zatwierdzonym przez KNF w dniu 23 lipca 2015 roku oraz w sprawozdaniach finansowych Spółki.

W dniu 28 października 2015 roku Spółka złożyła wniosek o dofinansowanie projektu pt. „Pierwsze wdrożenie do produkcji analizatorów diagnostycznych nowej generacji z dedykowaną linią odczynników hematologicznych i biochemicznych” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 Poddziałanie 3.2.1 Badania na rynek. Przedmiotem wniosku jest współfinansowanie procesu industrializacji grupy nowych produktów PZ CORMAY S.A. jak również budowa nowego zakładu produkcyjnego wraz z wyposażeniem. Wartość nakładów inwestycyjnych niniejszego projektu wynosi 43.643 tys. zł z czego dofinansowanie miałoby wynieść 19 998 tys. zł.