

GRUPA KAPITAŁOWA
PZ CORMAY S.A.



SPRAWOZDANIE FINANSOWE
SKONSOLIDOWANE

2009-09-30

Spis treści

A. SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANE	4
I. <u>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</u>	4
II. <u>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</u>	6
III. <u>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</u>	8
IV. <u>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</u>	10
 B. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO	 12
1. <u>WPROWADZENIE</u>	12
1.1 <u>Informacje o jednostce dominującej</u>	12
1.2 <u>Informacja dotycząca zarządu i rady nadzorczej spółki</u> <u>oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym</u>	13
1.3 <u>Kapitał zakładowy spółki PZ Cormay S.A.</u>	13
1.4 <u>Informacje o Grupie Kapitałowej</u>	14
1.5 <u>Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza</u>	16
2. <u>ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI</u>	16
2.1 <u>Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania</u> <u>finansowego</u>	16
2.1.1. <u>Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów</u> <u>Sprawozdawczości Finansowej</u>	17
2.1.1.1. <u>Oświadczenie o zgodności</u>	17
2.1.1.2. <u>Status zatwierdzenia Standardów w UE</u>	17
2.1.1.3 <u>Regulacje zastosowane po raz pierwszy przy sporządzaniu</u> <u>skonsolidowanego sprawozdania finansowego</u>	21
2.1.1.4. <u>Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości</u>	23
2.2. <u>Zakres i metoda konsolidacji</u>	24
2.3 <u>Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych</u>	24
2.4 <u>Zasady wyceny aktywów i pasywów</u>	25
2.4.1. <u>Rzeczowe aktywa trwałe</u>	25
2.4.2 <u>Wartość firmy</u>	26
2.4.3. <u>Wartości niematerialne</u>	26
2.4.4. <u>Zapasy</u>	27

2.4.5. <u>Należności i rozliczenia międzyokresowe</u>	27
2.4.6. <u>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty</u>	28
2.4.7. <u>Rezerwy</u>	28
2.4.8. <u>Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki</u>	28
2.4.9. <u>Odroczony podatek dochodowy</u>	28
2.4.10. <u>Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe przychodów</u>	29
2.4.11. <u>Leasing</u>	29
2.4.12. <u>Przychody</u>	29
2.4.13. <u>Podatki</u>	29
2.4.14. <u>Instrumenty finansowe</u>	30
3. <u>DANE FINANSOWE W EUR</u>	31
3.1 <u>Kursy walut w okresie objętym konsolidacją</u>	31
3.2 <u>Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EUR</u>	31
3.3 <u>Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EUR</u>	32
4. <u>SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI</u>	33
4.1. <u>Segmenty operacyjne</u>	33
4.2. <u>Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody</u>	33
5. <u>POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM</u>	36
5.1 <u>Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną</u>	36
5.2 <u>Ryzyko zmiany przepisów prawnych i ich interpretacji</u>	36
5.3 <u>Ryzyko rozwoju technologii w zakresie diagnostyki in-vitro</u>	37
5.4 <u>Ryzyko walutowe</u>	37
5.5 <u>Ryzyko związane z dużą koncentracją sprzedaży na rynku rosyjskim</u>	37
5.6 <u>Ryzyko związane z działalnością w niszy rynkowej i możliwością nasilenia się konkurencji</u>	38
5.7 <u>Ryzyko związane z sytuacją finansową publicznych zakładów opieki zdrowotnej</u>	38
6. <u>ZDARZENIA PO DACIE BILANSU</u>	39
7. <u>WYSOKOŚĆ WYNAGRODZEŃ KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</u>	39
8. <u>POZOSTAŁE INFORMACJE</u>	40

A. SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANE

I. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

za okres od 1 stycznia 2009 do 30 września 2009 roku układ kalkulacyjny

	Aktywa	Stan na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych w tys. zł		
		stan na koniec 3 kwartału 2009-09-30	stan na koniec 3 kwartału 2009-09-30	stan na koniec 3 kwartału 2009-09-30
A.	AKTYWA TRWAŁE	8 148	8 076	7 748
1.	Rzeczowe aktywa trwałe	7 491	7 193	7 030
2.	Nieruchomości inwestycyjne			
3.	Wartość firmy	354	354	354
4.	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	261	306	280
5.	Inwestycje w jednostkach zależnych			
6.	Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	42	84	74
7.	Aktywa Finansowe dostępne do sprzedaży			
8.	Należności Handlowe oraz pozostałe należności		139	
B.	AKTYWA OBROTOWE	20 180	19 752	13 631
1.	Zapasy	10 209	9 079	72 223
2.	Należności handlowe oraz pozostałe należności	7 483	5 158	6 145
3.	Aktywa Finansowe dostępne do sprzedaży			
4.	Bieżące aktywa podatkowe	-		
5.	Pochodne instrumenty finansowe	1 180		
6.	Pozostałe aktywa			
7.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 308	5 515	263
8.	Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
	AKTYWA RAZEM	28 328	27 828	21 379

	PASYWA	Stan na dzień zamknięcia ksiąg rachunkowych w tys. zł		
		stan na koniec 3 kwartału 2009-09-30	stan na koniec 3 kwartału 2009-09-30	stan na koniec 3 kwartału 2009-09-30
A.	KAPITAŁ WŁASNY	21 385	18 955	14 291
A.I.	Akcje zwykłe. Wyemitowany kapitał akcyjny	11 862	11 862	9 877
A.II.	Nadwyżka ze sprzedaży akcji	3 285	3 245	673
A.III	Kapitał rezerwowy	2 891	1 587	1 540
1	z aktualizacji wyceny rzecz. akt. trwałych			
2	z aktualizacji wyceny inwestycji			
3	ustawowy kapitał rezerwowy	2 963	1 567	1 572
4	kapitał rezerwowy na zabezpieczenia			
5	kapitał rezerwowy na przewalutowanie- z przeliczenia jednostek powiązanych na walutę prezentacji	(72)	20	(32)
A.IV	Zyski zatrzymane	3 345	2 259	2 199
A. V	Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	21 383	18 953	14 289
A.VI	Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	2	2	2
B.	ZOBOWIĄZANIA	6 943	8 873	7 088
B.I.	Zobowiązania długoterminowe	821	792	291
1.	Kredyty i pożyczki	51	51	55
2.	Pozostałe zobowiązania finansowe	517	487	
3.	Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		33	
4.	Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	208	210	201
5.	Rezerwy na zobowiązania	33	11	21
6.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12		14
7.	Przychody przyszłych okresów			
B.II.	Zobowiązania krótkoterminowe	6 122	8 081	6 797
1.	Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	4 847	6 821	3 996
2.	Kredyty i pożyczki	1 275	1 058	1 721
3.	Pozostałe zobowiązania finansowe		141	1 080
4.	Bieżące zobowiązania podatkowe		33	
5.	Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia		28	
6.	Przychody przyszłych okresów			
7.	Pozostałe zobowiązania			
8.	Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
	SUMA PASYWÓW	28 328	27 828	21 379

Sporządzono dnia: 12-11-2009

.....
Imię i nazwisko oraz podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Imię i nazwisko oraz podpis kierownika (lub zarządu)
jednostki

II. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

sporządzone na dzień 30 września 2009 roku

	Wyszczególnienie	Kwota za rok (tys. zł)			
		01.07.09- 30.09.09	01.01.09- 30.09.09	01.07.08- 30.09.08	01.01.08- 30.09.08
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	26 404	8 821	20 673	7 398
II.	Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów, w tym:	14 884	4 931	12 887	4 445
A	Zysk brutto (A - B)	11 520	3 890	7 786	2 953
III	Koszty sprzedaży	5 714	2 144	3 597	1 465
IV	Koszty administracyjne	3 037	851	3 003	982
V	Pozostałe przychody	199	132	619	303
VI	Pozostałe straty zyski netto	396	220	160	139
B	Zysk operacyjny (C-D-E+F-G)	2 572	807	1 645	670
VII	Przychody finansowe	776	282	341	308
VIII	Koszty finansowe	421	107	253	34
IX	Koszty finansowe -netto				
C	Zysk prze opodatkowaniem	2 927	982	1 733	944
X	Podatek dochodowy (aktywa i rezerwy)	464	58	360	166
D	Zysk netto roku obrotowego działalność kontynuowana	2 463	924	1 373	778
XI	Inne dochody całkowite				
XII	Działalność zaniechana				
E	Zysk netto roku obrotowego	2 463	924	1 373	778
XIII	Niezrealizowane zyski na papierach wartościowych przeznaczonych do sprzedaży inwestycyjnej				
XIV	Nadwyżka z aktualizacji wyceny				
XV	Przeliczenie na walutę prezentacji jednostki zależne				
XVI	Przeliczenie na walutę prezentacji-jednostki stowarzyszone				
XVII	Niezrealizowane zyski na operacjach zabezpieczających przepływy pieniężne				
XVIII	Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów				
F	Łącznie inne całkowite dochody				
G	Wynik całościowy (zysk/strata netto + - inne całkowite dochody	2 463	924	1 373	778

XIX	Zysk netto przypadający :				
1.	Akcjonariuszom jednostki dominującej				
2.	Udziałowcom mniejszościowym				
XX	Całkowity dochód ogółem przypadający :	2 463	924	1 373	778
1.	Akcjonariuszom jednostki dominującej				
2.	Udziałowcom mniejszościowym				

Sporządzono dnia: 12-11-2009

.....
Imię i nazwisko oraz podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Imię i nazwisko oraz podpis kierownika (lub zarządu)
jednostki

III. Skonsolidowane Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

za okres od 1 stycznia 2009 do 30 września 2009 roku [metoda pośrednia]

METODA POŚREDNIA	stan na koniec 3 kwartału 30.09.09	narastająco 3 kwartał 01.07.09-30.09.09	stan na koniec 3 kwartału 30.09.08	narastająco 3 kwartał 01.07.08-30.09.08
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk/ strata netto	2 463	2 463	1 373	1 373
Korekty o pozycje:	-4 592	-329	-121	402
Udział w zyskach/ stratach netto jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć rozliczanych metodą praw własności				
Udziały mniejszości				
Amortyzacja środków trwałych	829	829	753	753
Amortyzacja wartości niematerialnych			21	21
Utrata wartości firmy				
Zyski/ straty z tytułu różnic kursowych				
Koszty i przychody z tytułu odsetek				
Przychody z tytułu dywidend				
Zysk/ strata z tytułu działalności inwestycyjnej				
Zmiana stanu rezerw	-28	-10	-68	0
Zmiana stanu zapasów	-1 129	1 305	-687	891
Zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych czynnych	-2 187	-1 153	-516	-972
Zmiana stanu zobowiązań i rozliczeń międzyokresowych biernych	-2 085	-1 110	325	-326
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	7	-191	38	22
Inne korekty			13	13
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej	-2 129	2 134	1 252	1 775
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych i wartości niematerialnych	-1 082	-1 362	495	-1 457
Wpływy netto ze sprzedaży jednostek stowarzyszonych i zależnych				
Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych				
Wpływy z tytułu odsetek				
Wpływy z tytułu dywidend				
Spląty udzielonych pożyczek				
Wydatki na nabycie rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych				
Wydatki netto na nabycie podmiotów zależnych i stowarzyszonych				
Wydatki na nabycie krótkoterminowych aktywów finansowych			-2 432	
Udzielone pożyczki	-1 180	80		
Inne				

Przepływy środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej	-2 262	-1 282	-1 937	-1 457
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	184	-2 024	-118	-554
Wpływy z kredytów i pożyczek				
Wpływy netto z emisji akcji, obligacji, weksli, bonów				
Splata kredytów i pożyczek	217	-465	-118	37
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom Spółki				
Dywidendy wypłacone akcjonariuszom mniejszościowym				
Przyrost spadek kapitałów własnych	-33	-1 559		-591
Nabycie akcji własnych				
Zapłacone odsetki				
Inne				
Przepływy środków pieniężnych netto z działalności finansowej	184	-2 024	-118	-554
Zwiększenie/ zmniejszenie stanu środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-4 207	-1 172	-803	-236
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na początek okresu	5 515	2 480	1 066	499
Bilansowa zmiana środków pieniężnych a+b+c	-4 207	-1 172	-803	-236
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych dotyczące wyceny środków pieniężnych, ekwiwalentów środków pieniężnych oraz kredytów w rachunku bieżącym				
Środki pieniężne, ekwiwalenty środków pieniężnych oraz kredyty w rachunku bieżącym na koniec okresu	1 308	1 308	263	263

Sporządzono dnia: 12-11-2009

.....
Imię i nazwisko oraz podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Imię i nazwisko oraz podpis kierownika (lub zarządu)
jednostki

IV. Skonsolidowane Sprawozdanie ze Zmian w Kapitale Własnym

za okres od 1 stycznia 2009 do 30 września 2009 roku

	01.01.09- 30.09.09	01.01.08-30.09.08	01.01.08-31.12.08
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	18 955	12 935	12 935
- korekty błędów podstawowych			
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	18 955	12 935	12 935
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	11 862	9 877	9 877
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego			1 985
a) zwiększenie (z tytułu)			1 985
- wydania udziałów (emisji akcji)			1 985
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	11 862	9 877	11 862
2. Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na początek okresu	3 245	673	673
2.1. Zmiana nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej			2 572
a) zwiększenie z tytułu			2 572
emisja akcji			2 572
zmniejszenie kosztów emisji	40		
b) zmniejszenia z tytułu			
koszt emisji akcji serii B i C			
2.2 Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej na koniec okresu	3 285	673	3 245
3. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	4 814	1 572	3 245
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 316		1 569
a) zwiększenie (z tytułu)	1 316		1 569
- podział wyniku za rok ubiegły	1 316		1 569
b) zmniejszenie (z tytułu)			
3.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	6 130	2 407	4 814
4. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	20	-24	-24
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-33	4	44
a) zwiększenie (z tytułu)	-53		44
b) zmniejszenie (z tytułu)	20	20	20
4.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-13	-20	20

5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	2 257	2 407	2 407
korekty - różnice kursowe z przeliczenia wyniku lat ubiegłych			
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 257	2 383	2 407
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)	-1 316		-1 569
- podział zysku za rok poprzedni	1 316	1 569	1 569
5.2. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	941	814	838
5.3. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	941	814	837
6. Wynik netto	2 463	1 373	1 420
a) zysk netto	2 463	1 373	1 420
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	21 383	14 289	18 953
Udziały mniejszości na początek okresu	2	2	2
Udziały mniejszości na koniec okresu	2	2	2
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu udziału mniejszości	21 385	14 291	18 955

Sporządzono dnia: 12-11-2009

.....
Imię i nazwisko oraz podpis osoby, której powierzono
prowadzenie ksiąg rachunkowych

.....
Imię i nazwisko oraz podpis kierownika (lub zarządu)
jednostki

B. INFORMACJA DODATKOWA DO SPRAWOZDANIA SKONSOLIDOWANEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

1.1. Informacje o jednostce dominującej

- Spółka dominująca Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. została utworzona na podstawie aktu notarialnego z dnia 04 grudnia 2006 roku ,(Rep. Nr A nr 9204/2006), w którym wolą założyciela, Cormay AG, do spółki wniesiono aportem istniejące od 1985 roku Przedsiębiorstwo Zagraniczne Cormay jako zorganizowaną jednostkę.
- Siedzibą jednostki dominującej jest : Polska- miejscowość :Łomianki. Aktualnie spółka jest zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w Sądzie Rejonowym dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydz. Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego- 19 grudnia 2006, Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000270105
- Nr identyfikacji podatkowej -181872269
- REGON:140777556
- Rodzaj działalności wg EKD: 2466-produkcja pozostałych wyrobów chemicznych gdzie indziej nie sklasyfikowana.
- Czas trwania Spółki zgodnie ze statutem jest nieograniczony
- Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skład organów zarządczych i nadzorujących jednostki dominującej jest następujący:

Zarząd:

Tomasz Tuora	Prezes Zarządu PZ Cormay S.A.
Barbara Tuora - Wysocka	Członek Zarządu PZ Cormay S.A

1.2 Informacja dotycząca zarządu i rady nadzorczej spółki oraz ewentualnych zmian w okresie sprawozdawczym

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu PZ Cormay S.A.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2009 r.:

- Przewodniczący Rady Nadzorczej - Stefan Jackowski
- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej - Marek Stępień
- Członek Rady Nadzorczej - Włodzimierz Jaworski
- Członek Rady Nadzorczej - Ryszard Błażejowski
- Członek Rady Nadzorczej - Paweł Edward Nowak
- Członek Rady Nadzorczej - Stanisław Szczurek

1.3 Kapitał zakładowy spółki PZ Cormay S.A.

Kapitał zakładowy PZ Cormay S.A. na dzień 30.09.2009 r. wynosił 11.861.977 zł i dzielił się na 11.861.977 sztuk akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda.

Według stanu na dzień 30 września 2009 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej jest następująca:

Nr serii	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Liczba głosów	Cena nominalna	Udział w kapitale	Udział na
				na WZA			WZA
A	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	6.882.161	6.882.161	1,00	58,02	58,02
B	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	2.500.000	2.500.000	1,00	21,08	21,08
C	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	495.000	495.000	1,00	4,17	4,17
D	Na okaziciela	Brak uprzywilejowania	1.984.816	1.984.816	1,00	16,73	16,73
RAZEM			11.861.977	11.861.977		100	100

W okresie sprawozdawczym osoby nadzorujące Grupy Kapitałowej PZ Cormay nie pobierały wynagrodzenia.

W okresie od 01.01.2009 do 30.09.2009 roku nie nastąpiły zmiany w wysokości kapitału akcyjnego PZ Cormay S.A.

1.4 Informacje o Grupie Kapitałowej

Na dzień bilansowy w skład grupy kapitałowej PZ CORMAY wchodzi PZ CORMAY S.A. jako podmiot dominujący oraz 2 spółki zależne

PZ Cormay S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej, w skład której według stanu na dzień 30 wrzesień 2009 roku i na dzień 30 wrzesień 2008 roku wchodziły następujące podmioty:

1) KORMEJ DIANA Sp. z o.o.	
Forma prawna:	KORMEJ DIANA Spółka z o.o.
Siedziba:	Mińsk, Białoruś
Kod OKJLP (Ogólno rosyjski Klasyfikator Osób Prawnych)	100344141
Kod OKED (Ogólno rosyjski Klasyfikator Rodzajów Działalności Gospodarczej)	517097113
Przedmiot działalności :	Handel hurtowy

Udział PZ Cormay S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na zgromadzeniu wspólników:

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

2) KORMIEJ - RUSŁAND S.A. Zamknięta	
Forma prawna:	KORMIEJ - RUSŁAND S.A. Zamknięta
Siedziba:	Moskwa, Rosja
Kod OKPO (Ogólno rosyjski Klasyfikator Przedsiębiorstw i Organizacji)	31739928
Kod INN (Numer identyfikacji podatku VAT, NIP)	7707083269\770701001
Kod OKEWD (Ogólno rosyjski Klasyfikator Rodzajów Działalności Gospodarczej)	51.46.1
Przedmiot działalności:	Handel hurtowy techniką medyczną

Udział PZ Cormay S.A. w kapitale spółki zależnej i głosach na walnym zgromadzeniu:

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

Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości

Rokiem obrotowym Spółki Dominującej oraz spółek wchodzących w skład grupy jest rok kalendarzowy.

Podstawowa działalność Grupy Kapitałowej obejmuje:

- Produkcję odczynników do diagnostyki medycznej in vitro :
 - odczynniki do testów dla chemii klinicznej
 - odczynniki hematologiczne
 - odczynniki koagulologiczne
 - żele do rozdziału elektroforetycznego
 - próżniowy system do pobierania krwi Vacuette
 - odczynniki monoklonalne do oznaczania grup krwi
- Dostawę aparatury medycznej do laboratoriów:
 - biochemicznych,
 - hematologicznych,
 - cytologicznych,
- Automatyczny system do analizy parazytologicznej

1.5 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdawcza

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych (PLN). Polski złoty jest walutą funkcjonalną i sprawozdawczą Grupy Kapitałowej. Dane w sprawozdaniach finansowych zostały wykazane w tysiącach złotych, chyba że w konkretnych sytuacjach zostały podane z większą dokładnością.

2. ISTOTNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

2.1 Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie Rozporządzeń Wykonawczych Komisji Europejskiej a także przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 209 poz.1744).

Pełną konsolidacją objęte jest sprawozdanie spółki dominującej PZ Cormay S.A. oraz wszystkich spółek zależnych. Okres porównywalny zawiera sprawozdanie skonsolidowane Grupy PZ Cormay w skład której wchodziły: PZ Cormay S.A., Kormiej Rusland S.A. oraz Kormej Diana Spółka z o.o. za okres od 01.01.2009 r. do 30.09.2009r.

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PZ Cormay.

Składniki aktywów i pasywów wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym wycenione zostały zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej.

Walutą sprawozdawczą jest polski złoty.

2.1.1 Platforma zastosowanych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej

2.1.1.1 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono w oparciu o Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską (UE).

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay zawiera:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay za okres sprawozdawczy od 01.01.2009 r. do 30.09.2009 r. w tym bilans, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych
- Porównywalne dane finansowe- za okres od 01.01.2008 do 30.09.2008, od 01.01.2008.do 31.12.2008.– dla bilans i zestawienia zmian w kapitale własnym;
-za okres od 01.01.2008 do 30.09.2008r.,od 01.07.2008 do 30.09.2008,oraz od 01.07.2009 do 30.09.2009 – dla rachunku zysków i strat i rachunku przepływów pieniężnych
- Opis zasad przyjętych przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego
- Dodatkowe informacje w zakresie określonym w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych znowelizowanym rozporządzeniem 19 luty 2009 Dz. U. nr 33.

2.1.1.2 Status zatwierdzenia Standardów w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych interpretacji, które według stanu na dzień [data] roku nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania:

- (a) MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”- opublikowany 27 listopada 2008 roku. Dokonano reorganizacji treści i przesunięcia większości licznych w tym Standardzie wyjątków i zwolnień do załączników. Rada usunęła również zdezaktualizowane postanowienia przejściowe i wprowadziła drobne poprawki redakcyjne do tekstu Standardu. Standard wymagany jest przy sporządzaniu pierwszego sprawozdania finansowego jednostki zgodnego z MSSF dla okresów rocznych począwszy od 1 lipca 2009 roku z dopuszczeniem wcześniejszego zastosowania.

- (b) MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych”- opublikowany w dniu 10 stycznia 2008 roku i obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. W określonych warunkach dopuszczalne jest wcześniejsze zastosowanie. Zmodyfikowany MSSF 3 wymaga ujęcia kosztów związane z przejściem w koszty okresu. Zmiany do MSSF 3 jak i związane z tym zmiany do MSR 27 sprawiają, że połączenie jednostek gospodarczych wymuszające zastosowanie księgowości przejścia obowiązuje tylko w momencie przejścia kontroli, w konsekwencji wartość firmy ustalana jest tylko na ten moment. MSSF 3 zwiększa nacisk na wartości godziwej na dzień przejścia precyzując sposób jego ujmowania. Zmiana standardu umożliwia również wycenę wszystkich udziałów niesprawujących kontroli w jednostce przejmowanej w wartości godziwej lub wg udziału proporcjonalnego tych udziałów w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej. Zmodyfikowany standard wymaga również wyceny wynagrodzenia z tytułu przejścia w wartości godziwej na dzień przejścia. Dotyczy to również wartości godziwej wszelkich należnych wynagrodzeń warunkowych. MSSF 3 w wersji z roku 2008 dopuszcza bardzo nieliczne zmiany wyceny pierwotnego ujęcia rozliczenia połączenia i to wyłącznie wynikające z uzyskania dodatkowych informacji dotyczących faktów i okoliczności występujących na dzień przejścia. Wszelkie inne zmiany ujmuje się w wyniku finansowym. Standard określa wpływ na rachunkowość przejścia w przypadku, gdy strona przejmująca i przejmowana były stronami uprzednio istniejącej relacji. MSSF 3 w wersji z roku 2008 stanowi, że jednostka gospodarcza musi klasyfikować wszystkie warunki umowne na dzień przejścia z dwoma wyjątkami: umów leasingu, oraz umów ubezpieczeniowych. Jednostka przejmująca stosuje swoje zasady rachunkowości i dokonuje możliwych wyborów w taki sposób, jak gdyby przejęła dane relacje umowne niezależnie od połączenia jednostek gospodarczych.
- (c) Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” - podniesienie jakości ujawnianych informacji dotyczących instrumentów finansowych. Opublikowane w dniu 5 marca 2009 roku i obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiany do MSSF 7 wprowadzają trzypoziomą hierarchię ujawnień dotyczących wycen wartości godziwej oraz wymaga ujawnienia dodatkowych informacji przez jednostki na temat relatywnej wiarygodności wycen wartości godziwej. Zmiany dodatkowo uściślają oraz rozszerzają istniejące wymogi ujawnień dotyczących ryzyka płynności.
- (d) MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”- opublikowana w dniu 10 stycznia 2008 roku zmiana obowiązuje w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. W określonych warunkach dopuszczalne jest wcześniejsze zastosowanie. Zmodyfikowany standard określa, iż zmiany w udziałach jednostki dominującej w spółce zależnej, nie powodujące utraty kontroli, rozliczane są w kapitale własnym jako transakcje z właścicielami pełniącymi funkcje właścicielskie. Przy takich transakcjach nie ujmuje się wyniku finansowego ani nie dokonuje przeszacowania wartości firmy. Wszelkie różnice między zmianą udziałów nie sprawujących kontroli a wartością godziwą wypłaconego lub

otrzymanego wynagrodzenia ujmowane są bezpośrednio w kapitale własnym i przypisywane właścicielom jednostki dominującej. Standard określa czynności księgowe, jakie powinna zastosować jednostka dominująca w przypadku utraty kontroli nad spółką zależną. Zmiany do MSR 28 i MSR 31 poszerzają wymagania dotyczące rozliczania utraty kontroli. Jeśli zatem inwestor utraci znaczący wpływ na jednostkę stowarzyszoną, wyksięguje tę jednostkę i ujmuje w wyniku finansowym różnicę między sumą wpływów i zachowanym udziałem w wartości godziwej a wartością bilansową inwestycji w jednostkę stowarzyszoną na dzień utraty znaczącego wpływu. Podobne podejście wymagane jest w przypadku utraty przez inwestora kontroli nad jednostką współkontrolowaną.

- (e) MSR 39 (zmiana) „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena”- opublikowane w dniu 31 lipca 2008 roku zmiany te stosuje się retrospektywnie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Wcześniejsze zastosowanie jest dopuszczalne. Wyjaśniają one dwie kwestie związanych z rachunkowością zabezpieczeń: rozpoznawanie inflacji jako ryzyka lub części ryzyka podlegającego zabezpieczeniu oraz zabezpieczenie w formie opcji. Zmiany te precyzują, że inflacja może podlegać zabezpieczeniu jedynie w przypadku, gdy jej zmiany są umownie określonym elementem przepływów pieniężnych ujmowanego instrumentu finansowego. Zmiany precyzują również, że wolną od ryzyka lub stanowiącą modelową stopę procentową część wartości godziwej instrumentu finansowego o stałym oprocentowaniu w normalnych okolicznościach można wydzielić i wiarygodnie wycenić, a zatem podlega ona zabezpieczeniu. Znowelizowany MSR 39 zezwala podmiotom na wyznaczenie nabytych opcji (lub nabytych opcji netto) jako instrumentów zabezpieczających zabezpieczenie składnika finansowego lub niefinansowego. Podmiot może wyznaczyć opcję jako zabezpieczenie zmian w przepływach pieniężnych lub wartości godziwej pozycji zabezpieczanej lub poniżej określonej ceny czy wg innej zmiennej (ryzyko jednostronne).
- (f) Zmiany do MSR 39 „Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena” oraz MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: ujawnianie informacji”- przekwalifikowanie aktywów finansowych, data wejścia w życie i postanowienia przejściowe. Opublikowane dnia 27 listopada 2008 roku i wchodzi w życie z dniem 1 lipca 2008 roku. Rada objaśnia kwestie dotyczące daty wejścia w życie standardu i postanowień przejściowych znowelizowanego w październiku 2008 roku MSR 39. Dla reklasyfikacji dokonanych przed dniem 1 listopada 2008 roku: spółka może przeklasyfikować aktywa finansowe z datą obowiązującą od 1 lipca 2008 roku (ale nie wcześniej) albo na jakikolwiek inny dzień po 1 lipca 2008 roku, nie później jednak niż na 31 października 2008 roku. Aktywa te muszą zostać rozpoznane i udokumentowane przed dniem 1 listopada 2008 roku. Wszelkie przeklasyfikowania dokonane w dniu 1 listopada 2008 roku lub po tym dniu (niezależnie od momentu rozpoczęcia okresu sprawozdawczego) obowiązują od dnia przeklasyfikowania tj. reklasyfikacje dokonywane są na moment ich rzeczywistego przeklasyfikowania.

- (i) Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie inwestycji netto w jednostce zagranicznej”- opublikowana w dniu 3 lipca 2008 roku interpretacja KIMSF 15 obowiązuje w odniesieniu do rocznych sprawozdań finansowych za okresy rozpoczynające się 1 października 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja określa: (i) jakie ryzyko walutowe kwalifikuje się do zabezpieczenia i jaka kwota może być zabezpieczana (ii) gdzie w zakresie grupy instrument zabezpieczający może być utrzymywany (iii) jaka kwota powinna być ujęta w rachunku zysków i strat w przypadku sprzedaży jednostki zagranicznej.
- (j) Interpretacja KIMSF 17 „Dystrybucja aktywów niepieniężnych na rzecz właścicieli” opublikowana w dniu 27 listopada 2008 roku. Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie rozliczania dystrybucji aktywów niepieniężnych pomiędzy udziałowców. Z Interpretacji wynika przede wszystkim, że dywidendę należy wyceniać w wartości godziwej wydanych aktywów, a różnice między tą kwotą a wcześniejszą wartością bilansową tych aktywów należy ujmować w wyniku finansowym w momencie rozliczania należnej dywidendy. Interpretacja nie dotyczy podziału aktywów niepieniężnych w sytuacji, gdy w wyniku podziału kontrola nad nimi nie ulega zmianie KIMSF 17 stosuje się prospektywnie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie.
- (k) Interpretacja KIMSF 18 „Transfer aktywów od klientów” opublikowana w dniu 29 stycznia 2009 roku oraz obowiązująca prospektywnie do transakcji mających miejsce po dniu 30 września 2009 roku. Interpretacja ta dotyczy szczególnie sektora użyteczności publicznej i stosuje się do wszystkich umów, w ramach których jednostka otrzymuje od klienta składnik rzeczowego majątku trwałego (lub środki pieniężne przeznaczone na budowę takiego składnika), który musi następnie wykorzystać do przyłączenia klienta do sieci lub do zapewnienia mu ciągłego dostępu do dostaw towarów lub usług.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupa nie podjęła decyzji o wcześniejszym zastosowaniu jakichkolwiek Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji. Nowe

regulacje zastosowane po raz pierwszy do niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały przedstawione w kolejnej nocie.

2.1.1.3 Regulacje zastosowane po raz pierwszy przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego

- (a) Zmiana do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – opublikowana w dniu 6 września 2007 i zatwierdzona w UE w dniu 17 grudnia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana obejmuje zmiany dotyczące nazewnictwa podstawowych sprawozdań finansowych oraz prezentacji bilansu, rachunku zysków i strat oraz zmian w kapitale własnym. Grupa zastosowała do niniejszego sprawozdania finansowego znowelizowany standard wprowadzając zmiany w sposób retrospektywny. Zmiany powyższego standardu nie mają wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, a jedynie na prezentację sprawozdań finansowych oraz tytułu tych sprawozdań.
- (b) Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego” – zmiana opublikowana w dniu 29 marca 2007 i zatwierdzona w UE w dniu 10 grudnia 2008 roku i mająca zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Zmiana standardu obejmuje eliminację dotychczasowej opcji możliwości ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Grupa do poprzednich sprawozdań finansowych stosowała zasadę ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego w rachunku zysków i strat w momencie ich poniesienia. Od 1 stycznia 2009 roku Grupa stosuje zasadę kapitalizacji zgodnie ze znowelizowanym standardem. Zgodnie z przepisami przejściowymi, zmiana ta wprowadzona została prospektywnie. Zmiany powyższego standardu nie mają wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.
- (c) MSSF 8 „Segmenty operacyjne” – opublikowany w dniu 30 listopada 2006 roku i zatwierdzony w UE w dniu 21 listopada 2007 roku, i mający zastosowanie do sprawozdań finansowych sporządzonych za okresy rozpoczynające się w dniu 1 stycznia 2009 i później. Standard zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość według segmentów działalności” i wymaga między innymi by segmenty operacyjne były określane na podstawie sprawozdań wewnętrznych dotyczących komponentów jednostki gospodarczej podlegających okresowym przeglądom dokonywanym przez członka kierownictwa odpowiedzialnego za podejmowanie decyzji operacyjnych, w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów i oceny ich działania. Standard został zastosowany przez Grupę retrospektywnie, zgodnie z wymogami przejściowymi. Zastosowanie Standardu nie miało wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane

wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, zaś zmiany prezentacyjne wynikające z jego implementacji przedstawiono w Nocie 6.

(d) Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy” oraz do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”- opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku i zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku, obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Dopuszcza się wcześniejsze zastosowanie. Po nowelizacji MSSF 1 dopuszcza ujęcie inwestycji w jednostkach zależnych, wspólnie kontrolowanych i stowarzyszonych wycenianych w koszcie, według formuły „kosztu zakładanego”. Jednostki po raz pierwszy stosujące MSSF mogą wybrać sposób wyceny poszczególnych inwestycji – wobec czego część z nich może być wyceniana zgodnie z ogólnymi zasadami MSR 27, a część po koszcie zakładanym. Koszt zakładany może być mierzony według wartości godziwej, zgodnej z podejściem zawartym w MSR 39, lub według wartości księgowej wynikającej z wcześniej stosowanych zasad rachunkowości. W przypadku inwestycji wycenianych po koszcie zakładanym wyboru pomiędzy wartością godziwą a poprzednią wartością bilansową wg uprzednich zasad rachunkowości dokonuje się indywidualnie dla każdej inwestycji. Rada usunęła również z MSR 27 z definicji wyceny według kosztu, wymóg rozróżniania dywidendy sprzed przejęcia od dywidendy po przejęciu. W obecnej wersji Standard stosuje ogólne wymogi MSR 18 „Przychody” i wymaga, by dywidendy otrzymane od jednostek zależnych, wspólnie kontrolowanych i stowarzyszonych ujmowane były w wyniku finansowym w chwili ustanowienia prawa podmiotu do dywidendy. Zastosowanie Standardu nie ma wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych, jako że sprawozdawczość wszystkich podmiotów Grupy oparta jest już na MSSF.

(e) MSSF (2008) „Poprawki do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej” - opublikowane w dniu 22 maja 2008 roku oraz zatwierdzone w UE w dniu 23 stycznia 2009 roku. Większość poprawek obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania (po spełnieniu określonych w standardzie warunków). Wprowadzone poprawki doprecyzowały wymagane ujęcie księgowe w sytuacjach, w których poprzednio dopuszczana była dowolność interpretacji. Najważniejsze z nich to nowe lub znowelizowane wymogi dotyczące: (I) klasyfikacji aktywów i zobowiązań podmiotu zależnego jako przeznaczonych do zbycia w sytuacji, gdy podmiot dominujący jest zobowiązany do zaplanowania sprzedaży udziałów kontrolnych, ale zamierza zachować udział nie kontrolny, (II) przeniesienie składników rzeczowego majątku trwałego, przeznaczonego pierwotnie do wynajęcia, do zapasów w chwili gdy aktywa te nie są już przedmiotem najmu i są przeznaczone do zbycia oraz ujęcie wpływów ze zbycia takich aktywów w przychodach, (III) ujmowanie dotacji państwowych wynikających z kredytów oprocentowanych poniżej stopy rynkowej, (IV) klasyfikacja środków trwałych w budowie przeznaczonych na cele inwestycyjne jako nieruchomości inwestycyjnych zgodnie z MSR 40, co powoduje, że jeśli jest to zgodne z

ogólnymi zasadami rachunkowości jednostki, wycenia się je w wartości godziwej, a wartość godziwa środków trwałych w budowie da się wiarygodnie wycenić. Grupa zastosowała zmiany wynikające z poprawek zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

- (f) Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”- opublikowane w dniu 14 lutego 2008 i zatwierdzone w UE w dniu 21 stycznia 2009 roku Zmiany obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Dopuszcza się zastosowanie z wyprzedzeniem pod warunkiem spełnienia określonych w standardzie warunków. Zmiany te dotyczą emitentów instrumentów finansowych, które: (1) mają opcję sprzedaży lub (2) instrumentów lub ich składników, które nakładają na podmiot obowiązek przekazanie drugiej stronie proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki wyłącznie w przypadku jej likwidacji. Według znowelizowanego MSR 32 – pod warunkiem spełnienia określonych kryteriów – instrumenty te będą klasyfikowane jako kapitał własny. Przed modyfikacją Standardu klasyfikowano je jako zobowiązania finansowe. Według znowelizowanego MSR niektóre instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz nakładające na emitenta obowiązek przekazania posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji stanowią kapitał własny. Poprawki odnoszą się oddzielnie do każdego z tych dwóch typów instrumentów i wyznaczają szczegółowe kryteria, które należy spełnić, by móc zaprezentować dany instrument w kapitale własnym. Grupa zastosowała zmiany wynikające z poprawek zgodnie z przepisami przejściowymi, nie miały one jednak wpływu na uprzednio wykazane skonsolidowane wyniki finansowe oraz wartość kapitałów własnych.

2.1.1.4 Dobrowolna zmiana zasad rachunkowości

Sporządzając niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w stosunku do okresów poprzednich Grupa zmieniła dobrowolnie stosowanych uprzednio zasad rachunkowości: Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 1.000,- złotych, odnoszone są jednorazowo w koszty.

W roku 2008 Spółka odnosiła jednorazowo w koszty środki trwałe o wartości początkowej od 0 zł do 3.500,- zł. Od 01.01.2009 roku wartość środków trwałych odpisywanych jednorazowo w koszty zmieniono na kwotę 1.000,- zł. Łączna wartość środków trwałych nabytych w trzech kwartałach 2008 roku o wartości od 0, - zł do 1.000,- złotych wyniosła 7 tys. złotych. W okresie od 01.01.2009 do 30-09-2009r. nabyto środki trwałe o wartości jednostkowej od 0,- zł do 1.000,- złotych w łącznej wartości 19 tys. zł. W przypadku stosowania w 2009 roku zasad odpisywania jednorazowo w koszty tylko środków trwałych o wartości od 1.000,- zł do 3.500zł , zysk brutto za okres 01.01-30-09-2009 byłby niższy o 47 tys. zł , a zysk netto o 38 tys. złotych.

2.2. Zakres i metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania grupy kapitałowej za I 3 kwartał 2009 r. zastosowano pełną metodę konsolidacji w przypadku podmiotów zależnych. Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez jednostkę dominującą.

Konsolidacja metodą pełną jednostek zależnych dokonana została z zachowaniem następujących zasad:

- wszystkie odpowiednie pozycje aktywów i pasywów jednostki dominującej i jednostek zależnych zostały zsumowane w pełnej wysokości,
- wszystkie odpowiednie pozycje przychodów i kosztów jednostki dominującej i jednostek zależnych zostały zsumowane w pełnej wysokości za okres objęty kontrolą
- po dokonaniu sumowania dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych
- uzyskany w wyniku sumowania zysk netto pomniejszono o zysk udziałowców mniejszościowych
- wyłączenia w szczególności obejmowały:
 - kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed objęciem kontroli
 - część kapitału własnego spółek zależnych, która odpowiadała udziałowi jednostki dominującej
 - wzajemne należności i zobowiązania
 - przychody i koszty dotyczące operacji gospodarczych dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją
 - nie zrealizowane zyski zawarte w wartości podlegających konsolidacji aktywów i pasywów

Do wymagających wyłączenia wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją zaliczono wszelkie rozrachunki między tymi jednostkami.

Udziały mniejszości w aktywach netto obejmują wartość udziałów mniejszości z dnia pierwotnego połączenia oraz zmiany w kapitale własnym przypadające na udziały mniejszości począwszy od dnia połączenia.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez PZ Cormay S.A. i jednostki grupy kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. W ocenie Zarządu PZ Cormay S.A. nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

2.3 Wycena pozycji wyrażonych w walutach obcych.

Jednostki gospodarcze wchodzące w skład Grupy Kapitałowej PZ Cormay sporządzają sprawozdania finansowe w walucie kraju w którym prowadzą działalność.

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej PZ Cormay prezentowane jest w tysiącach złotych polskich. Różnice kursowe z przewalutowania ujęte zostały w kapitale własnym.

Przy sporządzeniu sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej PZ Cormay za okres 01.01.-30.09.2009 r., dane finansowe prezentowane w Spółce Kormej Diana przeliczono na PLN stosując kurs rubla białoruskiego do PLN:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną obowiązującego na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten wyniósł za okres 01.01-30.09.2009 r. 0,001144 zł, a za okres 01.01-30.09.2008r. – 0,001052zł.
- pozycje bilansowe przeliczono według kursu średniego ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł: na dzień bilansowy 30.09.2009 r. 0,001045 zł, na dzień 30.09.2008r. 0,001067 zł.

Dane finansowe prezentowane w Spółce Kormiej Rusland przeliczono na PLN stosując kurs rubla rosyjskiego do PLN:

- pozycje dotyczące rachunku zysków i strat przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną obowiązującego na ostatni dzień każdego miesiąca. Kurs ten wyniósł za okres 01.01- 30.09.2009 r. 0,0989 zł, a za okres 01.01-30.09.2008r. – 0,0935 zł
- pozycje bilansowe przeliczono według kursu średniego ogłoszonego przez NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Kurs ten wyniósł: na dzień bilansowy 30.09.2009 r. 0,0962 zł, na dzień 30.09.2008r. 0,0934 zł.

2.4 Zasady wyceny aktywów i pasywów.

2.4.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o amortyzację i odpisy z tytułu utraty wartości. Cena nabycia lub koszt wytworzenia obejmują koszty poniesione na zakup lub wytworzenie składnika rzeczowego majątku trwałego oraz nakłady poniesione w terminie późniejszym w celu zwiększenia przydatności składnika, zamiany części lub jego bieżącej obsługi.

Środki trwałe w budowie są amortyzowane od momentu, w którym są dostępne do użytkowania.

Jeżeli zaistniały zdarzenia, bądź zaszły zmiany, które wskazują na to, że wartość bilansowa środków trwałych może nie być możliwa do odzyskania, dokonywany jest przegląd tych aktywów pod kątem ewentualnej utraty wartości. Jeżeli istnieją przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata

wartości, a wartość bilansowa przekracza szacowaną wartość odzyskiwalną, wówczas wartość tych środków trwałych jest obniżana do poziomu wartości odzyskiwalnej. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości są ujmowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty

Amortyzację wylicza się dla wszystkich środków trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez szacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacyjnych:

- budynki i budowle	od 2,5 % do 10%
- maszyny i urządzenia	od 2,5% do 50 %
- sprzęt komputerowy	od 20% do 33%
- środki transportu	od 10% do 33%
- pozostałe środki trwałe	od 6% do 50%

Stawki amortyzacyjne odzwierciedlają okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego.

2.4.2 Wartość firmy

Wartość firmy z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest w rachunku zysków i strat.

2.4.3 Wartości niematerialne

Składnik aktywów spełnia kryterium identyfikowalności zawarte w definicji składnika wartości niematerialnych, jeśli:

1. można go wyodrębnić, tzn. można go wyłączyć lub wydzielić z jednostki gospodarczej i sprzedać, przekazać, licencjonować, lub oddać do odpłatnego użytkowania osobom trzecim
2. wynika z tytułów umownych lub innych tytułów prawnych, bez względu na to, czy są one zbywalne lub możliwe do wyodrębnienia z jednostki gospodarczej, lub z innych tytułów lub zobowiązań.

Wartości niematerialne podlegają amortyzacji metodą liniową przez przewidywany okres użytkowania. Amortyzację rozpoczyna się w momencie, gdy składnik aktywów gotowy jest do użycia, tzn. kiedy składnik ten znajdzie się w miejscu i stanie umożliwiającym użytkowanie go w sposób zamierzony przez kierownictwo. Amortyzację kończy się w dniu, gdy składnik ten został sklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży lub w dniu, w którym ten składnik przestaje być ujmowany w aktywach.

- Znaki towarowe i licencje

Znaki towarowe i licencje posiadają ograniczone (skończone) okresy ekonomicznej użyteczności i wykazywane są w bilansie według kosztu historycznego pomniejszonego o dotychczasowe umorzenie. Amortyzację nalicza się metodą liniową w celu rozłożenia kosztu przez szacowany okres użytkowania .

- Oprogramowanie komputerowe

Zakupione licencje na oprogramowanie komputerowe aktywuje się w wysokości kosztów poniesionych na zakup i przygotowanie do używania konkretnego oprogramowania komputerowego. Aktywowane koszty odpisuje się przez szacowany okres użytkowania oprogramowania .

2.4.4 Zapasy

Zapasy są to materiały, nabyte w celu zużycia na własne potrzeby oraz towary nabyte w celu odsprzedaży w stanie nieprzetworzonym oraz wyroby gotowe i produkcja w toku. Zapasy wycenia się według cen zakupu lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich, wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, cel importowych oraz kosztów transportu. Koszt ustala się z zastosowaniem metody „pierwsze przyszło-pierwsze wyszło” (FIFO)

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny składników zapasów pod kątem utraty ich wartości, dokonując, jeśli zajdą ku temu przesłanki, odpisu aktualizującego ich wartość.

W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansową tych zapasów ujmuje się jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody. Kwotę wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach ujmuje się jako koszt okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce.

2.4.5 Należności i rozliczenia międzyokresowe

Należności z tytułu dostaw i usług, są ujmowane i wykazywane według wartości nominalnej powstałej w dniu rozpoznania przychodu. Na dzień bilansowy należności handlowe wycenia się z zachowaniem zasad ostrożności. Wartość należności aktualizuje się, uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się do pozostałych kosztów.

Rozliczenia międzyokresowe obejmują koszty poniesione przez Grupę, dotyczące przyszłych okresów obrotowych.

2.4.6 Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym jednego miesiąca.

2.4.7 Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania tworzy się na pewne i prawdopodobne przyszłe zobowiązania do poniesienia w następnych okresach sprawozdawczych, które można w sposób wiarygodny oszacować.

Do głównych pozycji rezerw zalicza się:

- rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego.
- rezerwę na świadczenia emerytalne

Grupa tworzy rezerwy na odprawy emerytalne wynikające z przepisów prawa pracy. Rezerwa oszacowywana jest przy przyjęciu założeń aktuarialnych.

2.4.8 Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki. Po początkowym ujęciu, kredyty i pożyczki wykazuje się według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu). Wszelkie różnice pomiędzy otrzymaną kwotą (pomniejszoną o koszty transakcyjne) a wartością wykupu ujmuje się w rachunku zysków i strat przez okres obowiązywania odnośnych umów metodą efektywnej stopy procentowej.

Kredyty i pożyczki zalicza się do zobowiązań krótkoterminowych, chyba, że jednostka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia spłaty zobowiązania, o co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

2.4.9 Odroczonego podatek dochodowy

Grupa tworzy rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do dodatnich różnic przejściowych.

Jeżeli wartość bilansowa danego składnika aktywów przekracza jego wartość podatkową, to kwota podlegających opodatkowaniu korzyści ekonomicznych będzie wyższa od kwoty uznanej za koszt uzyskania przychodu. Różnica ta stanowi dodatnią różnicę przejściową, a obowiązek zapłaty w przyszłych okresach związanego z nią podatku dochodowego znajduje wyraz w rezerwie z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

W odniesieniu do ujemnych różnic przejściowych wykazuje się składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Jeżeli wartość bilansowa danego składnika aktywów jest niższa niż jego wartość podatkowa, to różnica stanowi ujemną różnicę przejściową, która uzasadnia ujęcie składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego, który będzie można zrealizować w przyszłych okresach.

2.4.10 Zobowiązania i rozliczenia międzyokresowe przychodów

Za zobowiązania uznaje się obecny, wynikający z przeszłych zdarzeń obowiązek wykonania świadczeń o wiarygodnie określonej wartości, które spowodują wykorzystanie już posiadanych lub przyszłych aktywów Grupy. Zobowiązania ujmowane są w wartościach godziwych to jest w wartościach nominalnych powstałych w dniu rozpoznania zobowiązania.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują przychody z tytułu dotacji.

2.4.11 Leasing

Leasing jest kwalifikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z bycia właścicielem na leasingobiorcę.

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki lub właściwego podmiotu grupy i wyceniane w ich wartości godziwej w momencie ich nabycia. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

2.4.12 Przychody

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych, pomniejszonych o rabaty i podatek VAT.

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane według zasady memoriałowej metodą efektywnej stopy procentowej.

2.4.13 Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się podatek bieżący CIT oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowanego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów nie podlegających opodatkowaniu i kosztów nie stanowiących kosztów uzyskania przychodów przejściowo oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Bieżący podatek obliczany został na podstawie wyniku podatkowego danego okresu sprawozdawczego. Obciążenie podatkowe obliczono na podstawie stawki podatkowej 19% od dochodu

wypracowanego przez Spółkę PZ Cormay S.A. oraz na podstawie stawki podatkowej 24% od dochodu wypracowanego przez Spółki Kormej – Diana i Kormiej –Rusland.

2.4.14 Instrumenty finansowe

Do głównych instrumentów finansowych z których korzysta PZ Cormay należą kredyty bankowe oraz środki pieniężne (w tym lokaty bankowe). Celem korzystania z instrumentów finansowych jest pozyskiwanie środków finansowych. Instrumenty finansowe są ujmowane w sprawozdaniu w wartości godziwej.

3. DANE FINANSOWE W EUR

3.1 Kursy walut w okresie objętym konsolidacją

W okresach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym kursy średnie wymiany EUR na PLN ustalone przez Narodowy Bank Polski kształtowały się następująco:

- Kurs średni na dzień 30.09.2009- 4,2226 zł
- Kurs średni na dzień 30.09.2008 - 3,4083 zł
- Kurs średni w III kwartale 2009 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca 4,3993- zł
- Kurs średni w III kwartale 2008 roku obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca - 3,4380 zł

Najwyższy kurs w okresach objętych sprawozdaniem skonsolidowanym:

- W okresie 01.01 – 30.09.2009- 4,8999 zł (w dniu 18.02.2009r.– tabela 34/A/NBP)
- W okresie 01.01 – 30.09.2008 - 3,6577 zł (w dniu 22.01.2008r. – tabela 15/A/NBP)

Najniższy kurs w okresach objętych sprawozdaniem konsolidowanym:

- W okresie 01.01 – 30.09.2009- 3,9170 zł (w dniu 07.01.2009r. – tabela 4/A/NBP)
- W okresie 01.01 – 30.09.2008 - 3,2026 zł (w dniu 31.07..2008r. – tabela 149/A/NBP)

3.2 Podstawowe pozycje skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na EUR

Wyszczególnienie	30.09.2009	31.12.2008
suma bilansowa	6709	6670
aktywa trwałe	1930	1936
kapitał własny	5064	4543
Wyszczególnienie	30.09.2009	30.09.2008
przychody ze sprzedaży	6002	6013
zysk netto	560	399
zmiana stanu środków pieniężnych	-956	-234

Zasady przyjęte przy przeliczeniu:

Pozycje bilansowe zostały przeliczone na EUR wg kursu obowiązującego na ostatni dzień każdego okresu bilansowego. Pozycje z rachunku zysków i strat oraz zmiana stanu środków pieniężnych zostały przeliczone na EUR wg kursu średniego obliczonego jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego.

3.3 Wybrane dane finansowe skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeliczone na euro

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. PLN	w tys. PLN	w tys. EUR	w tys. EUR
	3 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09- 30	3 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09- 30	3 kwartał(y) narastająco / 2009 okres od 2009-01-01 do 2009-09- 30	3 kwartał(y) narastająco / 2008 okres od 2008-01-01 do 2008-09- 30
Suma bilansowa (koniec bieżącego kw./koniec poprzedn. roku obrotowego)	28 328	27 828	6 709	6 670
Aktywa trwałe (koniec bieżącego kw./koniec poprzedn. roku obrotowego)	8 148	8 076	1 930	1 936
Kapitał własny (koniec bieżącego kw./koniec poprzedn. roku obrotowego)	21 385	18 955	5 064	4 543
Przychody ze sprzedaży towarów, produktów i usług	26 404	20 673	6 002	6 013
Zysk netto	2 463	1 373	560	399
Zmiana stanu środków pieniężnych (3 kwartały narastająco od 01.01 do 30.09.2009)	-4207	-803	-956	-234
Zmiana stanu środków pieniężnych (sam 3. kw. Od 01.07 do 30.09.2009)	-1172	-236	-266	-69
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 572	1 645	585	478
Zysk (strata) brutto	2 927	1 733	665	504
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (3 kwartały narastająco od 01.01 do 30.09.2009)	-2 129	1 252	-484	364
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (sam 3. kw. Od 01.07 do 30.09.2009)	2 134	1 775	485	516
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (3 kwartały narastająco od 01.01 do 30.09.2009)	-2 262	-1 937	-514	-563
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (sam 3. kw. Od 01.07 do 30.09.2009)	-1 282	-1 457	-291	-424
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (3 kwartały narastająco od 01.01 do 30.09.2009)	184	-118	42	-34
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (sam 3. kw. Od 01.07 do 30.09.2009)	-2 024	-554	-460	-161
Zobowiązania krótkoterminowe (koniec bieżącego kw./koniec poprzedn. roku obrotowego)	6 122	8 081	1 450	1 937
Zobowiązania długoterminowe (koniec bieżącego kw./koniec poprzedn. roku obrotowego)	821	792	194	190
Akcje zwykłe. Wyemitowany kapitał akcyjny (koniec bieżącego kw./koniec poprzedn. roku obrotowego)	11 862	11 862	2 809	2 843
Liczba akcji	11 861 977	9 877 161	11 861 977	9 877 161
Zysk netto na jedną akcję	0,21	0,14	0,05	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję (koniec bieżącego kw./koniec poprzedn. roku obrotowego)	1,80	1,60	0,43	0,38

4. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

4.1. Segmenty operacyjne

Od 1 stycznia 2009 roku Grupa zastosowała nowy MSSF 8 „Segmenty operacyjne”. Zgodnie z wymogami MSSF 8, należy identyfikować segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Dla porównania, zgodnie z wymogami poprzednio obowiązującego MSR 14, jednostka była zobowiązana identyfikować dwa zestawy segmentów (branżowe i geograficzne) stosując kryteria ryzyka i korzyści, przy czym wewnętrzny system sprawozdawczości finansowej dla kluczowych członków kierownictwa służył wyłącznie jako punkt wyjściowy do identyfikacji takich segmentów. W związku z tym po przyjęciu MSSF 8 zmieniła się identyfikacja segmentów sprawozdawczych występujących w Grupie.

4.2. Produkty i usługi, z których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody

W poprzednich latach informacje o segmentach prezentowane w raportach zewnętrznych analizowano na podstawie rodzaju towarów dostarczanych przez jednostki operacyjne Grupy. Tymczasem informacje sporządzane dla osób decydujących w Grupie o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu koncentrują się raczej na grupach nabywców każdego rodzaju towarów. Główne grupy nabywców obejmują: sprzedaż bezpośrednią do wiodących klientów, odbiorców hurtowych, detalicznych oraz sprzedaż. Segmenty Grupy objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są zatem następujące:

- odczynniki do testów dla chemii klinicznej (biochemia),
- odczynniki hematologiczne,
- odczynniki koagulologiczne
- żele do rozdziału elektroforetycznego.

Ponadto w ofercie Emitenta znajdują się trzy grupy towarów:

- Próżniowy system do pobierania krwi Vacuette,
- Odczynniki monoklonalne do oznaczania grup krwi,
- Aparatura do laboratoriów diagnostycznych.

Uzupełniającym podziałem na segmenty działalności jest segment geograficzny określony na podstawie lokalizacji rynków zbytu.

TAB 1. SKONSOLIDOWANE SEGMENTY GEOGRAFICZNE

DANE ZA OKRES 01.01.2009-30.03.2009

WYSZCZEGÓLNIENIE	SEGMENTY		
	Sprzedaż Krajowa	Sprzedaż w Ramach Unii Europejskiej	Sprzedaż Eksportowa poza Unię Europejską
Przychody	8 386	2 251	15 767
Koszt własny	4 421	1 572	8 891

TAB 2. SKONSOLIDOWANE SEGMENTY GEOGRAFICZNE

DANE ZA OKRES 01.01.2008 30.09.2008

WYSZCZEGÓLNIENIE	SEGMENTY		
	Sprzedaż Krajowa	Sprzedaż w Ramach Unii Europejskiej	Sprzedaż Eksportowa poza Unię Europejską
Przychody	7 214	2 081	11 378
Koszt własny	3 323	1 646	7 918

TAB 3.SKONSOLIDOWANE SEGMENTY BRANŻOWE

DANE ZA OKRES 01.01.2009-30.09.2009

WYSZCZEGÓLNIENIE	SEGMENTY		
	Odczynniki Diagnostyczne (wyroby)	Aparaty Diagnostyczne, Części Zamienne, Materiały Zużywalne (towary)	Usługi
Przychody	14 425	10 883	1 096
Koszt własny	7 689	7 195	0

TAB 4.SKONSOLIDOWANE SEGMENTY BRANŻOWE

DANE ZA OKRES 01.01.2008-30.09.2008

WYSZCZEGÓLNIENIE	SEGMENTY		
	Odczynniki Diagnostyczne (wyroby)	Aparaty Diagnostyczne, Części Zamienne, Materiały Zużywalne (towary)	Usługi
Przychody	11 359	8 496	818
Koszt własny	7 270	5 617	0

TAB 5. Struktura przychodów z poszczególnych segmentów operacyjnych na dzień 30.09.09

EXPORT	
BIOCHEMIA	60,7%
HEMATOLOGIA	18,1%
SEROLOGIA	0,3%
ANALITYKA OGÓLNA	0,0%
PARAZYTOLOGIA	4,8%
ELEKTROFOREZA	5,1%
KOAGULOLOGIA	4,2%
VACUETTE	0,0%
SOFTWARE	0,0%
SERWIS	1,3%
POZOSTAŁE	5,5%

POLSKA	
BIOCHEMIA	52,5%
HEMATOLOGIA	16,3%
SEROLOGIA	1,6%
ANALITYKA OGÓLNA	1,8%
PARAZYTOLOGIA	1,1%
ELEKTROFOREZA	2,6%
KOAGULOLOGIA	0,1%
VACUETTE	21,5%
SOFTWARE	0,0%
SERWIS	2,1%
POZOSTAŁE	0,4%

CAŁOŚĆ	
BIOCHEMIA	57,4%
HEMATOLOGIA	17,4%
SEROLOGIA	0,8%
ANALITYKA OGÓLNA	0,7%
PARAZYTOLOGIA	3,4%
ELEKTROFOREZA	4,1%
KOAGULOLOGIA	2,7%
VACUETTE	8,3%
SOFTWARE	0,0%
SERWIS	1,6%
POZOSTAŁE	3,6%

5. POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

5.1 Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Produkty oferowane przez Emitenta dedykowane są dla laboratoriów medycznych funkcjonujących w ramach zakładów opieki zdrowotnej. O ile nie jest możliwe, aby popyt na odczynniki do badań laboratoryjnych uległ zmniejszeniu poniżej minimalnego poziomu gwarantującego zabezpieczenie podstawowych potrzeb służby zdrowia w zakresie wykrywania i diagnostyki chorób, to kształtowanie się popytu na aparaty diagnostyczne oferowane przez Emitenta jest bezpośrednio związane z tempem wzrostu gospodarczego, które przekłada się na sytuację finansową podmiotów służby zdrowia, a tym samym skłonność laboratoriów medycznych do inwestowania w nową aparaturę.

Tym samym spadek tempa wzrostu produktu krajowego brutto może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej polskich zakładów opieki zdrowotnej i uszczuplić ich budżety przeznaczone na inwestycje między innymi w zakresie aparatury medycznej, co mogłoby się przyczynić do spadku popytu na towary PZ Cormay. Grupa Kapitałowa posiada ograniczony wpływ na rozwój rynku, jednakże negatywne skutki ewentualnych zmian koniunktury stara się minimalizować poprzez geograficzną dywersyfikację swojej sprzedaży i zwiększanie udziału sprzedaży eksportowej w łącznych przychodach ze sprzedaży.

5.2 Ryzyko zmiany przepisów prawnych i ich interpretacji

Przepisy prawa obowiązujące na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ulegają częstym zmianom, a ich wpływ na działalność PZ Cormay może mieć charakter negatywny.

Zmiany przepisów w zakresie prawa podatkowego mogą mieć niekorzystne konsekwencje dla Grupy Kapitałowej, w szczególności zmiany ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych czy ustawy z dnia 11 marca 2004 r. o podatku od towarów i usług. Przepisy podatkowe nie są tworzone w sposób precyzyjny, przez co pojawia się ryzyko związane z ich odmienną interpretacją przez przedsiębiorców i obywateli niż interpretacja stosowana przez organa administracji państwowej. Z uwagi na fakt, iż PZ Cormay działa w obszarze ściśle regulowanym przez przepisy prawa, należy też wskazać na ryzyko zmiany przepisów w zakresie produkcji i wprowadzania do obrotu wyrobów medycznych, w szczególności ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o wyrobach medycznych.

W przypadku różnic w interpretacji obowiązujących przepisów lub pojawienia się nowych regulacji PZ Cormay może liczyć się z negatywnymi konsekwencjami w zakresie prowadzonej przez niego działalności jak i ewentualnie wyniku finansowego.

5.3 Ryzyko rozwoju technologii w zakresie diagnostyki in-vitro

Postępujący rozwój światowej diagnostyki laboratoryjnej powoduje, iż sukces rynkowy PZ Cormay uzależniony jest od jego zdolności do stałej obserwacji zachodzących zmian technologicznych oraz szybkości w dostosowaniu swoich produktów do oczekiwań rynku.

Tym samym, możliwość skutecznego konkutowania na rynku wymaga ciągłego prowadzenia prac rozwojowych oraz dokonywania inwestycji w nowe linie produktowe.

Działalność prowadzona przez PZ CORMAY, w szczególności w aspekcie skutecznego rozwoju sprzedaży na rynkach zagranicznych, wykazuje wysoką skuteczność adoptowania portfela produktowego do zmian w oczekiwaniach odbiorców.

Niemniej jednak nie można wykluczyć pojawienia się na rynku nowych technologii, które spowodują, iż odczynniki produkowane przez PZ Cormay wymagać będą dostosowania do zmieniających się wymogów aparatów diagnostycznych, gdyż w innym przypadku popyt na nie ulegnie ograniczeniu, prowadząc tym samym do zmniejszenia wpływów ze sprzedaży.

5.4 Ryzyko walutowe

PZ Cormay realizuje przeważającą część swoich przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych, głównie na rynku Federacji Rosyjskiej. Tym samym osiąga istotną część swoich przychodów w walutach obcych. Jednocześnie PZ Cormay S.A. pozyskuje około 90% materiałów do produkcji odczynników do badań laboratoryjnych oraz towarów na rynkach zagranicznych realizując płatności za powyższe towary i materiały głównie za pomocą EURO, japońskiego jena oraz funta brytyjskiego.

Tym samym, zarówno sprzedaż realizowana na rynku polskim, jak i większość przychodów ze sprzedaży realizowanych na rynkach eksportowych związana jest z ryzykiem kursowym, które może powodować obniżenie rentowności sprzedaży w przypadku niekorzystnych zmian kursów walut, w których są dokonywane zakupy towarów i materiałów, jak i kursów walut, w których są osiąganе przychody ze sprzedaży.

Należy jednak mieć na uwadze, iż osiąganе przez Grupę Kapitałową przychody ze sprzedaży nie bazują na umowach o charakterze długoterminowym, co pozwala na modyfikację swojej polityki cenowej w przypadku zmian kursów walut powodujących wzrost ceny zakupu surowców.

5.5 Ryzyko związane z dużą koncentracją sprzedaży na rynku rosyjskim

Emitent realizuje przeważającą część swoich przychodów ze sprzedaży na rynkach eksportowych, głównie na rynku Federacji Rosyjskiej. PZ Cormay nie posiada żadnych oficjalnych informacji, które mogłyby wskazywać na możliwość wprowadzenia ograniczenia bądź całkowitego zakazu eksportu polskich odczynników do badań laboratoryjnych do Federacji Rosyjskiej.

Niemniej jednak mając na uwadze historię stosunków dyplomatycznych pomiędzy obydwoma krajami, nie można wykluczyć wprowadzenia ograniczeń w wymianie handlowej z Federacją Rosyjską w zakresie produktów oferowanych przez PZ Cormay S.A.

Wprowadzenie przez Rosję zakazu importu polskich odczynników do badań laboratoryjnych doprowadziłoby do istotnego spadku przychodów ze sprzedaży, a tym samym mogłoby negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe.

5.6 Ryzyko związane z działalnością w niszy rynkowej i możliwością nasilenia się konkurencji

Specyfika produktów oferowanych PZ Cormay powoduje, iż oferta handlowa kierowana jest do stosunkowo wąskiej grupy klientów. Tym samym działalność Grupy Kapitałowej ma charakter niszowy.

PZ Cormay S.A. jest pierwszym i, w ocenie Zarządu, największym polskim producentem odczynników do badań laboratoryjnych, niemniej jednak zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych produkty PZ Cormay S.A. konkurują z ofertą szeregu innych producentów, których działalność ma w wielu przypadkach charakter globalny.

Mając na uwadze skalę prowadzonej działalności, która ogranicza wachlarz dostępnych środków utrzymania klienta, rozwój Grupy Kapitałowej kształtowany jest w oparciu o jak najwyższą jakość obsługi klientów, która stanowi podstawę budowy długoterminowej współpracy z odbiorcami.

Niemniej jednak nie można wykluczyć wzrostu konkurencyjności rynku, na którym działa Grupa Kapitałowa, co może znaleźć swoje odzwierciedlenie w obniżeniu poziomu uzyskiwanych marż ze sprzedaży oferowanych produktów, skutkującym pogorszeniem się wielkości sprzedaży i wyników finansowych.

5.7 Ryzyko związane z sytuacją finansową publicznych zakładów opieki zdrowotnej

Grupa kapitałowa generuje znaczną część przychodów ze sprzedaży krajowej do publicznych zakładów opieki zdrowotnej, które w wielu przypadkach znajdują się w trudnej sytuacji finansowej wynikającej zarówno z ograniczonej ilości środków pozyskiwanych ze źródeł publicznych, jak i braku stosownych działań restrukturyzacyjnych. Trudna sytuacja niektórych publicznych zakładów opieki zdrowotnej przekłada się w wielu przypadkach na trudności w regulowaniu bieżących zobowiązań.

PZ Cormay przykładą szczególną staranność w zakresie wyboru swoich odbiorców pod kątem ewentualnych zagrożeń w zakresie regulowania płatności za dostarczane produkty bądź towary. Jednocześnie w celu zwiększenia efektywności polityki zarządzania płynnością, PZ Cormay S.A. prowadzi bieżącą współpracę z firmą windykacyjną.

Niemniej jednak nie można wykluczyć ryzyka, iż skutki prowadzonych działań w tym zakresie nie będą przynosić oczekiwanych efektów, co skutkować może pogorszeniem się wskaźników płynności.

6. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

W dniu 6 października 2009 r. Zarząd Emitenta:

- 1) podpisał list intencyjny z właścicielem spółki ORPHEE S.A. z siedzibą w Genewie, Szwajcaria, w zakresie dotyczącym możliwości dokonania przez Emitenta inwestycji kapitałowej w tę spółkę, który daje możliwość przeprowadzenia przez Emitenta procesu due diligence ORPHEE, ale nie określa jeszcze warunków przejęcia akcji ORPHEE przez Emitenta, poza tym, że strony, jeśli Emitent podejmie decyzję o zaangażowaniu kapitałowym w ORPHEE, będą dążyły do sfinalizowania transakcji do końca 2009 r.,
- 2) podjął decyzję o przeprowadzenia oferty akcji serii E w drodze subskrypcji prywatnej (art. 431 § 2 pkt 1 kodeksu spółek handlowych), która będzie skierowana do nie więcej niż 99 podmiotów,
- 3) po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego, Emitent planuje wprowadzić akcje powyższej emisji do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Zarząd Emitenta, w związku z przepisem art. 431 § 4 kodeksu spółek handlowych, przeprowadzi emisję akcji serii E w sposób umożliwiający złożenie wniosku o zarejestrowanie podwyższenia kapitału zakładowego Emitenta do sądu rejestrowego najpóźniej w dniu 30 grudnia 2009 r. W dniu 6 listopada 2009 r. zakończył się proces budowy księgi popytu w ramach subskrypcji prywatnej akcji serii E PZ CORMAY S.A. W trakcie procesu budowy księgi popytu Inwestorzy złożyli wiążące deklaracje objęcia wszystkich 10.000.000 akcji serii E. Cena emisyjna akcji serii E została ustalona na 2,30 zł (dwa złote trzydzieści groszy). Zakończenie podpisywania umów objęcia akcji serii E i zamknięcie oferty przewidziane jest na 17 listopada 2009 r. Czynnikiem decydującym przy wyborze Inwestorów, do których kierowane były oferty objęcia akcji serii E było uzyskanie optymalnej struktury akcjonariatu Spółki.

7. WYSOKOŚĆ WYNAGRODZEŃ KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W III kwartale 2009 roku członkowie Kadry Kierowniczej Spółki otrzymali wynagrodzenie w łącznej kwocie 340 tys. zł brutto. Wartość wynagrodzeń poszczególnych członków Zarządu przedstawia poniższa tabela.

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2009-30.09.2009	01.01.2008-30.09.2008
Tomasz Tuora	Prezes Zarządu	289	154
Barbara Tuora-Wysocka	Członek Zarządu	51	51
RAZEM		340	205

8. POZOSTAŁE INFORMACJE

8.1 Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności;

W trzecim kwartale 2009 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze PZ CORMAY S.A.

8.2 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie kwartalnym w stosunku do wyników prognozowanych;

Spółka nie publikowała prognoz na 2009 rok.

8.3 Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu na dzień przekazania raportu kwartalnego wraz ze wskazaniem liczby posiadanych przez te podmioty akcji, ich procentowego udziału w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających i ich procentowego udziału w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu oraz wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;

Kapitał zakładowy na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego wynosi 11.861.977,- złotych i dzieli się na 11.861.977 akcji, którym odpowiada 11.861.977 głosów na Walnym Zgromadzeniu PZ CORMAY S.A. Według wiedzy Zarządu PZ Cormay S.A. struktura akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% w ogólnej liczbie głosów Spółki na dzień przekazania niniejszego raportu (16.11.2009 roku) za III kwartał 2009 przedstawia się następująco:

AKCJONARIUSZE PZ Cormay S.A. POSIADAJĄCY CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WZA	LICZBA AKCJI (wg wiedzy Zarządu PZ Cormay S.A.)	ILOŚĆ GŁOSÓW NA WZA (SZT.)	PROCENT UDZIAŁU W KAPITALE AKCYJNYM (%)	UDZIAŁ W GŁOSACH NA WZA (%)
Cormay AG	7.082.161	7.082.161	59,7	59,7
Hyposwiss (LUX) Fund - Danube Tiger	950.000	950.000	8,01	8,01
Tomasz Tuora wraz z TT Management Sp. z o.o.	694.138	694.138	5,9	5,9

Akcjonariuszem dominującym była spółka CORMAY AG z siedzibą w Księstwie Liechtenstein. Spółka CORMAY AG posiadała na dzień bilansowy 7.082.161 akcji stanowiących 59,7 % kapitału i uprawniających do 59,7 % głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Stan posiadania akcji przez Cormay Ag , Hyposwiss (LUX) Fund – Danube Tiger nie zmienił się w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia przekazania niniejszego raportu.

Stan posiadania Tomasza Tuora wraz ze spółka TT Management Sp. z o.o nie zmienił się w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego do dnia przekazania niniejszego raportu.

8.4 Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące, zgodnie z posiadanymi informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu kwartalnego;

Stan posiadania akcji emitenta przez osoby zarządzające:

Tomasz Tuora, prezes Zarządu emitenta posiada bezpośrednio i pośrednio wraz podmiotami kontrolowanymi 7.776.299 akcji, stanowiących 65,56% kapitału zakładowego emitenta. Akcje te dają prawo do 7.776.299 głosów, stanowiących 65,56% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta. Stan posiadania Tomasza Tuora wraz ze spółkami kontrolowanymi zmienił się od przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Barbara Tuora Wysocka, wiceprezes Zarządu emitenta posiada 160.000 akcji, stanowiących 1,3% kapitału zakładowego emitenta. Akcje te dają prawo do 160.000 głosów, stanowiących 1,3% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta. Pani Barbara Tuora Wysocka nie zmieniła stanu posiadania akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Stan posiadania akcji emitenta przez osoby nadzorujące:

Stefan Jackowski, przewodniczący Rady Nadzorczej posiada 150.000 akcji stanowiących 1,2% kapitału zakładowego emitenta. Akcje te dają prawo do 150.000 głosów, stanowiących 1,2% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta. Pan Stefan Jackowski nie zmienił stanu posiadania akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Marek Stępień, wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej posiada 85.000 akcji stanowiących 0,7% kapitału zakładowego emitenta. Akcje te dają prawo do 85.000 głosów, stanowiących 0,7% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta. Pan Marek Stępień nie zmienił stanu posiadania akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Ryszard Błażejowski, członek Rady Nadzorczej posiada 175.000 akcji stanowiących 1,5% kapitału zakładowego emitenta. Akcje te dają prawo do 175.000 głosów, stanowiących 1,5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta. Pan Ryszard Błażejowski nie zmienił stanu posiadania akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Włodzimierz Jaworski, członek Rady Nadzorczej posiada 30.000 akcji stanowiących 0,25% kapitału zakładowego emitenta. Akcje te dają prawo do 30.000 głosów, stanowiących 0,25% ogólnej liczby

głosów na walnym zgromadzeniu emitenta. Pan Włodzimierz Jaworski nie zmienił stanu posiadania akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.

Paweł Nowak członek Rady Nadzorczej posiada 20.000 akcji stanowiących 0,16% kapitału zakładowego emitenta. Akcje te dają prawo do 20.000 głosów, stanowiących 0,16% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu emitenta. Pan Paweł Nowak nie zmienił stanu posiadania akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego..

Pan Stanisław Szczurek nie posiada akcji emitenta i stan posiadania akcji emitenta nie zmienił się w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego.

8.5 Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, z uwzględnieniem informacji w zakresie:

a) postępowania dotyczącego zobowiązań albo wierzytelności, którego wartość stanowi, co najmniej 10% kapitałów własnych, z określeniem: przedmiotu postępowania, wartości przedmiotu sporu, daty wszczęcia postępowania, stron wszczętego postępowania oraz stanowiska PZ CORMAY S.A.,

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

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

8.6 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.

Spółka nie zawarła jednej lub wielu transakcji o charakterze nietypowym z podmiotem powiązanym, na warunkach innych niż rynkowe.

8.7 Informacje o udzieleniu przez emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych emitenta.

W III kwartale 2009 roku Spółka nie udzieliła poręczeń kredytu lub poręczeń pożyczek oraz nie udzieliła gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna

wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych PZ CORMAY S.A.

8.8 Inne informacje, które zdaniem PZ CORMAY S.A. są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez PZ CORMAY S.A.

Spółka znajduje się w fazie rozwoju. Spółka posiada zasoby finansowe pozwalające na zwiększanie zatrudnienia i rozwój palety oferowanych produktów i towarów. Sytuacja finansowa pozwala na realizację większości celów zaprezentowanych w prospekcie emisyjnym. Zarząd nie widzi zagrożeń związanych z realizacją zobowiązań przez Spółkę.

Firma PZ CORMAY S.A. działa na stabilnie rozwijającym się rynku diagnostyki laboratoryjnej (rozwój w tempie 5-7% rocznie). Zawirowania na rynkach finansowych w ocenie Zarządu Spółki nie będą miały istotnego wpływu na rynek, na którym firma prowadzi podstawową działalność.

8.9 Wskazanie czynników, które w ocenie PZ CORMAY S.A. będą miały wpływ na osiągnięte przez nich wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału;

W ocenie Zarządu Spółki, na wyniki finansowe najbliższych kwartałów wpłynie umocnienie się złotówki do euro, co może przełożyć się na zmniejszenie marż na sprzedaży w złotych. Sprzedaż eksportowa realizowana jest w euro. Umocnienie złotówki wpływa również na zmniejszenie się w złotych kupowanych towarów i surowców, które denominowane są głównie w EUR i JPY. Spółka w 2009 roku wprowadza do sprzedaży analizator biochemiczny wykonujący 400 testów na godzinę. W związku z powyższym spółka powiększyła zatrudnienie w dziale sprzedaży krajowej, co będzie skutkowało zwiększonymi kosztami sprzedaży w kraju w całym 2009 roku. Spółka zamierza również w 2009 roku poszerzyć ofertę o aparaturę i testy do badań cytologicznych, co będzie również wiązało się ze zwiększonymi nakładami na promocję.

8.10 Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport , wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

Spółki z Grupy PZ CORMAY realizowały w III kwartale swoją bieżącą działalność. Nie wystąpiły w III kwartale istotne dokonania lub niepowodzenia. Grupa PZ CORMAY wprowadza do sprzedaży w 2009 roku aparat biochemiczny wykonujący 400 oznaczeń na godzinę co ma zapewnić w latach następnych wzrost sprzedaży zestawów odczynnikowych do biochemii oraz zapewnić wzrost udziału w rynku w Polsce i rynkach eksportowych.

Spółka PZ CORMAY S.A. otrzymała dotację ze środków Unii Europejskiej w ramach Działania 1.4-4.1 Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka. Program Operacyjny - Innowacyjna Gospodarka Działanie 1.4-4.1 oferuje wsparcie na prace badawcze i rozwojowe oraz wdrożenie wyników tych prac.

Projekt: Innowacyjny system biochemiczny-analizator z linią odczynnikową respektujący potrzeby klientów złożony przez Emitenta ma na celu zwiększenie innowacyjności PZ CORMAY S.A. Realizacja projektu planowana jest w latach 2009-2012. Wydatki na realizację projektu wynoszą ogółem: 10.951.442,96 PLN, wydatki niekwalifikowane: 4.956.426,96 PLN, w tym VAT: 1.218.374,96 PLN, wydatki kwalifikowane: 5.995.016,00 PLN, wnioskowane dofinansowanie: 3.185.227,10 PLN, co stanowi: 53,13 % wydatków kwalifikowanych.

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

W III kwartale 2009 nie wystąpiły zdarzenia o nietypowym charakterze. Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe to zmiany kursów walutowych względem złotówki, przede wszystkim EUR/PLN, JPY/PLN oraz w mniejszym stopniu USD/PLN, GBP/PLN. Dodatkowy czynnik to sytuacja na polskim rynku pracy, która determinuje poziom płac i wynagrodzeń w firmie PZ CORMAY S.A.

8.12 Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności emitenta w prezentowanym okresie.

W prezentowanym okresie nie wystąpiły zjawiska sezonowości lub cykliczności w działalności emitenta.

8.13 Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Zarząd PZ CORMAY S.A. w III kwartale 2009 przygotowywał emisję prywatną 10 mln akcji serii E. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania emitent posiadał deklarację objęcia przez inwestorów wszystkich 10 mln akcji nowej emisji. PZ CORMAY S.A. nie emitował nieudziałowych papierów wartościowych.

8.14 Informacje dotyczące (lub zadeklarowanej) dywidendy , łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

PZ CORMAY S.A. nie wypłacał ani nie deklarował wypłaty dywidendy w 2009 roku.

8.15 Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe emitenta.

Zarząd PZ CORMAY S.A. w III kwartale 2009 przygotowywał emisję prywatną 10 mln akcji serii E. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania emitent posiadał deklarację objęcia przez inwestorów

wszystkich 10 mln akcji nowej emisji. Jest to czynnik , który może wpłynąć na przyszłe wyniki emitenta.

8.16 Informacje dotyczące zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Nie nastąpiły zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Łomianki 12.11.2009.