

Grupa Kapitałowa PZ CORMAY S.A.

Skonsolidowane Kwartalne Sprawozdanie Finansowe

**za okres 9 miesięcy
zakończony 30 września 2014 roku**

Janusz Płocica
Prezes Zarządu

Wojciech Suchowski
Wiceprezes Zarządu

Jolanta Kożuszek
Osoba, której powierzono
prowadzenie ksiąg
rachunkowych

14 listopada 2014 roku

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW – CZĘŚĆ 1 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 września 2014	5
KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW – CZĘŚĆ 2 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 września 2014	6
KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU	7
KWARTALNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014	8
KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU	10
KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU	11
KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 grudnia 2013 ROKU	12
WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	13
ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	13
1. Informacje ogólne	13
2. Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY	14
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	16
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	17
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	17
5.1. Profesjonalny osąd	17
5.2. Niepewność szacunków	17
6. Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego	18
6.1. Oświadczenie o zgodności	19
6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	19
7. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości	19
8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie	20
9. Korekty błędów poprzednich okresów	22
10. Sezonowość	24
11. Istotne zasady (polityki) rachunkowości	24
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	27
13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	32
14. Nieruchomości inwestycyjne	32
15. Wartości niematerialne	32
16. Połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości i nabycia udziałów mniejszości	33
17. Udziały w jednostkach współkontrolowanych	33
18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	33
19. Świadczenia pracownicze	34
19.1. Programy akcji pracowniczych	34
19.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia	34
19.3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	34
20. Zapasy	34
21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34
22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe	34
22.1. Kapitał podstawowy	34
22.2. Wartość nominalna akcji	35
22.3. Prawa akcjonariuszy	35
22.4. Akcjonariusze o znaczącym udziale	35
22.5. Pozostałe kapitały rezerwowe	36
22.6. Pozostałe kapitały	36

22.7.	Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy	36
22.8.	Udziały niekontrolujące	37
23.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne	38
24.	Zobowiązania warunkowe	39
24.1.	Sprawy sądowe	39
24.2.	Rozliczenia podatkowe	40
24.3.	Zobowiązania inwestycyjne	40
25.	Informacje o podmiotach powiązanych	40
25.1.	Jednostka dominująca całej Grupy	40
25.2.	Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę	41
25.3.	Jednostka współkontrolowana i stowarzyszona	41
25.4.	Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi	41
25.5.	Pożyczka udzielona członkowi Zarządu	41
25.6.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu	41
25.7.	Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy	41
25.7.1	Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy	41
25.7.2	Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej	42
25.7.3	Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowników	42
25.8.	Podwyższenie kapitału zakładowego Orphée S.A.	42
25.9.	Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej PZ CORMAY S.A.	43
26.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym	43
	SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PZ CORMAY S.A.	44
	BILANS NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU	44
	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)	48
	ZESTAWIENIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	49
	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)	51
	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	53
1.1.	Informacje ogólne	53
1.2.	Wybrane jednostkowe dane finansowe	53
1.3.	Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego	54
1.4.	Istotne zasady (polityka) rachunkowości	54
1.5.	Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego	54
1.6.	Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących emitenta	55
1.7.	Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	56
1.8.	Sezonowość działalności	56
1.9.	Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu	56
1.10.	Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takich odpisów	56
1.11.	Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw	56
1.12.	Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	56
1.13.	Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych	57
1.14.	Korekty błędów poprzednich okresów	57
1.15.	Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki	57

1.16.	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	57
1.17.	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	57
1.18.	Zmiana sposobu (metody) wyceny w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.....	57
1.19.	Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów	57
1.20.	Nie udziałowe i kapitałowe papiery wartościowe	57
1.21.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	57
1.22.	Zmiany zobowiązań warunkowych, w tym udzielonych przez Spółkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego	57
1.23.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	58

**KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
– CZĘŚĆ 1 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014**

w tysiącach zł	okres 3 miesięcy zakończony 30 września2014	okres 9 miesięcy zakończony 30 września2014	okres 3 miesięcy zakończony 30 września2013	okres 9 miesięcy zakończony 30 września2013
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży	21 270	74 659	21 664	71 871
Koszt własny sprzedaży	12 931	41 986	12 133	39 216
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 339	32 673	9 531	32 655
Pozostałe przychody operacyjne	284	895	-151	195
Koszty sprzedaży	7 978	25 251	7 904	20 155
Koszty ogólnego zarządu	1 679	4 840	130	5 576
Pozostałe koszty operacyjne	-1 112	10 056	499	608
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	78	-6 579	847	6 511
Przychody finansowe	512	1 070	437	1 235
Koszty finansowe	1 024	2 156	766	2 237
Zysk (strata) brutto	-434	-7 665	518	5 509
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	536	1 503	570	570
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	102	-6 162	1 088	6 079
Podatek dochodowy	-848	913	-18	422
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	950	-7 075	1 106	5 657
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto za okres	950	-7 075	1 106	5 657
Przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 809	-5 880	152	2 969
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli	-859	-1 195	954	2 688
Liczba akcji na koniec okresu(w tys. szt.)	31 862	31 862	31 862	31 862
Liczba akcji rozwodniona na koniec okresu (w tys. szt.)	42 483	42 483	31 862	31 862
Podstawowy zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według średnioważonej liczby akcji	0,06	-0,18	0,005	0,09
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według średnioważonej liczby akcji	0,04	-0,14	0,005	0,09

**KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
– CZĘŚĆ 2 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014**

w tysiącach zł	okres 3 miesięcy zakończony	okres 9 miesięcy zakończony	okres 3 miesięcy zakończony	okres 9 miesięcy zakończony
	30 września2014	30 września2014	30 września2013	30 września2013
Zysk (strata) netto za okres	950	-7 075	1 106	5 657
Inne całkowite dochody				
Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-2 726	-2 535	73	73
Inne całkowite dochody netto				
Całkowity dochód netto za okres				
Przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-1363	-1267	40	40
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli	-1 363	-1 268	33	33

KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

w tysiącach złotych	Nota	30 września 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
AKTYWA			
Aktywa trwałe		192 221	174 672
Rzeczowe aktywa trwałe		35 214	29 879
Nieruchomości inwestycyjne	14	1 711	1 711
Wartości niematerialne	15	4 846	4 922
Wartość firmy	16	27 722	27 722
Inwestycje w jednostki w spółkolewone wyceniane metodą praw własności	17	64 972	63 469
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18		
Inne aktywa długoterminowe		101	555
Nakłady na prace rozwojowe		55 879	42 828
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		1 776	3 586
Aktywa obrotowe		128 072	121 006
Zapasy	20	35 580	38 298
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	21	28 746	28 960
Rozliczenia międzyokresowe		1 678	17
Aktywa finansowe			
Inne aktywa		13	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		62 055	53 731
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
SUMA AKTYWÓW		320 293	295 678
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	22	150 061	170 450
Kapitał podstawowy	22.1	31 862	31 862
Kapitał zapasowy		91 307	97 636
Akcje własne			
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny			
Pozostałe kapitały rezerwowe	22.5	21 266	18 559
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	22.7	14 042	14 598
Wynik okresu bieżącego		-5 881	6 746
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-2 535	1 049
Udziały niekontrolujące	22.8	93 180	56 698
Kapitał własny ogółem		243 241	227 148
Zobowiązania długoterminowe		58 176	36 661
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		857	587
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		44	61
Oprocentowane kredyty i pożyczki	23	14 608	10 263
Pozostałe zobowiązania		15 871	8 837
Otrzymane dotacje		26 796	16 913
Zobowiązania krótkoterminowe		18 876	31 869
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		10 478	11 812
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	23	7 469	17 407
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Rozliczenia międzyokresowe		48	2 125
Rezerwy		881	525
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Zobowiązania razem		77 052	68 530
SUMA PASYWÓW		320 293	295 678

**KWARTALNY SKRÓCONY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014**

w tysiącach złotych	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014	okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	-5 881	2 969
Korekty:		
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	-1 503	-570
Amortyzacja	8 205	3 184
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki		
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		
Aktualizacja wartości aktywów		
Program opcji menadżerskich		
Zmiana stanu należności	202	6 424
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 336	-1 666
Zmiana stanu rezerw	609	-171
Zmiana stanu zapasów	2 718	-2 107
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-14 525	-7 796
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy		
Inne korekty		
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 511	267
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	76	170
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	76	170
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	0	
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych		
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek		
Wpływy z tytułu spłaty odsetek		
Inne wpływy inwestycyjne z udziału w jednostkach współkontrolowanych		
II. Wydatki	13 540	76 192
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	13 540	11 836
Wydatki na inwestycje w nieruchomości		
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych		
Wydatki na nabycie papierów wartościowych		
Wydatki na nabycie akcji w jednostkach stowarzyszonych		64 356
Inne wydatki inwestycyjne		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 464	-76 022

w tysiącach złotych	okres 9 miesięcy zakończony	okres 9 miesięcy zakończony
	30 września 2014	30 września 2013
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	33 299	43 558
Wpływy z emisji akcji	21 974	37 598
Wpływy z udzielonych kredytów, pożyczek	11 325	5 960
Wpływy z dotacji		
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych		
II. Wydatki		2 794
Wykup akcji własnych		
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek		2794
Wykup dłużnych papierów wartościowych		
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
Inne wydatki finansowe w tym zmiany rezerw tworzonych w Grupie		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	33 299	40 764
Przepływy pieniężne razem	8 324	-34 991
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	8 324	-34 991
Środki pieniężne na początek okresu	53 731	95 618
Środki pieniężne na koniec okresu	62 055	60 627
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-6 162	6 079

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

	Kapitał podstawo wy	Akcje własne	Kapitał zapasow y	Kapitał rezerwo wy z aktualizacj i wyceny	Pozostałe kapitały rezerwo we	Zyski zatrzyman e/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolują ce	Kapitał własny ogółem
Nota										
Na dzień 1 stycznia 2014 roku (przed korektą)	31 862		97 636	18 559		21 344	1 049	170 450	56 698	227 148
Korekta błędów podstawowych										
Na dzień 1 stycznia 2014 roku (po korekcie)	31 862		97 636	18 559		21 344	1 049	170 450	56 698	227 148
Zysk / strata za okres						-5 880		-5 880	-1 195	-7 075
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych							-3 584	-3 584		-3 584
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży										
Całkowite dochody za okres ogółem										
Emisja akcji /podział UNK			-6 329			-4 598		-10 927	37 677	26 750
Zysk w ramach grupy										
Podział w yniku finansowego				2 707		-2 707				
Przesięgowanie kapitału zapasowego/ rezerwowego na pokrycie straty										
Zmiana polityki rachunkowości										
Transakcje płatności w formie akcji										
Sprzedaż udziałów mniejszości										
Nabycie udziałów mniejszości										
Akcje własne do umorzenia										
Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji w celu umorzenia										
Pozostałe zmiany						2		2		2
Na dzień 30 września 2014 roku	31 862		91 307	21 266		8 161	-2 535	150 061	93 180	243 241

**KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU**

	Nota	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ni epokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku		31 862	0	98 528	0	13 586	24 379	-357	167 998	19 930	187 928
(przed korektą)											
Korekta błędów podstawowych							-842		-842		-842
Na dzień 1 stycznia 2013 roku		31 862	0	98 528	0	13 586	23 537	-357	167 156	19 930	187 086
(po korekcie)											
Podział wyniku finansowego											
Zysk / strata za okres							2 969		2 969	2 688	5 657
Zysk w grupie											
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych											
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży								430	430		430
Całkowite dochody za okres ogółem											
Odkup udziałów niekontrolujących											
Rozliczenie aktywa na podatek odroczony											
Emisja akcji						-7 601			-7 601	45 613	38 012
Podział wyniku finansowego						4 973	-4 973				
Transakcje płatności w formie akcji											
Sprzedaż udziałów mniejszości											
Nabycie udziałów mniejszości											
Kapitał rezerwowy przeznaczony na skup akcji w celu umorzenia											
Pozostałe zmiany				-2 691		1			-2 690		-2 690
Na dzień 30 września 2013 roku		31 862	0	95 837	0	10 959	21 533	73	160 264	68 231	228 495

**KWARTALNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH
ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2013 ROKU**

Nota	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niesprawujące kontroli	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku (przed korektą)	31 862		98 528		13 586	24 379	-357	167 998	19 930	187 928
Korekta błęd podstawowego						-842		-842		-842
Na dzień 1 stycznia 2013 roku (po korekcie)	31 862		98 528		13 586	23 537	-357	167 156	19 930	187 086
Zysk / strata za okres						6 853		6 853	2 457	9 310
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych							1 406	1 406		1 406
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży										
Całkowite dochody za okres ogółem							1 406	1 406		1 406
Emisja akcji			59 070					59 070		59 070
Podział wyniku finansowego					4 973	-4 973				
Rozliczenie aktywa na podatek odroczone						-2 865		-2 865		-2 865
Transakcje płatności w formie akcji										
Wydzielenie kapitału rezerwowego na skup akcji w celu umorzenia										
Sprzedaż udziałów niekontrolujących										
Nabycie udziałów niekontrolujących						-1 208		-1 208		-1 208
Obligacje zamienne na akcje										
Udziały i akcje własne do umorzenia										
Inne – wydzielenie udziałowcy niesprawujący kontroli				-59 962				-59 962	34 311	-25 651
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	31 862		97 636		18 559	21 344	1 049	170 450	56 698	227 148

WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2014	Na dzień 31.12.2013 Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2013	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2014	Na dzień 31.12.2013 Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2013
Przychody ogółem	74 659	71 871	17 860	17 019
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 579	6 511	-1 574	1 542
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-6 162	6 079	-1 474	1 439
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-7 075	5 657	-1 692	1 340
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-11 511	267	-2 754	63
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-13 464	-76 022	-3 221	-18 001
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	33 299	40 764	7 966	9 653
Przepływy pieniężne netto razem	8 324	-34 991	1 991	-8 286
Aktywa razem	320 293	295 678	76 708	71 296
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	77 052	68 530	18 453	16 524
Zobowiązania długoterminowe	58 176	36 661	13 933	8 840
Zobowiązania krótkoterminowe	18 876	31 869	4 521	7 684
Kapitał własny	243 241	227 148	58 254	54 771
Kapitał akcyjny	31 862	31 862	7 631	7 683
Liczba akcji w sztukach	31 861 977	31 861 977	31 861 977	31 861 977
Zysk (strata) na jedną akcję	-0,22	0,18	-0,05	0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	-0,17	0,18	-0,04	0,04
Wartość księgowa na jedną akcję	7,63	7,13	1,83	1,72
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	5,73	7,13	1,37	1,72

ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa PZ CORMAY („Grupa”) składa się z PZ CORMAY S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”) i z jednostek zależnych: Orphée S.A., Kormej Diana Sp. z o.o., Kormiej Rusland Sp. z o.o., Innovation Enterprises Ltd., TT Management Sp. z o.o., które tworzą Grupę Kapitałową niższego szczebla Orphée S.A. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje trzy kwartały zakończone w dniu 30.09.2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za trzy kwartały zakończone w dniu 30.09.2013. oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku

PZ CORMAY S.A. jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Warszawie pod numerem KRS 0000270105.

Jednostce dominującej nadano REGON140777556 oraz NIP 1181872269.

Siedziba Spółki mieści się w Łomiankach.

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

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

Nazwa Spółki	PZ CORMAY Spółka Akcyjna
Siedziba	Łomianki
Sąd rejonowy	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XIV Wydz. Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr Rejestru Przedsiębiorców	0000270105
Nr Identyfikacji Podatkowej	1181872269
REGON	140777556
Rodzaj 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

Na dzień 30 września 2014 roku Spółka dominująca PZ CORMAY S.A. posiada udziały w spółce Orphée S.A., która jest spółką dominującą dla Grupy Kapitałowej niższego szczebla. Udział PZ CORMAY S.A. w kapitale oraz głosach spółki Orphée S.A. na dzień bilansowy wynosi 50,0001%.

Nazwa	Udział w kapitale na dzień 30.09.2014	Udział w głosach na dzień 30.09.2014	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Orphée S.A.	50,0001%	50,0001%	Zależny	pełna

Na dzień publikacji, tj. na 14.11.2014 Spółka dominująca PZ CORMAY S.A. posiada udziały w spółce Orphée S.A.:

Nazwa	Udział w kapitale na dzień 01.09.2014	Udział w głosach na dzień 01.09.2014	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Orphée S.A.	50,0001%	50,0001%	Zależny	pełna

Na dzień 30 września 2014 roku, PZ CORMAY S.A. posiada udziały pośrednio poprzez udział w spółce Orphée S.A. 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.	95,13%	99,98%	47,56%	49,99%	pełna
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	45%	50%	22,50%	25,00%	Praw własności
TT Management Sp. z o.o.	100%	100%	50,00%	50,00%	pełna

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania tj. 14.11.2014 roku, PZ CORMAY S.A. posiada udziały pośrednio poprzez udział w spółce Orphée S.A. 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.	95,13%	99,98%	47,56%	49,99%	pełna
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	45%	50%	22,50%	25,00%	Praw własności
TT Management Sp. z o.o.	100%	100%	50,00%	50,00%	pełna

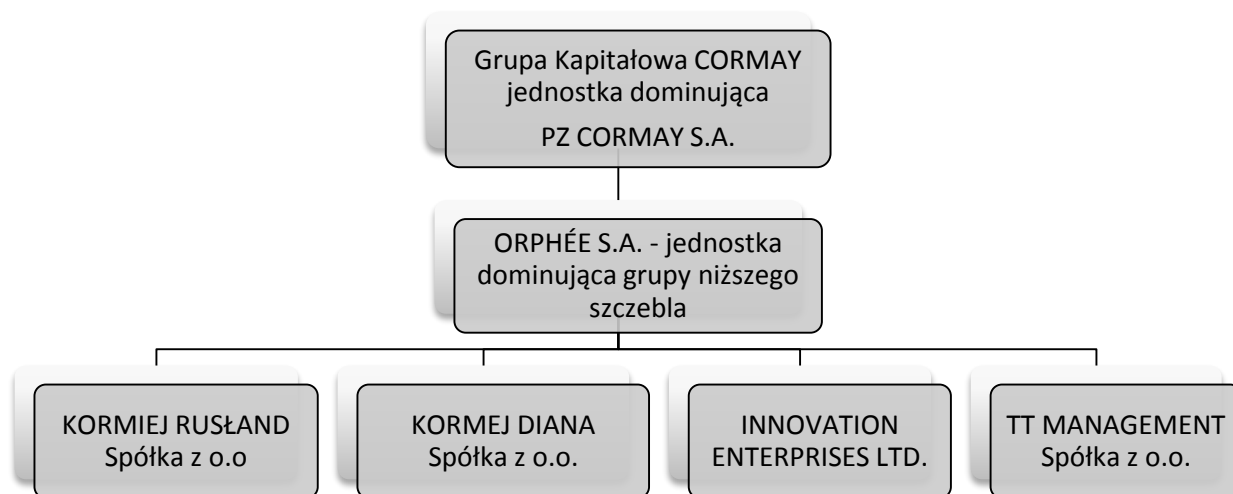
Głównym przedmiotem działalności podmiotów jest:

1. Orphée S.A. - sprzedaż odczynników, testów i aparatury do diagnostyki in vitro
2. Kormej Diana Sp. z o.o. – import na Białoruś sprzętu medycznego, materiałów eksploatacyjnych i odczynników

3. Kormiej Rusland Sp. z o.o. – rosyjska spółka zajmująca się hurtową sprzedażą sprzętu medycznego i odczynników
4. Innovation Enterprises Ltd. – irlandzki producent i dystrybutor rozwiązań z zakresu diagnostyki medycznej stosowanej w biochemii, immunologii, cytologii oraz w badaniach POCT na rynku diagnostyki in vitro
5. Diesse Diagnostica Senese S.p.A. - działalność produkcyjna i handlowa w obszarze immunologii, mikrobiologii i ESR.
6. TT Management Sp. z o.o. – polska spółka zajmująca się wynajmem nieruchomości, obiekty wchodzące w skład majątku TT Management Sp. z o.o. są wynajęte na rzecz spółki PZ CORMAY SA.

W Grupie Kapitałowej PZ CORMAY nie występują jednostki, gdzie mimo posiadania większości głosów uznano, że jednostki te nie są kontrolowane przez Grupę.

Poniżej zaprezentowano graficzny schemat obrazujący strukturę Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. (bez uwzględniania spółki współkontrolowanej Diesse Diagnostica Senese S.p.A.).



Zmiany w składzie Grupy w okresie od 01.01.2014 do 30.09.2014 roku

W dniu 1 września 2014 roku podmiot zależny od PZ CORMAY S.A. spółka Orphée S.A. nabyła 1.499 udziałów w podmiocie TT Management Sp. z o.o. za cenę 2.407.705,12 CHF, co stanowi równowartość 8.403.131,64 PLN. Przeliczenia ceny nabycia dokonano zgodnie z MSR 21 po średnim kursie NBP z dnia dokonania transakcji (1 CHF = 3,4901 PLN).

W procesie alokacji ceny zakupu Grupa zidentyfikowała i wyceniła aktywa materialne (rzeczowe aktywa trwałe) posiadane przez TT Management Sp. z o.o. Wartość godziwa nieruchomości położonych przy ul. Rapackiego 19 w Lublinie została oszacowana na podstawie operatu szacunkowego z dnia 1 lipca 2014 roku sporządzonego przez Estim Consulting (Paweł Skrzecz, upr. nr 5494) z określenia wartości rynkowej prawa użytkowania wieczystego wraz z prawem własności budynków biurowo - magazynowo – produkcyjnych (dz. nr ew. 2/17, 2/19 i 2/20, obręb 18 Lemszczyzna). Wartość rynkowa zgodnie ze wskazanym operatem wyniosła 5.467.000 zł (1.566.430,76 CHF).

Zmiany w składzie Grupy po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, tj. w okresie od 1.10.2014 roku do 14.11.2014 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

Istotne zdarzenia dotyczące Grupy Kapitałowej

W dniu 8 września 2014 roku Zarząd spółki PZ Cormay S.A. złożył Radzie Dyrektorów swojej spółki zależnej, Orphée S.A., żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z porządkiem obrad obejmującym odwołanie z Rady Dyrektorów Pana Tomasza Tuora i Pani Katarzyny Jackowskiej oraz powołanie Pana Janusza Płocicy i Pana Michała Błacha.

W związku z tym, że Rada Dyrektorów spółki zależnej, zaniechała zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki, mimo skierowania przez PZ CORMAY S.A. żądania w tym zakresie, Zarząd Spółki złożył w dniu 8 października 2014 roku ponowne żądanie zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Orphée S.A. z porządkiem obrad, obejmującym odwołanie z Rady Dyrektorów Spółki Pana Tomasza Tuora, Pana Tadeusza Tuora oraz Pani Katarzyny Jackowskiej oraz powołanie do Rady Dyrektorów Spółki Pana Janusza Płocicę, Pana Wojciecha Suchowskiego i Pana Michała Błacha.

Następnie Zarząd PZ Cormay S.A. w dniu 9 października 2014 r. złożył do Sądu Pierwszej Instancji (Tribunal de Première Instance) w Genewie żądanie zwołania przez Sąd Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Orphée S.A. z porządkiem obrad

obejmującym odwołanie z Rady Dyrektorów Spółki Pana Tomasza Tuora oraz Pani Katarzyny Jackowskiej oraz powołanie do Rady Dyrektorów Spółki Pana Janusza Płocicę i Pana Michała Błacha. Złożenie przez PZ CORMAY S.A. przedmiotowego żądania było koniecznym następstwem niezwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki przez Radę Dyrektorów Orphée S.A., mimo skierowania przez PZ CORMAY S.A. żądania w tym zakresie.

W dniu 8 listopada 2014 r. Spółka Orphée SA poinformowała, że na posiedzeniu Rady Dyrektorów Spółki, które odbyło się w dniu 7 listopada 2014 r., rozpatrzone zostały wnioski złożone przez PZ Cormay S.A. oraz wspólnie przez akcjonariuszy posiadających co najmniej 10% kapitału akcyjnego Spółki, tj. fundusze ING Otwarty Fundusz Emerytalny, PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny i TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostało zwołane, gdyż za podjęciem uchwał uwzględniających powyższe wnioski nie opowiedziała się wymagana większość członków Rady Dyrektorów Spółki.

W dniu 10 listopada 2014 r. Spółka Orphée SA z siedzibą w Genewie, poinformowała o zwołaniu na dzień 21 listopada 2014 r. posiedzenia Rady Dyrektorów Spółki, którego porządek obrad będzie obejmował między innymi rozpatrzenie wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki, który został złożony Spółce przez członka Rady Dyrektorów Spółki, Pana Piotra Skrzyńskiego. Wskazany powyżej wniosek o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, w proponowanym porządku obrad przewiduje podjęcie uchwał w sprawie dokonania zmian w składzie Rady Dyrektorów Spółki.

3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Skład Zarządu na dzień 30.09.2014 roku przedstawiał się następująco:

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

Skład Zarządu w okresie 1.01.2014-26.08.2014 przedstawiał się następująco:

- Tomasz Tuora - Prezes Zarządu
- Barbara Tuora Wysocka – Członek Zarządu

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30.09.2014 roku nastąpiły zmiany w składzie Zarządu. W dniu 26.08.2014 roku Pan Tomasz Tuora oraz Pani Barbara Tuora Wysocka zostali odwołani ze składu Zarządu. Jednocześnie 26.08.2014 roku na posiedzeniu Rady Nadzorczej zostali powołani w skład Zarządu: Pan Janusz Płocica oraz Pan Wojciech Suchowski. Panu Januszowi Płocicy została powierzona funkcja Prezesa Zarządu, zaś Panu Wojciechowi Suchowskiemu funkcja Wiceprezesa Zarządu.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2014 roku przedstawiał się następująco:

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

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30.09.2014 roku nastąpiły zmiany w składzie Rady nadzorczej. W dniu 26.08.2014 roku Pan Włodzimierz Jaworski, Pan Paweł Edward Nowak oraz Pan Radosław Rajman zostali odwołani ze składu Rady Nadzorczej. Jednocześnie Pan Tadeusz Tuora, Pan Konrad Łapiński, Pan Krzysztof Rudnik oraz Pan Stefan Jackowski złożyli rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało w dniu 26.08.2014 roku w skład Rady Nadzorczej Pana Marka Warzechę, Pana Janusza Koczyka, Pana Adama Jana Jankowskiego, Pana Piotra Augustyniaka, Pana Stefana Grzywnowicza, Pana Wojciecha Wronę.

Wniesienie pozwu przez Tomasza Tuora

W dniu 25 września 2014 r. były Prezes Tomasz Tuora złożył pozew do Sądu Okręgowego w Warszawie w przedmiocie stwierdzenia nieistnienia, alternatywnie stwierdzenia nieważności, alternatywnie uchylenia uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZ CORMAY S.A. z dnia 26.08.2014 r., w sprawie odwołania i powołania członków Rady Nadzorczej.

Pan Tomasz Tuora wskazał, iż jego zdaniem powyższe uchwały zostały podjęte z naruszeniem przepisów ustawy, a także, że są sprzeczne z dobrymi obyczajami i godzą w interesy Spółki i akcjonariuszy.

Pozew zawierał także wniosek o zabezpieczenie powództwa poprzez zawieszenie postępowania rejestrowego w sprawie wpisu do KRS zmian we władzach PZ CORMAY S.A. W dniu 10 października br. Sąd odmówił Postanowieniem udzielenia zabezpieczenia w postaci wstrzymania wykonania uchwał NWZA, o co wnioskował Powód.

W ocenie Zarządu Spółki powództwo jest całkowicie bezpodstawne, a uchwały zostały podjęte właściwie, tj. zgodnie z przepisami prawa.

Zmiany w składzie organów PZ CORMAY S.A. będące następstwem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26 sierpnia 2014 r. zostały zarejestrowane w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

Złożenie w prokuraturze zawiadomienia o możliwości popełnienia przestępstwa przez Tomasza Tuora

W dniu 1 października 2014 r., Zarząd PZ CORMAY S.A. złożył w Prokuraturze Rejonowej Warszawa-Żoliborz w Warszawie zawiadomienie o możliwości popełnienia na szkodę Spółki przestępstwa nadużycia zaufania w celu osiągnięcia korzyści majątkowej, tj. czynu z art. 296 § 1 Kodeksu karnego (w zw. z art. 296 § 2 i 3 oraz w związku z art. 12 Kodeksu karnego), polegającego w ocenie Zarządu na okresowym dokonywaniu przelewów na rzecz podmiotów powiązanych z przekazującym w okresie od 10.09.2010 r. do 14.03.2014 r. środków pieniężnych na łączną kwotę 39.469.900,00 zł. Skutkiem czynu stanowiącego przestępstwo objęte powyższym zawiadomieniem może być powstanie po stronie PZ CORMAY S.A. szkody majątkowej w kwocie nie mniejszej niż 1.972.705,50 zł.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 listopada 2014 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

Według najlepszej wiedzy Zarządu, w okresie 9 miesięcy 2014 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zagadnień, wobec których zastosowanie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Począwszy od 1.01.2014 roku Grupa zaprzestała rozliczania poniesionych kosztów targów w czasie, w postaci czynnych rozliczeń międzyokresowych. Koszty te, ujęte na dzień 31 grudnia 2013 roku jako czynne rozliczenia międzyokresowe odniesiono jako korektę niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych, zaś koszty dotyczące roku bieżącego obciążą w całości koszty sprzedaży w rachunku zysków i strat za okres 1.01.2014 – 30.09.2014 roku. Grupa przestała uznawać, że koszty udziału w targach spełniają warunki definicji określone dla aktywów, bowiem istnieje niepewność, że przyniosą one korzyści ekonomiczne w przyszłości oraz, że są zasobami kontrolowanymi przez jednostkę.

Grupa doprecyzowała sposób dokonywania odpisów w związku z utratą wartości zapasów. Odpisu w wysokości 100% wartości dokonuje się na odczynnikach, których okres składowania przekracza rok i do daty sporządzenia sprawozdania nie dokonano wiarygodnego uprawdopodobnienia przedłużenia daty ważności. Odpisem w 100% obejmuje się również pozostałe surowce, wyroby i towary, których okres składowania przekracza dwa lata. Doprecyzowanie to wynika ze zwiększenia ostrożności wyceny aktywów w zakresie prezentacji wartości zapasów.

5.2. Niepewność szacunków

Zgodnie z najlepszą wiedzą członków Zarządu, w okresie 9 miesięcy 2014 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie pozycji, które obarczone są istotną niepewnością zmiany szacunków w okresie najbliższych 12 miesięcy. Zmiany istotnych szacunków, które miały miejsce w okresie objętym niniejszym sprawozdaniem zostały przedstawione w poszczególnych notach objaśniających do wybranych pozycji kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Z uwagi na zmianę składu Zarządu Spółki w dniu 26 sierpnia 2014 roku nowy Zarząd dołożył należytej staranności na dokonanie w dość krótkim okresie czasu analizy aktualnej sytuacji Spółki oraz Grupy, zapoznanie się z organizacją i

funkcjonowaniem Spółki oraz Grupy. Jednocześnie Zarząd wskazuje, iż wszystkie informacje przedstawione w niniejszym sprawozdaniu oddają stan wiedzy Zarządu na dzień 30.09.2014 roku. Zarząd zaznacza, iż prowadzić będzie dalsze działania mające na celu zapoznanie się z sytuacją gospodarczą Spółki oraz Grupy, w szczególności weryfikację stanu i wartości poszczególnych składników aktywów i pasywów na koniec 2014 roku. Dlatego nie jest wykluczone, że w toku dalszej pracy operacyjnej nie zostaną dokonane korekty w kolejnych okresach sprawozdawczych.

Na moment publikacji niniejszego raportu Zarząd Spółki dysponuje zaudytowanym sprawozdaniem finansowym za 2013 rok podmiotu współkontrolowanego Diesse Diagnostica Senese S.p.A., którym nie dysponował przy wcześniejszych publikacjach. Zmiany w sprawozdaniu zaudytowanym w stosunku do danych pierwotnych, przyjętych na podstawie najlepszych szacunków Zarządu mieszczą się w granicy istotności. Sprawozdania roczne za 2013 rok nie wymagają korekty.

6. Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Grupy dokonał także oceny sytuacji płynnościowej Grupy. Głównym celem analizy było określenie źródeł spłaty zobowiązań krótkoterminowych Grupy wg ich stanu na dzień 30.09.2014 roku.

Kwartalne 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 Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Niniejsze sprawozdanie powstało w procesie konsolidacji sprawozdań wszystkich spółek zależnych ze sprawozdaniem jednostki dominującej PZ CORMAY S.A. (łącznie ze sprawozdaniem spółki Orphée S.A., która tworzy Grupę Kapitałową niższego rzędu). Sprawozdanie na dzień 31.12.2013 roku powstało w procesie konsolidacji Grupy Kapitałowej niższego rzędu - GK Orphée S.A. z jednostkowym sprawozdaniem jednostki dominującej Grupy Kapitałowej PZ CORMAY, tj. Spółką PZ CORMAY S.A.

Według najlepszej wiedzy Zarządu jednostki dominującej obecny sposób konsolidacji jest bardziej efektywny oraz optymalny z punktu widzenia kształtu Grupy Kapitałowej, jak również ich obowiązków sprawozdawczych.

W kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano metodę konsolidacji pełnej w stosunku do jednostek zależnych: Orphée S.A., Kormiej Diana, Kormiej Rusland, Innovation Enterprises, TT Management. Metoda ta polega na sumowaniu, w pełnej wysokości, poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej i zależnej oraz dokonaniu wyłączeń, wyrażonej w cenie nabycia wartości udziałów jednostki dominującej i innych jednostek objętych konsolidacją w jednostkach zależnych z częścią aktywów netto jednostek zależnych (wycenionych wg wartości godziwej), która odpowiada udziałowi tych jednostek w jednostkach zależnych na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli. Nadwyżka wartości udziałów nad odpowiadającą im częścią aktywów jest równoznaczna z ujęciem w aktywach bilansu „Wartości firmy jednostek podporządkowanych”. W przeciwnym wypadku (ujemna różnica) podlega spisaniu w wynik finansowy okresu.

Rachunek zysków i strat został sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym, a rachunek przepływów pieniężnych - metodą pośrednią.

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 Grupie Kapitałowej Orphée S.A. walutą funkcjonalną jest frank szwajcarski (CHF). W spółkach zależnych walutą funkcjonalną są następujące waluty: rubel rosyjski w spółce Kormiej Rusland, rubel białoruski w spółce Kormiej Diana, euro w spółce Innovation Enterprises, Polski złoty w spółce TT Management Sp. z o.o.

PZ CORMAY S.A., jako podmiot dominujący, sporządza sprawozdanie skonsolidowane dla całej Grupy Kapitałowej. Jest ono przechowywane w siedzibie podmiotu dominującego oraz podlega publikacji na stronie internetowej <http://www.cormay.pl/>.

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

Udziały niesprawujące kontroli to kapitały w jednostce zależnej, których nie możemy bezpośrednio lub pośrednio przyporządkować do jednostki dominującej. Udział akcjonariuszy niesprawujących kontroli w aktywach netto został ustalony dla każdej transakcji powodującej zmiany udziału jednostki dominującej PZ CORMAY S.A. w jednostce zależnej Orphée S.A. oddzielnie, a następnie skorygowany na dzień 30.09.2014 roku.

Rozliczenia transakcji nabycia udziałów przez PZ CORMAY S.A. w jednostce zależnej Orphée S.A. w 2014 roku, mające miejsce podczas kolejnych emisji i kolejnych nabyć udziałów oraz zmian kapitałów własnych, zostały ustalone na podstawie danych pochodzących z opublikowanych sprawozdań finansowych Orphée S.A. z dnia 30.06.2014 roku. Rozliczenia transakcji nabycia udziałów przez PZ CORMAY S.A. w jednostce zależnej Orphée S.A. w okresie porównywalnym, mające miejsce podczas kolejnych emisji i kolejnych nabyć udziałów oraz zmian kapitałów własnych, zostały ustalone na podstawie danych pochodzących z opublikowanych sprawozdań finansowych Orphée S.A. z dnia 30.06.2013 roku, 30.09.2013 roku oraz 31.12.2013 roku. Sprawozdania te zostały przyjęte jako najbliższe dniom realizacji transakcji zmiany udziałów w kapitale jednostki zależnej. Jednostka zależna nie sporządzała dodatkowych sprawozdań na dzień zmian kapitałowych. Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu jednostki dominującej taki sposób wyceny nie zniekształcał obrazu majątkowego i finansowego całej Grupy Kapitałowej.

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w U.E. proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

Sprawozdania spółek wchodzących w skład Grupy sporządzane są wg lokalnych standardów, a następnie podlegają przekształceniu na MSR/MSSF.

Kwartalne 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.

6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

7. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku nie wystąpiły istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości z wyjątkiem zakresu prezentowania czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów oraz zasad dokonywania odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Począwszy od 1.01.2014 roku Grupa zaprzestała rozliczania poniesionych kosztów targów w czasie, w postaci czynnych rozliczeń międzyokresowych. Koszty te, ujęte na dzień 31 grudnia 2013 roku jako czynne rozliczenia międzyokresowe odniesiono jako korektę niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych, zaś koszty dotyczące roku bieżącego obciążły w całości koszty sprzedaży w rachunku zysków i strat za okres 1.01.2014 – 30.09.2014 roku. Grupa przestała uznawać, że koszty udziału w targach spełniają warunki definicji określone dla aktywów, bowiem istnieje niepewność, że przyniosą one korzyści ekonomiczne w przyszłości oraz, że są zasobami kontrolowanymi przez jednostkę.

Grupa doprecyzowała sposób dokonywania odpisów w związku z trwałą utratą wartości zapasów. Odpisu w wysokości 100% wartości dokonuje się na odczynnikach, których okres składowania przekracza rok i do daty sporządzenia sprawozdania nie dokonano wiarygodnego uprawdopodobnienia przedłużenia daty ważności. Odpisem w 100% obejmuje się również pozostałe surowce, wyroby i towary, których okres składowania przekracza dwa lata. Doprecyzowanie to wynika ze zwiększenia ostrożności wyceny aktywów w zakresie prezentacji wartości zapasów.

8. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Przy sporządzaniu skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przyjęto te same ogólne zasady, zastosowane przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2014 roku:

MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: *Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Wspólne ustalenia umowne, Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

MSR 27 (2011) *Jednostkowe sprawozdania finansowe* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

MSR 28 (2011) *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* – dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27) - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych (Zmiany do MSR 36 *Utrata wartości aktywów*) - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

Nowacja instrumentów pochodnych a dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń (Zmiany do MSR 39 *Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena*) - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.

Interpretacja KIMSF 21 *Oplaty publiczne* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

Zmiana do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* zatytułowaną *Programy określonych świadczeń: składki pracowników* - dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku,

Przyjęcie powyższych przepisów nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani w prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

Standardy i interpretacje przyjęte przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, które według stanu na dzień 30 września 2014 roku nie zostały zatwierdzone przez KE do stosowania i w związku z tym nie zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Składki pracownicze – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie,
- Poprawki do MSSF (2010-2012) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie,
- Poprawki do MSSF (2011-2013) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub po tej dacie,
- Poprawki do MSSF (2012-2014) – zmiany w ramach procedury wprowadzania corocznych poprawek do MSSF – planowane obowiązywanie w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 lipca 2016 roku lub po tej dacie,
- MSSF 14 „Działalność objęta regulacją cen; salda pozycji odroczone” – obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami” - obowiązujący w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 41 „Rolnictwo”; Rośliny produkcyjne - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” i MSR 38 „Wartości niematerialne”- wyjaśnienia odnośnie dozwolonych do stosowania metod amortyzacji - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie,
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych” – sprzedaż czy wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub

wspólnym przedsięwzięciem - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” - ujmowanie udziałów we wspólnych działaniach - obowiązujące w odniesieniu do okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie.

Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których będą obowiązujące po raz pierwszy.

Grupa nie dokonała jeszcze analizy wpływu nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji na jej sytuację finansową i wyniki działalności.

9. Korekty błędów poprzednich okresów

W okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku Grupa ujęła jako błąd podstawowy skutki zmiany ujmowania i prezentacji kosztów udziału w targach i wystawach w kosztach bieżących okresu. Powyższe zagadnienia zostały szczegółowo opisane w punkcie 7 niniejszego sprawozdania.

Ponadto poniżej ujawniono skutki zmiany sposobu konsolidacji spółki współkontrolowanej Diesse Diagnostica Senese S.p.A. w okresie porównawczym tj. na dzień 30 września 2013 r. (zmiana metody pełnej na metodę praw własności).

Decyzję o takiej prezentacji księgowej danych finansowych podmiotu współkontrolowanego podjęto na podstawie zapisów MSSF 11, zastępującego MSR 31. Przy braku sprawowania kontroli nad Diesse w 2014 roku zapisy MSSF 11 wymagają sporządzenia sprawozdania przy zastosowaniu konsolidacji metodą praw własności.

Zmiany retrospektywne skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku

	30.09.2013 przekształcone	30.09.2013 opublikowane	wartości zmian (+)/(-)
AKTYWA			
Aktywa trwałe	165 315	321 402	- 156 087
Rzeczowe aktywa trwałe	29 060	83 876	- 54 816
Nieruchomości inwestycyjne	1 711	1 711	-
Wartości niematerialne	4 344	37 403	- 33 059
Wartość firmy	27 722	157 842	- 130 120
Inwestycje w jednostki współkontrolowane wyceniane metodą praw własności	64 926		64 926
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-		-
Inne aktywa długoterminowe	-		-
Nakłady na prace rozwojowe i pozostałe RMK długoterminowe	36 924	32 236	4 688
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	628	8 334	- 7 706
Aktywa obrotowe	119 949	184 052	- 64 103
Zapasy	39 741	63 593	- 23 852
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	19 581	55 641	- 36 060
Rozliczenia międzyokresowe	-		-
Aktywa finansowe	-		-
Inne aktywa	-		-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	60 627	64 818	- 4 191
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-		-
SUMA AKTYWÓW	285 264	505 454	- 220 190
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	160 264	242 580	- 82 316
Kapitał podstawowy	31 862	31 862	-
Kapitał zapasowy	95 837	161 380	- 65 543
Akcje własne	-		-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-		-
Pozostałe kapitały rezerwowe	18 560	18 560	-
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	10 963	19 013	- 8 050
Wynik okresu bieżącego	2 969	10 157	- 7 188
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	73	1 608	- 1 535
Udziały niekontrolujące	68 231	9 490	58 741
Kapitał własny ogółem	228 495	252 070	- 23 575
Zobowiązania długoterminowe	33 610	151 701	- 118 091

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	644	8 149	-	7 505
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	44	6 170	-	6 126
Oprocentowane kredyty i pożyczki	16 978	46 611	-	29 633
Pozostałe zobowiązania	-	74 827	-	74 827
Otrzymane dotacje	15 944	15 944	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	23 159	101 683	-	78 524
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 715	18 237	-	11 522
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	16 180	63 129	-	46 949
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	264	375	-	111
Rezerwy	-	19 942	-	19 942
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Zobowiązania razem	56 769	253 384	-	196 615
SUMA PASYWÓW	285 264	505 454	-	220 190

Zmiany retrospektywne skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku

	30.09.2013 przekształcony	30.09.2013 Opublikowany	wartości zmian (+)/(-)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	71 871	135 309	- 63 438
Koszt własny sprzedaży	39 216	76 080	- 36 864
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	32 655	59 229	- 26 574
Pozostałe przychody operacyjne	195	3 012	- 2 817
Koszty sprzedaży	20 155	35 240	- 15 085
Koszty ogólnego zarządu	5 576	11 488	- 5 912
Pozostałe koszty operacyjne	608	608	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 511	14 905	- 8 394
Przychody finansowe	1 235	1 256	- 21
Koszty finansowe	2 237	5 582	- 3 345
Zysk (strata) brutto	5 509	10 579	- 5 070
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	570	-	-
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	6 079	10 579	- 5 070
Podatek dochodowy (aktywa i rezerwy)	422	422	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	5 657	10 157	- 5 070

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 ogólnosiwiatowe obniżenie ilości transakcji w tym okresie.

11. Istotne zasady (polityki) rachunkowości

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem:

- zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2013 roku.
- zaprzestania rozliczania poniesionych kosztów targów w czasie, w postaci czynnych rozliczeń międzyokresowych (począwszy od 1.01.2014 roku).
- doprecyzowania sposobu dokonywania odpisów w związku z utratą wartości zapasów; odpisu w wysokości 100% wartości dokonuje się na odczynnik, których okres składowania przekracza rok i do daty sporządzenia sprawozdania nie dokonano wiarygodnego uprawdopodobnienia przedłużenia daty ważności, odpisem w 100% obejmuje się również pozostałe surowce, wyroby i towary, których okres składowania przekracza dwa lata.

Inwestycje w jednostkach współzależnych (współkontrolowanych)

Udziały w jednostkach współzależnych, gdzie Grupa sprawuje współkontrolę są ujmowane metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto wspólnego przedsięwzięcia dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Ocena inwestycji w spółki współzależne pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Dla jednostek, których walutą funkcjonalną jest PLN, transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

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 30.09.2014 roku oraz 31.12.2013 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 01.01.2014 – 30.09.2014 oraz 01.01.2013 – 30.09.2013

Na dzień bilansowy Grupa posiadała udziały w pięciu jednostkach zagranicznych:

1. Orphée S.A.,
2. Kormej Diana Sp. z o.o.,
3. Kormiej Rusland Sp. z o.o.,
4. Innovation Enterprises Ltd.,
5. Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

oraz jednej krajowej:

1. TT Management Sp. z o.o.

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

Kursy za okres 1.01.2014 rok – 30.09.2014 rok

DATA	1 USD dolar amerykański	1 EUR euro	1 CHF frank szwajcarski	1 GBP funt szterling	100 JPY jen (Japonia)	1 RUB rubel rosyjski	PEŁNY NUMER TABELI
2014-01-31	3,1288	4,2368	3,4644	5,1458	3,0509	0,0889	021/A/NBP/2014
2014-02-28	3,0254	4,1602	3,4211	5,0697	2,9791	0,0838	041/A/NBP/2014
2014-03-31	3,0344	4,1713	3,4192	5,0485	2,9416	0,0852	062/A/NBP/2014
2014-04-30	3,0440	4,1994	3,4433	5,1181	2,9701	0,0852	083/A/NBP/2014
2014-05-30	3,0435	4,1420	3,3924	5,0928	2,9937	0,0875	104/A/NBP/2014
2014-06-30	3,0473	4,1609	3,4246	5,1885	3,0065	0,0897	124/A/NBP/2014
2014-07-31	3,1094	4,1640	3,4225	5,2506	3,0252	0,0875	147/A/NBP/2014
2014-08-29	3,1965	4,2129	3,4930	5,3056	3,0770	0,0868	167/A/NBP/2014
2014-09-30	3,2973	4,1755	3,4600	5,3549	3,0103	0,0838	189/A/NBP/2014
Kurs średni	3,1030	4,1803	3,4378	5,1749	3,0060	0,0865	

data	100 BYR rubel białoruski	pełny numer tabeli
2014-01-29	0,0320	004/B/NBP/2014
2014-02-26	0,0310	008/B/NBP/2014
2014-03-26	0,0307	012/B/NBP/2014
2014-04-30	0,0305	017/B/NBP/2014
2014-05-28	0,0304	021/B/NBP/2014
2014-06-25	0,0299	025/B/NBP/2014
2014-07-30	0,0300	030/B/NBP/2014
2014-08-27	0,0305	034/B/NBP/2014
2014-09-24	0,0307	038/B/NBP/2014
Kurs średni	0,0306	

Kursy historyczne za 2013 rok

DATA	1 USD dolar amerykański	1 EUR euro	1 CHF frank szwajcarski	1 GBP funt szterling	100 JPY jen (Japonia)	1 RUB rubel rosyjski	PEŁNY NUMER TABELI
2013-01-31	3,0874	4,1870	3,3890	4,8885	3,3934	0,1027	022/A/NBP/2013
2013-02-28	3,1679	4,1570	3,4072	4,8058	3,4411	0,1038	042/A/NBP/2013
2013-03-31	3,2590	4,1774	3,4323	4,9528	3,4646	0,1050	063/A/NBP/2013
2013-04-30	3,1721	4,1429	3,3821	4,9148	3,2482	0,1022	084/A/NBP/2013
2013-05-31	3,2953	4,2902	3,4569	5,0181	3,2816	0,1035	104/A/NBP/2013
2013-06-30	3,3175	4,3292	3,5078	5,0604	3,3527	0,1013	124/A/NBP/2013
2013-07-31	3,1929	4,2427	3,4465	4,8577	3,2674	0,0968	147/A/NBP/2013
2013-08-30	3,2209	4,2654	3,4632	4,9899	3,2839	0,0969	168/A/NBP/2013
2013-09-30	3,1227	4,2163	3,4500	5,0452	3,1905	0,0961	189/A/NBP/2013
Kurs średni	3,2040	4,2231	3,4372	4,9481	3,3248	0,1009	

data	100 BYR rubel białoruski	pełny numer tabeli
2013-01-30	0,0358	005/B/NBP/2013
2013-02-27	0,0369	009/B/NBP/2013
2013-03-27	0,0376	013/B/NBP/2013
2013-04-30	0,0367	018/B/NBP/2013
2013-05-29	0,0378	022/B/NBP/2013
2013-06-26	0,0378	026/B/NBP/2013
2013-07-31	0,0359	031/B/NBP/2013
2013-08-28	0,0355	035/B/NBP/2013
2013-09-25	0,0345	039/B/NBP/2013
Kurs średni	0,0365	

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów operacyjnych stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i obsługującą inne rynki. Segmenty operacyjne są agregowane w segmenty sprawozdawcze w oparciu o charakter działalności. W Grupie Kapitałowej wyróżniono następujące segmenty sprawozdawcze, które są zbieżne z branżami w segmencie IVD (in vitro diagnostics):

1. **Biochemia** – sprzedaż analizatorów biochemicznych oraz odczynników,
2. **Hematologia** – sprzedaż analizatorów hematologicznych oraz odczynników,
3. **Analityka Ogólna** – sprzedaż odczynników do analizy parametrów moczu,
4. **Parazytologia** – sprzedaż próbek i aparatury do analizy pasożytów w kale,
5. **Elektroforeza** – sprzedaż żeli do rozdzielania białek oraz analizatorów z linia odczynnikową,
6. **Koagulologia** – sprzedaż odczynników i analizatorów do badań krzepliwości krwi,
7. **Cytologia** – sprzedaż analizatorów i odczynników do badań cytologicznych,
8. **Vacurette** – zamknięty, próżniowy systemem do pobierania krwi,
9. **Immunologia** – sprzedaż analizatorów i odczynników immunologicznych,
10. **ESR** – sprzedaż analizatorów i odczynników do sedymentacji erytrocytów,
11. **Serwis** – sprzedaż części zamiennych.

Grupa rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych. Zarząd dokonuje oceny wyników segmentu na podstawie przychodów, wyniku oraz aktywów segmentu. Polityka podatkowa zarządzana jest na poziomie całej Grupy i nie jest alokowana do segmentów operacyjnych. Informacje dotyczące segmentów działalności sporządza się zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi do sporządzenia i prezentacji skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej PZ CORMAY.

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów została przedstawiona w tabeli poniżej.

	30.09.2014	30.09.2013
1. Sprzedaż usług	1 738	1 862
2. Sprzedaż materiałów	0	0
3. Sprzedaż towarów	28 241	25 577
4. Sprzedaż wyrobów	44 680	44 432
5. Inne przychody ze sprzedaży	0	0
RAZEM	74 659	71 871
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	13 096	11 724
w tym:		
Wyroby	4 146	4 123
Towary	8 453	7 128
usługi	497	474
w tym:		
usługi serwisowe	117	108
czynsz dzierżawny	371	357
usługi transportowo-spedycyjne	6	5
usługi pozostałe	3	3
Sprzedaż eksportowa w tym:	61 563	60 146
Wyroby	40 534	40 309
Towary	19 788	18 449
Usługi	1 242	1 388
w tym:		
usługi serwisowe	0	2
czynsz dzierżawny	0	0
usługi transportowo-spedycyjne	1 238	1 385
usługi pozostałe	3	2

Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) przychodów ze sprzedaży została przedstawiona w tabeli poniżej

	30.09.2014	30.09.2013
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	1 738	1 862
- usługi serwisowe	117	110
- czynsz dzierżawny	371	357
-usługi transportowo-spedycyjne	1 244	1 390
-usługi pozostałe	6	5
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	28 241	25 577
- kraj	8 453	7 128
-diagnostyczne	8 453	7 128
Segmenty w tym :		
Biochemia	1 138	756
Hematologia	537	382
Analityka Ogólna	122	151
Parazytologia	444	336
Elektroforeza	641	441
Cytologia	11	9
Vacurette	5 159	4 920
Immunologia	302	0
Serwis	95	99
Pozostałe	4	34
- eksport	19 788	18 449
-diagnostyczne	19 788	18 449
Segmenty w tym :		
Dostawy na teren UE	3 474	1 467
Biochemia	982	451
Hematologia	543	648
Analityka Ogólna	178	12
Parazytologia	43	37
Elektroforeza	1	5
Koagulologia	11	17
Immunologia	1 483	0
Serwis	132	157
Pozostałe	102	140
Dostawy -Eksport	16 314	16 982
Biochemia	6 039	5 373
Hematologia	4 648	5 036
Analityka Ogólna	118	17
Parazytologia	2 277	2 398
Elektroforeza	347	1 080
Koagulologia	335	876
Cytologia	0	76
Vacurette	2	2
Immunologia	457	0
ESR	216	0
Serwis	1 690	1 887
Pozostałe	184	237
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym:	44 680	44 432
- kraj	4 146	4 123
-diagnostyczne	4 146	4 123
Segmenty w tym :		
Biochemia	3 116	3 043
Hematologia	961	947
Elektroforeza	50	62
Koagulologia	3	2
Immunologia	6	60
Pozostałe	9	9
- eksport	40 534	40 309
-diagnostyczne	40 534	40 309

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach PLN)

Segmenty w tym :

Dostawy na teren UE	4 895	5 581
Biochemia	3 192	3 031
Hematologia	1 432	1 590
Elektroforeza	107	71
Koagulologia	9	18
Cytologia	132	41
Immunologia	6	819
Pozostałe	18	11
Dostawy -Eksport	35 639	34 729
Biochemia	17 232	14 516
Cytologia	7	0
Hematologia	17 232	18 610
Elektroforeza	385	650
Koagulologia	599	739
Immunologia	2	86
ESR	56	71
Serwis	0	1
Pozostałe	126	56
RAZEM	74 659	71 871

Wynik segmentu operacyjnego za okres od 01.01.2014 do 30.09.2014 roku (dane skonsolidowane Grupa Kapitałowa PZ CORMAY)

	Biochemia	Hematologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Vacurette	Immunologia	ESR	Serwis	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	31 856	25 442	429	2 777	1 587	956	153	5 184	2 266	272	2 033	1 704	74 659
Koszty własny sprzedaży	16 404	15 406	250	1 006	872	365	101	4 425	1 617	124	1 206	211	41 986
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	15 451	10 036	179	1 771	715	591	52	759	649	149	828	1 493	32 672
Koszty sprzedaży	11 942	7 756	139	1 369	553	457	40	586	501	115	640	1 154	25 251
Koszty ogólnego zarządu	2 289	1 487	27	262	106	88	8	112	96	22	123	221	4 840
Zysk/strata ze sprzedaży	1 221	793	14	140	57	47	4	60	51	12	65	118	2 581
Pozostałe przychody (nie przypisane do segmentu)	895												895
Pozostałe koszty (nie przypisane do segmentu)	10 056												10 056

Aktywa oraz zobowiązania segmentu operacyjnego na dzień 30.09.2014 roku (dane skonsolidowane GK PZ CORMAY S.A.)

	Biochemia	Hematologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Vacurette	Immunologia	ESR	Serwis	Pozostałe	RAZEM
Aktywa trwale przypisane do segmentu	95 232	19 780	122	14	525	0	0	379	39 808	20 789	0	0	176 650
Aktywa trwale nie przypisane do segmentu	15 572												15 572
Aktywa obrotowe	27 447	83 976	370	2 392	1 367	824	132	4 446	1 953	235	1 752	1 468	126 381
Aktywa obrotowe nie przypisane do segmentu	1 691												1 691
Zobowiązania przypisane do segmentu	35 976	34 164	135	591	441	211	28	1 979	786	64	452	396	75 222
Zobowiązania i rezerwy nie przypisane do segmentu	1 830												1 830

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach PLN)

Wynik segmentu operacyjnego za okres od 01.01.2013 do 30.09.2013 roku (dane skonsolidowane GK PZ CORMAY S.A.)

	Biochemia	Hematologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Vacurette	Immunologia	ESR	Serwis	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	27 338	27 306	194	2 780	2 351	1 652	130	4 937	965	71	2 252	1 895	71 871
Koszty własny sprzedaży	13 690	16 254	129	954	1 098	646	82	4 249	468	41	1 324	281	39 216
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	13 647	11 052	65	1 826	1 253	1 006	48	689	498	30	928	1 614	32 655
Koszty sprzedaży	8 423	6 821	40	1 127	773	621	30	425	307	18	573	996	20 155
Koszty ogólnego zarządu	2 330	1 887	11	312	214	172	8	118	85	5	158	276	5 576
Zysk/strata ze sprzedaży	2 894	2 343	14	387	266	213	10	146	106	6	197	342	6 924
Pozostałe przychody (nie przypisane do segmentu)		195											195
Pozostałe koszty (nie przypisane do segmentu)		608											608

Aktywa oraz zobowiązania segmentu operacyjnego na dzień 31.12.2013 roku (dane skonsolidowane GK PZ CORMAY S.A.)

	Biochemia	Hematologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Vacurette	Immunologia	ESR	Serwis	Pozostałe	RAZEM
Aktywa trwale przypisane do segmentu	85 560	14 735	105	12	452	0	0	326	38 081	19 041	0	0	158 313
Aktywa trwale nie przypisane do segmentu	16 359												16 359
Aktywa obrotowe	25 181	79 519	195	2 908	1 970	1 538	129	4 348	1 167	177	2 128	1 729	120 989
Aktywa obrotowe nie przypisane do segmentu	17												17
Zobowiązania krótkoterminowe	33 697	22 636	37	1 217	838	736	28	3 052	720	26	748	1 498	65 232
Zobowiązania i rezerwy nie przypisane do segmentu	3 298												3 298

GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY S.A.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

(w tysiącach PLN)

Przychody - segmenty geograficzne 01.01.2014 - 30.09.2014 (dane skonsolidowane GK PZ CORMAY S.A.)

	BIOCHEMIA	HEMATOLOGIA	ANALITYKA OGÓLNA	PARAZYTOLOGIA	ELEKTROFOREZA	KOAGULOLOGIA	CYTOLOGIA	Vacurette	IMMUNOLOGIA	ESR	SERWIS	POZOSTALE	RAZEM	
KRAJ	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	%
ROSJA	6 212	3 931	9	2 056	531	661			59	208	292	34	13 993	18,7%
POLSKA	4 410	1 587	133	457	748	3	14	5 181	318		211	33	13 096	17,5%
CHINY	4 698	1 442	7								2	25	6 174	8,3%
BIAŁORUŚ	1 730	412	49		177	121			1		56	11	2 558	3,4%
IRAN	1 445	865	1								196	37	2 544	3,4%
UK	1 497	426	15								14	41	1 993	2,7%
CZECHY	98	36	153	1		4			1 489		8	4	1 792	2,4%
UKRAINA	1 130	376		111	23	26					10	4	1 679	2,2%
KAZACHSTAN	850	521		86						35	22	13	1 528	2,0%
BRAZYLIA	8	1 322									103	42	1 475	2,0%
RUMUNIA	565	529			98	12	71				36	19	1 330	1,8%
INDIE	375	915									3	26	1 318	1,8%
BANGLADESZ	48	1 339									22	-138	1 270	1,7%
AUSTRALIA	30	1 107									76	34	1 247	1,7%
PANAMA		1 034									129	56	1 220	1,6%
TURCJA	1 102	66									11	39	1 218	1,6%
AZERBEJDŻAN	460	443	2	5	1	63			15	24	6	21	1 038	1,4%
FILIPINY	433	418									27	63	941	1,3%
ALGERIA	263	550									15	22	850	1,1%
INDONEZJA	199	573				2					27	18	819	1,1%
POZOSTALE (90 krajów)	6 300	7 551	59	62	10	64	68	2	384	5	771	1 300	16 575	22,2%
RAZEM	31 856	25 442	429	2 777	1 587	956	153	5 184	2 266	272	2 033	1 704	74 659	100%

Przychody - segmenty geograficzne 01.01.2013 - 30.09.2013 (dane skonsolidowane GK PZ CORMAY S.A.)

	BIOCHEMIA	HEMATOLOGIA	ANALITYKA OGÓLNA	PARAZYTOLOGIA	ELEKTROFOREZA	KOAGULOLOGIA	CYTOLOGIA	Vacurette	IMMUNOLOGIA	ESR	SERWIS	POZOSTALE	RAZEM	
KRAJ	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	tys. PLN	%
ROSJA	4 739	5 262		2 230	1 622	1 043	76		72	60	380	24	15 509	21,6%
POLSKA	3 966	1 421	165	345	546	2	13	4 936	60		207	63	11 724	16,3%
CHINY	3 058	2 318									14	4	5 394	7,5%
BIAŁORUŚ	2 083	385			82	279					87	148	3 063	4,3%
TURCJA	1 824	422									75	92	2 413	3,4%
UKRAINA	977	1 052		99	25						2	7	2 162	3,0%
KAZACHSTAN	837	1 162		68					13	3	2	60	2 144	3,0%
BRAZYLIA	6	1 554									152	67	1 779	2,5%
INDIE	417	943									32	125	1 515	2,1%
AZERBEJDŻAN	622	421		1		211						2	1 257	1,7%
BANGLADESZ	20	1 149									66	-9	1 226	1,7%
UK	968	28	8								11	120	1 135	1,6%
FILIPINY	484	536				4					57	27	1 109	1,5%
CZECHY	91	81		1		12			819		22	4	1 030	1,4%
IRAK	382	553									2	30	967	1,3%
KOREA	327	509									42	13	891	1,2%
GWATEMALA	25	755			66	13	37				45	46	872	1,2%
RUMUNIA	206	474									24	24	846	1,2%
IRAN	288	439									88	25	841	1,2%
WIETNAM	551	161	5									44	761	1,1%
POZOSTALE (89 kraje)	5 468	7 682	16	37	9	87	4	2		8	943	977	15 233	21,2%
RAZEM	27 338	27 306	194	2 780	2 351	1 652	130	4 937	965	71	2 252	1 895	71 871	100%

13. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zdecydowano o nie wypłacaniu dywidendy za rok 2013, do wypłaty której podstawą byłby jednostkowy wynik netto Spółki dominującej.

14. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjna wykazywana w bilansie skonsolidowanym to nieruchomość należąca do PZ CORMAY S.A. Wartość nieruchomości wynosi 1 711 tys. zł i została przyjęta na podstawie operatu z roku 2010.

15. 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.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Grupa nie posiada wartości niematerialnych, do których tytuł prawny Grupy podlegałby ograniczeniom lub, które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań, a także nie posiada zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych.

Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy z konsolidacji

Wartość firmy wykazana w skonsolidowanym bilansie na dzień 30.09.2014 roku wyniosła 27 722 tys. zł (wartość nie uległa zmianie w stosunku do kwoty wykazanej w bilansie na dzień 31.12.2013 roku).

Wartość firmy z konsolidacji podlega corocznemu testowi na utratę wartości przeprowadzanemu na koniec rocznego okresu sprawozdawczego. Test na utratę wartości został przeprowadzony na dzień 31.12.2013 roku przy pomocy modelu skonstruowanego przez zewnętrzny podmiot BTFG Advisory Sp. z o.o., na zlecenie Zarządu jednostki dominującej. Test oparto na założeniach i projekcjach finansowych Zarządu PZ CORMAY S.A. w odniesieniu do ośrodków wypracowujących środki pieniężne. Szczegóły założeń zostały opisane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy według stanu na dzień 31.12.2013 roku.

16. Połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości i nabycia udziałów mniejszości

Połączenia jednostek gospodarczych, nabycia aktywów o znaczącej wartości i nabycia udziałów mniejszości Wartość firmy

	30 września 2014	31 grudnia 2013
Wartość firmy powstała przy nabyciu akcji w:		
Innovation Enterprises	23 468	23 468
Diana	107	107
Rusland	247	247
Orphée	3 900	3 900
Razem wartość firmy	27 722	27 722

Nabycia jednostek gospodarczych, spełniających definicję przedsięwzięcia

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku nie wystąpiły nabycia jednostek gospodarczych, spełniających definicję przedsięwzięcia.

Nabycie udziałów mniejszości w spółkach, które nie spełniają definicji przedsięwzięcia

W dniu 1 września 2014 roku Orphée S.A. nabyła 1.499 udziałów w podmiocie TT Management Sp. z o.o. za cenę 2.407.705,12 CHF, co stanowi równowartość 8.403.131,64 PLN. Przeliczenia ceny nabycia dokonano zgodnie z MSR 21 po średnim kursie NBP z dnia dokonania transakcji (1 CHF = 3,4901 PLN).

W procesie alokacji ceny zakupu Grupa zidentyfikowała i wyceniła aktywa materialne, posiadane przez przejętą spółkę rzeczowe aktywa trwałe. Wartość godziwa środków trwałych, nieruchomości położonych przy ul. Rapackiego 19 w Lublinie, została oszacowana na podstawie operatu szacunkowego z określenia wartości rynkowej prawa użytkowania wieczystego wraz z prawem własności budynków biurowo - magazynowo – produkcyjnych. Wartość rynkowa, zgodnie z tym operatem z dnia 1.07.2014 roku wyniosła 5 467 000 zł (1.566.430,76 CHF). Różnice w wycenie wynikające z alokacji ceny nabycia Grupa PZ CORMAY odniosła w niepodzielony wynik finansowy.

Zbycie udziałów w spółkach

W okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku nie wystąpiło zbycie udziałów w spółkach.

17. Udziały w jednostkach współkontrolowanych

	30 września 2014	31 grudnia 2013
Udział w bilansie jednostki współkontrolowanej:	50%	50%
Aktywa netto	64 972	63 469

W innych aktywach długoterminowych Grupa prezentuje udziały w jednostkach współzależnych wycenionych metodą praw własności. Zarząd PZ CORMAY S.A., jednostki dominującej, zdecydował o przeprowadzeniu testu na utratę wartości tej inwestycji, kierując się zasadą ostrożności oraz z uwagi na wewnętrzną potrzebę oszacowania wartości użytkowej na dzień 31.12.2013 roku.

Wartość inwestycji wykazana w skonsolidowanym bilansie na dzień 31.12.2013 roku wynosiła 63 469 tys. zł, zaś na dzień 30.09.2014 roku wynosi 64 972 tys. zł i została ujęta według metody praw własności. Wartość inwestycji nie została objęta odpisem aktualizującym z tytułu utraty wartości.

18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

19. Świadczenia pracownicze

19.1. Programy akcji pracowniczych

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

19.2. Świadczenia emerytalne oraz inne świadczenia po okresie zatrudnienia

Jednostki Grupy wypłacają pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks Pracy lub przepisy lokalne w odniesieniu do jednostek zagranicznych.

19.3. Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy

Grupa nie tworzy rezerw na świadczenia związane z rozwiązaniem stosunku pracy. Wielkość ewentualnego zobowiązania wynikającego z utworzenia rezerwy z tego tytułu nie miałaby istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

20. Zapasy

Na zapasach należących do Orphée S.A. (jednostki zależnej od PZ CORMAY S.A.) ustanowiono zastaw, który jest zabezpieczeniem kredytu obrotowego dla jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej tj. PZ CORMAY S.A. Zastaw ten ustanowiony jest na towarach handlowych w wysokości 7.200 tys. zł. Na zapasach należących do PZ CORMAY S.A. także ustanowiono zastaw rejestrowy do kwoty 6.800 tys. zł. Kwota kredytu obrotowego wynosi 14 000 tys. zł. Termin spłaty kredytu przypada na 30 kwietnia 2015 roku.

Grupa dokonała odpisów aktualizujących wartość zapasów, zgodnie z doprecyzowanymi zasadami opisanymi w punkcie 7 niniejszego sprawozdania. Odpisy aktualizujące wartość zapasów dotyczą PZ CORMAY S.A. – kwota 1.246 tys. zł, Innovation Enterprises Ltd. - kwota 3.241 tys. zł, dla spółki Orphée S.A. - 940 tys. zł, co daje na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego kwotę odpisów o wartości - 5.427 tys. zł, ujętych jako koszt okresu.

21. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Na dzień 30.09.2014 roku Grupa podtrzymała założenia przyjęte na dzień 30.06.2014 r. dotyczące przeprowadzonej analizy ściągальności należności. Odpisy aktualizujące wartość należności dotyczą PZ CORMAY S.A. – kwota 664 tys. zł, Innovation Enterprises Ltd. - kwota 3.374 tys. zł, Orphée S.A. - 146 tys. zł, co daje na poziomie skonsolidowanego sprawozdania finansowego kwotę odpisów o wartości - 4.184 tys. zł, ujętych jako koszt okresu.

22. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

22.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 września 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.

Na dzień 31 grudnia 2013 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 2014	31 grudnia 2013
1. Wysokość kapitału podstawowego	31 862	31 862
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	31 862	31 862
– akcje zwykłe	31 862	31 862
– akcje uprzywilejowane	0	0
3. Struktura własności, w tym:	31 862	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
4. Wartość nominalna jednej akcji	1,00	1,00

W dniu 10 kwietnia 2014 roku NWZA PZ CORMAY S.A. przyjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z 31 861 977 zł do maksymalnie 42 482 636 zł, czyli o maksymalnie dziesięć milionów sześćset dwadzieścia tysięcy sześćset pięćdziesiąt dziewięć złotych (10 620 659 zł) w drodze emisji do dziesięciu milionów sześciuset dwudziestu tysięcy sześciuset pięćdziesięciu dziewięciu (10 620 659 szt.) nowych akcji na okaziciela po 1 złoty (1 PLN) każda. Akcje będą dawały prawo do dywidendy za rok obrotowy, w którym nastąpi emisja.

22.2. Wartość nominalna akcji

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

22.3. 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.

22.4. 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 30.09.2014 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	7 950 000	7 950 000	1	24,95%	24,95%
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązanymi	3 816 813	3 816 813	1	11,98%	11,98%
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	16 038 483	16 038 483	1	50,34%	50,34%
Razem	31 861 977	31 861 977		100%	100%

Stan na dzień 14.11.2014 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	7 950 000	7 950 000	1	24,95%	24,95%
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązanymi	3 816 813	3 816 813	1	11,98%	11,98%
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	16 038 483	16 038 483	1	50,34%	50,34%
Razem	31 861 977	31 861 977		100%	100%

Stan na dzień 31.12.2013 roku

Wyszczególnienie	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Udział w kapitale podstawowym
Tomasz Tuora, posiadane akcje wraz z podmiotami powiązanymi	7 330 615	7 330 615	1	23,01%	23,01%
TOTAL FIZ, bezpośrednio oraz pośrednio, poprzez podmiot zależny TTL 1	6 890 000	6 890 000	1	21,62%	21,62%
Pozostali	17 641 362	17 641 362	1	55,37%	55,37%
Razem	31 861 977	31 861 977		100%	100%

Na dzień 30.09.2014 roku Prezes Zarządu PZ CORMAY S.A. Pan Janusz Płocica posiadał 214.096 akcji spółki PZ CORMAY S.A., w tym 206.000 akcji nabytych po objęciu stanowiska Prezesa Zarządu Spółki.

22.5. Pozostałe kapitały rezerwowe

Pozostałe kapitały rezerwowe zwiększyły się o 2.517 tys. zł. Główne przyczyny zmian w tym kapitale to przeznaczenie skonsolidowanego zysku za rok obrotowy 2013 w kwocie 2 707 tys. zł.

22.6. Pozostałe kapitały

Kapitał z aktualizacji wyceny nie uległ zmianie różnice dotyczą korekty w kapitale z przeliczenia jednostek zależnych i zmiany kursów. Wartości kapitałów będących częścią inwestycji netto w jednostkach zagranicznych podlegających eliminacji jednostka dominująca przelicza po kursach historycznych bieżących na datę transakcji, różnice odnosząc na kapitał z przeliczenia jednostek zależnych.

22.7. 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.

Niepodzielony wynik finansowy Grupy Kapitałowej CORMAY uległ zmianie o kwotę 842 tys. zł, wynikającą ze zmiany w zasad rachunkowości dotyczącej aktywowanych kosztów targów. Zarząd podjął decyzję, aby zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości rozliczyć retrospektywnie, tak jakby nowa polityka rachunkowości była zawsze stosowana, ujmując korektę poprzez skorygowanie bilansu otwarcia wyniku (zysku/straty) z lat ubiegłych najwcześniejszego z prezentowanych okresów oraz innych danych porównywalnych za lata ubiegłe. Szczegółowe dane Grupa zaprezentowała w nocie nr.9

22.8. Udziały niekontrolujące

	30 września 2014 roku	31 grudnia 2013 roku
Na początek okresu	56 698	19 930
Nabycie udziałów niekontrolujących		
Sprzedaż udziałów niekontrolujących		
Transakcja zmiany udziału z dnia 16.05.2013 (zmiana z 60,24% na 62,53 %)		- 12 923
Transakcja zmiany udziału z dnia 30.07.2013 (zmiana z 62,53% na 54,45 %)		- 7 007
Transakcja zmiany udziału z dnia 23.07.2014 i 13.08.2014 (zmiana z 54.45 % % na 50 %+ 1 akcja)	19 988	
Udział w wyniku jednostek zależnych	- 1 195	2 457
Udział w innych całkowitych dochodach		
Pozostałe		
Podział kapitału wg % udziału jednostki dominującej UNK	17 689	54 241
Na koniec okresu	93 180	56 698

23. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne

Kredyty bankowe i pożyczki

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku wystąpiły następujące zmiany kredytów bankowych i pożyczek

Nazwa spółki w Grupie	Kredytodawca /pożyczkodawca	Saldo kredytu/pożyczki na 30.09.2014			Saldo kredytu/pożyczki na 31.12.2013			zmiana stanu	Zabezpieczenia
		w tys. PLN			w tys. PLN				
		Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Razem	Krótko-terminowe	Długo-terminowe	Razem		
Orphée SA	J.E. Robert		6 673	6 673		6 520	6 520	153	Brak
Orphée SA	BanqueCantonale de Genève				2 817		2 817	-2 817	Przedmiotem zabezpieczenia kredytu w banku BCGE jest cesja należności handlowych
Orphée SA	C2 (outsourcer analizatorów dla Orphée)					2 029	2 029	-2 029	Brak
Innovation Enterprises Ltd.	Bank of Ireland		5 979	5 979		6 168	6 168	-189	Hipoteka na nieruchomości w Carrigtwohill w Irlandii oraz poręczenie od M.O'Donovan w kwocie 241 251EUR oraz 6 349 EUR
Innovation Enterprises Ltd.	Bank of Ireland		1 958	1 958		2 066	2 066	-108	
Innovation Enterprises Ltd.	Bank of Ireland	405		405	764		764	-359	
PZ CORMAY S.A.	BANK BZWBK	7 062		7 062	13 826		13 826	-6 764	Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z niniejszej umowy są: 1. Pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem. 2. Hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 21.000 tys. PLN, ustanowiona na: a. nieruchomości PZ CORMAY S.A. w Łomiankach, ul Wiosenna 65 o wartości bilansowej 1 300 tys. PLN netto b. nieruchomości PZ CORMAY S.A. w Maryninie k/Lublina o wartości bilansowej ok. 1 600 tys. PLN netto c. prawie użytkowania wieczystego nieruchomości w Lublinie, ul Rapackiego 19abc, której właścicielem jest spółka powiązana TT Management Sp. z o.o. 3. zastaw rejestrowy ustanowiony do kwoty 6.800 tys. PLN na towarach handlowych 4. zastaw rejestrowy do kwoty 7.200 tys. PLN ustanowiony na towarach handlowych, ustanowiony przez Poręczyciela, tj. Orphée SA 5. przelew wierzytelności z tytułu umowy ubezpieczenia przedmiotu zastawu rejestrowego oraz nieruchomości 6. Poręczenie cywilne Poręczyciela tj. Orphée SA
RAZEM		7 467	14 609	22 077	17 407	16 783	34 190	-12 113	

24. Zobowiązania warunkowe

Na majątku Spółek Grupy Kapitałowej ustanowiono następujące zabezpieczenia:

1. Hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 21.000 tys. PLN, ustanowiona na:
 - a. nieruchomości PZ CORMAY S.A. w Łomiankach, ul Wiosenna 65 o wartości bilansowej 1 300 tys. zł netto
 - b. nieruchomości PZ CORMAY S.A. w Maryninie k/Lublina o wartości bilansowej ok. 1 600 tys. zł netto
 - c. prawie użytkowania wieczystego nieruchomości w Lublinie, ul Rapackiego 19abc, której właścicielem jest spółka powiązana TT Management Sp. z o.o.
2. Zastaw rejestrowy ustanowiony do kwoty 6.800 tys. zł na towarach handlowych PZ CORMAY S.A.
3. Na zapasach Spółki Orphée S.A. ustanowiono zastaw rejestrowy do kwoty 7.200 tys. zł, jako zabezpieczenie kredytu obrotowego dla spółki nadrzędnej tj. PZ CORMAY S.A.
4. Hipoteka na nieruchomości w Carrigtwohill w Irlandii oraz poręczenie od M.O'Donovan w kwocie 241 251 EUR oraz 6 349 EUR.
5. Gwarancja bankowa Deutsche Bank Polska S.A. o wartości 1 000 tys. zł ważna do dnia 30.10.2015 zabezpieczająca umowę z generalnym wykonawcą budowy

Dodatkowo Grupa posiada zobowiązanie wynikające z opcji odkupu 50% udziałów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. o wartości 15 000 tys. EUR. Szczegółowy opis zawiera punkt 24.1.

24.1. Sprawy sądowe

Sprawy sądowe – Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

Przejęcie pozostałych 50% praw do głosów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Diagnostica przez podmiot bezpośrednio zależny Orphée S.A. może opóźnić się z uwagi na spór z Diagnostica Holding s.r.l., która w styczniu 2014 roku zarzuciła Orphée naruszenie umowy przyznającej (i) Orphée prawo do nabycia, a (ii) Diagnostica prawo do sprzedaży dalszych 50% praw do głosów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Spółka zależna od podmiotu dominującego w Grupie - Orphée S.A. - nie zgadza się z tym zarzutem i podjęła niezbędne kroki prawne w celu jak najszybszego zakończenia zaistniałego konfliktu. Spór ten może mieć również negatywny wpływ na proces integracji Grupy Diesse z pozostałymi spółkami Grupy Orphée.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, ewentualne rozwiązanie Umowy Opcji nie narusza praw Orphée S.A. do nabytych już przez nią 13.500.000 akcji serii A reprezentujących 50% głosów w Diesse. Ponadto, przedstawiciele Orphée, tj. Pan Tadeusz Tuora i Pan Tomasz Tuora nadal pełnią funkcje dwóch z czterech członków Rady Dyrektorów Diesse (Zarząd).

Obecny stan postępowania arbitrażowego (por. rap. bież Orphée S.A. nr 61/2014 z dnia 2014-10-03):

Dowodowa faza postępowania została zamknięta. Po dwóch pierwszych posiedzeniach w kwietniu i maju 2014 roku, w trakcie których próba pojednania nie powiodła się z uwagi na odmowę ze strony Diagnostica Holding S.r.l. i Senese Holding S.r.l.; odbyły się trzy przesłuchania dowodowe, odpowiednio w dniach 16 lipca 2014r., 16 września 2014r. i 23 września 2014r., w czasie których wszyscy dopuszczeni przez Jedynego Arbitra świadkowie zostali przesłuchani.

Dalszy etap postępowania arbitrażowego i jego rozstrzygnięcie:

Na podstawie wskazań zawartych w Nakazie Proceduralnym Jedynego Arbitra z dnia 16 lipca 2014r., kolejne etapy postępowania arbitrażowego są następujące:

1. Zawartość Ostatecznego Stanowiska:
Do 23 października 2014r. każda ze stron (Orphee SA, Diagnostica Holding S.r.l. i Senese Holding S.r.l.) może złożyć swoje Ostateczne Stanowisko, zawierające wszystkie argumenty i kontrargumenty do obrony, stwierdzające i wyjaśniające wszystkie istotne roszczenia i wnioski z poprzedniej fazy dowodowej.
2. Złożenie Odpowiedzi na Ostateczne Stanowisko:
Do 20 listopada 2014r., każda ze stron (Orphee SA, Diagnostica Holding S.r.l. i Senese Holding S.r.l.) może złożyć Odpowiedź na Ostateczne Stanowisko, zajmując stanowisko odnośnie treści i zastrzeżeń przedstawionych w Ostatecznym Stanowisku innej strony.
Odpowiedź na Ostateczne Stanowisko powinna być złożona podczas Rozprawy Końcowej, o której poniżej.
3. Rozprawa Końcowa:
Rozprawa Końcowa odbędzie się w dniu 20 listopada 2014r. o godz. 15.00 w biurze Jedynego Arbitra w Mediolanie. Podczas Rozprawy Końcowej, pełnomocnicy stron przedyskutują i ponownie wyrażą stanowiska stron, roszczenia i roszczenia wzajemne.
4. Wyrok arbitrażowy:
Na podstawie informacji otrzymanych od Jedynego Arbitra, oczekiwane wydanie Wyroku arbitrażowego nastąpi nie później niż z końcem roku (tj. do dnia 31 grudnia 2014r.).

Według najlepszej wiedzy Zarządu, pomimo toczącego się sporu i trwającego arbitrażu nadal istnieje zobowiązanie Grupy do odkupu 50% udziałów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. o wartości 15 000 tys. EUR

24.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe, jak również inne obszary działalności podlegające regulacjom prawnym (m.in. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, uprawnionych do nakładania kar i sankcji. Jednakże obowiązujący system prawa nie jest doskonały, posiada luki i sprzeczności aksjologiczne i logiczne. Obszar ten obejmuje zarówno stanowienie prawa, jak i jego stosowanie. Niestabilność i niejasność wielu przepisów prawnych skutkuje rozbieżnością w ich interpretacji, co z kolei przekłada się na zajmowanie odmiennych stanowisk w relacjach organ podatkowy – przedsiębiorstwo.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Według najlepszej wiedzy Zarządu, na dzień 30 września 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku nie występowała konieczność tworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe w Grupie.

24.3. Zobowiązania inwestycyjne

Pozycja nie występuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

25. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji Spółki PZ CORMAY S.A. zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz dane za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

		Zakupy od podmiotów powiązanych	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności	Należności od podmiotów powiązanych	w tym przeterminowane
<i>Podmiot powiązany kapitałowo</i>							
Orphée S.A.	2013	8 827	3 483	0	0	4 851	0
	30.09.2014	6 096	1 643	0	0	1 270	0
Innovation Enterprises Ltd	2013	2 122	999	0	0	9 494	0
	30.09.2014	1 515	525	0	0	373	0
Kormej Diana Sp. z o.o.	2013	0	1 656	0	0	719	
	30.09.2014	0	1 056	0	0	511	0
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	2013	0	12 650	0	0	2 027	0
	30.09.2014	0	8 417	0	0	2 474	0
TT Management Sp. z o.o.	2013	425	0	0	0	719	
	30.09.2014	474	22	0	0	0	0

Podmioty powiązane osobowo przez byłego Prezesa Zarządu PZ CORMAY S.A. Tomasza Tuorę (do dnia 26.08.2014), aktualnie Prezesa Zarządu podmiotu powiązanego Orphée S.A.

K 2 CONSULTING TOMASZ TUORA	2013	931	0	0	0	484	0
	30.09.2014	120*	0	119	0	0	0

*w raporcie na 30.06.2014 omyłkowo podano kwotę zakupów brutto 148 tys. zł

25.1. Jednostka dominująca całej Grupy

PZ CORMAY S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie.

25.2. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Nie istnieje podmiot, który miałby znaczący wpływ na Grupę Kapitałową PZ CORMAY S.A.

25.3. Jednostka współkontrolowana i stowarzyszona

Na dzień 30.09.2014 roku oraz na dzień 31.12.2013 roku Grupa posiada udziały w jednej jednostce współkontrolowanej – Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

25.4. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych. W dniu 04.08.2014 roku została podpisana umowa pożyczki pomiędzy Orphée S.A. i Innovation Enterprises Ltd. na kwotę do 5 mln EUR. W ramach tej umowy przewidziano spłatę zobowiązań Innovation Enterprises Ltd względem PZ CORMAY S.A., co zostało dokonane do czasu publikacji niniejszego sprawozdania, w ramach trójstronnej kompensaty (przelew z Orphée S.A. do PZ CORMAY S.A.).

W dniu 1 września 2014 roku podmiot zależny od PZ CORMAY S.A. spółka Orphée S.A. nabyła 1.499 udziałów w podmiocie powiązanym TT Management Sp. z o.o. (podmioty powiązanie osobowo przez byłego Prezesa Zarządu PZ CORMAY S.A. Tomasza Tuorę (do dnia 26.08.2014), aktualnie Przewodniczącego Rady Dyrektorów podmiotu powiązanego Orphée S.A.). Warunki transakcji zostały opisane w punkcie 2 i 16 niniejszego sprawozdania.

25.5. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Według wiedzy Zarządu, w okresie 9 miesięcy 2014 roku nie zostały udzielone pożyczki członkom Zarządu.

25.6. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W okresie 9 miesięcy 2014 roku transakcjami z Członkami Zarządu były wypłaty wynagrodzeń (Pan Tomasz Tuora nie pobierał wynagrodzenia z tytułu pełnienia funkcji Prezesa Zarządu, lecz pobierał wynagrodzenie prowizyjne za świadczone usługi w ramach prowadzonej działalności gospodarczej pod nazwą K2 Consulting), zwroty poniesionych kosztów, spłata kwot pierwotnie deklarowanych jako płatności na planowane inwestycje w środki trwałe na terenie nieruchomości w Lublinie przy ulicy Rapackiego 19 a,b,c przez podmiot powiązany osobowo z byłym Prezesem Panem Tomaszem Tuora - Planezza Ltd. oraz dokonywane przez Pana Tomasza Tuora bezumowne wpłaty i wypłaty innych kwot skutkujące doniesieniem do prokuratury opisanym w punkcie 3 niniejszego sprawozdania.

25.7. Wynagrodzenie wyższej kadry kierowniczej Grupy

25.7.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Grupy

	9 miesięcy zakończone 30 września 2014	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013
Zarząd jednostki dominującej	260	633
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)		
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	89	20
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)		
Nagrody jubileuszowe		

Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Zarządy jednostek zależnych	1 838	2.032
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)		
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Rada Nadzorcza jednostek zależnych	31	0
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)		
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Razem	2 218	2 685

Powyższe wynagrodzenia obejmują zarówno wynagrodzenia z umów o pracę jak i wynagrodzenia z posiedzeń Zarządu i Rady Nadzorczej.

25.7.2 Wynagrodzenie wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	9 miesięcy zakończone 30 września 2014	12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2013
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	903	971
Nagrody jubileuszowe		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy		
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych		
Łączna kwota wynagrodzenia wypłaconego głównej kadrze kierowniczej (za wyjątkiem członków Zarządu i Rady Nadzorczej)	903	971

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

W spółkach Grupy Kapitałowej nie występują programy akcji pracowniczych.

25.8. Podwyższenie kapitału zakładowego Orphée S.A.

W dniu 24.04.2014 roku NWZA Orphée S.A. przyjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z 2.460.850 CHF do maksymalnie 3.160.850 CHF, tj. o maksymalnie siedemset tysięcy franków szwajcarskich (700 000 CHF) w drodze emisji do siedmiu milionów (7 000 000) nowych akcji na okaziciela po dziesięć centymów (0,10 CHF) każda. Akcje dają prawo do dywidendy za bieżący rok obrotowy. Rada Dyrektorów Orphée S.A. jest upoważniona do ustalenia ceny emisyjnej oraz wysokości wkładu pod warunkiem, że cena emisyjna musi być powyżej bieżącej wartości rynkowej. Preferencyjne prawa poboru zostają wyłączone z uwagi to, że podwyższenie jest wykonywane po cenie emisyjnej powyżej aktualnej ceny rynkowej. W dniu 23.07.2014 roku Rejestr Handlowy w Genewie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego w wyniku emisji 7.000.000 (siedem milionów) akcji o wartości nominalnej 0,10 CHF każda. Wskutek podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi obecnie 3.160.850 (trzy miliony sto sześćdziesiąt tysięcy osiemset pięćdziesiąt) CHF i dzieli się na 31.608.500 (trzydzieści jeden milionów sześćset osiem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CHF każda.

W dniu 11.08.2014 roku, na podstawie upoważnienia zawartego w art. 3 bis Statutu Spółki, Rada Dyrektorów podjęła decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Rada Dyrektorów dokonała podwyższenia kapitału

zakładowego, zgodnie z art. 3bis Statutu Spółki, o 700.000 CHF, tj. z 3.160.850 do 3.860.850, przez wyemitowanie 7.000.000 nowych akcji na okaziciela o wartości nominalnej akcji 0,10 CHF, które muszą być w pełni pokryte przed zarejestrowaniem. Wyżej wymienione podwyższenie wyczerpuje w całości upoważnienie Rady Dyrektorów przewidziane w art. 3bis. Wartość emisyjna nowych akcji i suma wkładu zostały ustalone powyżej nominalnej wartości na 1,092975 CHF za akcję, zawierając w tym 0,992975 CHF nadwyżki ponad wartość nominalną za akcję, za łączną cenę 7 650 825 CHF, zawierającą wartość nominalną w wysokości 700 000 CHF i nadwyżkę ponad wartość nominalną w wysokości 6 950 825 CHF. W dniu 13.08.2014 roku. Rejestr Handlowy w Genewie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego w wyniku emisji 7.000.000 (siedem milionów) akcji o wartości nominalnej 0,10 CHF każda. Wskutek podwyższenia kapitał zakładowy Spółki wynosi obecnie 3.860.850 (trzy miliony osiemset sześćdziesiąt tysięcy osiemset pięćdziesiąt) CHF i dzieli się na 38.608.500 (trzydzieści osiem milionów sześćset osiem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,10 CHF każda.

25.9. Zmiany w składzie Zarządu i Rady Nadzorczej PZ CORMAY S.A.

W dniu 26.08.2014 zgodnie z :

- raportem bieżącym 62/2014 Pan Stefan Jackowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej
- raportem bieżącym 63/2014 Pan Konrad Łapiński złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej
- raportem bieżącym 64/2014 Pan Krzysztof Rudnik złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej
- raportem bieżącym 65/2014 Pan Tadeusz Tuora złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej

Zgodnie z raportem bieżącym 67/2014 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PZ CORMAY S.A. obradujące w dniu 26.08.2014 roku odwołało następujących członków Rady Nadzorczej: Pana Włodzimierza Jaworskiego, Pana Pawła Nowaka oraz Pana Radosława Rejmana i jednocześnie powołało do składu Rady Nadzorczej następujące osoby: Pana Marka Warzechę, Pana Janusza Koczyka, Pana Piotra Augustyniaka, Pana Adama Jankowskiego, Pana Stefana Grzynowicza oraz Pana Wojciecha Wronę.

Skład Rady Nadzorczej na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 14.11.2014 roku przedstawia się następująco:

- Marek Warzecha
- Janusz Koczyka
- Piotr Augustyniak
- Adam Jankowski
- Stefan Grzynowicz
- Wojciech Wrona

W dniu 26.08.2014 roku nastąpiło odwołanie dotychczasowych członków Zarządu w osobach Pana Tomasz Tuory oraz Barbary Tuory Wysockiej i powołanie nowych. W skład Zarządu weszli:

- Janusz Płocica - Prezes Zarządu,
- Wojciech Suchowski – Wiceprezes Zarządu.

26. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które powinny być a nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE PZ CORMAY S.A.

BILANS NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ROKU

	Na dzień	Na dzień	Na dzień	Na dzień
(w tysiącach złotych)	30 września 2014 roku	30 czerwca 2014 roku	31 grudnia 2013 roku	30 września 2013 roku
A Aktywa trwałe	134 551	107 307	100 481	98 629
I. Wartości niematerialne i prawne	130	147	185	101
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	108	122	151	59
2. Wartość firmy				
3. Inne wartości niematerialne i prawne	22	25	34	42
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne				
II Rzeczowe aktywa trwałe	23 783	24 602	23 678	22 659
1. Środki trwałe	20 010	20 208	19 571	19 399
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 969	3 969	3 969	3 969
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1 574	1 584	1 610	1 624
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 017	1 068	616	1 046
d) środki transportu	845	928	933	1 017
e) inne środki trwałe	12 605	12 659	12 443	11 743
2. Środki trwałe w budowie	3 773	4 394	4 107	3 260
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0		
III Należności długoterminowe	0	0	0	0
1. Od jednostek powiązanych		0		
2. Od pozostałych jednostek		0		
IV Inwestycje długoterminowe	54 452	33 180	33 583	38 918
1. Nieruchomości				
2. Wartości niematerialne i prawne				
3 Długoterminowe aktywa finansowe	54 452	33 180	33 583	38 918
a) w jednostkach powiązanych	54 452	33 180	33 583	38 918
- udziały lub akcje	54 452	32 292	32 292	32 292
- inne papiery wartościowe		0		
- udzielone pożyczki		534	534	534
- inne długoterminowe aktywa finansowe		354	757	6 092
b) w pozostałych jednostkach				
- udziały lub akcje				
- inne papiery wartościowe				
- udzielone pożyczki				
- inne długoterminowe aktywa finansowe				
4. Inne inwestycje długoterminowe				
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	56 186	49 378	43 035	36 951
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	363	165	151	78
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	55 823	49 213	42 884	36 873

PZ CORMAY S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach PLN)

	<i>Na dzień</i>	<i>Na dzień</i>	<i>Na dzień</i>	<i>Na dzień</i>
(w tysiącach złotych)	<i>30 września</i>	<i>30 czerwca</i>	<i>31 grudnia</i>	<i>30 września</i>
	<i>2014 roku</i>	<i>2014 roku</i>	<i>2013 roku</i>	<i>2013 roku</i>
B. Aktywa obrotowe	35 240	50 782	49 459	48 333
I. Zapasy	10 085	20 075	20 290	20 627
1. Materiały	2 480	2 788	2 179	2 438
2. Półprodukty i produkty w toku	18	173	398	22
3. Produkty gotowe	992	354	1 400	1 575
4. Towary	6 595	6 886	7 999	9 988
5. Zaliczki na dostawy	0	9 874	8 314	6 604
II. Należności krótkoterminowe	17 381	21 112	22 660	22 192
1. Należności od jednostek powiązanych	4 629	8 466	8 764	4 527
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 629	8 466	8 764	4 527
- do 12 miesięcy	4 629	8 466	8 764	4 527
- powyżej 12 miesięcy				
b) inne				
2. Należności od pozostałych jednostek	12 752	12 646	13 896	17 665
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	10 750	10 830	9 870	16 342
- do 12 miesięcy	10 694	10 805	9 819	16 291
- powyżej 12 miesięcy	56	25	51	51
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	1 803	1 674	1 347	1 138
c) inne	199	142	2679	185
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0		
III Inwestycje krótkoterminowe	6 599	8 906	5 993	5 052
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 599	8 906	5 993	5 052
a) w jednostkach powiązanych				
- udziały lub akcje				
- inne papiery wartościowe				
- udzielone pożyczki				
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
b) w pozostałych jednostkach				
- udziały lub akcje				
- inne papiery wartościowe				
- udzielone pożyczki				
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe				
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 599	8 906	5 993	5 052
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 599	8 906	5 993	5 052
- inne środki pieniężne	0	0		
- inne aktywa pieniężne	0	0		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0		
IV Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1175	689	516	462
Aktywa razem	169 791	158 089	149 940	146 962

PZ CORMAY S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach PLN)

(w tysiącach złotych) Pasywa		Na dzień 30 września 2014 roku	Na dzień 30 czerwca 2014 roku	Na dzień 31 grudnia 2013 roku	Na dzień 30 września 2013 roku
A.	Kapitał (fundusz) własny	103 342	104 231	105 791	105 430
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	31 862	31 862	31 862	31 862
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)				
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)				
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	74 602	74 602	81 313	81 313
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny				
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe				
VII.	Zysk / (strata) z lat ubiegłych	-842	-842	839	727
VII.	Zysk / (strata) netto	-2 280	-1 391	-8 223	-8 472
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)				
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	66 449	53 858	44 149	41 532
I.	Rezerwy na zobowiązania	1176	764	1156	689
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	857	702	587	645
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	44	44	44	44
	- długoterminowa	44	44	44	44
	- krótkoterminowa				
3.	Pozostałe rezerwy	275	18	525	0
	- długoterminowe				
	- krótkoterminowe	275	18	525	
II.	Zobowiązania długoterminowe	15810	341	345	0
1.	Wobec jednostek powiązanych	15494	0	0	0
	a) kredyty i pożyczki				0
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
	c) inne zobowiązania finansowe				
	d) inne	15494			
2.	Wobec pozostałych jednostek	316	341	345	0
	a) kredyty i pożyczki				
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych				
	c) inne zobowiązania finansowe	316	0		
	d) inne		341	345	

PZ CORMAY S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach PLN)

(w tysiącach złotych)		Na dzień 30 września 2014 roku	Na dzień 30 czerwca 2014 roku	Na dzień 31 grudnia 2013 roku	Na dzień 30 września 2013 roku
III. Zobowiązania krótkoterminowe		22 667	26 757	25 735	24 899
1. Wobec jednostek powiązanych		0	0	0	0
a) kredyty i pożyczki					
b) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:					
- do 12 miesięcy					
- powyżej 12 miesięcy					
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych					
d) inne					
2. Wobec pozostałych jednostek		22 667	26 757	25 735	24 899
a) kredyty i pożyczki		7 063	13 771	13 826	12 058
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0			
c) inne zobowiązania finansowe		98	97	83	
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		14 359	11 851	10 832	11 826
- do 12 miesięcy		14 359	11 851	10 832	11 826
- powyżej 12 miesięcy					
e) zaliczki otrzymane na dostawy					
f) zobowiązania wekslowe					
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		602	515	542	589
h) z tytułu wynagrodzeń		477	411	375	377
i) inne		68	112	77	49
3. Fundusze specjalne		0	0		
IV. Rozliczenia międzyokresowe		26 796	25 996	16 913	15 944
1. Ujemna wartość firmy					
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		26 796	25 996	16 913	15 944
- długoterminowe		26 796	25 996	16 913	15 944
- krótkoterminowe					
Pasywa razem		169 791	158 089	149 940	146 962

PZ CORMAY S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach PLN)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

(w tysiącach złotych)	<i>Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2014 roku</i>	<i>Okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2014 roku</i>	<i>Okres 3 miesiące zakończony dnia 30 września 2013 roku</i>	<i>Okres 9 miesiące zakończony dnia 30 września 2013 roku</i>
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	13 352	44 183	13 720	41 511
- od jednostek powiązanych	2 613	11 728	-6 267	1 238
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	6 214	19 795	6 199	18 897
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	7 138	24 388	7 521	22 614
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	9 229	30 567	8 999	26 065
- od jednostek powiązanych	1 428	7 086	-4 243	391
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3 553	11 265	3 084	9 976
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 676	19 302	5 915	16 089
C. Zysk / (strata) brutto ze sprzedaży (A - B)	4 123	13 616	4 721	15 446
D. Koszty sprzedaży	3 642	11 261	3 879	10 865
E. Koszty ogólnego zarządu	1 100	2 289	590	1 578
F. Zysk / (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-619	66	252	3 003
G. Pozostałe przychody operacyjne	34	173	61	192
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			-	
II. Dotacje			192	192
III. Inne przychody operacyjne	34	173	-131	
H. Pozostałe koszty operacyjne	215	2 298	34	143
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		6	-1	12
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	15	1 910		
III. Inne koszty operacyjne	200	382	35	131
I. Zysk / (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-800	-2 059	279	3 052
J. Przychody finansowe	-14	177	41	482
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:				
- od jednostek powiązanych				
II. Odsetki, w tym:	5	42	11	417
- od jednostek powiązanych				
III. Zysk ze zbycia inwestycji				
IV. Aktualizacja wartości inwestycji				
V. Inne	-19	135	30	65
K. Koszty finansowe	120	341	252	11 384
I. Odsetki, w tym:	117	338	53	254
- dla jednostek powiązanych			11 130	11 130
II. Strata ze zbycia inwestycji			-10 930	
III. Aktualizacja wartości inwestycji				
IV. Inne	3	3	-1	
L. Zysk / (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-934	-2 223	68	-7 850
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)				
I. Zyski nadzwyczajne				
II. Straty nadzwyczajne				
N. Zysk / (strata) brutto (L±M)	-934	-2 223	68	-7 850
O. Podatek dochodowy	-45	57	421	622
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)				
R. Zysk / (strata) netto (N-O-P)	-889	-2 280	-353	-8 472

ZESTAWIENIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

(w tysiącach złotych)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	105 791	115 814	115 814
- korekty błędów podstawowych			
- zmiany zasad rachunkowości		-735	-735
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	105 791	115 079	115 079
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	31 862	31 862	31 862
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)			
- wydania udziałów (emisji akcji)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
- umorzenia udziałów (akcji)			
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	31 862	31 862	31 862
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu			
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu			
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu			
a) zwiększenie			
b) zmniejszenie			
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu			
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	81 313	77 404	77 404
- korekty błędów podstawowych			
4.a Kapitał zapasowy na początek okresu po korektach	81 313	77 404	77 404
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-6 712	3 909	3 909
a) zwiększenie (z tytułu)	1 573	4 974	4 974
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej			
- podwyższenie kapitału niezarejestrowane w KRS			
- z podziału zysku (ustawowo)	1 573	4 974	4 974
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			
- z przeniesienia nadwyżki kapitału rezerwowego po umorzeniu akcji własnych			
b) zmniejszenie (z tytułu)	8 285	1 065	1 065
- przeniesienia na kapitał rezerwowy	8 224		
- inne	61	1 065	1 065
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	74 601	81 313	81 313
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu			
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny			
a) zwiększenie (z tytułu)			
b) zmniejszenie (z tytułu)			

PZ CORMAY S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach PLN)

(w tysiącach złotych)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku	Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu			
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych			
a) zwiększenie (z tytułu)			
- z wyceny obligacji zamiennych na akcje			
- z przeznaczenia części zysku na wykup akcji własnych			
b) zmniejszenie (z tytułu)			
- umorzenia akcji własnych ponad wartość nominalną			
- przeniesienia nadwyżki na kapitał rezerwowo po umorzeniu akcji własnych			
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu			
7. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na początek okresu			
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	839	1 274	1 162
- korekty błędów podstawowych		-735	-735
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	839	539	427
a) zwiększenie (z tytułu)	0	5 274	5 274
- podziału zysku z lat ubiegłych			
- inne		5 274	5 274
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 680	4 974	4 974
- podział zysku - przeznaczenie na kapitał zapasowy	1 573	4 974	4 974
- podział zysku – przeznaczenie na wykup akcji własnych			
- pokrycie straty z lat ubiegłych	107		
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-841	839	727
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu			
- korekty błędów podstawowych			
- korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości			
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-8 223	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
b) zmniejszenie (z tytułu)	8 223	0	0
- pokrycia straty z zysku roku poprzedniego	8 223		
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu		0	0
7.7. Zysk / (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-841	839	727
8. Wynik netto	-2 280	-8 223	-8 472
a) zysk netto		2 707	2 458
b) strata netto	-2 280	-10 930	-10 930
c) odpisy z zysku			
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	103 342	105 791	105 430
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	103 342	105 791	105 430

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (METODA POŚREDNIA)

za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku

(w tysiącach złotych) za okres 9 m-cy zakończony 30 września	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk / (strata) netto	-2 280	-8 119
II. Korekty razem	7 589	-500
1. Amortyzacja	2 804	1 473
2. Zyski / (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		
4. Zysk / (strata) z działalności inwestycyjnej		
5. Zmiana stanu rezerw	20	-1 239
6. Zmiana stanu zapasów	10 205	-2 845
7. Zmiana stanu należności	5 280	337
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 597	308
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-14 317	1 466
10. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	5 309	-8 619
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	15 618	0
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	55	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	15 563	0
a) w jednostkach powiązanych	15 563	0
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych	15 563	
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	23 778	2 867
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 909	2 867
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych		
4. Na aktywa finansowe, w tym:	20 869	0
a) w jednostkach powiązanych	20 869	0
- nabycie aktywów finansowych	20 869	
- udzielone pożyczki długoterminowe		
b) w pozostałych jednostkach	0	0
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
5. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-8 160	-2 867

PZ CORMAY S.A.
Skrócone sprawozdanie finansowe
za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku
(w tysiącach PLN)

(w tysiącach złotych)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	10 389	3 252
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
2. Kredyty i pożyczki		3 252
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe-otrzymane dotacje	10 389	
II. Wydatki	6 932	0
1. Nabywanie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	6 763	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		
8. Odsetki		
9. Inne wydatki finansowe	169	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 457	3 252
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	606	-8 234
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	606	-8 234
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 993	33 512
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	6 599	25 278
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-

DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1.1. Informacje ogólne

Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 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 oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. 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 Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych. Według klasyfikacji przyjętej przez ten rynek reprezentuje „Sektor Farmaceutyczny: ogólne.”

1.2. Wybrane jednostkowe dane finansowe

	tys. PLN		tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014	Na dzień 31.12.2013 Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2013	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014	Na dzień 31.12.2013 Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2013
Przychody ogółem	44 183	41 511	10 569	9 830
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 059	3 052	-493	723
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 223	-7 850	-532	-1 859
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-2 280	-8 472	-545	-2 006
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 309	-8 619	1 270	-2 041
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-8 160	-2 867	-1 952	-679
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 457	3 252	827	770
Przepływy pieniężne netto razem	606	-8 234	145	-1 950
Aktywa razem	169 791	149 940	40 664	36 155
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	66 449	44 149	15 914	10 645
Zobowiązania długoterminowe	15 810	345	3 786	83
Zobowiązania krótkoterminowe	22 667	25 735	5 429	6 205
Kapitał własny	103 342	105 791	24 750	25 509
Kapitał akcyjny	31 862	31 862	7 631	7 683
Liczba akcji w sztukach	31 861 977	31 861 977	31 861 977	31 861 977
Zysk (strata) na jedną akcję	-0,07	-0,27	-0,02	-0,06
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję	-0,05	-0,27	-0,01	-0,06
Wartość księgowa na jedną akcję	3,24	3,32	0,78	0,80
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję	2,43	3,32	0,58	0,80

1.3. Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z przepisami:

- Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”).
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. nr 33, poz. 259) („rozporządzenie w sprawie informacji bieżących i okresowych”, z późniejszymi zmianami).
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 18 października 2005 w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniach finansowych i skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, wymaganych w prospekcie emisyjnym dla emitentów z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, dla których właściwe są polskie zasady rachunkowości (Dz. U. nr 209, poz. 1743).
- Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku w sprawie szczegółowych zasad uznawania, metod wyceny, zakresu ujawniania i sposobu prezentacji instrumentów finansowych („rozporządzenie o instrumentach finansowych”).

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

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości.

Skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z opublikowanym sprawozdaniem finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

PZ CORMAY S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej PZ CORMAY i sporządza kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku.

1.4. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zmiany polityki rachunkowości wymienionych w punkcie 1.5.

1.5. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu w okresie 9 miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku nie wystąpiły istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości z wyjątkiem zakresu prezentowania czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów.

W 2014 roku Spółka zaprzestała rozliczania poniesionych kosztów targów w czasie w postaci czynnych rozliczeń międzyokresowych. Koszty te, ujęte na dzień 31 grudnia 2013 r. jako czynne rozliczenia międzyokresowe odniesiono na korektę niepodzielonego wyniku z lat ubiegłych, zaś koszty dotyczące roku bieżącego obciążają w całości koszty sprzedaży. Spółka przestała uznawać, że koszty udziału w targach spełniają warunki definicji określone dla aktywów, istnieje niepewność, że przyniosą one korzyści ekonomiczne w przyszłości oraz, że są zasobami kontrolowanymi przez jednostkę.

W 2014 roku Spółka doprecyzowała sposób dokonywania odpisów w związku z utratą wartości zapasów. Odpisu w wysokości 100% wartości dokonuje się na odczynnikach których okres składowania przekracza rok i do czasu sporządzenia sprawozdania nie dokonano wiarygodnego uprawdopodobnienia przedłużenia daty ważności 100% jak również na pozostałe surowce, wyroby i towary których okres składowania przekracza dwa lata. Doprecyzowanie to wynika ze zwiększenia ostrożności wyceny aktywów w zakresie prezentacji wartości zapasów.

Zmiany te ujawniono w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku.

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

Po zakończeniu w lutym 2014 etapu badawczego innowacyjnego analizatora BlueBox, trwają prace związane z przygotowaniem urządzenia do produkcji oraz prace badawcze związane z optymalizacją funkcjonalności i obniżaniem kosztu produkcji. Zakończenie fazy industrializacji umożliwi rozpoczęcie komercjalizacji analizatora w 2016 roku.

Spółka zwiększyła również skalę działalności poprzez wzrost organiczny. Emitent nie doświadczył istotnych niepowodzeń w okresie sprawozdawczym.

W trzecim 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. Firma posiada pozwolenie na budowę. Dotychczas wykonano m.in. projekt budowlany, makronielację terenu, zewnętrzne przyłącza mediów.

W 2014 roku wprowadzono do sprzedaży aparat produkcji Spółki Orphee do barwienia rozmazów hematologicznych o nazwie Mythic TS. Jest to nowoczesny i kompaktowy aparat, umożliwiający wykonanie jednoczesnego barwienia do 10 tradycyjnych preparatów mikroskopowych. Ze względu na wprowadzone rozwiązania konstrukcyjne proces barwienia jest wystandaryzowany, gwarantując użytkownikowi otrzymanie wysokiej jakości zabarwionych preparatów krwi obwodowej do dalszej ich oceny mikroskopowej. System dozowania odczynników barwiących zgodnie z protokołem May Grunwald Giemsa zapewnia małe zużycie odczynników. Urządzenie wyposażone jest w intuicyjne i przyjazne oprogramowanie sterujące które umożliwia obsługę przez osobę nie posiadającą pełnego przygotowania do pracy w laboratorium. Oprócz oszczędności czasu, miejsca aparat jest systemem zamkniętym nie narażającym użytkownika na kontakt z barwinkami.

W 2014 roku wprowadzono do sprzedaży przenośne, półautomatyczne aparaty do analizy moczu URI TEX i URI TEX VET. Są to analizatory wielkości terminala do kart płatniczych, które pierwszy wynik wydają w ciągu 60 sekund. Ekran dotykowy zapewnia łatwość obsługi, a pojemna pamięć (2000 wyników) pozwala na wygodne przeglądanie historycznych wyników pacjentów. Wraz z aparatami są wprowadzone do oferty 11- i 10-parametrowe paski do moczu ze standardowymi parametrami. Dostępne są również 2-parametrowe paski dedykowane diagnostyce chorób nerek sprawdzające poziom kreatyniny i microalbuminy. Weterynarii oprócz pasków standardowych dedykujemy również paski do diagnostyki ketozy u krów mlecznych.

W 2014 roku wprowadzono do sprzedaży aparat produkcji włoskiej firmy Interlab do automatycznej immunofiksacji o nazwie Interlab Easy FIX G26. Jest to jedyny aparat na rynku, który wykonuje immunofiksację w surowicy i w moczu w sposób całkowicie automatyczny. Rozcieńczanie surowic, aplikacja antysurowic odbywa się bez ingerencji operatora. Możliwość wykonywania dwóch badań w tym samym czasie znacząco wpływa na wydajność aparatu- 312 oznaczeń SPE/h.

Zagraniczne rynki zbytu rozszerzono o Paragwaj, Gabon, Zimbabwe.

Jak co roku w okresie styczeń – wrzesień 2014 grupa PZ CORMAY obecna była na najważniejszych światowych imprezach targowo-wystawienniczych, w tym:

- 27-30.01.2014 Arab Health 2014, Dubaj — największa impreza na Środkowym Wschodzie,
- 17-20.04.2014 - CMEF Spring 2014, Shenzhen - 71st China International Medical Equipment Fair,
- 27-31.07.2014 Clinical Lab Expo 2014, Chicago – największe i najważniejsze na świecie targi branży diagnostyki laboratoryjnej In-vitro.

Udział w targach Arab Health 2014 był współfinansowany w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka tytuł projektu „Wzrost konkurencyjności firmy PZ CORMAY S.A. poprzez udział w branżowym programie promocji”.

W okresie styczeń – wrzesień 2014 roku Spółka Dominująca otrzymała dofinansowanie z PO Innowacyjna Gospodarka do realizowanych projektów rozwojowych w kwocie 10 389 tys. zł. W ramach tych projektów 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 przede wszystkim innowacyjnego analizatora POCT dedykowanego do gabinetów lekarskich (BlueBox).

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

W opinii Zarządu Spółki do zdarzeń o nietypowym charakterze, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej PZ CORMAY w okresie sprawozdawczym, należy zaliczyć dokonanie ostrożnościowych odpisów aktualizujących wartość należności i zapasów na łączną kwotę 1,9 mln PLN.

1.8. Sezonowość działalności

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

1.9. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu

W okresie 1 stycznia 2014 roku – 30 września 2014 roku dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów w wysokości:

1.246 tys. zł, z czego na zapasy nierotujące powyżej 2 lat 801 tys. zł, zaś 445 tys. zł odczynniki nierotujące powyżej jednego roku. Odwrócenie odpisów lub ich wykorzystanie w zakresie zapasów nie wystąpiło.

1.10. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takich odpisów

W okresie 1 stycznia 2014 roku – 30 września 2014 roku dokonano odpisów aktualizujących wartość należności w wysokości 664 tys. zł.

Zmiany odpisu aktualizującego wartości aktywów finansowych nie wystąpiły.

Zmiany odpisu aktualizującego wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych nie wystąpiły.

1.11. Informacje o utworzeniu, zwiększeniu, wykorzystaniu i rozwiązaniu rezerw

W okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

	<i>Bilans na dzień</i>					
	<i>30 września 2014</i>		<i>31 grudnia 2013</i>		<i>30 września 2013</i>	
	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy
Stan na dzień 1 lipca/1 stycznia	44	18	44	525	44	0
Zwiększenia		275				
Wykorzystanie		18				
Rozwiązanie						
Stan na dzień 30 czerwca /31 grudnia, w tym:	44	275	44	525	44	
Długoterminowe	44		44		44	
Krótkoterminowe		275		525		0

1.12. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

W okresie styczeń-wrzesień 2014 dokonano zakupów środków trwałych o wartości 2 845 tys. zł (aparaty diagnostyczne oraz sprzęt laboratoryjny na potrzeby własne oraz do oddania w dzierżawę) oraz środków transportu (samochody osobowe) o wartości 163 tys. zł.

1.13. Istotne rozliczenia z tytułu spraw sądowych

Nie wystąpiły.

1.14. Korekty błędów poprzednich okresów

Spółka dokonała zmiany polityki rachunkowości w zakresie zmiany ujmowania i prezentacji kosztów udziału w targach i wystawach w kosztach bieżących okresu. Spółka zaprzestała rozliczania poniesionych kosztów targów w czasie w postaci czynnych rozliczeń międzyokresowych. Zmiana polityki skutkuje w następującymi korektami:

- 31.12.2013 – kapitały własne przed korektą 106.526, po korekcie 105.791 (wpływ na niepodzielony wynik),
- 31.12.2013 – RMK przed korektą 44.135, po korekcie 43.400,
- 01.01.2014-30.09.2014 – zwiększenie kosztów sprzedaży o 259.000.

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

Nie wystąpiły.

1.16. 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.

1.17. 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

Transakcje wewnątrz Grupy Kapitałowej PZ CORMAY zostały opisane w części skonsolidowanego kwartalnego sprawozdanie finansowego między innymi w punkcie 25.

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

Nie wystąpiły.

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

Nie wystąpiły.

1.20. Nie udziałowe i kapitałowe papiery wartościowe

Nie wystąpiły.

1.21. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Spółka nie deklaruje wypłaty dywidendy w bieżącym okresie. Nie wyklucza się zmiany strategii w tym zakresie w następnych okresach sprawozdawczych.

1.22. Zmiany zobowiązań warunkowych, w tym udzielonych przez Spółkę gwarancji i poręczeń, także wekslowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Według najlepszej wiedzy Zarządu, w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym dnia 30 września 2014 roku nie wystąpiły zmiany w poręczeniach i gwarancjach udzielonych przez PZ CORMAY S.A.:

1.23. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Niespełnienie się warunku dotyczącego znaczącej umowy warunkowej

W dniu 15 lipca 2014 r. PZ CORMAY S.A. zawarła ze swoją spółką zależną Orphée S.A. umowę przedwstępną sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa.

Zgodnie z umową, warunkiem zawarcia do dnia 31 października 2014 r. umowy przyrzeczonej dotyczącej sprzedaży ww. zorganizowanej części przedsiębiorstwa, było:

(i) posiadanie przez PZ CORMAY S.A. akcji Orphée S.A. stanowiących co najmniej 50 % plus 1 ogólnej liczby akcji Orphée S.A.,

oraz

(ii) zawarcie przez Orphée S.A. i PZ CORMAY S.A. umów regulujących bieżące rozliczenia pomiędzy stronami.

W terminie do dnia 31 października 2014 r. nie nastąpiło spełnienie się warunku w postaci zawarcia przez Orphée S.A. oraz PZ CORMAY S.A. umów regulujących bieżące rozliczenia pomiędzy stronami.

Zgodnie z umową, wobec niezawarcia umowy przyrzeczonej Orphée S.A. przysługuje zwrot zaliczki w kwocie 15.494.000 zł. Termin rozliczenia zaliczki upływa w dniu 31 grudnia 2015 r.