



# **Grupa Kapitałowa PZ CORMAY**

## **SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY**

**zawierający:**

- **kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**
- **kwartalne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe**

**Janusz Płocica**  
Prezes Zarządu

**Wojciech Suchowski**  
Wiceprezes Zarządu

**Katarzyna Żuk**  
Osoba której powierzono  
prowadzenie ksiąg  
rachunkowych

**14 listopada 2016 r.**

## SPIS TREŚCI

<b>GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 R.</b> .....	<b>5</b>
I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE .....	6
II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW – CZĘŚĆ 1 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 września 2016 r. ....	7
III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW – CZĘŚĆ 2 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 września 2016 r. ....	8
IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 R. ....	9
V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 R. ....	10
VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 września 2016 r. ....	12
VII. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 grudnia 2015 R. ....	12
VIII. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 września 2015 r. ....	13
IX. ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	14
1. Informacje ogólne .....	14
2. Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY .....	14
3. Istotne zdarzenia dotyczące Grupy PZ CORMAY w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2016 r. ....	15
3.1. Odwieszenie notowań Orphée S.A. na Rynku NewConnect .....	15
3.2. Zakończenie postępowania prospektowego Orphée S.A. ....	15
3.3. Likwidacja spółki zależnej od PZ CORMAY S.A. ....	16
3.4. Nabycie pakietu akcji Orphée SA .....	17
3.5. Nabycie udziałów w KormeJ Diana Sp. z o.o. ....	17
3.6. Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie emisji akcji serii L .....	17
4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej .....	17
5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	18
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	18
6.1. Profesjonalny osąd .....	18
6.2. Niepewność szacunków .....	18
7. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	18
7.1. Oświadczenie o zgodności .....	19
7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych .....	19
8. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości .....	19
9. Korekty błędów poprzednich okresów .....	23
10. Sezonowość .....	27
11. Istotne zasady (polityki) rachunkowości .....	27
12. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych .....	27
13. Informacje dotyczące segmentów geograficznych .....	28
14. Przychody operacyjne według branż .....	28
15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	29
16. Wartości niematerialne .....	29
17. Połączenia jednostek gospodarczych, zmiany struktury własnościowej, nabycia i zbycia aktywów o znaczącej wartości oraz nabycia udziałów mniejszości .....	29
18. Udziały w jednostkach wspólnie kontrolowanych .....	29
19. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych; .....	29

20. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu, z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takich odpisów .....	30
21. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe .....	30
21.1. Kapitał podstawowy.....	30
21.2. Wartość nominalna akcji.....	31
21.3. Prawa akcjonariuszy.....	31
21.4. Akcjonariusze o znaczącym udziale.....	31
21.5. Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy .....	31
22. Rezerwy .....	32
23. Podatek odroczonej.....	32
24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne .....	33
25. Zobowiązania warunkowe.....	34
26. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi.....	34
26.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę .....	34
26.2. Jednostka współkontrolowana i stowarzyszona .....	34
26.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązanymi .....	34
26.4. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu .....	34
26.5. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu .....	35
26.6. Udziały wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu i Rady Nadzorczej) w programie akcji pracowniczych.....	35
27. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji .....	35
28. Czynniki, które w ocenie emitenta będą mieć wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnych okresach .....	35
29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	37
<b>PZ CORMAY S.A. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 R. ....</b>	<b>38</b>
I. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE .....	39
II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PZ CORMAY S.A. – CZĘŚĆ 1 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 września 2016 R. ....	40
III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PZ CORMAY S.A. – CZĘŚĆ 2 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 .....	41
IV. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PZ CORMAY S.A. NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 R.....	42
V. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH PZ CORMAY S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 R. ....	43
VI. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PZ CORMAY S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 R. (NIEBADANE).....	44
VII. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PZ CORMAY S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 R.....	44
VIII. KWARTALNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PZ CORMAY S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015 R. (NIEBADANE) .....	44
30. Informacje ogólne .....	45
31. Oświadczenia Zarządu .....	45
32. Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego.....	45
33. Oświadczenie o zgodności.....	46
34. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	46
35. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe .....	46
36. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport, wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Spółki .....	46
37. Sezonowość działalności .....	48

38. Informacje o odpisach aktualizujących wartość zapasów do wartości netto możliwej do uzyskania i odwrócenia odpisów z tego tytułu, z tytułu utraty wartości aktywów finansowych, rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów oraz odwrócenie takich odpisów .....	49
39. Informacje o dodatnich i ujemnych różnicach pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży a ich ceną nabycia ujętych w innych całkowitych dochodach.....	49
40. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych .....	49
41. Rezerwy .....	50
42. Podatek odroczony.....	50
43. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji .....	50
44. Korekty błędów poprzednich okresów.....	51
45. Zmiany sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności, które mają istotny wpływ na wartość godziwą aktywów finansowych i zobowiązań finansowych jednostki .....	52
46. 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 .....	52
47. Informacje o zawarciu przez emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe .....	52
48. Zmiana sposobu (metody) wyceny w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej .....	52
49. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów .....	52
50. Nieudziałowe i kapitałowe papiery wartościowe.....	52
51. Stanowisko zarządu odnośnie publikowanych prognoz.....	52
52. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty; pokrycie straty .....	52
53. Zmiany w zobowiązaniach warunkowych lub aktywach warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....	53
54. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	53

**GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**  
**ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 R.**

## I. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2016 r.	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2015 r. (dane przekształcone)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2016 r.	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2015 r. (dane przekształcone)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	62 857	33 283	14 388	8 004
Koszt własny sprzedaży	40 005	24 824	9 157	5 969
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 555	-6 861	-814	-1 650
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 824	-22 748	1 791	-5 470
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	7 152	-22 248	1 637	-5 350
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-235	-22 248	-54	-5 350
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 865	-834	-1 342	-201
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-11 475	9 192	-2 627	2 211
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-552	36 125	-126	8 687
Przepływy pieniężne netto razem	-17 892	44 483	-4 095	10 697
Zysk (strata) na jedną akcję	0,11	-0,35	0,03	-0,08
	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
Aktywa razem	208 163	221 413	48 275	51 957
Zobowiązania długoterminowe	20 095	19 005	4 660	4 460
Zobowiązania krótkoterminowe	21 511	33 991	4 989	7 976
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	111 321	110 256	25 817	25 873
Kapitał akcyjny	63 724	63 724	14 778	14 953
Liczba akcji w tys. sztuk	63 724	63 724	63 724	63 724
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN)	1,75	1,73	0,41	0,41

**II. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW  
– CZĘŚĆ 1 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 R.**

	NOTA	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r. (dane po korektach)
Przychody ze sprzedaży	13,14	62 857	33 283
Koszt własny sprzedaży		40 005	24 824
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		22 852	8 459
Pozostałe przychody operacyjne		766	994
Otrzymane dotacje		41	142
Koszty sprzedaży		18 667	8 349
Koszty ogólnego zarządu		7 347	6 367
Pozostałe koszty operacyjne		1 200	1 664
Koszty prac badawczych		0	76
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-3 555	-6 861
Przychody finansowe		395	279
Wynik na okazjnym nabyciu		0	0
Koszty finansowe		502	772
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności		2 236	-881
Wynik na utracie kontroli (dekonsolidacja)	3.3	9 250	-14 513
Zysk (strata) brutto		7 824	-22 748
Podatek dochodowy		672	-500
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		7 152	-22 248
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		0	0
<b>ZYSK NETTO</b>		<b>7 152</b>	<b>-22 248</b>
Przypadający:			
Akcjonariuszom Jednostki Dominującej		-235	-22 248
Akcjonariuszom niesprawnym kontroli		7 387	0
Średnioważona liczba akcji (w tys. szt.)			
Średnioważona liczba akcji (w tys. szt.)		63 724	63 724
Średnioważona liczba akcji rozwodniona (w tys. szt.)		65 138	56 644
Liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)			
Liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)		63 724	63 724
Podstawowy zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej według średnioważonej liczby akcji (w PLN)			
Podstawowy zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej według średnioważonej liczby akcji (w PLN)		-0,004	-0,35
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej według średnioważonej liczby akcji (w PLN)			
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej według średnioważonej liczby akcji (w PLN)		-0,004	-0,39

**III. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**– CZĘŚĆ 2 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 R.**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.
<b>Zysk (strata) okresu</b>	<b>7 152</b>	<b>-22 248</b>
<b>Inne całkowite dochody netto, w tym:</b>	<b>988</b>	<b>426</b>
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną zreklasifikowane do rachunku zysków i strat	0	0
<b>Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat</b>	<b>988</b>	<b>426</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	988	-1 407
Udział innych całkowitych dochodach jednostki stowarzyszonej	0	1 833
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>8 140</b>	<b>-21 822</b>
<b>Podział innych całkowitych dochodów netto za okres</b>		
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-1 345	-21 822
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli	9 485	



## IV. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 R.

	NOTA	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2015
			(dane przekształcone)	(dane przekształcone)
<b>BILANS</b>				
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>157 278</b>	<b>144 722</b>	<b>85 376</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	19,20	28 273	26 547	20 707
Nieruchomości inwestycyjne		1 143	1 143	0
Wartości niematerialne	16	752	643	2 563
Wartość firmy		16	16	0
Inwestycje w jedn. spółkontr. i stow. wycen. met. praw własności	18	67 066	64 169	15 472
Inne aktywa długoterminowe		1 252	1 249	1 257
Koszty zakończonych prac rozwojowych		1 397	1 388	0
Nakłady na trwające prace rozwojowe		56 301	48 656	44 423
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		99	98	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		979	813	954
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>50 885</b>	<b>76 691</b>	<b>82 148</b>
Zapasy	20	24 881	22 568	11 484
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	20	19 146	25 813	22 295
Rozliczenia międzyokresowe		745	177	254
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		6 113	24 005	46 932
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	1 183
Aktywa związane z działalnością zaniechaną		0	4 128	0
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>208 163</b>	<b>221 413</b>	<b>167 524</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom Jednostki Dominującej)</b>		<b>111 321</b>	<b>110 256</b>	<b>105 208</b>
Kapitał podstawowy	21	63 724	63 724	63 724
Kapitał zapasowy		46 768	51 365	51 367
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		1 062	19 774	13 772
Skumulowane inne całkowite dochody		0	0	0
Wynik okresu bieżącego		-235	-24 607	-22 248
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		2	0	-1 407
Udziały niekontrolujące		55 236	58 161	0
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>166 557</b>	<b>168 417</b>	<b>105 208</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>20 095</b>	<b>19 005</b>	<b>10 775</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	24	7 960	7 879	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	22	1 743	1 692	890
Rezerwy pozostałe	22	0	0	0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		91	91	78
Pozostałe zobowiązania		1 077	582	472
Otrzymane dotacje		9 224	8 761	9 335
<b>Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:</b>		<b>21 511</b>	<b>33 991</b>	<b>51 541</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		17 995	17 115	49 162
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		0	0	50
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe		0	383	0
Rezerwy	22	2 774	3 251	1 832
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	22	678	678	433
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Otrzymane dotacje		64	64	64
Zobowiązania związane z działalnością zaniechaną		0	12 500	0
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>41 606</b>	<b>52 996</b>	<b>62 316</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>208 163</b>	<b>221 413</b>	<b>167 524</b>

**V. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 R.**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r.	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r. (dane przekształcone)
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>7 152</b>	<b>-22 248</b>
<b>Korekty:</b>	<b>-13 017</b>	<b>21 414</b>
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	- 2 236	881
Amortyzacja	3 237	3 070
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki	93	370
Zmiana stanu należności	-3 416	1 093
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 226	4 642
Zmiana stanu rezerw	-426	-2 138
Zmiana stanu zapasów	-2 048	-649
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 566	-780
Zmiana stanu innych aktywów	-662	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	2	0
Wynik na zmianie struktury udziałów	1 298	0
Wynik na utracie kontroli	-9 250	14 513
Inne korekty	-269	412
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-5 865</b>	<b>-834</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 081</b>	<b>20 319</b>
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1 023	77
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	0	13 616
Dotacje otrzymane na realizowane prace rozwojowe	58	6 626
<b>II. Wydatki</b>	<b>12 556</b>	<b>11 127</b>
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	4 902	4 193
Inne wydatki inwestycyjne	7 650	6 384
- wydatki na trwające prace rozwojowe	7 650	6 384
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	4	0
Zwrot dotacji	0	550
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-11 475</b>	<b>9 192</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>17</b>	<b>46 481</b>
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją	0	46 481
Wpływy z udzielonych kredytów, pożyczek	17	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>569</b>	<b>10 356</b>

## GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r.  
(w tysiącach PLN)

Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	17	9 908
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	93	370
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych	459	78
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-552</b>	<b>36 125</b>
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>-17 892</b>	<b>44 483</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-17 892</b>	<b>44 483</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>24 005</b>	<b>2 449</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>6 113</b>	<b>46 932</b>
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	7 800

**VI. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 R.**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 r. (przed korektą)</b>	63 724	51 365	-6 419	0	108 670	65 475	174 145
Korekta błędów podstawowych	0	0	1 586	0	1 586	-7 314	-5 728
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 r. (po korekcie)</b>	63 724	51 365	-4 833	0	110 256	58 161	168 417
Zysk / strata za okres			-235		-235	7 387	7 152
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych				2	2	986	988
<b>Całkowite dochody za okres ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-235</b>	<b>2</b>	<b>-233</b>	<b>8 373</b>	<b>8 140</b>
Pozostałe zmiany					0		0
Wynik na zmianie struktury udziałów			1 298		1 298		1 298
Zmiana UNK w wyniku zmiany struktury udziałów					0	-11 298	-11 298
Uchwała WZW o pokryciu straty z lat ubiegłych		-4 597	4 597		0		0
<b>Na dzień 30 września 2016 r.</b>	<b>63 724</b>	<b>46 768</b>	<b>827</b>	<b>2</b>	<b>111 321</b>	<b>55 236</b>	<b>166 557</b>

**VII. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 R.**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 r. (przed korektą)</b>	31 862	103 495	-37 213	-1 833	96 311	71 597	167 908
Korekta błędów podstawowych	0	0	-149	0	-149	0	-149
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 r. (po korekcie)</b>	31 862	103 495	-37 362	-1 833	96 162	71 597	167 759
Zysk / strata za okres			-24 607		-24 607	0	-24 607
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych				1 833	1 833		1 833
<b>Całkowite dochody za okres ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-24 607</b>	<b>1 833</b>	<b>-22 774</b>	<b>0</b>	<b>-22 774</b>
utrata kontroli i wynik na utracie kontroli		-24 600	14 988		-9 612	-13 436	-23 048
Wpływy z emisji akcji serii K	31 862	15 931			47 793		47 793
Pozostałe zmiany (koszty emisji akcji serii K)		-1 313			-1 313		-1 313
Uchwała WZA o pokryciu straty z lat ubiegłych		-42 148	42 148		0		0
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 r.</b>	<b>63 724</b>	<b>51 365</b>	<b>-4 833</b>	<b>0</b>	<b>110 256</b>	<b>58 161</b>	<b>168 417</b>

**VIII. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2015 R.**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 r. (przed korektą)</b>	<b>31 862</b>	<b>103 495</b>	<b>-37 213</b>	<b>-1 833</b>	<b>96 311</b>	<b>71 597</b>	<b>167 908</b>
Korekta błędów podstawowych			-149		-149		-149
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 r. (po korekcie)</b>	<b>31 862</b>	<b>103 495</b>	<b>-37 362</b>	<b>-1 833</b>	<b>96 162</b>	<b>71 597</b>	<b>167 759</b>
Zysk / strata za okres z wyłączeniem dekonsolidacji			-7 735		-7 735		-7 735
Udział w innych całkowitych dochodach jedn. stow.				-1 407	-1 407		-1 407
Wynik na utracie kontroli (dekonsolidacja)			-14 513		-14 513		-14 513
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych				1 833	1 833		1 833
<b>Całkowite dochody za okres ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-22 248</b>	<b>426</b>	<b>-21 822</b>	<b>0</b>	<b>-21 822</b>
Rozliczenie wyniku 2014 r.		-42 147	42 147		0		0
Rozliczenie dekonsolidacji GK PZ CORMAY SA		-24 600	8 987		-15 613	-71 597	-87 210
Utworzenie rezerwy na skup akcji własnych					0		0
Wpływy z emisji akcji	31 862	15 931			47 793		47 793
Rozliczenie skupu akcji					0		0
Pozostałe zmiany (koszty emisji akcji)		-1 312			-1 312		-1 312
<b>Na dzień 30 września 2015 r.</b>	<b>63 724</b>	<b>51 367</b>	<b>-8 476</b>	<b>-1 407</b>	<b>105 208</b>	<b>0</b>	<b>105 208</b>

**IX. ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE****1. Informacje ogólne**

Grupa Kapitałowa PZ CORMAY S.A. (dalej: „Grupa”; „Grupa Kapitałowa”, „GK PZ CORMAY”) składa się na dzień 30 września 2016 r. z Jednostki Dominującej PZ CORMAY S.A. (dalej: „Jednostka Dominująca”, „Spółka”) i z następujących jednostek zależnych: Orphée S.A., Kormej Diana Sp. z o.o., Kormiej Rusland Sp. z o.o., Orphée Technics Sp. z o.o., Diesse Diagnostica Senese S.p.A., które tworzą Grupę Kapitałową niższego szczebla Orphée S.A.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest sprzedaż odczynników, testów i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej (IVD). Głównym miejscem prowadzenia działalności Jednostki Dominującej jest Polska, a dla spółek zależnych: Orphée S.A. – Szwajcaria, Kormej Diana - Białoruś, Kormiej Rusland - Rosja, Orphée Technics Sp. z o. o. - Polska.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. oraz przekształcone dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Łomiankach.

Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Nazwa Jednostki Dominującej	PZ CORMAY Spółka Akcyjna
Siedziba	Łomianki
Sąd rejonowy	Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie XIV Wydz. Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Nr Rejestru Przedsiębiorców	0000270105
Nr Identyfikacji Podatkowej	1181872269
REGON	140777556
Rodzaj podstawowej działalności wg PKD	20.59.Z -produkcja pozostałych wyrobów chemicznych gdzie indziej niesklasyfikowana
Waluta w jakiej spółka sporządza sprawozdanie	Polski złoty (PLN)

**2. Opis Grupy Kapitałowej PZ CORMAY**

Na dzień bilansowy 30 września 2016 r. PZ CORMAY S.A. jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej PZ CORMAY SA.

Na dzień bilansowy 30 września 2016 r. oraz na dzień publikacji, tj. 14 listopada 2016 r. PZ CORMAY S.A. posiada udziały w spółce Orphée S.A., która jest spółką dominującą dla Grupy Kapitałowej Orphée S.A., grupy niższego szczebla, w której Jednostka Dominująca posiada 35,95% kapitału akcyjnego:

Nazwa	Udział PZ CORMAY S.A. w kapitale na dzień 30 września 2016	Udział PZ CORMAY S.A. w głosach na dzień 30 września 2016	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Orphée SA	35,95%	35,95%	zależny	pełna

Grupa uznaje, że kontroluje Orphée S.A oraz jej Grupę Kapitałową pomimo posiadania mniejszościowego pakietu akcji (mniej niż 50%). Kontrola wynika ze spełnienia następujących przesłanek:

- co najmniej trzech z pięciu członków Rady Dyrektorów jest wskazana przez PZ CORMAY S.A. (członkowie Zarządu PZ CORMAY S.A. – Pan Janusz Płocica oraz Pan Wojciech Suchowski są członkami Rady Dyrektorów Orphée S.A.),
- działalność operacyjna Orphée S.A. jest prowadzona i kontrolowana przez PZ CORMAY S.A. (na zlecenie Orphée SA).

Na dzień 30 września 2016 r., PZ CORMAY S.A. posiadała udziały pośrednio poprzez udział w spółce Orphée S.A. w następujących spółkach:

Nazwa	Bezpośredni udział PZ Cormay S.A. w kapitale	Bezpośredni udział PZ Cormay S.A. w głosach	Bezpośredni udział Orphée SA w kapitale	Bezpośredni udział Orphée SA w głosach	Metoda konsolidacji
Orphée SA	35,95%	35,95%	-	-	pełna
Kormej Diana Sp. z o.o.	1,50%	1,50%	98,50%	98,50%	pełna
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	0,00%	-	100%	100%	pełna
Orphée Technics Sp. z o.o.	0,00%	-	100%	100%	pełna
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	0,00%	-	45%	50%	pr. własności

Głównym przedmiotem działalności podmiotów jest:

1. Orphée SA - sprzedaż odczynników, testów i aparatury do diagnostyki in vitro;
2. Orphée Technics Sp. z o. o. - zarządzanie nieruchomościami;
3. Kormej Diana – import na Białoruś sprzętu medycznego, materiałów eksploatacyjnych i odczynników, dystrybucja na terenie Białorusi;
4. Kormiej Rusland – import do Federacji Rosyjskiej sprzętu medycznego i odczynników, dystrybucja na terenie Federacji Rosyjskiej;
5. Diesse Diagnostica Senese S.p.A. – producent testów oraz aparatury w obszarze immunologii, mikrobiologii i ESR, dystrybutor sprzętu medycznego (jednostka współkontrolowana)

Na dzień bilansowy 30 września 2016 r. w Grupie Kapitałowej PZ CORMAY nie występują jednostki, gdzie mimo posiadania większości głosów uznano, że jednostki te nie są kontrolowane przez Grupę.

W okresie sprawozdawczym spółka zależna Innovation Enterprises Ltd. (która dotychczas wchodziła w skład Grupy Kapitałowej) została postawiona w stan likwidacji, w związku z powyższym Jednostka Dominująca utraciła nad nią kontrolę. W rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 r. aktywa i pasywa związane z Innovation Enterprises Ltd. zaprezentowano jako „związane z działalnością zaniechaną”, analogiczna prezentacja wystąpiła w rachunku zysków i strat. W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano rozliczenia utraty kontroli nad spółką Innovation Enterprises Ltd i wyłączenia jej ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego z Grupy (tzw. „dekonsolidacja”). Wynik na utracie kontroli został przedstawiony w nocie 3.3.

### 3. Istotne zdarzenia dotyczące Grupy PZ CORMAY w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2016 r.

#### 3.1. Odwieszenie notowań Orphée S.A. na Rynku NewConnect

W 2015 r. doszło do zawieszenia obrotu akcjami spółki Orphée SA na rynku NewConnect z powodów szczegółowo opisanych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. Grupy Kapitałowej Orphée SA, w punkcie 10.45.2. W I kwartale 2016 r. Rada Dyrektorów Orphée SA dokonała faktycznych czynności celem przywrócenia notowań spółki na Rynku NewConnect i wypełnienia wszystkich wymagań formalnych stawianych przez Giełdę Papierów Wartościowych. W dniu 19 stycznia 2016 r. do Spółki wpłynął komunikat Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, informujący, iż zgodnie z postanowieniami: Uchwały nr 629/2015 Zarządu Giełdy z dnia 1 lipca 2015 r., Uchwały nr 833/2015 Zarządu Giełdy z dnia 14 sierpnia 2015 r. oraz Uchwały nr 1151/2015 Zarządu Giełdy z dnia 13 listopada 2015 r., w związku z: opublikowaniem przez Spółkę raportów rocznych za 2014 rok, podpisaniem umowy o pełnienie funkcji Animatora Rynku, przekazaniem raportów za II i III kwartał 2015 r., począwszy od dnia 20 stycznia 2016 r. wznowiony został obrót akcjami oznaczonymi kodem CH0197761098. Od dnia 22 stycznia 2016 r. wznowiono notowanie akcji spółki Orphée SA na rynku NewConnect w systemie notowań ciągłych.

#### 3.2. Zakończenie postępowania prospektowego Orphée S.A.

W dniu 17 grudnia 2015 r. Rada Dyrektorów Orphée SA podjęła uchwałę, której przedmiotem jest zakończenie postępowania prospektowego związanego z rozpoczęciem ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym. Uchwała

jest następstwem między innymi deklaracji Zarządu Jednostki Dominującej PZ CORMAY S.A., co do podjęcia działań zmierzających do wycofania Orphée SA z obrotu na NewConnect.

Decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 4 lutego 2016 r. postępowanie w sprawie o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Orphée SA, wszczęte na podstawie wniosku złożonego w dniu 25 listopada 2013 r. w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Spółki, zostało umorzone.

### 3.3. Likwidacja spółki zależnej od PZ CORMAY S.A.

Rada Dyrektorów Innovation Enterprises Ltd. z siedzibą w Carrigtwohill, Republika Irlandii (spółka zależna), na posiedzeniu w dniu 27 stycznia 2016 r. podjęła decyzję o likwidacji spółki. Wniosek o wszczęcie procedury likwidacji został złożony w dniu 28 stycznia 2016 r. do Wysokiego Sądu w Dublinie, Republika Irlandii. W dniu 22 lutego 2016 r. Wysoki Sąd w Dublinie, Republika Irlandii wydał postanowienie, w którym orzekł, że Spółka Zależna objęta zostanie likwidacją w trybie przepisów ustawy o spółkach kapitałowych z 2014 r. w ramach postępowania głównego zgodnie z art. 3 ust. 1 rozporządzenia Rady WE nr 1346/2000. Kolejny Sąd uznał, iż Likwidatorzy Spółki Zależnej – Neil Hughes i Joseph Walsh z Hughes & Blake of Joyce House, Holles Street, Dublin 2, spełnili wszystkie wymogi przewidziane prawem związane ze sprawowaniem funkcji likwidatorów Spółki Zależnej oraz przesłanki ustanowienia ich likwidatorami, a także ustanowił Łącznych Likwidatorów Spółki Zależnej w osobie pana Neila Hughesa i pana Josepha Walsha, postanawiając jednocześnie, że każdy z Łącznych Likwidatorów Spółki Zależnej może działać samodzielnie.

Likwidatorzy poinformowali oddzielnymi listami każdego z dotychczasowych członków Rady Dyrektorów Innovation Enterprises Ltd. (wskazanymi przez Orphée SA), że ich wszelkie relacje umowne ze Spółką wygasły i nie mają prawa reprezentować Spółki.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Grupy proces likwidacji spółki zależnej nie spowoduje obciążenia wyniku finansowego Grupy dodatkowymi kosztami, w szczególności dodatkowymi kosztami postępowania likwidacyjnego. Opublikowane dotychczas raporty okresowe uwzględniają całkowitą utratę wartości udziałów spółki zależnej, jak również brak możliwości spłaty udzielonej pożyczki Innovation Enterprises Ltd. przez Orphée SA.

Zarząd jednostki dominującej uważa, że Grupa nie sprawuje kontroli nad Innovation Enterprises Ltd., gdyż nie jest spełniona definicja kontroli zawarta w paragrafie 7 MSSF 10, który określa, że inwestor sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, wtedy i tylko wtedy, gdy inwestor ten jednocześnie:

- sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji;
- z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Grupa nie sprawuje władzy nad jednostką Innovation Enterprises Ltd, nie dysponuje aktualnymi prawami dającymi możliwość bieżącego kierowania istotnymi działaniami, tj. działaniami, które znacząco wpływają na wyniki finansowe tej jednostki. Wobec braku posiadania władzy, Grupa nie może jej wykorzystać do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

W obecnym stanie prawnym PZ CORMAY S.A. poprzez swoją spółkę zależną Orphée SA całkowicie utraciła władzę nad spółką Innovation Enterprises, gdyż nie ma żadnej możliwości wpływania na działania likwidatorów w szczególności ich działania dotyczące aktywów i pasywów Spółki postawionej w stan likwidacji.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, Spółki GK Cormay nie posiadają ekspozycji na zmienne wyniki finansowe Innovation Enterprises Ltd, w tym w szczególności nie mają „udziału rezydualnego w zobowiązaniach w momencie jej likwidacji”. Grupa nie musi zapewniać kredytu bądź wsparcia płynności Innovation Enterprises Ltd. oraz nie posiada praw do udziałów rezydualnych w aktywach i zobowiązaniach tej jednostki w momencie jej likwidacji.

Pod względem ekonomicznym Jednostka Dominująca utraciła kontrolę nad Innovation Enterprises Ltd., w związku z powyższym w skonsolidowanym rachunku wyników za 9 miesięcy 2016 r. dokonano wyłączenia z konsolidacji spółki zależnej, tj. Innovation Enterprises Ltd, oraz rozpoznano wynik na utracie kontroli.

Wynik na utracie kontroli („dekonsolidacji”) Innovation Enterprises Ltd:

Aktywa Innovation Enterprises Ltd	4 154
Zobowiązania Innovation Enterprises Ltd	-30 398
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-695
Utrata pożyczki udzielonej przez Orphée SA dla Innovation Enterprises Ltd	17 821
Wynik na utracie kontroli	9 250



### 3.4. Nabycie pakietu akcji Orphée SA

W dniu 8 czerwca 2016 r. PZ Cormay S.A. zawarła umowę sprzedaży, której przedmiotem było nabycie od firmy TTL 1 Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie 5.000.000 akcji zwykłych spółki Orphée SA z siedzibą w Genewie, o czym spółka informowała w raportach bieżących 15/2015, 16/2015, 17/2015, 20/2015. W wyniku wymienionej transakcji udział PZ Cormay S.A. w kapitale zakładowym Orphée SA zwiększył się do poziomu 35,95% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Orphée SA. Na dzień 30 września 2016 r. PZ Cormay S.A. uznaje, że sprawuje pełną kontrolę nad Orphée SA oraz Grupą Kapitałową Orphée.

### 3.5. Nabycie udziałów w Kormej Diana Sp. z o.o.

W dniu 27 lipca 2016 r. PZ Cormay S.A. nabyła 1,5 % udziałów w spółce zależnej Kormej Diana Sp. z o.o. Na dzień publikacji niniejszego raportu tj. 14 listopada 2016 r. PZ Cormay S.A. łącznie z Orphée SA (jednostką dominującą niższego rzędu) posiadają 100 % udziałów Kormej Diana Sp. z o.o.

### 3.6. Uchwała Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w sprawie emisji akcji serii L

W dniu 8 września 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PZ CORMAY S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 63.723.954 złotych, o kwotę nie mniejszą niż 1 złoty i nie większą niż 16.695.541 złotych, do kwoty nie mniejszej niż 63.723.955 złotych i nie większej niż 80.419.495 złotych, w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii L w liczbie nie mniejszej niż 1 i nie większej niż 16.695.541 sztuk, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, o numerach od 1 (jeden) do nie więcej niż 16.695.541.

Objęcie Akcji Serii L nastąpi w drodze subskrypcji otwartej w rozumieniu art. 431 § 2 pkt 3 Kodeksu spółek handlowych przeprowadzonej w drodze oferty publicznej w rozumieniu art. 3 ust. 1 Ustawy o Ofercie Publicznej.

Akcje Serii L zostaną zaoferowane akcjonariuszom spółki Orphée SA z siedzibą w Plan-les-Ouates Genewa, Szwajcaria, wpisanej do rejestru handlowego w Genewie pod numerem CHE-109.605.227 na zasadach określonych w prospekcie emisyjnym albo memorandum informacyjnym Spółki przygotowanym zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie Publicznej oraz innych właściwych regulacjach. Akcje Serii L zostaną pokryte wkładami niepieniężnymi w postaci akcji Orphée o wartości nominalnej 0,10 CHF każda. Wniesienie wkładu niepieniężnego nastąpi na zasadach określonych w Dokumencie Ofertowym, zgodnie z zasadami obowiązującymi w stosunku do akcji spółek publicznych.

Cena emisyjna Akcji Serii L zostanie ustalona przez Zarząd za zgodą Rady Nadzorczej.

Zarząd Spółki ustalił wycenę jednej akcji Orphee zgodnie z art. 312<sup>1</sup> § 1 pkt 2) Kodeksu spółek handlowych według wartości godziwej na kwotę 2,59 złotych i uzyskał opinię biegłego rewidenta co do wartości godziwej akcji Orphee ustalonej na dzień przypadający nie wcześniej niż sześć miesięcy przed dniem wniesienia wkładu. W związku z powyższym, na podstawie art. 312<sup>1</sup> § 1 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych Zarząd odstąpił od badania przez biegłego rewidenta wkładów niepieniężnych na Akcje Serii L.

Jedna akcja Orphee stanowić będzie wkład niepieniężny na pokrycie 0,80 Akcji Serii L. Akcje Serii L będą uczestniczyć w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2016, tj. począwszy od dnia 1 stycznia 2016 r., na równi z pozostałymi akcjami Spółki.

## 4. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej

Skład Zarządu na dzień 30 września 2016 r. przedstawiał się następująco:

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2016 r. przedstawiał się następująco:

- Konrad Łapiński – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Marek Warzecha – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Piotr Augustyniak
- Tadeusz Wesolowski
- Tomasz Markowski

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A. w dniu 30 czerwca 2016 r. podjęło uchwałę o odwołaniu ze składu Rady Nadzorczej Spółki następujących jej członków: Pana Janusza Koczyka pełniącego funkcję Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, Pana Adama Jana Jankowskiego, Pana Stefana Grzywnowicza oraz Pana Wojciecha Wroneń. W tym samym dniu

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A. powołało do składu Rady Nadzorczej Spółki Pana Konrada Łapińskiego, Pana Tadeusza Wesołowskiego oraz Pana Tomasza Markowskiego. W dniu 9 sierpnia br. Rada Nadzorcza dokonała zmian przewodniczącego i wiceprzewodniczącego Rady, a także uzupełniła skład Komitetu Audytu.

## 5. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 listopada 2016 r.

## 6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 6.1. Profesjonalny osąd

Według najlepszej wiedzy Zarządu, w okresie 9 miesięcy 2016 r. nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie zagadnień, wobec których zastosowanie miał profesjonalny osąd kierownictwa. W szczególności w niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu w procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości profesjonalny osąd miał zastosowanie między innymi w przypadku prezentacji nieruchomości jako aktywów przeznaczonych do sprzedaży, a także w zakresie oceny sprawowania kontroli, współkontroli i znaczącego wpływu na jednostki wchodzące w skład Grupy lub w których poszczególne jednostki Grupy mają udziały.

### 6.2. Niepewność szacunków

W okresie 9 miesięcy 2016 r. nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie pozycji, które obciążone są istotną niepewnością zmiany szacunków. Obszary, dla których dokonano szacunków to: utrata wartości aktywów niefinansowych, wycena rezerw, składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego, wartość godziwa instrumentów finansowych oraz stawki amortyzacyjne. Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym r. finansowym.

#### **Utrata wartości aktywów niefinansowych**

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

#### **Wycena rezerw**

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

#### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

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

#### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

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

#### **Stawki amortyzacyjne**

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

## 7. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Grupy dokonał oceny pod względem zagrożenia dla kontynuowania działalności przez Grupę biorąc pod uwagę poziom zobowiązań i możliwość ich spłaty. Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia

okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę. W ocenie Zarządu działalność Grupy będzie kontynuowana w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 30 września 2016 r.

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

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r.

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

Sprawozdania jednostek zależnych sporządzane były za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie Jednostki Dominującej.

Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane w tysiącach polskich złotych, o ile nie wskazano inaczej. Polski złoty (PLN) jest walutą funkcjonalną dla Jednostki Dominującej PZ CORMAY S.A., w Orphée SA walutą funkcjonalną jest frank szwajcarski (CHF), natomiast w spółkach zależnych walutą funkcjonalną są następujące waluty: rubel rosyjski w spółce Kormiej Rusland, rubel białoruski w spółce Kormeji Diana, euro w spółce Innovation Enterprises, polski złoty w spółce Orphée Technics Sp. z o.o.

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

### 7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z wymaganiami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (tekst jednolity: Dz. U. 2014 r. poz. 133) i przedstawia sytuację finansową Grupy Kapitałowej PZ CORMAY na dzień 30 września 2016 r., 31 grudnia 2015 r. oraz 30 września 2015 r., wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. i 30 września 2015 r.

### 7.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

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

## 8. Istotne zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 rok są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok, z wyjątkiem zmian opisanych poniżej (zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego). Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową PZ CORMAY został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok, opublikowanym w dniu 21 marca 2016 r.

### Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2016 r.:

- Zmiany w MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*
- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*
- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*

- Zmiany w MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*
- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji*
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*)
- Zmiany w MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmiany w MSSF 11 *Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach*

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 *Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji*

Zmiany w MSSF 16 *Rzeczowe aktywa trwałe* i MSR 38 *Wartości niematerialne* zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 *Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne*

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSR 27: *Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych*

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: *Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji*

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Grupa zastosowała te zmiany z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu – tj. 1 stycznia 2016 r.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2012-2014*)

W dniu 25 września 2014 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,
- MSR 19 Świadczenia pracownicze, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy.

- Zmiany w MSR 1: *Inicjatywa w sprawie ujawnień*

W dniu 18 grudnia 2014 r. w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień *stricte* finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Opublikowanym zmianom towarzyszą też zmiany w MSR 7 *Sprawozdanie z przepływów pieniężnych*, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki (szczegóły poniżej).

Grupa zastosowała zmiany od 1 stycznia 2016 r., a ich skutkiem była zmiana zakresu i/lub formy ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym. Lub

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

### **Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę**

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych za okres 2015 r.

### **Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)**

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe*

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 r. lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednoczenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 r.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts*

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

Zastosowanie nowego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *MSSF 15 Przychody z umów z klientami*

Nowy ujednolicony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (pierwotnie 2017 r.) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. W dniu 11 września 2015 r. Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- *MSSF 16 Leasing*

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 r. i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 r. lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

- *Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem*

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczone bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Grupa zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- *Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat.*

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- *Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień*

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 r. i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r. lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawnienia zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- *Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami*

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 r. i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian

w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się w trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji*

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 r. i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. lub później.

Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- Zmiany w MSSF 4: *Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"* opublikowane w dniu 12 września 2016 r.

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 lub później.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- MSSF 9 *Instrumenty finansowe* opublikowany w dniu 24 lipca 2014 r.,
- MSSF 14 *Regulatory Deferral Accounts* opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 r.,
- MSSF 16 *Leasing* opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 r.,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: *Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* opublikowane w dniu 11 września 2014 r.,
- Zmiany w MSR 12: *Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat* opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 r.,
- Zmiany w MSR 7: *Inicjatywa w sprawie ujawnień* opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 r.,
- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: *Przychody z umów z klientami* opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 r.,
- Zmiany w MSSF 2: *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 r.,
- Zmiany w MSSF 4: *Zastosowanie MSSF 9 "Instrumenty finansowe" w MSSF 4 "Umowy ubezpieczeniowe"* opublikowane w dniu 12 września 2016 r.

## 9. Korekty błędów poprzednich okresów

Poniższe korekty zostały zaprezentowane w sprawozdaniu za 2015 rok, zaś w niniejszym sprawozdaniu dokonano przekształcenia danych porównywalnych, aby pokazać wpływ korekt na wyniki za 9 miesięcy 2015 r.

Zmiany retrospektywne skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 r.

### Zmiany retrospektywne skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2015 r.

	30 września 2015 r. (dane przekształcone)	30 września 2015 r. (dane opublikowane)	numer korekty	korekty razem
	(niebadane)	(niebadane)		
<b>Aktywa trwale</b>	<b>85 376</b>	<b>86 268</b>	<b>1,2</b>	<b>-892</b>
Rzeczowe aktywa trwale	20 707	21 057	1	-350

## GRUPA KAPITAŁOWA PZ CORMAY

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r.

(w tysiącach PLN)

Nieruchomości inwestycyjne	0	0		0
Wartości niematerialne	2 563	2 563		0
Wartość firmy	0	0		0
Inwestycje w jedn. współkontr. i stow. wycen. met. praw własności	15 472	15 472		0
Inne aktywa długoterminowe	1 257	1 257		0
Nakłady na prace rozwojowe	44 423	44 965	1	-542
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	954	954		0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>82 148</b>	<b>81 997</b>		<b>151</b>
Zapasy	11 484	11 484		0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22 295	22 144	2	151
Rozliczenia międzyokresowe	254	254		0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 932	46 932		0
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 183	1 183		0
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>167 524</b>	<b>168 265</b>	<b>1,2,3</b>	<b>-741</b>
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	<b>105 208</b>	<b>105 949</b>	<b>1,2,3</b>	<b>-741</b>
Kapitał podstawowy	63 724	63 724		0
Kapitał zapasowy	51 367	51 367		0
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	13 772	-6 334	1,2,3	20106
Wynik okresu bieżącego	-22 248	-1 401	1,2,3	-20847
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-1 407	-1 407		0
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		<b>0</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>105 208</b>	<b>105 949</b>		<b>-741</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>10 775</b>	<b>10 775</b>		<b>0</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	890	890		0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	78	78		0
Rezerwy pozostałe	0	0		0
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	0		0
Pozostałe zobowiązania	472	472		0
Otrzymane dotacje	9 335	9 335		0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:</b>	<b>51 541</b>	<b>51 541</b>		<b>0</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49 162	49 162		0
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	50	50		0
Pozostałe zobowiązania	0	0		0
Rezerwy na zobowiązania	1 832	1 832		0
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	433	433		0
Otrzymane dotacje	64	64		0
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>62 316</b>	<b>62 316</b>		<b>0</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>167 524</b>	<b>168 265</b>		<b>-741</b>

numer korekty	kwota korekty	opis korekty
korekta 1	-892	zmiana polityki rachunkowości - zaprzestanie aktywowania kosztów pozyskania dotacji dot. 2010-2014
korekta 2	151	zwrot podatku dochodowego za 2009 rok
korekta 3	-20 847	Korekta wyniku z tytułu utraty kontroli (dekonsolidacja) opublikowanym w sprawozdaniu za 2015 rok



**Zmiany retrospektywne skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 r.**

	okres 9 miesięcy zakończony	okres 9 miesięcy zakończony	numer korekty	korekty razem
	30 września 2015 r. (dane przekształcone)	30 września 2015 r. (dane opublikowane)		
Przychody ze sprzedaży	33 283	33 283		
Koszt własny sprzedaży	24 824	24 824		
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>8 459</b>	<b>8 459</b>		
Pozostałe przychody operacyjne	994	994		
Otrzymane dotacje	142	142		
Koszty sprzedaży	8 349	8 349		
Koszty ogólnego zarządu	6 367	6 367		
Pozostałe koszty operacyjne	1664	1664		
Koszty prac badawczych	76	76		
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-6 861</b>	<b>-6 861</b>		
Przychody finansowe	279	279		
Wynik na sprzedaży akcji Orphée i dekonsolidacji	0	6 334	1	-6 334
Koszty finansowe	772	772		
<b>Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>-881</b>	<b>-881</b>		
wynik na utracie kontroli	-14 513	0	1	-14 513
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>-22 748</b>	<b>-1 901</b>		
Podatek dochodowy	-500	-500		
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>-22 248</b>	<b>-1 401</b>		
<i>Działalność zaniechana</i>	0			
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>			
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>-22 248</b>	<b>-1 401</b>		
Przypadający:	0			
	0			
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>-22 248</b>	<b>-1 401</b>		
<b>Akcjonariuszom niesprawującym kontroli</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
Liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	63 724	63 724		
Rozwodniona liczba akcji (w tys. szt.)	56 644	56 644		
<b>Podstawowy zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według liczby akcji (w PLN)</b>	<b>-0,35</b>	<b>-0,02</b>		0,33
<b>Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według liczby akcji uwzględniających przyszłą emisję (w PLN)</b>	<b>-0,39</b>	<b>-0,02</b>		0,37

numer korekty	kwota korekty	opis korekty
korekta 1	-20 847	Korekta wyniku z tytułu utraty kontroli (dekonsolidacja) opublikowanym w sprawozdaniu za 2015 rok

**Zmiany retrospektywne skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2015 r.**

	okres 9 miesięcy	okres 9 miesięcy		Korekty
	30 września 2015 (dane przekształcone)	30 września 2015 (dane opublikowane)		
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>				
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-22 248</b>	<b>-1 401</b>		<b>-20 847</b>
<b>Korekty:</b>	<b>21 414</b>	<b>567</b>		
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	881	881		0
Amortyzacja	3 070	3 070		
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0		
Odsetki	370	370		
Zmiana stanu należności	1 093	1 093		
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 642	4 642		
Zmiana stanu rezerw	-2 138	-2 138		
Zmiana stanu zapasów	-649	-649		
Zmiana stanu rozliczeń międzykresowych	-780	-780		
Inne korekty	412	412		
Wynik na zbyciu akcji Orphée i dekonsolidacji	14 513	-6 334		20 847
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-834</b>	<b>-834</b>		
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>20 319</b>	<b>20 319</b>		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	77	77		
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	0	0		
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	13 616	13 616		
Dotacje otrzymane na realizowane prace rozwojowe	6 626	6 626		
<b>II. Wydatki</b>	<b>11 127</b>	<b>11 127</b>		
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	4 193	4 193		
Inne wydatki inwestycyjne (zwrot dotacji)	550	550		
Wydatki na trwające prace rozwojowe	6 384	6 384		
Przejęcia jednostek zależnych i innych podmiotów	0	0		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>9 192</b>	<b>9 192</b>		
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>	<b>0</b>	<b>0</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>46 481</b>	<b>46 481</b>		
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją	46 481	46 481		
<b>II. Wydatki</b>	<b>10 356</b>	<b>10 356</b>		
Wykup akcji własnych	0	0		
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	9 908	9 908		
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0		
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	370	370		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych	78	78		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>36 125</b>	<b>36 125</b>		
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>44 483</b>	<b>44 483</b>		
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>44 483</b>	<b>44 483</b>		
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>2 449</b>	<b>2 449</b>		
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>46 932</b>	<b>46 932</b>		
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	7 800	7 800		

## 10. Sezonowość

W segmencie działalności, na którym działają spółki Grupy (IVD – in vitro diagnostics) nie występuje zjawisko wyraźnej sezonowości. Spółki Grupy realizują mniejsze przychody w okresie wakacyjnym, z uwagi na ogólnoswiatowe obniżenie ilości transakcji w tym okresie.

## 11. Istotne zasady (polityki) rachunkowości

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 r., z wyjątkiem:

- zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 r.

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 września 2016 r., oraz 30 września 2015 r. 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 01.01.2016 – 30.09.2016 oraz 01.01.2015 – 30.09.2015.

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

WALUTA	Kurs średni w okresie sprawozdawczym		Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	9 MIESIĄCY 2016 R.	9 MIESIĄCY 2015 R.	30/09/2016	30/09/2015
EUR/PLN	4,3688	4,1585	4,3120	4,2386
CHF/PLN	3,9923	3,9372	3,9802	3,8785
BYR/PLN*	0,0196	0,0244	*	0,0214
RUB/PLN	0,0581	0,0629	0,0609	0,0576
BYN/PLN*	*	*	1,9837	*

\* W związku z denominacją białoruskiego rubla ogłoszoną dnia 1 lipca 2016 r. przez Narodowy Bank Republiki Białorusi, stosunek wymiany rubla białoruskiego do polskiego złotego uległ zmianie, wobec czego na dzień 30.09.2016 r. zaprezentowano kurs po denominacji.

## 12. Informacje dotyczące segmentów operacyjnych

Zarząd Grupy uznaje, że działalność Grupy opiera się o jeden segment operacyjny – produkcja i dystrybucja odczynników i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej. Dane zaprezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dotyczą więc wyłącznie tylko tego segmentu.

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

**13. Informacje dotyczące segmentów geograficznych****PODZIAŁ GEOGRAFICZNY PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY**

KRAJ	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ZA 9 MIESIĘCY 2016 R.	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓLEM	KRAJ	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ZA 9 MIESIĘCY 2015 R.	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓLEM
POLSKA	12 004	19,1%	POLSKA	11 709	35,2%
ROSJA	11 337	18,0%	ROSJA	4 685	14,1%
BANGLADESZ	2 903	4,6%	IRAN	2 040	6,1%
CHINY	2 275	3,6%	SZWAJCARIA	1 284	3,9%
BIAŁORUŚ	2 136	3,4%	BIAŁORUŚ	1 282	3,8%
IRAN	2 107	3,4%	UKRAINA	1 226	3,7%
INDIE	1 810	2,9%	KAZACHSTAN	1 043	3,1%
FILIPINY	1 762	2,8%	TURCJA	921	2,8%
KAZACHSTAN	1 447	2,3%	IRLANDIA	629	1,9%
RUMUNIA	1 443	2,3%	FILIPINY	584	1,7%
POZOSTAŁE ( 90 krajów)	23 633	37,6%	POZOSTAŁE (60 krajów)	7 880	23,7%
<b>RAZEM</b>	<b>62 857</b>	<b>100,0%</b>	<b>RAZEM</b>	<b>33 283</b>	<b>100,0%</b>

**PODZIAŁ GEOGRAFICZNY AKTYWÓW TRWAŁYCH\***

	30.09.2016	30.09.2015	31.12.2015
POLSKA	29 376	23 270	23 958
SZWAJCARIA	398		370
ROSJA	362		347
BIAŁORUŚ	32		39
	<b>30 168</b>	<b>23 270</b>	<b>24 714</b>

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

**14. Przychody operacyjne według branż****PRZYCHODY WG BRANŻ**

BRANŻE	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ZA 9 MIESIĘCY 2016 R.	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓLEM	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ZA 9 MIESIĘCY 2015 R.	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓLEM
Hematologia	26 878	42,70%	6 178	18,6%
Biochemia	23 430	37,30%	17 667	53,1%
Vacurette	3 880	6,20%	3 259	9,8%
Serwis	2 719	4,30%	430	1,3%
Parazytologia	1 988	3,20%	1 211	3,6%
Pozostałe	3 961	6,30%	4 538	13,6%
<b>RAZEM</b>	<b>62 856</b>	<b>100,0%</b>	<b>33 283</b>	<b>100,0%</b>

**15. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty**

Ze względu na poniesioną w 2015 r. stratę Zarząd Jednostki Dominującej rekomendował nie wypłacać dywidendy za rok 2015, do wypłaty której podstawą byłby jednostkowy wynik netto Jednostki Dominującej. Dnia 30 czerwca 2016 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A. postanowiło stratę netto PZ CORMAY S.A. za rok obrotowy 2015 w wysokości 9.706.597,70 zł pokryć w całości z kapitału zapasowego Spółki.

**16. Wartości niematerialne**

Grupa posiada wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie. Są to koszty aktywowanych prac rozwojowych w Spółkach Orphée SA oraz PZ CORMAY S.A.

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

Skutki utraty kontroli nad Innovation Enerprises zostały zaprezentowane w nocie

**18. Udziały w jednostkach współkontrolowanych**

	30 września 2016 r.	31 grudnia 2015 r.
Udziały w jednostkach współkontrolowanych – Diesse Diagnostica Senese S.p.A	67 066	64 169
	<b>45% kapitału</b>	<b>45% kapitału</b>
	67 066	64 169

**19. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych;**

W okresie styczeń-wrzesień 2016 r. spółki grupy dokonały zakupu środków trwałych na łączną wartość 4 990 tys. zł.

Do istotnych transakcji nabycia rzeczowych aktywów trwałych należy zaliczyć:

- zakup środków trwałych w postaci aparatów diagnostycznych o wartości 3 192 tys. zł
- zakup urządzeń do produkcji 1 407 tys. zł
- zakup sprzętu komputerowego o wartości 155 tys. zł.

W okresie styczeń - wrzesień 2016 r. dokonano sprzedaży środków trwałych na kwotę 104 tys. zł. (nieumorzona wartość środków trwałych wyniosła 35 tys. zł.)

Ponadto dokonano sprzedaży aparatów diagnostycznych do leasingu zwrotnego na kwotę 963 tys.(nieumorzona wartość tych aparatów wyniosła 958 tys.)

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

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

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

W okresie sprawozdawczym styczeń – wrzesień 2016 r. nie wystąpiły istotne zobowiązania z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych.

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

Odpisy aktualizujące zapasy	9 miesięcy zakończonych 30.09.2016	9 miesięcy zakończonych 30.09.2015
Utworzenie	415	565
Odwrócenie/ wykorzystanie	374	290
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	9 miesięcy zakończonych 30.09.2016	9 miesięcy zakończonych 30.09.2015
Utworzenie	24	174
Odwrócenie/ wykorzystanie	184	125
Odpisy aktualizujące zapasy należności	9 miesięcy zakończonych 30.09.2016	9 miesięcy zakończonych 30.09.2015
Utworzenie	723	388
Odwrócenie/ wykorzystanie	552	54
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	9 miesięcy zakończonych 30.09.2016	9 miesięcy zakończonych 30.09.2015
Utworzenie	0	0
Odwrócenie/ wykorzystanie	0	0
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	9 miesięcy zakończonych 30.09.2016	9 miesięcy zakończonych 30.09.2015
Utworzenie	0	0
Odwrócenie/ wykorzystanie	0	0

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły odpisy/odwrócenie odpisów aktualizujących inne aktywa.

## 21. Kapitał podstawowy i kapitały zapasowe / rezerwowe

### 21.1. Kapitał podstawowy

Na dzień 30 września 2016 r. kapitał akcyjny (podstawowy) jednostki dominującej PZ CORMAY S.A. wynosi 63.724 tys. zł i jest podzielony na 63.723.954 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda (wszystkie akcje zostały w pełni opłacone).

Na dzień 31 grudnia 2015 r. kapitał akcyjny (podstawowy) jednostki dominującej PZ CORMAY S.A. wynosi 63.724 tys. zł i jest podzielony na 63.723.954 akcji o wartości nominalnej 1 złoty każda (wszystkie akcje zostały w pełni opłacone).

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 2016	31 grudnia 2015
1. Wysokość kapitału podstawowego	63.724	63.724
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	63.724	63.724
– akcje zwykłe - nominal 1 złoty	63.724	63.724
– akcje uprzywilejowane	0	0

W dniu 8 września 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy PZ CORMAY S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki z kwoty 63.723.954 złotych, o kwotę nie mniejszą niż 1 złoty i nie większą niż 16.695.541 złotych, do kwoty nie mniejszej niż 63.723.955 złotych i nie większej niż 80.419.495 złotych, w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii L w liczbie nie mniejszej niż 1 i nie większej niż 16.695.541 sztuk, o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, o numerach od 1 (jeden) do nie więcej niż 16.695.541.

**21.2. Wartość nominalna akcji**

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

**21.3. Prawa akcjonariuszy**

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

**21.4. 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 września 2016 r. oraz na dzień 14 listopada 2016 r.**

Wyszczególnienie	Ilość akcji	% kapitału	Ilość głosów	% głosów
TOTAL FIZ wraz z podmiotem powiązanym	14 632 286	22,96%	14 632 286	22,96%
Nationale-Nederlanden OFE	4 948 224	7,77%	4 948 224	7,77%
Allianz Polska OFE	4 265 398	6,69%	4 265 398	6,69%
Pozostali	39 878 046	62,58%	39 878 046	62,58%
RAZEM	63 723 954	100,00%	63 723 954	100,00%

Zestawienie sporządzono na podstawie raportów bieżących z uwzględnieniem ilości zarejestrowanych głosów na WZA w dniu 30 czerwca 2016 r.

**Stan posiadanych akcji PZ Cormay S.A. przez Członków Zarządu:**

Członek Zarządu	Liczba akcji na dzień przekazania niniejszego raportu kwartalnego	Liczba akcji na dzień przekazania poprzedniego raportu kwartalnego
Janusz Płocica	428 178	428 178
Wojciech Suchowski	0	0

**21.5. 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.

**22. Rezerwy**

	Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	Z tytułu podatku odroczonego	Inne rezerwy	Rezerwy ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>769</b>	<b>1 692</b>	<b>3 251</b>	<b>5 712</b>
Utworzone w ciągu r. podatkowego		979	31	1 010
Zwiększenie		8	88	96
Wykorzystane			-400	-400
Rozwiązane		-936	-196	-1 132
<b>Na dzień 30 września 2016 r.</b>	<b>769</b>	<b>1 743</b>	<b>2 774</b>	<b>5 286</b>
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2016 r.	678		2 774	3 452
Długoterminowe na dzień 30 września 2016 r.	91	1 743		1 834

	Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	Z tytułu podatku odroczonego	Inne rezerwy	Rezerwy ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>511</b>	<b>1 581</b>	<b>5 328</b>	<b>7 420</b>
Utworzone w ciągu r. podatkowego		890	909	1 799
Zwiększenie			116	116
Wykorzystane			-2 112	-2 112
Rozwiązane		-914	-1 027	-1 941
Zmiana rezerw z tytułu utraty kontroli (dekonsolidacji)		-667	-1 382	-2 049
<b>Na dzień 30 września 2015 r.</b>	<b>511</b>	<b>890</b>	<b>1 832</b>	<b>3 233</b>
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2015 r.	433		1 832	2 265
Długoterminowe na dzień 30 września 2015 r.	78	890		968

**23. Podatek odroczony**

	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>813</b>	<b>1 692</b>
Zwiększenia	979	987
Zmniejszenia	-813	-936
<b>Stan na dzień 30 września 2016 r.</b>	<b>979</b>	<b>1 743</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>478</b>	<b>1 581</b>
Zwiększenia	476	890
Zmniejszenia		-914
Zmiana rezerw z tytułu utraty kontroli (dekonsolidacji)		-667
<b>Stan na dzień 30 września 2015 r.</b>	<b>954</b>	<b>890</b>



**24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki oraz papiery dłużne****Kredyty bankowe i pożyczki**

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu w okresie dziewięciu miesięcy zakończonych dnia 30 września 2016 r. wystąpiły następujące zmiany kredytów bankowych i pożyczek

Nazwa spółki w Grupie	Kredytodawca /pożyczkodawca	Saldo kredytu/pożyczki na 30.09.2016 w tys. PLN			Saldo kredytu/pożyczki na 31.12.2015 w w tys. PLN			zmiana stanu	Zabezpieczenia
		Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Razem	Krótko- terminowe	Długo- terminowe	Razem		
Orphée SA	J.E. Robert		7 960	7 960		7 879	7 879	-81	Brak
PZ CORMAY S.A.	BANK BZWBK	0	0	0	0	0	0	0	Zabezpieczeniem wierzytelności Banku wynikających z niniejszej umowy są: hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 7.500.000,00 zł (siedem milionów pięćset tysięcy złotych 00/100) ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomościach wpisanych w księdze wieczystej nr WA4M/00006062/9, LU11/00093818/3, , hipoteka umowna do kwoty najwyższej 7.500.000,00 zł (siedem milionów pięćset tysięcy złotych 00/100) ustanowiona na rzecz Banku na nieruchomości wpisanej w księdze wieczystej nr LU1S/0009632/9, przelew wierzytelności na rzecz Banku z tytułu umowy ubezpieczenia budynków/budowli nieruchomości wpisanej w księdze wieczystej nr LU1S/0009632/9, zastaw rejestrowy do kwoty 6.800.000,00 zł (sześć milionów osiemset tysięcy złotych 00/100) ustanowiony na zapasach magazynowych Spółki, przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia majątku Spółki, przelew wierzytelności (cesja globalna niepotwierdzona) od kontrahentów Spółki, zastaw rejestrowy i finansowy na rachunkach bankowych Spółki,
<b>RAZEM</b>		<b>0</b>	<b>7 960</b>	<b>7 960</b>	<b>0</b>	<b>7 879</b>	<b>7 879</b>	<b>-81</b>	

W związku z likwidacją Spółki Innovation Enterprises Ltd. („Spółka”) Bank of Ireland podjął działania w celu zaspokojenia swoich wierzytelności w stosunku do Spółki z hipoteki ustanowionej na nieruchomości Spółki w Carrigtwohill w Irlandii stanowiącą zabezpieczenie kredytu. W tym celu zostali wyznaczeni łączni syndycy: Pan Luke Charleton oraz Pan Marcus Purcell z Ernst & Young. Zgodnie z aktualną wiedzą Zarządu Jednostki Dominującej, Bank dokona zaspokojenia swojej wierzytelności z sumy uzyskanej ze sprzedaży nieruchomości obciążonej hipoteką. Z pozostałej po zaspokojeniu roszczeń Banku kwoty zostaną zaspokojone roszczenia pozostałych wierzycieli, co zgodnie z informacjami, które posiada Spółka potrwa około 12 miesięcy.

## 25. Zobowiązania warunkowe

Istotne zmiany zobowiązań warunkowych, jakie wystąpiły w okresie objętym niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały opisane w nocie 53.

Poza wspomnianymi w nocie 53 nie wystąpiły istotne zmiany w stosunku do ujawnionych w nocie 44 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015, sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r.

## 26. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi

Tabela przedstawia łączne kwoty transakcji PZ CORMAY S.A. zawartych z podmiotami powiązаныmi za okres dziewięciu miesięcy 2016 r. oraz dane porównywalne za okres 2 miesięcy 2015 r., dla podmiotów, które przestały być powiązаны kapitalowo w dniu 26 lutego 2015 r.

		Zakupy od podmiotów powiązanych	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych
<i>Podmiot powiązany kapitalowo</i>					
Orphée S.A.	01.01.2016 – 30.09.2016	2 423	5 336	9 370	6 250
	01.01.2015 – 30.09.2015	2 762	1 010	16 586	538
Innovation Enterprises Ltd	01.01.2016 – 30.09.2016	0	0	0	0
	01.01.2015 – 28.02.2015	70	102	71	104
Kormej Diana Sp. z o.o.	01.01.2016 – 30.09.2016	0	599	0	205
	01.01.2015 – 28.02.2015	0	143	0	551
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	01.01.2016 – 30.09.2016	41	5 822	0	1 027
	01.01.2015 – 28.02.2015	0	909	0	2 120
Orphee Technics Sp. z o. o.	01.01.2016 – 30.09.2016	504	0	451	0
	01.01.2015 – 28.02.2015	112	1	74	0

### 26.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Grupę

Według najlepszej wiedzy Zarządu, akcjonariuszem dominującym jest TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Posiadał on bezpośrednio oraz pośrednio, poprzez podmiot zależny TTL 1 Sp. z o.o., na dzień 14.11.2016 r. 14 632 286 akcji, stanowiących 22,76% kapitału zakładowego i uprawniających do 22,76% głosów na Walnym Zgromadzeniu. Total FIZ, bezpośrednio oraz pośrednio, poprzez podmiot zależny TTL 1 Sp. z o.o. jest jednocześnie największym po PZ CORMAY S.A. akcjonariuszem Orphée SA i posiada w tej spółce 18,75% udziału w kapitale zakładowym.

### 26.2. Jednostka współkontrolowana i stowarzyszona

Na dzień 30 września 2016 r. i na dzień 31 grudnia 2015 r. Grupa Kapitałowa PZ CORMAY posiadała udziały w jednostce współkontrolowanej – Diesse Diagnostica Senese S.p.A.;

### 26.3. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi w okresie 9 miesięcy 2016 r., od stycznia do września 2016 r. odbywały się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

### 26.4. Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

W okresie 9 miesięcy 2016 r. nie zostały udzielone pożyczki członkom Zarządu Grupy.

#### **26.5. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu**

W okresie 9 miesięcy 2016 r. jedynymi transakcjami z Członkami Zarządu były wypłaty wynagrodzeń należnych członkom Zarządu.

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

W spółkach Grupy Kapitałowej nie występują programy akcji pracowniczych.

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

##### **Pozew przeciwko Orphée SA w zakresie roszczeń odszkodowawczych**

W dniu 25 stycznia 2016 r. do Orphée SA wpłynął pozew przekazany za pośrednictwem Tribunal De Premere Instance (Sąd I Instancji) w Genewie wniesiony przez Diagnostica Holding s.r.l. ("Diagnostica") do U.N.E.P. Coste d'Appello di Milano (Sąd Apelacyjny w Mediolanie). Otrzymany pozew dotyczy zakwestionowania Wyr. Sądu Arbitrażowego w Mediolanie z dnia 30 grudnia 2014 r. w zakresie roszczeń odszkodowawczych. Grupa Orphée w r. 2015 utworzyła rezerwę na koszty sporu w kwocie 330 tys. CHF.

W dniu 24 czerwca 2016r. została złożona odpowiedź na pozew, w którym Spółka w całości kwestionuje roszczenia wynikające z pozwu wniesionego przez Diagnostica Holding s.r.l.

W zakresie pozostałych spraw wykazanych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 (nota 44.5) nie nastąpiły istotne zmiany lub rozstrzygnięcia.

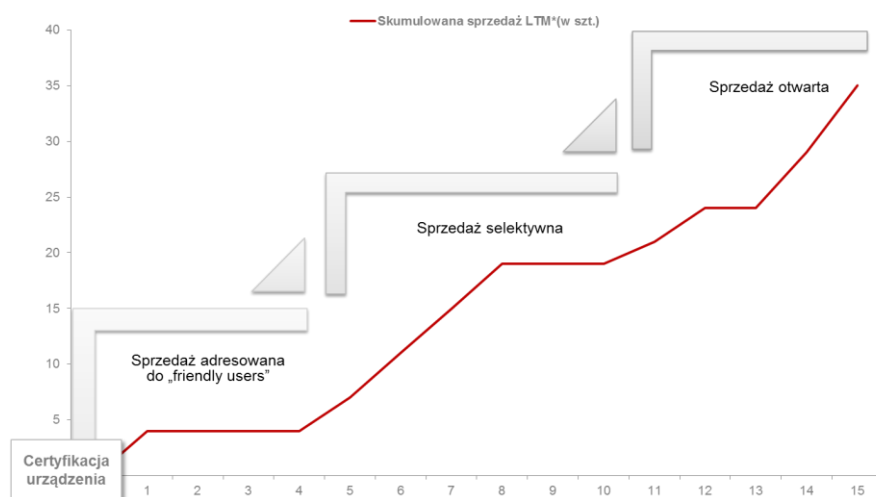
#### **28. Czynniki, które w ocenie emitenta będą mieć wpływ na osiągnięte wyniki w kolejnych okresach**

W ocenie Zarządu PZ Cormay S.A. istotny wpływ na wyniki Grupy w perspektywie najbliższych 12 miesięcy mieć będą:

- ✓ kontynuacja procesu integracji operacyjnej jednostki dominującej PZ Cormay S.A. ze spółką zależną Orphée SA.,
- ✓ komercjalizacja nowych produktów – analizatorów własnej konstrukcji: hematologicznych - Hermes Senior i Hermes Junior oraz analizatora biochemicznego - Equisse,
- ✓ dotacje dla PZ Cormay S.A., opisane w części jednostkowej niniejszego raportu (nota 54: Zdarzenia następujące po dniu bilansowym).

Wprowadzenie na rynek analizatorów Hermes Senior, Equisse oraz w dalszej kolejności Hermes Junior, w ocenie Zarządu Spółki w istotny sposób wpłynie zarówno na wyniki jednostkowe PZ Cormay, jak i całej Grupy Kapitałowej. Zarząd oczekuje wzrostu kosztów sprzedaży i marketingu, związanych z wprowadzeniem urządzeń na rynek, oraz kosztów finansowych związanych z koniecznością zwiększenia kapitału obrotowego niezbędnego dla uruchomienia produkcji urządzeń i odczynników. Równocześnie wprowadzenie analizatorów na rynek już w pierwszym roku ich komercjalizacji przełoży się na wzrost przychodów z tytułu sprzedaży urządzeń oraz, w dłuższym okresie – zauważalny wzrost przychodów ze sprzedaży odczynników.

## Wzorcowy harmonogram startu komercjalizacji analizatora



Przedstawiony harmonogram komercjalizacji urządzenia ma charakter przykładowy, a zawarte w nim informacje nie mają charakteru prognozy.

Zarząd Spółki zakłada, iż komercjalizacja każdego z urządzeń, po zgłoszeniu ich do Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych w Polsce, przebiegać będzie w następujących etapach:

- sprzedaż urządzeń do tzw. *friendly users* – bliskich partnerów biznesowych PZ Cormay, którzy, pozostając w stałym kontakcie ze Spółką, będą wykorzystywać urządzenia do bieżącej działalności, równocześnie monitorując ich zachowanie w warunkach roboczych. Ten etap służyć będzie zebraniu informacji, w tym opinii użytkowników, pozwalających na ewentualne modyfikacje samych urządzeń, procedur ich stosowania, materiałów dodatkowych etc. w celu podniesienia użyteczności analizatorów dla klientów. Na tym etapie komercjalizacji Spółka planuje ulokować u odbiorców kilka sztuk każdego z wprowadzanych na rynek urządzeń;
- sprzedaż selektywna urządzeń, adresowana do wybranych klientów, wyselekcjonowanych w oparciu o dotychczasową pozytywną historię współpracy, referencje rynkowe (tzw. *opinion leaders*), pozycję rynkową. Sprzedaż na tym etapie ma pozwolić Spółce na ostateczną rynkową weryfikację potencjału urządzeń, przetestowanie ich w warunkach roboczych bez bieżącego technicznego nadzoru ze strony Spółki, oraz wzmocnienie pozycji rynkowej. Intencją Zarządu Spółki jest, by po zakończeniu tego etapu komercjalizacji, na rynku ulokowanych zostało łącznie kilkanaście egzemplarzy każdego z analizatorów.
- sprzedaż otwarta, prowadzona początkowo na rynkach o strategicznym dla Spółki znaczeniu, sukcesywnie rozszerzana o kolejne potencjalnie atrakcyjne regiony.

## Zakładany harmonogram rejestracji urządzeń



Po rejestracji urzędzeń na rynku polskim Spółka rozpocznie proces rejestracji urzędzeń na pozostałych rynkach, rozpoczynając od rynku szwajcarskiego (kluczowego dla strategii komercjalizacji urzędzeń, zakładających współpracę w tym obszarze z grupą Orphée), poprzez rynki sprzedaży selektywnej do pozostałych rynków o strategicznym znaczeniu.

## **29. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia wpływające istotnie na działalność Grupy z wyjątkiem ujawnionych w śródrocznym skróconym sprawozdaniu PZ CORMAY S.A. sporządzonym za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. (nota 54).

**PZ CORMAY S.A.**  
**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES**  
**9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 R.**

## I. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

	tys. PLN		tys. EUR	
	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2016 r.	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2015 r. (dane przekształcone)	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2016 r.	Okres 9 miesięcy zakończony dnia 30.09.2015 r. (dane przekształcone)
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	39 608	33 283	9 066	8 004
Koszt własny sprzedaży	29 054	24 824	6 650	5 969
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 105	-6 861	-482	-1 650
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-2 039	-7 354	-467	-1 768
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-1 916	-6 854	-439	-1 648
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-641	-834	-147	-201
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-15 599	9 192	-3 571	2 211
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-552	36 125	-126	8 687
Przepływy pieniężne netto razem	-16 792	44 483	-3 844	10 697
Zysk (strata) na jedną akcję (w PLN/EUR na akcje)	-0,03	-0,11	-0,01	-0,03
	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
Aktywa razem	137 345	145 289	31 852	34 093
Zobowiązania długoterminowe	11 371	10 370	2 637	2 433
Zobowiązania krótkoterminowe	21 272	30 725	4 933	7 210
Kapitał własny	104 702	104 194	24 282	24 450
Kapitał akcyjny	63 724	63 724	14 778	14 953
Liczba akcji w tys. sztuk	63 724	63 724	63 724	63 724
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR na akcje)	1,64	1,64	0,38	0,38

**II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PZ CORMAY S.A.  
– CZĘŚĆ 1 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 R.**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r. (niebadane)
<i>Działalność kontynuowana</i>		
Przychody ze sprzedaży	39 608	33 283
Koszt własny sprzedaży	29 054	24 824
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 554	8 459
Pozostałe przychody operacyjne	165	994
Otrzymane dotacje	41	142
Koszty sprzedaży	8 387	8 349
Koszty ogólnego zarządu	3 418	6 367
Pozostałe koszty operacyjne	1 060	1 664
Koszty prac badawczych	0	76
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-2 105	-6 861
Przychody finansowe	228	279
Koszty finansowe	162	772
Zysk (strata) brutto	-2 039	-7 354
Zysk (strata) brutto przed opodatkowaniem	-2 039	-7 354
Podatek dochodowy	-123	-500
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-1 916	-6 854
<i>Działalność zaniechana</i>		
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0	0
Zysk (strata) netto za okres	-1 916	-6 854
Średnioważona liczba akcji na koniec okresu (w tys. szt.)	63 724	63 724
Średnioważona liczba akcji/ rozdwniona na koniec okresu (w tys. szt.)	65 138	56 644
Podstawowy zysk netto na jedną akcję według średnioważonej liczby akcji	-0,03	-0,11
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję według średnioważonej liczby akcji	-0,03	-0,12



**III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW PZ CORMAY S.A.  
– CZĘŚĆ 2 ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016**

	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. (niebadane)</b>	<b>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r. (niebadane)</b>
Zysk (strata) okresu	-1 916	-6 854
Inne całkowite dochody netto, w tym:	2 424	-10 567
Pozycje, które w przyszłości nie zostaną zreklasifikowane do rachunku zysków i strat	0	0
Pozycje, które w przyszłości mogą zostać zreklasifikowane do rachunku zysków i strat	2 424	-10 567
Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	2 424	-10 567
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	0	0
Całkowite dochody za okres	508	-17 421

**IV. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ PZ CORMAY S.A.  
 NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2016 R.**

<b>AKTYWA</b>	<b>NOTA</b>	<b>30.09.2016</b>	<b>31.12.2015</b>	<b>30.09.2015</b>
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>101 497</b>	<b>81 441</b>	<b>77 098</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	38,40	22 330	20 551	20 707
Nieruchomości inwestycyjne		1 143	1 143	0
Wartości niematerialne		434	411	391
Wartość firmy		0	0	0
Inne długoterminowe aktywa finansowe		23 739	11 311	7 193
Inne aktywa długoterminowe		1 252	1 249	1 257
Koszty zakończonych prac rozwojowych		1 397	1 388	2 172
Nakłady na trwające prace rozwojowe		50 223	44 575	44 424
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		979	813	954
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>35 848</b>	<b>63 848</b>	<b>88 149</b>
Zapasy	38	13 804	12 574	11 484
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	38	15 990	28 877	28 296
Rozliczenia międzyokresowe		622	173	254
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		5 432	22 224	46 932
Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	1 183
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>137 345</b>	<b>145 289</b>	<b>165 247</b>
<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>		<b>104 702</b>	<b>104 194</b>	<b>102 931</b>
Kapitał podstawowy		63 724	63 724	63 724
Kapitał zapasowy		46 768	51 365	51 367
Pozostałe kapitały rezerwowe				
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		151	5 261	5 261
Skumulowane inne całkowite dochody		-4 025	-6 449	-10 567
Wynik okresu bieżącego		-1 916	-9 707	-6 854
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>104 702</b>	<b>104 194</b>	<b>102 931</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>11 371</b>	<b>10 370</b>	<b>10 775</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki		0	0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		979	936	890
Rezerwy pozostałe		0	0	78
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych		91	91	0
Pozostałe zobowiązania		1 077	582	472
Otrzymane dotacje		9 224	8 761	9 335
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>21 272</b>	<b>30 725</b>	<b>51 541</b>
<b>Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek</b>		<b>0</b>		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:</b>		<b>21 272</b>	<b>30 725</b>	<b>51 541</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		19 145	28 197	49 162
Oprocentowane kredyty i pożyczki		0	0	50
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0	0
Rozliczenia międzyokresowe		0	0	0
Rezerwy	41	1 385	1 786	1 832
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	41	678	678	433
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży		0	0	0
Otrzymane dotacje		64	64	64
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>32 643</b>	<b>41 095</b>	<b>62 316</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>137 345</b>	<b>145 289</b>	<b>165 247</b>

**V. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH PZ CORMAY S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 R.**

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r. (niebadane)
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 916</b>	<b>-6 854</b>
<b>Korekty:</b>	<b>1 275</b>	<b>6 020</b>
Amortyzacja	3 053	3 070
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Zysk / (strata) z działalności inwestycyjnej	-36	0
Odsetki	93	370
Zmiana stanu należności	2 654	1 093
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-2 937	4 642
Zmiana stanu rezerw	-358	-2 138
Zmiana stanu zapasów	-741	-649
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-603	-780
Inne korekty	150	412
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-641</b>	<b>-834</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>1 081</b>	<b>20 319</b>
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1023	77
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	0	13 616
Dotacje otrzymane na realizowane prace rozwojowe	58	6 626
<b>II. Wydatki</b>	<b>16 680</b>	<b>11 127</b>
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	4 818	4 193
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	4	0
Inne wydatki inwestycyjne	5 734	6 384
- wydatki na trwające prace rozwojowe	5 734	6 384
Zwrot dotacji	0	550
Zwrot zaliczki na przejęcie zorganizowanej części przedsiębiorstwa	6 124	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-15 599</b>	<b>9 192</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>46 481</b>
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją	0	46 481
Wpływy z udzielonych kredytów, pożyczek	0	0
<b>II. Wydatki</b>	<b>552</b>	<b>10 356</b>
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	0	9 908
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	93	370
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych	459	78
Inne wydatki finansowe	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-552</b>	<b>36 125</b>
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>-16 792</b>	<b>44 483</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-16 792</b>	<b>44 483</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>22 224</b>	<b>2 449</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>5 432</b>	<b>46 932</b>
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0	7 800

**VI. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PZ CORMAY S.A. ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 R. (NIEBADANE)**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016 r.	63 724	51 365	-6 449	-4 597	104 043
Korekta błędów podstawowych (zwrot podatku dochodowego za 2009 rok)				151	151
Na dzień 1 stycznia 2016 r. (po korekcie)	63 724	51 365	-6 449	-4 446	104 194
Zysk / strata za okres				-1 916	-1 916
Inne całkowite dochody			2 424		2 424
<b>Całkowite dochody za okres ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2 424</b>	<b>-1 916</b>	<b>508</b>
Uchwała WZW o pokryciu straty z lat ubiegłych		-4 597		4 597	0
Pozostałe zmiany					0
Na dzień 30 września 2016 r.	63 724	46 768	-4 025	-1 765	104 702

**VII. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁACH WŁASNYCH PZ CORMAY S.A. ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2015 R.**

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	31 862	78 895	0	-42 147	68 610
Korekta błędów podstawowych				5 261	5 261
Na dzień 1 stycznia 2015 r. (po korekcie)	31 862	78 895	0	-36 886	73 871
Zysk / strata za okres				-9 707	-9 707
Inne całkowite dochody			-6 449		-6 449
<b>Całkowite dochody za okres ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-6 449</b>	<b>-9 707</b>	<b>-16 156</b>
Wpływy z emisji akcji serii K	31 862	15 931			47 793
Pozostałe zmiany (koszty emisji akcji serii K)		-1 313			-1 313
Uchwała WZA o pokryciu straty z lat ubiegłych		-42 148		42 148	0
Na dzień 31 grudnia 2015 r.	63 724	51 365	-6 449	-4 446	104 194

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

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Skumulowane inne całkowite dochody	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 r.	31 862	78 895	0	-42 147	68 610
Korekta błędów podstawowych	0	0	0	5 261	5 261
Na dzień 1 stycznia 2015 r. (po korekcie)	31 862	78 895	0	-36 886	73 871
Zysk / strata za okres	0	0	0	-6 854	-6 854
Skumulowane inne całkowite dochody	0	0	-10 567	0	-10 567
<b>Całkowite dochody za okres ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-10 567</b>	<b>-6 854</b>	<b>-17 421</b>
Uchwała WZW o pokryciu straty z lat ubiegłych	0	-42 147	0	42 147	0
Wpływy z emisji akcji	31 862	15 931	0	0	47 793
Pozostałe zmiany (koszty emisji akcji)	0	-1 312	0	0	-1 312
Na dzień 30 września 2015 r.	63 724	51 367	-10 567	-1 593	102 931

## DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 30. Informacje ogólne

Skrócone sprawozdanie finansowe Spółki PZ CORMAY S.A. obejmuje okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 r. oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 r. oraz na dzień 31 grudnia 2015 r.

PZ CORMAY S.A. jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców w Warszawie pod numerem KRS 0000270105. Spółce nadano REGON140777556 oraz NIP 1181872269. Siedziba Spółki mieści się w Łomiankach.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

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

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

PZ CORMAY S.A. z siedzibą w Łomiankach, przy ul. Wiosennej 22, prowadzi działalność w kilku lokalizacjach: w Warszawie, Lublinie oraz Maryninie k/Lublina. W Warszawie zlokalizowana są biura Zarządu, dyrekcja sprzedaży krajowej, dział zamówień publicznych, marketing, dział eksportu i współpracy zagranicznej oraz dział serwisu technicznego. W Maryninie k/Lublina ulokowany jest zakład produkcyjny, laboratorium kontrolne i dział zapewnienia jakości. Z kolei w Lublinie mieści się dział badań i rozwoju, dział logistyki wraz z magazynem wyrobów gotowych, biuro obsługi klienta oraz księgowość.

### 31. Oświadczenia Zarządu

Zarząd PZ CORMAY S.A. oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi PZ CORMAYS.A. zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy PZ CORMAY S.A. a Sprawozdanie Zarządu z działalności zawiera prawdziwy obraz sytuacji PZ CORMAY S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

### 32. Podstawa sporządzenia kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego

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

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z opublikowanym sprawozdaniem finansowym Spółki oraz Grupy Kapitałowej PZ CORMAY za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r.

#### Zwrot zaliczki od Orphée SA w kwocie 15.494 tys. złotych

W dniu 15 lipca 2014 roku PZ Cormay S.A. zawarła ze spółką zależną Orphée SA umowę przedwstępną sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa (dalej zwanej „ZCP”). Zgodnie z umową, warunkiem zawarcia do dnia 31 października 2014 roku umowy przyrzeczonej dotyczącej sprzedaży ZCP, było posiadanie przez PZ Cormay S.A. akcji Orphée SA stanowiących co najmniej 50% plus 1 ogólnej liczby akcji Orphée SA oraz zawarcie przez Orphée SA i PZ Cormay S.A. umów regulujących bieżące rozliczenia pomiędzy stronami. W terminie do dnia 31 października 2014 roku

nie nastąpiło spełnienie się warunków w postaci zawarcia przez Orphée SA oraz PZ Cormay S.A. umów regulujących bieżące rozliczenia pomiędzy stronami. Zgodnie z umową z Orphée SA przysługiwał zwrot zaliczki do dnia 31 grudnia 2015 roku w kwocie 15 494 tys. zł. W dniu 17 grudnia 2015 r. PZ Cormay S.A. zawarła z Orphée SA Porozumienie Zmieniające do Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa z dnia 15 lipca 2014 r., na mocy którego zmianie uległ termin zwrotu zaliczki na rzecz Orphée SA na termin określony na dzień 31 grudnia 2016 r. Pozostałe postanowienia Umowy pozostały bez zmian.

Do dnia 30 września 2016 r. PZ Cormay S.A. dokonała spłaty zaliczki na rzecz Orphée w kwocie 6 194 tys. zł. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 14 listopada 2016 roku PZ Cormay S.A. spłaciła łącznie 10 024 tys. zł

Zarząd Spółki dokonał oceny pod względem zagrożenia dla kontynuowania działalności przez Spółkę biorąc pod uwagę poziom zobowiązań i możliwość ich spłaty. W ocenie Zarządu działalność Spółki będzie kontynuowana w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 30 września 2016 r.

### **33. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze skrócone śródroczne 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 UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę 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”).

### **34. Istotne zasady (polityka) rachunkowości**

Zasady sporządzania niniejszego skróconego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. są tożsame dla zasad określonych w rocznym sprawozdaniu finansowym za okres kończący się 31 grudnia 2015 r. dla PZ CORMAY S.A.

Efekt zastosowania nowych standardów rachunkowości.

Nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązujące od 1 stycznia 2016 r. są opisane w nocie 8 niniejszego raportu.

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

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

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

W okresie 9 miesięcy 2016 r. PZ CORMAY S.A. kontynuowała działania, mające na celu wprowadzenie do sprzedaży własnych analizatorów w dziedzinie diagnostyki laboratoryjnej, m.in. analizatora biochemicznego Equisse, hematologicznych analizatorów Hermes Senior i Hermes Junior oraz innowacyjnego analizatora POCT dedykowanego do gabinetów lekarskich BlueBox.

#### **Hermes Senior**

Jednym z dwóch najbardziej zaawansowanych nowych produktów jest analizator hematologiczny Hermes Senior. Przedmiotem projektu jest opracowanie innowacyjnego analizatora hematologicznego klasy 3 oraz 5-diff o wydajności 120 oznaczeń na godzinę. Aparat jest w stanie wykonywać pomiar 35 parametrów krwi. Aparat jest wyposażony w automatyczny podajnik o pojemności 110 próbek. Do aparatu została przygotowana dedykowana linia odczynnikowa w technologii bezcyjankowej.

Do daty publikacji niniejszego sprawozdania zakończył się proces montażu 8 preseryjnych analizatorów, które służą do dalszych testów weryfikacyjnych i walidacyjnych. Przeprowadzone zostały testy EMC i testy transportowe, które zakończyły się pozytywnymi wynikami. Przygotowana została również instrukcja użytkownika. Zakończone zostały prace nad linią odczynnikową dedykowaną do analizatora. Aktualnie trwają prace związane z walidacją wewnętrzną aparatów preseryjnych i wprowadzeniem udoskonaleń w zakresie Hardware, Firmware i Software. Przygotowywana jest instrukcja serwisowa. Tworzone są również produkcyjne procedury testowania i kalibracji, które będą realizowane w Polsce jako ostatni etap produkcji.

Do końca 2016 r. planowane jest przygotowanie do zewnętrznej walidacji i skompletowanie dokumentacji rejestracyjnej co umożliwi ma zgłoszenie produktu do Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych w Polsce (dalej: „URPL”).

Projekt znajduje się na ostatnim etapie przed rejestracją, na istniejących egzemplarzach analizatora realizowane są kompleksowe testy, które mają zapewnić niezawodność i poprawność funkcjonowania. Uzyskiwane wyniki testów stanowią podstawę do zastosowania usprawnień, wprowadzania korekt zarówno w zakresie oprogramowania jak również optymalizacji pracy analizatora. Realizacja kompleksowych testów jest procesem czasochłonnym, ale niezbędnym do poprawnego funkcjonowania analizatora i może spowodować przesunięcie czasowe harmonogramu związanego z rejestracją wyrobu.

W ocenie Zarządu pierwsze efekty ekonomiczne związane z urynkowaniem projektu pojawią się w pierwszej połowie 2017 r. Źródłem nowych przychodów będzie sprzedaż i dzierżawa analizatorów, a także sprzedaż dedykowanych odczynników (system zamknięty).

#### **Equisse**

Drugim nowym produktem, gdzie prace projektowe są najbardziej zaawansowane, jest aparat biochemiczny Equisse. Przedmiotem projektu jest opracowanie analizatora biochemicznego o wydajności 400 oznaczeń na godzinę z dedykowaną linią odczynnikową. W przypadku tego produktu, powstały trzy finalne prototypy, na których wykonano badania weryfikacyjne oraz częściowo walidacyjne.

Aktualnie prowadzone prace polegają na udoskonaleniu pracy kilku modułów mechanicznych oraz dopracowaniu elementów obudowy. Jednocześnie kontynuowane są prace nad testami linii odczynnikowej dedykowanej do analizatora Equisse. W ostatnich miesiącach 2016 r. zaplanowano również przeprowadzenie walidacji wewnętrznej oraz przeprowadzenie szeregu testów: EMC, transportowych oraz Electrical Safety. Do końca 2016 r. planowane jest także przygotowanie zewnętrznej walidacji i skompletowanie dokumentacji rejestracyjnej co umożliwi ma zgłoszenie produktu do UPRL.

Podobnie jak w przypadku projektu Hermes Senior, projekt Equisse znajduje się na ostatnim etapie przed rejestracją. Wytworzone egzemplarze analizatora poddawane są kompleksowym testom, które mają zapewnić niezawodność i poprawność funkcjonowania. Uzyskiwane wyniki testów stanowią podstawę do zastosowania usprawnień, wprowadzania korekt zarówno w zakresie oprogramowania jak również optymalizacji pracy analizatora. Realizacja kompleksowych testów jest procesem czasochłonnym, ale niezbędnym do poprawnego funkcjonowania analizatora i może spowodować przesunięcie czasowe harmonogramu związanego z rejestracją wyrobu.

W ocenie Zarządu efekty ekonomiczne związane z urynkowaniem projektu pojawią się w pierwszej połowie 2017 r. Źródłem nowych przychodów będzie sprzedaż i dzierżawa analizatorów a także sprzedaż dedykowanych odczynników (system zamknięty).

#### **Hermes Junior**

Kolejnym produktem w trakcie opracowania jest analizator hematologiczny Hermes Junior. Przedmiotem projektu jest opracowanie innowacyjnego analizatora hematologicznego klasy 3 oraz 5-diff, o wydajności 80 oznaczeń na godzinę. Podobnie jak Hermes Senior aparat Hermes Junior jest w stanie wykonywać pomiar 35 parametrów krwi. Aparat jest wyposażony we wbudowany pojemnik o pojemności 80 próbek.

Na początku 2016 r. nastąpił odbiór pierwszego funkcjonalnego prototypu tego analizatora. Kolejnymi etapami prac będą testy finalnego prototypu, które rozpoczną się w listopadzie 2016 r. oraz rozpoczęcie industrializacji, co nastąpi na początku 2017 r.

Hermes Junior jest częściowo wykonany na komponentach i modułach zastosowanych w analizatorze Hermes Senior, tak więc końcowe prace polegające na walidacji, udoskonalaniu i przygotowaniu do produkcji powinny zakończyć się w czasie krótszym niż w przypadku analizatora Hermes Senior. Wewnętrzna walidacja oraz zewnętrzna walidacja w specjalistycznych laboratoriach diagnostycznych planowana jest na pierwszą połowę 2017 r. W ocenie Zarządu pierwsze efekty ekonomiczne związane z urynkowaniem projektu pojawią się w drugiej połowie 2017 r. Źródłem nowych przychodów będzie sprzedaż i dzierżawa analizatorów, a także sprzedaż dedykowanych odczynników (system zamknięty).

#### **BlueBox**

Przedmiotem projektu jest opracowanie analizatora biochemicznego POCT (point of care testing) wraz z dedykowaną linią odczynników oraz kaset do pobierania krwi kapilarnej oraz separacji osocza. W ramach prac nad analizatorem zakończono fazę prototypowania w ramach której powstały 3 prototypy na potrzeby testów i walidacji wewnętrznej.

Na początku 2016 r. rozpoczęto prace związane z industrializacją aparatu BlueBox. Równolegle Spółka kontynuuje testy posiadanych prototypów i opracowuje proces produkcji jednorazowych kuwet i kapilar na zakupionych do tego celu urządzeniach. Kontynuowane są także prace nad oprogramowaniem analizatora. Następnym zaplanowanym na koniec 2016r. etapem prac będzie przeprowadzenie testów kolejnej generacji prototypów. Na podstawie testów tych prototypów powstaną aparaty preseryjne, na których zostanie przeprowadzona finalna walidacja przewidziana pod koniec 2017 r. Obecnie rejestracja w URPL planowana jest na koniec 2017 r.

#### **Dofinansowanie projektu prac rozwojowych dotyczących demonstratorów analizatorów diagnostycznych**

Dodatkowe wsparcie procesu wprowadzania do produkcji wyżej opisanych aparatów będzie stanowiła dotacja, jaką Spółka otrzyma w ramach umowy o dofinansowanie zawartej z Narodowym Centrum Badań i Rozwoju. Przedmiotem umowy jest udzielenie Spółce (Beneficjentowi) dofinansowania na realizację Projektu "Prace rozwojowe nad demonstratorami innowacyjnych technologii nowej generacji analizatorów diagnostycznych wraz z dedykowanymi liniami odczynników" (projekt ze środków publicznych w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 współfinansowanego ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego Działanie 1.1. "Projekty B+R przedsiębiorstw" Poddziałanie 1.1.2 "Prace B+R związane z wytworzeniem instalacji pilotażowej/demonstracyjnej"), oraz określenie prawa i obowiązków stron umowy związanych z realizacją Projektu w zakresie zarządzania, rozliczania, monitorowania, sprawdzania i kontroli, a także w zakresie informacji i promocji. Całkowity koszt realizacji Projektu wynosi 15.024 tys. zł., z czego dofinansowanie wynosi 7.512

tys. zł. Okres kwalifikowalności wydatków dla Projektu rozpoczął się w dniu 1 marca 2016 r., a kończy się w dniu 31 grudnia 2017 r.

#### **Projekt do dofinansowania przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości**

W dniu 28 października 2015 r. Spółka złożyła wniosek o dofinansowanie projektu pt. „Pierwsze wdrożenie do produkcji analizatorów diagnostycznych nowej generacji z dedykowaną linią odczynników hematologicznych i biochemicznych” w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 Poddziałanie 3.2.1 Badania na rynek.

W dniu 22 kwietnia 2016 r. Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości opublikowała na swojej stronie internetowej listę projektów wybranych do dofinansowania, wśród których znajduje się projekt PZ CORMAY S.A. Jego przedmiotem jest wdrożenie wyników prac B+R zrealizowanych w ramach poniżej wymienionych projektów oraz budowa nowego zakładu produkcyjnego wraz z wyposażeniem:

- "Opracowanie innowacyjnego analizatora hematologicznego klasy 5-diff oraz dedykowanych odczynników",
- "Innowacyjny system biochemiczny - analizator z linią odczynnikową respektujący potrzeby klientów",
- "Opracowanie innowacyjnego analizatora biochemicznego POC oraz dedykowanych odczynników".

Całkowity koszt projektu wynosi 43.643 tys. zł, z czego dofinansowanie wynosi 19.997 tys. zł.

Dzięki możliwości skorzystania z dotacji w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020 Poddziałanie 3.2.1 Badania na rynek ponownie stanie się możliwa budowa zakładu wraz z jego wyposażeniem na terenie Specjalnej Strefy Ekonomicznej EURO-PARK MIELEC (zgodnie z zezwoleniem nr 240/ARP/2013 z dnia 17 kwietnia 2013 r.).

#### **Informacja o wyborze projektu do dofinansowania przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości**

W dniu 21 października 2016 r. Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości opublikowała na swojej stronie internetowej listę projektów które zostały wybrane do dofinansowania w ramach Poddziałania 3.3.3 Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych – Go to Brand POIR. Wśród projektów wybranych do dofinansowania znajduje się projekt PZ CORMAY S.A. pt. " Ekspansja eksportowa producenta urządzeń medycznych i materiałów diagnostycznych podmiotu PZ Cormay S.A. na wybranych rynkach w "Programie promocji branży sprzętu medycznego".

#### **Prace badawcze prowadzone przez Dział Badań i Rozwoju**

Funkcjonujący w Spółce Dział Badań i Rozwoju (dalej „DBiR”) prowadził aktywne prace nad opracowywaniem nowych technologii odczynnikowych oraz implementacji posiadanych formułacji do nowych analizatorów. Efekty prowadzonych prac mają poszerzyć zakres oferowanych produktów, zaś klientom dać możliwość uzyskiwania większej ilości oznaczeń przy zastosowaniu posiadanych analizatorów.

W okresie do 30 września 2016 r. DBiR zakończył z wynikiem pozytywnym prace nad:

- opracowaniem 30 nowych aplikacji dla parametrów biochemicznych do analizatora BS-800,
- zakończeniem badań podstawieniowych surowców stosowanych w technologiach Liquick Cor 1 – Creatinine, Accent
- Alkaline Washing Solution,
- poszerzeniem oferty odczynnikowej o nowe numery katalogowe formułacji Bil Total Malloy Evelyn,
- wykonaniem badań kontaminacji/efektu przeniesienia na analizatorze Accent 200, zakończone opracowaniem instrukcji postępowania dla klientów PZ CORMAY S.A.,
- sprawdzeniem funkcjonalności blokady odczynników dedykowanych do analizatora Mythic 18

Ponadto rozpoczęto prace między innymi nad:

- poszerzeniem oferty o nowe parametry biochemiczne dla linii A 400,
- wdrożeniem odczynników koagulologicznych,
- poszerzeniem oferty odczynnikowej o nowe numery katalogowe formułacji Bil Direct Malloy Evelyn,
- optymalizacją krwi kontrolnej do sprzedawanych analizatorów hematologicznych,
- pracowaniem aplikacji dla odczynnika Procalcytonin na analizatory Accent 200, Accent 300, BS 400, Biolis 24i Premium,
- opracowaniem aplikacji dla odczynnika TIBC direct na analizatory Accent 200/Accent 200 II gen., Accent 300 oraz Biolis 24i Premium

Spółka nie doświadczyła istotnych niepowodzeń w okresie sprawozdawczym.

### **37. Sezonowość działalności**

W segmencie działalności, na którym działa Spółka nie występuje zjawisko wyraźnej sezonowości. Spółka realizuje mniejsze przychody w okresie wakacyjnym, z uwagi na ogólnoswiatowe obniżenie ilości transakcji w tym okresie.



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

Odpisy aktualizujące zapasy	9 miesięcy zakończonych 30.09.2016	9 miesięcy zakończonych 30.09.2015
Utworzenie	291	565
Odwrócenie/ wykorzystanie	374	290
Odpisy aktualizujące rzeczowe aktywa trwałe	9 miesięcy zakończonych 30.09.2016	9 miesięcy zakończonych 30.09.2015
Utworzenie	24	174
Odwrócenie/ wykorzystanie	184	125
Odpisy aktualizujące zapasy należności	9 miesięcy zakończonych 30.09.2016	9 miesięcy zakończonych 30.09.2015
Utworzenie	619	388
Odwrócenie/ wykorzystanie	221	54
Odpisy aktualizujące aktywa finansowe	9 miesięcy zakończonych 30.09.2016	9 miesięcy zakończonych 30.09.2015
Utworzenie	0	0
Odwrócenie/ wykorzystanie	0	0
Odpisy aktualizujące wartości niematerialne i prawne	9 miesięcy zakończonych 30.09.2016	9 miesięcy zakończonych 30.09.2015
Utworzenie	0	0
Odwrócenie/ wykorzystanie	0	0

W okresie objętym sprawozdaniem nie wystąpiły odpisy/odwrócenie odpisów aktualizujących inne aktywa.

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

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

	9 miesięcy zakończonych dnia 30.09.2016	12 miesięcy zakończonych dnia 31.12.2015
Przeszacowanie akcji Orphée do wartości rynkowej odniesione na inne całkowite dochody	2 424	-6 449

**40. Istotne transakcje nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz informacje o istotnym zobowiązaniu z tytułu dokonania zakupu rzeczowych aktywów trwałych**

W okresie styczeń - wrzesień 2016 r. dokonano zakupu środków trwałych na łączną wysokość 4 990 tys. zł.

Do istotnych transakcji nabycia rzeczowych aktywów trwałych należy zaliczyć:

- zakup środków trwałych w postaci aparatów diagnostycznych o wartości 3 192 tys. zł ,
- zakup urządzeń do produkcji o wartości 1 407 tys. zł
- zakup sprzętu komputerowego o wartości 155 tys. zł

W okresie styczeń – wrzesień 2016 r. dokonano sprzedaży środków trwałych na kwotę 60 tys. zł.

Ponadto dokonano sprzedaży środków trwałych do leasingu zwrotnego o wartości 963 tys. zł (nieumorzona wartość tych aparatów wyniosła 958 tys. zł)

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

- zakup środków trwałych w postaci aparatów diagnostycznych o wartości 2 505 tys. zł,
- zakup sprzętu komputerowego o wartości 45 tys. zł

W okresie styczeń – wrzesień 2015 r. przychody ze sprzedaży składników rzeczowych aktywów trwałych (używanych samochodów) wyniosły 77 tys. zł (nieumorzona wartość sprzedanych środków trwałych 47 tys. zł)

#### 41. Rezerwy

	Rezerwa z tytułu świadczeń emerytalnych	Z tytułu podatku odroczonego	Inne rezerwy	Rezerwy ogółem
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>769</b>	<b>936</b>	<b>1 786</b>	<b>3 491</b>
Utworzone w ciągu r. podatkowego		979	23	1 002
Zwiększenie			88	88
Wykorzystane			-315	-315
Rozwiązane		-936	-197	-1 133
<b>Na dzień 30 września 2016 r.</b>	<b>769</b>	<b>979</b>	<b>1 385</b>	<b>3 133</b>
Krótkoterminowe na dzień 30-09-2016	678		1 385	2 063
Długoterminowe na dzień 30-09-2016	91	979		1 070
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>511</b>	<b>914</b>	<b>3 946</b>	<b>5 371</b>
Utworzone w ciągu r. podatkowego	0	890	909	1 799
Zwiększenie	0		116	116
Wykorzystane	0		-2 112	-2 112
Rozwiązane	0	-914	-1 027	-1 941
<b>Na dzień 30 września 2015 r.</b>	<b>511</b>	<b>890</b>	<b>1 832</b>	<b>3 233</b>
Krótkoterminowe na dzień 30-09-2015	433		1 832	2 265
Długoterminowe na dzień 30-09-2015	78	890	0	968

#### 42. Podatek odroczonego

	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	Rezerwa z tytułu podatku odroczonego
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>813</b>	<b>936</b>
Zwiększenia	979	979
Zmniejszenia	-813	-936
<b>Stan na dzień 30 września 2016 r.</b>	<b>979</b>	<b>979</b>
<b>Stan na dzień 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>478</b>	<b>914</b>
Zwiększenia	476	890
Zmniejszenia	0	-914
<b>Stan na dzień 30 września 2015 r.</b>	<b>954</b>	<b>890</b>

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

Zakres istotnych spraw sądowych, których stroną jest PZ CORMAY S.A. nie uległ zmianę w stosunku do ujawnionych w sprawozdaniu zarządu z działalności za okres 6 miesięcy 2016 r. opublikowanym w dniu 31.08.2016 r. W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły rozstrzygnięcia w zakresie istniejących spraw toczących się przed sądami.

#### 44. Korekty błędów poprzednich okresów

##### Korekty bilansu

	30.09.2015 r. - dane przekształcone	30.09.2015 r. - dane opublikowane	numer korekty	kwota korekt
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>77 098</b>	<b>77 989</b>		<b>-891</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	20 707	21 057	1	-350
Nieruchomości inwestycyjne	0			
Wartości niematerialne	2 563	2 563		
Wartość firmy	0			
Inne długoterminowe aktywa finansowe	7 193	7 193		
Inne aktywa długoterminowe	1 257	1 257		
Nakłady na prace rozwojowe	44 424	44 965	1	-541
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	954	954		
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>88 149</b>	<b>81 997</b>		<b>6 152</b>
Zapasy	11 484	11 484		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	28 296	22 144	1, 2, 3	6 152
Rozliczenia międzyokresowe	254	254		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 932	46 932		
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 183	1 183		
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>165 247</b>	<b>159 986</b>		<b>5 261</b>

<b>PASYWA</b>				
<b>Kapitał własny</b>	<b>102 931</b>	<b>97 670</b>		<b>5 261</b>
Kapitał podstawowy	63 724	63 724		
Kapitał zapasowy	51 367	51 367		
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	5 261		1, 2, 3	5 261
Skumulowane inne całkowite dochody	-10 567	-10 567		
Wynik okresu bieżącego	-6 854	-6 854		
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>102 931</b>	<b>97 670</b>		<b>5 261</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>10 775</b>	<b>10 775</b>		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	890	890		
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	78	78		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0			
Pozostałe zobowiązania	472	472		
Otrzymane dotacje	9 335	9 335		
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>51 541</b>	<b>51 541</b>		
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:	51 541	51 541		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	49 162	49 162		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	50	50		
Pozostałe zobowiązania	0			
Rezerwy na zobowiązania	1 832	1 832		
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	433	433		
Otrzymane dotacje	64	64		
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>62 316</b>	<b>62 316</b>		
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>165 247</b>	<b>159 986</b>		<b>5 261</b>

#### Opis korekt błędów dotyczących bilansu

numer korekty	kwota korekty	opis korekty
korekta 1	-892	zmiana polityki rachunkowości - zaprzestanie aktywowania kosztów pozyskania dotacji w latach 2010-2014
korekta 2	6 001	zaległe faktury wystawione na Orphée SA za lata 2010-2014 zgodnie z umową z dnia 20.01.2010 o świadczenie usług
korekta 3	151	Zwrot podatku dochodowego za 2009 rok

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

Nie wystąpiły.

#### **46. 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.

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

Nie wystąpiły

#### **48. Zmiana sposobu (metody) wyceny w przypadku instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej**

Nie wystąpiły.

#### **49. Zmiany w klasyfikacji aktywów finansowych w wyniku zmiany celu lub wykorzystania tych aktywów**

Nie wystąpiły.

#### **50. Nieudziałowe i kapitałowe papiery wartościowe**

Nie wystąpiły.

#### **51. Stanowisko zarządu odnośnie publikowanych prognoz**

Spółka nie publikowała prognoz wyników za okresie 9 miesięcy 2016 r.

#### **52. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty; pokrycie straty**

Zwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY S.A. uchwałą z dnia 30 czerwca 2016 r. postanowiło stratę netto za rok obrotowy 2015 w wysokości 9.706.597,70 zł pokryć w całości z kapitału zapasowego, zaś rozpoznane w 2015 r. zyski dotyczące lat ubiegłych w wysokości 5.109.569,15 zł przeznaczyć w całości na kapitał zapasowy.

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

W dniu 10 sierpnia 2016 r. jako zabezpieczenie umowy dotacyjnej do projektu finansowanego w ramach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, zawartej pomiędzy Narodowym Centrum Badań i Rozwoju, a Spółką wystawiono weksel in blanco.

Ponadto po dniu bilansowym jako zabezpieczenie do umowy o Dofinansowanie Projektu w Ramach Poddziałania 3.2.1 Badania Na Rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, zawartej pomiędzy Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości a Spółką, wystawiono weksel in blanco.

Łączna wartość wymienionych wyżej umów dotacyjnych zabezpieczona weksłami in blanco wynosi 27.509 tys. zł.

Poza wymienionymi wyżej nie wystąpiły istotne zmiany dotyczące zobowiązań warunkowych w stosunku do ujawnionych w nocie 44 sprawozdania rocznego PZ CORMAY S.A. sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 r.

### **54. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym**

#### **Projekt do dofinansowania przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości**

W dniu 12 października 2016 r. wpłynął do Spółki podpisany egzemplarz Umowy o Dofinansowanie Projektu w Ramach Poddziałania 3.2.1 Badania Na Rynek Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014-2020, zawartej pomiędzy Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości a Spółką.

Całkowity koszt projektu wynosi 43.643 tys. zł, z czego dofinansowanie wynosi 19.997 tys. zł.

#### **Informacja o wyborze projektu do dofinansowania przez Polską Agencję Rozwoju Przedsiębiorczości**

W dniu 21 października 2016 r. Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości opublikowała na swojej stronie internetowej listę projektów które zostały wybrane do dofinansowania w ramach Poddziałania 3.3.3 Wsparcie MŚP w promocji marek produktowych – Go to Brand POIR. Wśród projektów wybranych do dofinansowania znajduje się projekt PZ CORMAY S.A. pt. "Ekspansja eksportowa producenta urządzeń medycznych i materiałów diagnostycznych podmiotu PZ Cormay S.A. na wybranych rynkach w "Programie promocji branży sprzętu medycznego".

Przedmiotem projektu jest wsparcie niżej wymienionych działań w celu:

- ekspansji eksportowej związanej z pozyskaniem i intensyfikacją udziału gospodarczego produktów na rynkach zbytu, azjatyckim, arabskim i europejskim oraz ze zwiększeniem wolumenu sprzedaży produktów analizatorów i materiałów odczynnikowych do urządzeń diagnostyki laboratoryjnej producenta PZ Cormay S.A. na wyżej wymienionych rynkach eksportowych,
- ekspansji technologii medyczno-diagnostycznych i marki produktów/producenta PZ Cormay S.A. w środowisku zagranicznym branżowym,
- zwiększenia relacji gospodarczych mających na celu pozyskanie nowych dystrybutorów oraz zwalidowanie metod intensyfikacji lub wejścia udziałem sprzedaży na dany rynek,
- ekspansji na rynki perspektywiczne Chin i Zjednoczonych Emiratów Arabskich.

Działania w zakresie niniejszego projektu:

- udział PZ Cormay S.A. w referencyjnych rynkowo imprezach branżowych/targowych związanych z diagnostyką medyczną i laboratoryjną na rynku europejskim, azjatyckim i arabskim,
- aktywny udział w programie promocji w tzw. działaniach ogólnych promujących polską branżę sprzętu medycznego,
- zintegrowanie działań strategii PZ Cormay S.A. wejścia na rynki ze strategią eksportową RP, zwiększenia ekspansji eksportowej, ekspansji technologii promowania w ramach branżowego programu promocji sprzętu medycznego oraz udział w targach branżowych w kilku państwach na świecie.

Całkowity koszt projektu wynosi 1 305 tys. zł, z czego kwota dofinansowania wynosi 500 tys. zł.