

# PZ CORMAY S.A.



**Jednostkowe sprawozdanie finansowe**

**RAPORT KWARTALNY za IV KWARTAŁ 2009 r.**

Obejmujący okres od 2009-10-01 do 2009-12-31

<b>A. SPRAWOZDANIA FINANSOWE</b>	<b>2</b>
I. <b>BILANS</b>	<b>4</b>
II. <b>RACHUNEK WYNIKÓW</b>	<b>7</b>
III. <b>PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE</b>	<b>8</b>
IV. <b>ZMIANA STANU KAPITAŁÓW WŁASNYCH</b>	<b>10</b>
<b>B. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</b>	<b>12</b>
I. <b>INFORMACJE OGÓLNE</b>	<b>12</b>
1. <b>OGÓLNA CHARAKTERYSTYKA PZ CORMAY S.A.</b>	<b>12</b>
2. <b>SKŁAD OSOBOWY</b>	<b>12</b>
II. <b>INFORMACJA DOTYCZĄCA EWENTUALNYCH ZMIAN W OKRESIE</b>	
<b>SPRAWOZDAWCZYM</b>	<b>13</b>
1. <b>ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ</b>	<b>13</b>
2. <b>POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH</b>	<b>13</b>
3. <b>PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI</b>	<b>13</b>
3.1 <b>Zmiana zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym</b>	<b>13</b>
3.2 <b>Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>13</b>
3.3 <b>Środki trwałe</b>	<b>14</b>
3.4 <b>Środki trwałe w budowie</b>	<b>15</b>
3.5 <b>Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i inne inwestycje</b>	
<b>długoterminowe</b>	<b>15</b>
3.6 <b>Inne inwestycje krótkoterminowe (z wyłączeniem środków pieniężnych</b>	
<b>i aktywów finansowych)</b>	<b>15</b>
3.7 <b>Leasing</b>	<b>15</b>
3.8 <b>Zapasy</b>	<b>16</b>
3.9 <b>Należności krótko- i długoterminowe</b>	<b>17</b>
3.10 <b>Transakcje w walucie obcej</b>	<b>17</b>
3.11 <b>Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych</b>	<b>17</b>
3.12 <b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>17</b>

3.13	<u>Kapitał zakładowy</u>	17
3.14	<u>Rezerwy</u>	17
3.15	<u>Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu</u>	18
3.16	<u>Odroczony podatek dochodowy</u>	18
3.17	<u>Trwała utrata wartości aktywów</u>	18
3.18	<u>Uznawanie przychodów</u>	18
3.19	<u>Sprzedaż towarów i produktów</u>	18
3.19 A	<u>Segmenty</u>	19
3.20	<u>Odsetki</u>	23
3.21	<u>Dywidendy</u>	23
3.22	<u>Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS</u>	23
4.	<b><u>KURSY WALUT</u></b>	<b>23</b>
5.	<b><u>WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO</u></b>	
	<b><u>PRZELICZONE NA EUR</u></b>	<b>24</b>
C.	<b><u>DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA</u></b>	<b>25</b>
1.	<u>INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO</u>	25
2.	<u>INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM</u>	25
3.	<u>ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM</u>	25
4.	<u>PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM</u>	25
5.	<u>WYSOKOŚĆ WYNAGRODZEŃ KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ</u>	25
6.	<u>ZDARZENIA PO DACIE BILANSU</u>	26

## A. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

### I. Bilans

BILANS NA DZIEŃ 31-12-2009

Aktywa	31.12.2009	31.12.2008
<b>A. Aktywa trwałe</b>	<b>9063</b>	<b>7744</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>254</b>	<b>306</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	53	71
2. Wartość firmy		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	201	235
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>7905</b>	<b>7066</b>
1. Środki trwałe	7796	6644
A) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	51	51
B) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	1665	1715
C) urządzenia techniczne i maszyny	951	1055
d) środki transportu	779	705
e) inne środki trwałe	4350	3118
2. Środki trwałe w budowie	109	422
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
4. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		
<b>III. Należności długoterminowe</b>		
1. Od jednostek pozostałych		
2. Od jednostek powiązanych		
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>220</b>	<b>220</b>
1. Nieruchomości		
2. Wartości niematerialne i prawne		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	220	220
a) w jednostkach powiązanych	220	220
- udziały akcje	220	220
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach		
- udziały akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne długoterminowe aktywa finansowe		
4. Inne inwestycje długoterminowe		
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>684</b>	<b>152</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	184	84
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	500	68
<b>B. Aktywa obrotowe</b>	<b>38499</b>	<b>16708</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>9974</b>	<b>7374</b>
1. Materiały	2484	1830
2. Półprodukty i produkty w toku	88	68
3. Produkty gotowe	1338	1126
4. Towary	6064	4350
5. Zaliczki na dostawy		

<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>6996</b>	<b>5283</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	1103	1363
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	1103	1363
- do 12 miesięcy	1103	1363
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	5893	3920
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	5005	3563
- do 12 miesięcy	4918	3492
- powyżej 12 miesięcy	87	71
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	769	246
c) inne	119	111
d) dochodzone na drodze sądowej		
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>21386</b>	<b>3699</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	21386	3699
a) w jednostkach powiązanych		
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	1120	
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki	1120	
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	20266	3699
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	20266	3699
- inne środki pieniężne		
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>143</b>	<b>352</b>
<b>Aktywa razem</b>	<b>47562</b>	<b>24452</b>
<b>Pasywa</b>	<b>31.12.2009</b>	<b>31.12.2008</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>41159</b>	<b>17991</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	21862	11862
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	17122	4814
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1	-1
VIII. Zysk (strata) netto	2176	1316
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>6403</b>	<b>6461</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>153</b>	<b>271</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	87	210
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	46	33
- długoterminowa	46	33
-		
- krótkoterminowa		
3. Pozostałe rezerwy	20	28
długoterminowe		

krótkoterminowe	20	28
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>399</b>	<b>538</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		
2. Wobec pozostałych jednostek	399	538
a) kredyty i pożyczki	51	51
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	348	487
d) inne		
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>5377</b>	<b>5300</b>
1. Wobec jednostek powiązanych		122
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		122
- do 12 miesięcy		122
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
- kredyty i pożyczki		
- pozostałe		
2. Wobec pozostałych jednostek	5344	5156
a) kredyty i pożyczki	386	1058
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	135	141
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4194	3496
- do 12 miesięcy	4194	3496
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	379	231
h) z tytułu wynagrodzeń	246	227
i) inne	4	3
3. Fundusze specjalne	33	22
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>474</b>	<b>352</b>
1. Ujemna wartość firmy	260	335
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	214	17
- długoterminowe	9	11
- krótkoterminowe	205	6
<b>Pasywa razem</b>	<b>47562</b>	<b>24452</b>

## II. Rachunek Wyników

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (WARIANT KALKULACYJNY)

za okres 01.01.2009 – 31.12.2009 r.

	1.01.09 31.12.09	4. kw. 1.10.09 31.12.09	1.01.08 31.12.08	4kw.1.10.08 31.12.08
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi</b>	<b>31 862</b>	<b>9 913</b>	<b>22 790</b>	<b>6 100</b>
I. Przychód netto ze sprzedaży produktów	18 013	4 944	13260	3541
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	13 849	4 969	9530	2559
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>20 458</b>	<b>7 077</b>	<b>14 263</b>	<b>3 341</b>
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	9 644	2 980	7543	1475
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	10 814	4 097	6720	1866
<b>C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>11 404</b>	<b>2 836</b>	<b>8 527</b>	<b>2 759</b>
<b>D. Koszty sprzedaży</b>	<b>7 137</b>	<b>1 768</b>	<b>5487</b>	<b>2175</b>
<b>E. Koszty ogólnego zarządu</b>	<b>1 102</b>	<b>175</b>	<b>2055</b>	<b>1915</b>
<b>F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>3 165</b>	<b>892</b>	<b>986</b>	
<b>G. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>404</b>	<b>149</b>	<b>1021</b>	<b>345</b>
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			408	-14
II. Dotacje			26	6
III. Inne przychody operacyjne	404	149	587	353
<b>H. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 335</b>	<b>709</b>	<b>430</b>	<b>290</b>
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	42	27		-140
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	280			
III. Inne koszty operacyjne	1 013	682	430	430
<b>I. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>2 234</b>	<b>332</b>	<b>1 577</b>	<b>55</b>
<b>J. Przychody finansowe</b>	<b>340</b>	<b>36</b>	<b>281</b>	<b>232</b>
I. Dywidendy i udziały w zyskach w tym od jednostek powiązanych				
II. Odsetki w tym od jednostek powiązanych	241	118	63	41
III. Zysk ze zbycia inwestycji				
IV. Aktualizacja wartości inwestycji				
V. Inne	99	-82	218	191
<b>K. Koszty finansowe</b>	<b>183</b>	<b>352</b>	<b>218</b>	<b>36</b>
I. Odsetki w tym dla jednostek powiązanych	118	23	162	34
II. Strata ze zbycia inwestycji				
III. Aktualizacja wartości inwestycji		280		
IV. Inne	65	49	56	2
<b>L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>	<b>2 391</b>	<b>16</b>	<b>1 640</b>	<b>251</b>
<b>M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>				
I. Zyski nadzwyczajne				
II. Straty nadzwyczajne				
<b>N. Zysk (strata) brutto (L+/-M)</b>	<b>2 391</b>	<b>16</b>	<b>1 640</b>	<b>251</b>
<b>O. Podatek dochodowy</b>	<b>215</b>	<b>-140</b>	<b>324</b>	<b>96</b>
część bieżąca	437	123	255	98
część odroczone	-222	-263	69	-2
<b>P. Zysk (strata) netto</b>	<b>2 176</b>	<b>156</b>	<b>1 316</b>	<b>155</b>

### III. . Przepływy Pieniężne

#### RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH METODA POŚREDNIA

za okres 01.01.2009 - 31.12.2009.

NAZWA POZYCJI	31.12.2009	31.12.2008
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>I. Wynik finansowy netto</b>	<b>2 176</b>	<b>1 316</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>-2 890</b>	<b>214</b>
1. Amortyzacja	1 108	986
2. (Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	-157	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)		98
4.(Zysk) strata z działalności inwestycyjnej	42	-408
5. Zmiana stanu rezerw	-118	52
6. Zmiana stanu zapasów	-2 600	-1 923
7. Zmiana stanu należności	-1 713	631
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	749	562
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-200	-261
10. Inne korekty-odsetki		478
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>-714</b>	<b>1 530</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>I. Wpływy</b>		<b>995</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		995
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach		
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 935</b>	<b>2 419</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 895	2 419
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	42	
3. Na aktywa finansowe, w tym:		
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach		
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-1 935</b>	<b>-1 424</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>20 659</b>	<b>4 621</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	20 992	4 557
- Zaciągnięcie spłaty /długoterminowych zobowiązań		
2. Kredyty i pożyczki	-673	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe-odsetki	341	63



5. Przyrost (+) / spadek (-) kapitałów własnych		
<b>II. Wydatki</b>	<b>-1 443</b>	<b>1 413</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Kredyty i pożyczki	-1 120	768
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-139	
8. Odsetki	-184	162
9. Inne wydatki finansowe		
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>19 216</b>	<b>3 207</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)</b>	<b>16 567</b>	<b>3 313</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>	<b>16 567</b>	<b>3 313</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>3 699</b>	<b>386</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:</b>	<b>20 266</b>	<b>3 699</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania.		

## IV. Zmiana stanu kapitałów własnych

### ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za okres 01.01.2009 do 31.12.2009

<b>I.</b>	Kapitał własny na początek okresu (BO)	<b>16 675</b>	<b>10 549</b>
	- korekty błędów podstawowych	-	-
<b>Ia.</b>	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	<b>16 675</b>	<b>10 549</b>
<b>1.</b>	Kapitał podstawowy na początek okresu	11 862	9 877
<b>1.1</b>	Zwiększenie kapitału podstawowego - z tytułu:	10 000	1 985
	- ustanowienia nowych udziałów	-	-
	- emisji akcji	10 000	1 985
<b>1.2</b>	Zmniejszenie kapitału podstawowego - z tytułu:	-	-
	- umorzenia udziałów	-	-
<b>1.3</b>	Kapitał podstawowy na koniec okresu	<b>21 862</b>	<b>11 862</b>
<b>2.</b>	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
<b>2.1</b>	Zwiększenie należnych wpłat na kapitał podstawowy - z tytułu:	-	-
<b>2.2</b>	Zmniejszenie należnych wpłat na kapitał podstawowy - z tytułu:	-	-
<b>2.3</b>	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
<b>3.</b>	Udziały własne na początek okresu	-	-
<b>3.1</b>	Zwiększenie - z tytułu ....	-	-
<b>3.2</b>	Zmniejszenie - z tytułu ....	-	-
<b>3.3</b>	Udziały własne na koniec okresu	-	-
<b>4.</b>	Kapitał zapasowy na początek okresu	4 814	673
<b>4.1</b>	Zwiększenie kapitału zapasowego - z tytułu	12 308	4 142
	- z podziału zysku	1 316	1 569
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	10 952	2 573
	- zwrot kwoty nienależnie zapłaconego podatku PCC od podwyższenia kapitału pobrany przez płatnika w wysokości większej od należnej	40	-
<b>4.2</b>	Zmniejszenie kapitału zapasowego - z tytułu	-	1
	- przeniesienia na fundusz rezerwowy	-	-
	- strata z lat ubiegłych	-	1
<b>4.3</b>	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	<b>17 122</b>	<b>4 814</b>
<b>5.</b>	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	-	-
<b>5.1</b>	Zwiększenie kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu	-	-
<b>5.2</b>	Zmniejszenie kapitału z aktualizacji wyceny z tytułu	-	-
	- zbycia środków trwałych (przeniesiono na kapitał rezerwowy)	-	-
<b>5.3</b>	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-
<b>6.</b>	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	-	-
<b>6.1</b>	Zwiększenie pozostałych kapitałów rezerwowych - razem, w tym z tytułu:	-	-

		-	
	- przeniesienia z kapitału zapasowego	-	-
	- podziału zysku		
	- przeniesienia kapitału z aktualizacji		-
	- emisji udziałów powyżej wartości nominalnej (aggio)		
	- z innych tytułów		
6.2	Zmniejszenie pozostałych kapitałów rezerwowych - razem, w tym z tytułu:	-	-
	- sfinansowania straty		-
	- przeznaczenia na dodatkową dywidendę		
	- przeznaczenia na zwiększenie ilości / wartości udziałów w kapitale podstaw.		
	- z innych tytułów		
6.3	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu		-
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1	-1
7.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
	- korekty błędów podstawowych	-	
	- zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		-
7.2	Zmniejszenia zysku z lat ubiegłych w roku obrotowym - z tytułu:	x	x
	a) przeniesienia na kapitał rezerwowy		
	b) przeniesienia na kapitał zapasowy		-
	c) wypłaconej dywidendy		
	d) przeznaczenia na ZFŚS		-
	e) przeznaczenia na darowizny		
7.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-
7.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	1	1
	- korekty błędów podstawowych		
	- strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach		
7.5	Zwiększenie straty z lat ub. w roku obrot. z tytułu ....	1	1
7.6	Zmniejszenie straty z lat ub. w roku obrot. z tytułu sfinansowania z kap. rezerw.	-	-
7.7	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1	1
7.8	Wynik finansowy z lat ubiegłych na koniec okresu - per saldo	-1	-1
8.	Wynik netto roku obrotowego (a-b-c)	2 176	1316
	a) zysk netto	2 176	1 316
	b) strata netto		
	c) odpisy z zysku		-
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	41 159	17 991
IIIa.	Planowany podział zysku - poza kapitały własne (dywidenda itp.)		-
IIIa.	Kapitał własny na koniec okresu, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku poza kapitały własne	41 159	17 991

## B. WPROWADZENIE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### I. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

#### 2. Skład osobowy zarządu

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

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2009.:

Prezes Zarządu	Tomasz Tuora
Członek Zarządu	Barbara Tuora-Wysocka

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2009.:

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

## II. INFORMACJA DOTYCZĄCA ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI ORAZ EWENTUALNYCH ZMIAN W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

### 1. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe Spółki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

### 2. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą.

### 3. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. nr 76 z 2002 roku, z późniejszymi zmianami – dalej „UoR”). Rachunek zysków i strat Spółka sporządziła w wariantcie kalkulacyjnym. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzono metodą pośrednią.

Dane finansowe zostały wykazane w sprawozdaniu w tysiącach złotych o ile nie zaznaczono inaczej.

#### **3.1 Zmiana zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym**

-nie występowała

#### **3.2 Wartości niematerialne i prawne**

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Koszty zakończonych prac rozwojowych	3-5-10 lat
Patenty, licencje, znaki firmowe	od 3 do 10 lat
Oprogramowanie komputerowe	od 2 do 5 lat
Inne wartości niematerialne i prawne	od 2 do 5 lat

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego, w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji są zgodne z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez dane wartości niematerialne i prawne.

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

### 3.3 Środki trwałe

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

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

W Spółce przyjęto przewidywany okres użyteczności:

Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10-40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	od 2 do 40 lat
Środki transportu	od 3 do 10 lat
Inne środki trwałe	od 2 do 15 lat

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

W roku 2008 Spółka odnosiła jednorazowo w koszty środki trwałe o wartości początkowej od 0 zł do 3.500,- zł. Od 01.01.2009 roku wartość środków trwałych odpisywanych jednorazowo w koszty zmieniono na kwotę 1.000,- zł. Łączna wartość środków trwałych nabytych w trzech kwartałach 2008 roku o wartości od 0, - zł do 1.000,- złotych wyniosła 7 tys. złotych. W okresie od 01.01.2009 do 31.12.2009. nabyto środki trwałe o wartości jednostkowej od 0,- zł do 1.000,- złotych w łącznej wartości 19 tys. zł. W przypadku stosowania w 2009 roku zasad odpisywania jednorazowo w koszty tylko środków trwałych o wartości od 1.000,- zł do 3.500zł, zysk brutto za okres 01.01-31.12.2009 byłby niższy o 47 tys. zł, a zysk netto o 38 tys. złotych.

### **3.4 Środki trwałe w budowie**

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

### **3.5 Inwestycje w jednostkach podporządkowanych i inne inwestycje długoterminowe**

Inwestycje w jednostkach zależnych, w jednostkach współzależnych, oraz w jednostkach stowarzyszonych i inne inwestycje długoterminowe są wyceniane według kosztu historycznego pomniejszonego o ewentualną utratę wartości. Trwała utrata wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych jest szacowana na każdy dzień bilansowy. Wartość bilansowa takich aktywów jest każdorazowo poddawana przeglądowi w celu stwierdzenia, czy nie przekracza ona wartości przyszłych korzyści ekonomicznych. W przypadku, gdy wartość bilansowa przekracza wartość przewidywanych korzyści ekonomicznych, obniża się ją do ceny sprzedaży netto. Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty, o którą podwyższono z tego tytułu kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny - jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona - zmniejsza ten kapitał (fundusz). W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe.

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

Inne inwestycje krótkoterminowe, z wyłączeniem środków pieniężnych i aktywów finansowych, wyceniane się według ceny nabycia lub ceny (wartości) rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa, a krótkoterminowe inwestycje, dla których nie istnieje aktywny rynek w wartości godziwej. Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen (wartości) rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych.

### 3.7 Leasing

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

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

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

### 3.8 Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto. Koszty poniesione w celu doprowadzenia składników zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu ujmowane są metodą „pierwsze przyszło - pierwsze wyszło”. Przychód składników zapasów wyceniany jest według następujących zasad: materiały i towary – według cen zakupu-nabycia, wyroby gotowe, półprodukty i produkcja w toku – według kosztu wytworzenia.

Na dzień bilansowy zapasy wyceniane są według przyjętych wyżej zasad, jednakże na poziomie nie wyższym od wartości

netto możliwej do uzyskania. Wartość netto możliwa do uzyskania to szacowana cena sprzedaży dokonywanej w normalnym toku działalności, pomniejszona o szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku. Bilansowa wycena produktów gotowych i produkcji w toku odbywa się na poziomie rzeczywistego kosztu wytworzenia, z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.

Koszty wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku produkcji obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustaloną przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

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

### 3.9 Należności krótko- i długoterminowe

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



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

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

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

### **3.10 Transakcje w walucie obcej**

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu poprzedzającym dzień zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

### **3.11 Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych**

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

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

### **3.12 Rozliczenia międzyokresowe**

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

### **3.13 Kapitał zakładowy**

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

### **3.14 Rezerwy**

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

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

### **3.15 Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu**

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych. Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów ujmowane są w wysokości kapitału pozostającego do spłaty.

### **3.16 Odroczony podatek dochodowy**

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

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

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

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

### **3.17 Trwała utrata wartości aktywów**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania, a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

### **3.18 Uznawanie przychodów**

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

### **3.19 Sprzedaż towarów i produktów**

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

### 3.19 A Segmenty

SEGMENTY BRANŻOWE – DANE ZA OKRES 01.01.2009-31.12.2009 (dane jednostkowe PZ CORMAY S.A.)

WYSZCZEGÓLNIENIE	SEGMENTY		
	Odczynniki Diagnostyczne (wyroby)	Aparaty Diagnostyczne, Części Zamienne, Materiały Zużywalne (towary)	Usługi
Przychody	16 518	13 849	1495
Koszt własny	9 369	11 175	0

SEGMENTY GEOGRAFICZNE – DANE ZA OKRES 01.01.2009-31.12.2009 (dane jednostkowe PZ CORMAY S.A.)

WYSZCZEGÓLNIENIE	SEGMENTY		
	Sprzedaż Krajowa	Sprzedaż w Ramach Unii Europejskiej	Sprzedaż Exportowa poza Unię Europejską
Przychody	11 511	3 139	17 212
Koszt własny	6 213	2 313	12 018

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.2008-31.12.2008 (dane jednostkowe PZ CORMAY S.A.)

Produkty i usługi, których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody						
	Kraj	%	UE	%	Eksport	%
Biochemia	4 734	48,0%	1 830	65,5%	5 959	58,8%
Hematologia	2 209	22,4%	279	10,0%	1 966	19,4%
Serologia	168	1,7%				
Analityka Ogólna	197	2,0%				
Parazytologia	89	0,9%	31	1,1%	588	5,8%
Elektroforeza	316	3,2%	299	10,7%	578	5,7%
Koagulologia	10	0,1%	87	3,1%	659	6,5%
Vacurette	1 923	19,5%			20	0,2%
Pozostałe	216	2,2%	268	9,6%	364	3,6%
<b>razem</b>	<b>9862</b>	<b>100%</b>	<b>2794</b>	<b>100%</b>	<b>10134</b>	<b>100%</b>

SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.2009-31.12.2009 (dane jednostkowe PZ CORMAY S.A.)

Produkty i usługi, których segmenty sprawozdawcze czerpią swoje przychody						
	Kraj	%	UE	%	Eksport	%
Biochemia	5 928	51,5%	2 304	73,4%	9 071	52,7%
Hematologia	1 992	17,3%	261	8,3%	4 991	29,0%
Serologia	161	1,4%			40	0,2%
Analityka Ogólna	207	1,8%				
Parazytologia	127	1,1%	19	0,6%	706	4,1%
Elektroforeza	276	2,4%	298	9,5%	723	4,2%
Koagulologia	12	0,1%	72	2,3%	740	4,3%
Vacurette	2 486	21,6%				
Pozostałe	322	2,8%	185	5,9%	941	5,5%
<b>razem</b>	<b>11511</b>	<b>100%</b>	<b>3139</b>	<b>100%</b>	<b>17212</b>	<b>100%</b>

## SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.2008-31.12.2008 (dane jednostkowe PZ CORMAY S.A.)

	Biochemia		Hematologia		Serologia		Analityka Ogólna		Parazytologia		Elektroforeza		Koagulologia		Vacuette		Pozostałe		RAZEM	
KRAJ	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%
POLSKA	4 734	37,8%	2 209	49,6%	168	100,0%	197	100,0%	89	12,6%	316	26,5%	10	1,3%	1 923	99,0%	216	25,5%	9 862	43,4%
ROSJA	2 152	17,2%	1 413	31,8%					579	81,7%	466	39,1%	268	35,5%			169	19,9%	5 047	22,1%
TURCJA	1 813	14,5%															41	4,8%	1 854	8,1%
BIŁORUŚ	606	4,8%	399	9,0%							116	9,7%	364	48,2%	20	1,0%	41	4,8%	1 546	6,8%
RUMUNIA	612	4,9%	6	0,1%							232	19,4%	69	9,1%			103	12,1%	1 022	4,5%
SZWECJA	190	1,4%															19	2,2%	209	0,9%
UKRAINA	286	2,3%	123	2,8%					11	1,6%									420	1,8%
NIEMCY	199	1,6%	89	2,0%							2	0,2%					8	0,9%	298	1,3%
CZECHY	58	0,5%	45	1,0%					9	1,3%	16	1,3%	10	1,3%			82	9,7%	220	1,0%
BULGARIA	180	1,4%	12	0,3%							5	0,4%					9	1,1%	206	0,9%
ZJED. EMIR. ARAB.	196	1,6%															4	0,5%	200	0,9%
WIELKA BRYTANIA	140	1,1%															20	2,4%	160	0,7%
JORDANIA	163	1,3%															20	2,4%	183	0,8%
BENIN	74	0,6%															5	0,6%	79	0,3%
ŁOTWA	93	0,7%	112	2,5%					5	0,7%	31	2,6%					7	0,8%	248	1,1%
MACEDONIA	90	0,7%	20	0,4%													12	1,4%	122	0,5%
KOREA	110	0,9%															11	1,3%	121	0,5%
INDONEZJA	56	0,4%															3	0,4%	59	0,3%
AUSTRIA	87	0,7%															3	0,4%	90	0,4%
PORTUGALIA	45	0,4%															5	0,6%	50	0,2%
WŁOCHY	98	0,8%	8	0,2%													9	1,1%	115	0,5%
SŁOWACJA	42	0,3%											6	0,8%			1	0,1%	49	0,2%
FRANCJA	34	0,3%															3	0,4%	37	0,2%
MALAWI	15	0,1%															3	0,4%	18	0,1%
AZERBEJDŻAN			6	0,1%													8	0,9%	14	0,1%
CHINY	25	0,2%															4	0,5%	29	0,1%
INDIE	13	0,1%																	13	0,1%
HISZPANIA	35	0,3%															2	0,2%	37	0,2%
NIGERIA	50	0,4%											14	1,9%			8	0,9%	72	0,3%
GRECJA	8	0,1%	1	0,0%															9	0,0%
LITWA	15	0,1%	2	0,0%					15	2,1%	2	0,2%					4	0,5%	38	0,2%
CYPR	15	0,1%															1	0,1%	16	0,1%
ALGERIA	121	1,0%															8	0,9%	129	0,6%
BANGLADESZ	8	0,1%											1	0,1%			1	0,1%	10	0,0%
ESTONIA											7	0,6%							7	0,0%
FILIPINY	23	0,2%											10	1,3%					33	0,1%
PAKISTAN	4	0,0%	7	0,2%													3	0,4%	14	0,1%

SŁOWENIA	8	0,1%														1	0,1%	9	0,0%
SUDAN	64	0,5%	2	0,0%								4	0,5%			6	0,7%	76	0,3%
WIETNAM	40	0,3%																40	0,2%
EGIPT	8	0,1%														2	0,2%	10	0,0%
ALBANIA	2	0,0%														1	0,1%	3	0,0%
KAZACHSTAN																4	0,5%	4	0,0%
LIBIA	11	0,1%														1	0,1%	12	0,1%
RAZEM	12 523		4 454		168		197		708		1 193		756		1 943		848		22 790

## SEGMENTY OPERACYJNE 01.01.2009-31.12.2009 (dane jednostkowe PZ CORMAY S.A.)

KRAJ	Biochemia		Hematologia		Serologia		Analityka Ogólna		Parazytologia		Elektroforeza		Koagulologia		Vacuette		Pozostałe		RAZEM	
	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%	tyś PLN	%
POLSKA	5 928	34,4%	1 992	27,6%	161	80,1%	207	100,0%	127	14,9%	276	21,3%	12	1,5%	2 486	100,0%	322	22,3%	11 511	36,1%
ROSJA	2 352	13,7%	1 761	24,4%					597	70,1%	578	44,6%	347	42,2%			291	20,2%	5 926	18,6%
TURCJA	3 344	19,3%	15	0,2%					62	7,3%							80	5,5%	3 501	11,0%
BIŁORUŚ	573	3,3%	387	5,3%	40	19,9%					135	10,4%	356	43,2%			185	12,8%	1 676	5,3%
SZWAJCARIA			1 611	22,2%													16	1,1%	1 627	5,1%
UKRAINA	748	4,3%	439	6,1%					24	2,8%	23	1,8%							1 234	3,9%
RUMUNIA	472	2,7%	38	0,5%							266	20,5%	43	5,2%			81	5,6%	900	2,8%
KAZACHSTAN	118	0,7%	574	7,9%					10	1,2%							117	8,1%	819	2,6%
FILIPINY	257	1,5%											1	0,1%			20	1,4%	278	0,9%
ZJED. EMIR. ARAB.	322	1,9%															13	0,9%	335	1,1%
BULGARIA	424	2,5%	12	0,2%									2	0,2%			-7	-0,5%	431	1,4%
WIELKA BRYTANIA	274	1,6%											1	0,1%			56	3,9%	331	1,0%
ARABIA SAUDYJSKA	212	1,2%															10	0,7%	222	0,7%
WŁOCHY	228	1,3%	6	0,1%													5	0,3%	239	0,8%
NIGERIA	73	0,4%							12	1,4%			14	1,7%			10	0,7%	109	0,3%
GRECJA	109	0,6%	17	0,2%													13	0,9%	139	0,4%
NIEMCY	247	1,4%	9	0,1%													6	0,4%	262	0,8%
KOREA	135	0,8%															12	0,8%	147	0,5%
MACEDONIA	86	0,5%	79	1,1%													15	1,0%	180	0,6%
JORDANIA	156	0,9%															13	0,9%	169	0,5%
WIETNAM	165	1,0%	31	0,4%													15	1,0%	211	0,7%
AUSTRIA	117	0,7%															8	0,6%	125	0,4%

ARMENIA	1	0,0%	79	1,1%								2	0,2%			7	0,5%	89	0,3%
ŁOTWA	56	0,3%	15	0,2%					11	1,3%	9	0,7%				10	0,7%	101	0,3%
SUDAN	41	0,2%	27	0,4%								2	0,2%			29	2,0%	99	0,3%
HISZPANIA	58	0,3%														2	0,1%	60	0,2%
LIBIA	82	0,5%	2	0,0%								12	1,5%			7	0,5%	103	0,3%
SŁOWACJA	44	0,3%										19	2,3%			1	0,1%	64	0,2%
CZECHY	77	0,4%	12	0,2%								5	0,6%			13	0,9%	107	0,3%
PORTUGALIA	42	0,2%														2	0,1%	44	0,1%
INDONEZJA	107	0,6%														6	0,4%	113	0,4%
INDIE	50	0,3%										8	1,0%			34	2,3%	92	0,3%
MAROKO	23	0,1%														2	0,1%	25	0,1%
ESTONIA	47	0,3%									7	0,5%				2	0,1%	56	0,2%
FRANCJA	75	0,4%														2	0,1%	77	0,2%
LITWA	21	0,1%							8	0,9%	3	0,2%				3	0,2%	35	0,1%
BENIN	12	0,1%														2	0,1%	14	0,0%
CYPR	51	0,3%														1	0,1%	52	0,2%
CHINY	38	0,2%														4	0,3%	42	0,1%
PAKISTAN	34	0,2%	15	0,2%												8	0,6%	57	0,2%
BANGLADESZ	5	0,0%														2	0,1%	7	0,0%
WĘGRY	6	0,0%																6	0,0%
SŁOWENIA	9	0,1%														1	0,1%	10	0,0%
MALEZJA	5	0,0%															0,0%	5	0,0%
AZERBEJDŻAN			46	0,6%												6	0,4%	52	0,2%
ALBANIA	5	0,0%	2	0,0%												1	0,1%	8	0,0%
GRUZJA									1	0,1%						1	0,1%	2	0,0%
ALGERIA																1	0,1%	1	0,0%
EGIPT	7	0,0%	53	0,7%												8	0,6%	68	0,2%
MOŁDAWIA	8	0,0%																8	0,0%
SYRIA			14	0,2%												5	0,3%	19	0,1%
MEKSYK	9	0,1%																9	0,0%
IRAN	47	0,3%														2	0,1%	49	0,2%
TUNEZJA	2	0,0%	5	0,1%												2	0,1%	9	0,0%
SERBIA I CZRNOGÓRA	1	0,0%	3	0,0%												3	0,2%	7	0,0%
RAZEM	17 303		7 244		201		207		852		1 297		824		2 486		1 448		31 862

### **3.20 Odsetki**

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

### **3.21 Dywidendy**

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

### **3.22 Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS**

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

## **4. KURSY WALUT**

### *Zasady przeliczania danych finansowych na EURO*

Kurs Euro dla wyliczenia pozycji Rachunku Zysków i Strat

**Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP EUR za okres 01.01.-31.12.2008 r.**

*Tabela m-c kurs EUR*

22/A/NBP/2008 z dnia 31.01.2008 styczeń 3,6260	43/A/NBP/2008 z dnia 29.02.2008 luty 3,5204	63/A/NBP/2008 z dnia 31.03.2008 marzec 3,5258
85/A/NBP/2008 z dnia 30.04.2008 kwiecień 3,4604	105/A/NBP/2008 z dnia 30.05.2008 maj 3,3788	126/A/NBP/2008 z dnia 30.06.2008 czerwiec 3,3542
149/A/NBP/2008 z dnia 31.07.2009 lipiec 3,2026	169/A/NBP/2008 z dnia 29.08.2009 sierpień 3,3460	191/A/NBP/2008 z dnia 30.09.2008 wrzesień 3,4083
214/A/NBP/2008 z dnia 31.10.2008 październik 3,6330	233/A/NBP/2008 z dnia 28.11.2008 listopad 3,7572	254/A/NBP/2008 z dnia 31.12.2008 grudzień 4,1724

średni kurs euro 3,5321

najwyższy kurs w okresie 01.01-31.12.2008 4,1848

najniższy kurs w okresie 01.01-31.12.2008 3,2026

**Średnia arytmetyczna średnich kursów NBP EUR za okres 01.01.-31.12.2009 r.**

*Tabela m-c kurs EUR*

21/A/NBP/2009 z dnia 30.01.2009 styczeń 4,4392	41/A/NBP/2009 z dnia 27.02.2009 luty 4,6578	63/A/NBP/2009 z dnia 31.03.2009 marzec 4,7013
---	--	--

84/A/NBP/2009 z dnia 30.04.2009 kwiecień 4,3838	104/A/NBP/2009 z dnia 29.05.2009 maj 4,4588	125/A/NBP/2009 z dnia 30.06.2009 czerwiec 4,4696
148/A/NBP/2009 z dnia 31.07.2009 lipiec 4,1605	169/A/NBP/2009 z dnia 31.08.2009 sierpień 4,0998	191/A/NBP/2009 z dnia 30.09.2009 wrzesień 4,2226
213/A/NBP/2009 z dnia 30.10.2009 październik 4,2430	233/A/NBP/2009 z dnia 30.11.2009 listopad 4,1431	255/A/NBP/2009 z dnia 31.12.2009 grudzień 4,1082

średni kurs euro 4,3406

najwyższy kurs w okresie 01.01-31.12.2009 4,8999

Pozycje bilansu wyrażone w walutach obcych wyceniono wg średniego kursu NBP dla danej waluty obowiązującego w dniu bilansowym.

## 5 . WYBRANE DANE FINANSOWE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO PRZELICZONE NA EUR

WYBRANE DANE FINANSOWE	Zł.	EUR	Zł.	EUR	Zł.	EUR	Zł.	EUR
	1-10-09_31-12-09	1-10-09_31-12-09	31-12-2009	31-12-2009	ubiegły 31.12.2008	ubiegły 31.12.2008	1-10-08_31-12-08	1-10-08-31.12.08
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	9 913	2 284	31862	7 340	22 790	6452	6 100	1727
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	332	76	2234	515	1 577	446	55	16
III. Zysk (strata) brutto	16	4	2391	551	1 640	464	251	71
IV. Zysk (strata) netto			2176	501	1 316	373		
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej			-714	-174	1530	433		
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej			-1935	-471	-1424	-403		
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej			19216	4677	3207	908		
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem			16567	4033	3313	938		
IX. Aktywa razem			47562	11577	24452	6923		
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania			6403	1559	6461	1829		
XII. Zobowiązania długoterminowe			399	97	538	152		
XII. Zobowiązania krótkoterminowe			5377	1309	5300	1501		
XIII. Kapitał własny			41159	10019	17991	5094		
XIV. Kapitał zakładowy			21862	5322	11862	3358		
XV. Liczba akcji w (szt.)			21861977		11861977			
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)			0,10	0,02	0,11	0,031		
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)			0,10	0,02	0,11	0,031		
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)			1,88	0,46	1,52	0,429		
XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)			1,88	0,46	1,52	0,429		
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)								

Na daty bilansowe objęte sprawozdaniem finansowym Spółka nie wyemitowała instrumentów finansowych zamiennych na akcje, stąd rozwodniona wartość księgowa akcji jest równa zwykłej wartości księgowej akcji. Kapitał podstawowy na dzień sporządzenia sprawozdania wynosi 21.861.977 tys. zł i dzieli się na 21.861.977 akcji o wartości 1 zł. każda.



## C . DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

### 1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za czwarty kwartał, to jest do 31.12.2009 r. nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

### 2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE UWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Nie wystąpiły inne znaczące zdarzenia oprócz opisanych w pkt. 6 pt. *Zdarzenia po dacie bilansu*.

### 3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM

- nie wystąpiły

### 4. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując identyczne metody prezentacji danych. Zmiana nastąpiła w polityce rachunkowości środki trwałe w przedziale do 1.000zł są amortyzowane w momencie przyjęcia w 100%.

### 5. WYSOKOŚĆ WYNAGRODZEŃ KLUCZOWYCH CZŁONKÓW KADRY KIEROWNICZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

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

Imię i nazwisko	Funkcja	01.01.2009-31.12.2009	01.01.2008-31.12.2008
Tomasz Tuora	Prezes Zarządu	385,00	362,00
Barbara Tuora-Wysocka	Członek Zarządu	75,00	61,00
<b>RAZEM</b>		<b>460,00</b>	<b>423,00</b>

## 6. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

### Umowa nabycia akcji z dnia 8 stycznia 2010 r.

PZ CORMAY S.A. w dniu 8 stycznia 2010 r. zawarł umowę nabycia 100% akcji szwajcarskiej Spółki ORPHEE S.A. z siedzibą w Genewie, 19 Chemin du Chamos des Filles, Plan les Ouates, CH-1228, wpisanej do Genewskiego Rejestru Handlowego pod numerem CH-660-1111002-1. Sprzedającymi jest sześć osób fizycznych. Cena nabycia akcji wyniosła 3.000.000,00 PLN (słownie: trzy miliony złotych). Całość ceny zakupu zostanie zapłacona sprzedającym akcje akcjonariuszom Orphee w ciągu 30 dni od zarejestrowania przez właściwy Rejestr Handlowy zmian na stanowiskach Dyrektorów wchodzących w skład Zarządu Spółki i stosownych zmian postanowień Statutu Spółki. W zawartej umowie PZ Cormay S.A. zagwarantował wniesienie wkładu kapitałowego w wysokości 1.500.000,00 Euro (słownie: jeden milion pięćset tysięcy Euro) lub równowartości tej kwoty uiszczonej we Frankach Szwajcarskich stosownie do potrzeb Spółki Orphee w terminie do dnia 31 stycznia 2010 r. Zarząd Spółki ORPHEE S.A. będzie się składał z trzech Dyrektorów wskazanych przez Cormay i dwóch przez Sprzedających. Dotychczasowy Prezes Zarządu pozostanie na tym stanowisku.

Umowa reguluje również spłatę zobowiązań Orphee S.A. w wysokości 3.000.000,00 franków szwajcarskich wobec jednego z dotychczasowych głównych akcjonariusza Orphee S.A. Z tej kwoty długu, dwa miliony franków szwajcarskich będzie przedmiotem pożyczki udzielonej Orphee S.A. przez tego akcjonariusza. Pożyczka będzie oprocentowana w wysokości 3% w stosunku rocznym. Spłata pożyczki zostanie dokonana pod następującymi warunkami: spłata kapitału i odsetek może zostać uruchomiona nie wcześniej niż 1 stycznia 2013 roku, pod warunkiem osiągnięcia zysku netto przez Orphee S.A. w wysokości dwóch milionów franków szwajcarskich w jakimkolwiek roku poczynając od roku 2010. Kwoty spłaty pożyczki nie mogą w żadnym roku przekroczyć rocznie 20% zysku netto grupy kapitałowej PZ Cormay S.A.. W przypadku, gdy w ciągu pięciu lat od zawarcia umowy skonsolidowany, roczny zysk netto grupy kapitałowej Cormay nie przekroczy trzech milionów franków szwajcarskich) to pozostała kwota pożyczki zostanie umorzona przez pożyczkodawcę i zaksięgowana jako przychody finansowe Orphee S.A. Umowa podlega prawu szwajcarskiemu.

Nabycie ORPHEE S.A. przez PZ CORMAY S.A. zostało sfinalizowane ze środków własnych Spółki i w ujęciu księgowym ma również charakter długoterminowej inwestycji kapitałowej. Przeprowadzenie transakcji spowoduje nabycie: nowych kanałów dystrybucyjnych, w rozumieniu możliwych do wyceny i wyodrębnienia relacji z klientami, oraz umów z odbiorcami w tym również pozyskanie kapitału ludzkiego w rozumieniu wartości intelektualnej kadry menadżerskiej oraz jej indywidualny wpływ i zaangażowanie w realizację strategii firmy.

### Przedwstępna Umowa Oferty Nabycia Akcji z dnia 8 stycznia 2010 r.

W dniu 8 stycznia 2010 roku została podpisana Przedwstępna Umowa Oferty Nabycia akcji pomiędzy dotychczasowymi akcjonariuszami Orphee S.A. a PZ Cormay S.A. Przedmiotem umowy jest oferta nabycia 3.000.000 akcji, skierowana do dotychczasowych akcjonariuszy Orphee S.A. w takim stosunku w jakim posiadali oni akcje w kapitale zakładowym Orphee S.A. Cena emisyjna akcji wynosić będzie jeden złoty każda. Zgodnie z umową dwaj główni dotychczasowi akcjonariusze Orphee S.A., którym przysługuje 2.700.000 akcji Emitenta są zobowiązani do niezbywania 2.000.000 akcji przez okres trzech lat od dnia zarejestrowania tych akcji na ich rachunkach papierów

wartościowych oraz do niezbywania 500.000 akcji Emitenta przez okres dwóch lat od dnia zarejestrowania tych akcji na ich rachunkach papierów wartościowych. Ponadto strony ustaliły, iż w przypadku gdyby dotychczasowi główni akcjonariusze Orphee S.A. postanowili zbyć posiadane przez siebie 2.500.000 akcji osobie trzeciej, to prawo pierwokupu tych akcji przysługiwać będzie panu Tomaszowi Tuorze, prezesowi zarządu Emitenta lub Cormay AG, z zastrzeżeniem przepisów regulujących publiczny obrót papierami wartościowymi. W przypadku gdyby pan Tomasz Tuora lub Cormay AG zdecydowałby o zbyciu posiadanych akcji Emitenta osobie trzeciej prawo pierwokupu 2.500.000 akcji przysługiwać będzie dwóm głównym dotychczasowym akcjonariuszom Orphee S.A., z zastrzeżeniem przepisów regulujących publiczny obrót papierami wartościowymi. W celu wykonania niniejszej umowy Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło w dniu 7 stycznia 2010 r. uchwałę nr 5 zgodnie z którą Zarząd Emitenta ma prawo podwyższyć jego kapitał zakładowy o 4.000.000,- zł, poprzez emisję 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela z wyłączeniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy. Umowa podlega prawu polskiemu.

#### **Umowa dotycząca nabycia akcji w ramach programu motywacyjnego z dnia 8 stycznia 2010 r.**

W dniu 8 stycznia 2010 roku zawarta została umowa pomiędzy panem Jean-Edouard Robertem a Emitentem dotycząca nabycia akcji w ramach programu motywacyjnego z dnia 8 stycznia 2010 r. Zgodnie z Umową nabycia akcji z dnia 8 stycznia 2010 r., opisaną powyżej pan Jean-Edouard Robert dotychczasowy prezes zarządu Orphee S.A. pozostaje na tym stanowisku również po nabyciu przez Emitenta akcji reprezentujących 100% kapitału zakładowego tej spółki. Umowa dotycząca nabycia akcji w ramach programu motywacyjnego z dnia 8 stycznia 2010 r., przyznaje panu Jean-Edouard Robert prawo do objęcia 1.000.000 miliona akcji zwykłych na okaziciela po cenie emisyjnej 1,- zł, pod warunkiem iż w okresie trzech lat od dnia podpisania tej umowy: (i) Orphee S.A. sprzeda 100 urządzeń Mytic Autoloader i otrzyma wynagrodzenie tego tytułu, oraz (ii) osiągnięcia przez Orphee rocznego obrotu nie mniejszego niż 15.000.000,00 franków szwajcarskich i rocznego zysku netto 1.200.000,- franków szwajcarskich. W celu wykonania niniejszej umowy Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta podjęło w dniu 7 stycznia 2010 r. uchwałę nr 5 zgodnie z którą Zarząd Emitenta ma prawo podwyższyć jego kapitał zakładowy o 4.000.000,- zł, poprzez emisję 4.000.000 akcji zwykłych na okaziciela z wyłączeniem prawa poboru w stosunku do dotychczasowych akcjonariuszy. Umowa podlega prawu polskiemu.

#### **Umowa pożyczki z dnia 8 stycznia 2010 r. zawarta pomiędzy Orphee S.A. i jednym z jej dotychczasowych akcjonariuszy (Jean-Edouard Robertem)**

W związku z wykonaniem Umowy nabycia akcji z dnia 8 stycznia 2010 r., opisaną powyżej Orphee S.A. zawarła z jednym ze swoich dotychczasowych akcjonariuszy umowę pożyczki jako pożyczkobiorca. Kwota pożyczki została ustalona na 3.000.000,- franków szwajcarskich. Celem pożyczki jest finansowanie działalności gospodarczej pożyczkobiorcy. Spłata pożyczki jak również odsetek nie jest możliwa do chwili gdy pożyczkobiorca będzie pozostawał w sytuacji nadmiernego zadłużenia. Wyjście pożyczkodawcy ze stanu nadmiernego zadłużenia powinna zostać potwierdzona uchwałą zarządu pożyczkobiorcy. Spłata pożyczki i odsetek nie jest również możliwa przed uzyskaniem zgody Banque Cantonale de Geneve zgodnie z warunkami umowy zawartej pomiędzy tym bankiem a pożyczkobiorcą. W przypadku uzyskania uchwały zarządu pożyczkobiorcy oraz zgody banku pożyczkobiorca może w pierwszej kolejności zwrócić pożyczkodawcy kwotę równą różnicy pomiędzy kwotą należności pożyczkodawcy na dzień 31 grudnia 2009 r. a kwotą 2.000.000,- franków szwajcarskich, z zastrzeżeniem, że taka kwota nie powinna nigdy przekraczać 1.000.000,- franków szwajcarskich. Pozostały dług w wysokości 2.000.000,- milionów franków pozostanie w formie pożyczki co najmniej do momentu gdy Pożyczkobiorca osiągnie zysk roczny netto w wysokości

2.000.000,- franków szwajcarskich za którymkolwiek rozpoczynając od 2010 r., przy czym żadna spłata nie może mieć miejsca przed 1 stycznia 2013 r. W przypadku gdy warunek opisany w zdaniu poprzedzającym zostanie spełniony zarząd pożyczkobiorcy może dokonywać spłaty zadłużenia na rzecz pożyczkodawcy, z zastrzeżeniem iż żadna płatność nie może przekroczyć 20% skonsolidowanego zysku netto Emitenta w danym roku. Pożyczka będzie oprocentowana wysokości 3% rocznie. Jeżeli w ciągu pięciu lat od daty zawarcia niniejszej umowy grupa kapitałowa Emitenta nie osiągnie 3.000.000,- franków szwajcarskich skonsolidowanego rocznego zysku netto pozostałą kwota pożyczki zostanie umorzona i zaksięgowana jako przychody finansowe Pożyczkobiorcy. Umowa podlega prawu szwajcarskiemu. Wyłącznym miejscem rozstrzygania ewentualnych sporów będzie Szwajcaria.

Łomianki 1 marca 2010