



PZ CORMAY S.A.

ANEKS NR 3

DO PROSPEKTU EMISYJNEGO PZ CORMAY S.A.

z siedzibą w Łomiankach i adresem przy ul. Wiosennej 22, 05-092 Łomianki

adres głównej strony internetowej Emitenta: www.cormay.pl

ZATWIERDZONEGO PRZEZ KOMISJĘ NADZORU FINANSOWEGO W DNIU 23 LIPCA 2015 R.

Niniejszy Aneks nr 3 do Prospektu został sporządzony na podstawie art. 51 Ustawy o Ofercie, w związku z odbyciem w dniu 7 sierpnia 2015 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Orphée.

Terminy pisane wielką literą w niniejszym dokumencie zostały zdefiniowane w Prospekcie.

Aktualizacja nr 3

str. 62, punkt 1.17 Części II Prospektu, dodaje się:

Emitent wskazuje, że po dacie zatwierdzenia Prospektu, miały miejsce kolejne wydarzenia świadczące o konflikcie wokół operacyjnego zarządzania Orphée.

W dniu 7 sierpnia 2015 roku w siedzibie Spółki, w obecności szwajcarskiego notariusza, odbyło się nadzwyczajne walne zgromadzenie Orphée. Zgromadzenie to przeprowadzone zostało zgodnie z ogłoszeniem opublikowanym na stronie internetowej Orphée oraz w systemie ESPI w raporcie bieżącym Orphée nr 18/2015 oraz w systemie EBI raporcie bieżącym Orphée nr 41/2015 oraz ogłoszeniem nr 2242531 opublikowanym w szwajcarskim publikatorze - Swiss Official Gazette of Commerce - na podstawie art. 7 statutu Orphée.

W nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu Orphée uczestniczyli akcjonariusze reprezentujący łącznie 63,61% kapitału zakładowego Orphée, którzy dokonali wyboru przewodniczącego i członków rady dyrektorów spółki na rok 2015, w osobach Pana Janusza Płocicy (jako przewodniczącego rady dyrektorów) oraz Panów Domingo Domingueza, Krzysztofa Rudnika, Piotra Skrzyńskiego oraz Wojciecha Suchowskiego (jako członków rady dyrektorów). Kandydatury wybranych osób wraz z ich życiorysami zostały uprzednio udostępnione w wymienionym wyżej ogłoszeniu opublikowanym w systemie ESPI oraz EBI. Z przebiegu nadzwyczajnego walnego zgromadzenia notariusz, który został wybrany na Sekretarza zgromadzenia, sporządził oficjalny protokół.

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

Jednocześnie rada dyrektorów Orphée informuje, że raport bieżący nr 52/2015, który pojawił się w systemie EBI o godzinie 17:43, a który dotyczy m.in. wyboru Pana Tomasza Tuory na przewodniczącego i Pana Tadeusza Tuory na członka rady dyrektorów Orphée, nie jest raportem Orphée, nie dotyczy nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Orphée, a jego publikacja nie została przez Orphée zlecona, ani autoryzowana. Orphée nie ma wiedzy ani na temat miejsca, w którym miało odbyć się zgromadzenie wspomniane w powyższym raporcie, ani też na temat jego uczestników. Orphée nie posiada także informacji na temat Panów Przemysława Schmidta i Jerzego Lesisza, których nazwiska pojawiają się w powyższym raporcie – ich kandydatury nie znalazły się w porządku obrad opublikowanym

w ogłoszeniach o zwołaniu nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Orphée, ani nie uczestniczyli oni w obradach tego zgromadzenia.

W nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu Orphée nie uczestniczyli także Pan Tomasz Tuora oraz Pan Tadeusz Tuora. Pojawili się oni w sali konferencyjnej, w której odbyło się nadzwyczajne walne zgromadzenie Orphée tuż przed godziną 12:00, wyznaczoną na początek zgromadzenia, jednak odmówili podpisania listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w nadzwyczajnym walnym zgromadzeniu Orphée, a następnie opuścili salę.

Orphée podkreśla, że żaden z akcjonariuszy obecnych na sali przed pojawieniem się Panów Tuora nie opuścił sali obrad nadzwyczajnego walnego zgromadzenia wraz z Panem Tomaszem Tuorą i Panem Tadeuszem Tuorą oraz nie miał wątpliwości co do legalności i prawidłowości nadzwyczajnego walnego zgromadzenia.

Orphée informuje dodatkowo, iż podejście wszelkie przewidziane prawem kroki wobec osób przekazujących raport bieżący Orphée nr 52/2015 jako niezgodny z prawem i wprowadzający w błąd uczestników rynku, w tym mający cechy manipulacji.

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

W ocenie Zarządu powyższe wydarzenia wskazują, że Panowie Tomasz Tuora i Tadeusz Tuora kontynuują działania mające na celu utrzymanie kontroli operacyjnej nad Orphée. W związku z wyborem w dniu 7 sierpnia 2015 r. nowej rady dyrektorów Orphée działania te nie będą skuteczne, jednakże tymczasowo powodują trudności w wykonywaniu przez Emitenta praw z akcji Orphée.

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

Skutkiem powyższej rejestracji w Rejestrze Handlowym w Genewie będzie również uzyskanie przez nowo powołaną radę dyrektorów Orphée dostępu do systemu EBI udostępnianego przez GPW, służącego do publikacji raportów bieżących i okresowych, który to dostęp na datę zatwierdzenia niniejszego Aneksu nr 3 jest zawieszony.

Równocześnie Zarząd Emitenta wskazuje, że na dzień zatwierdzenia niniejszego Aneksu nr 3 Emitent nie dokonał faktycznego przejścia kontroli nad Orphée, w tym, w szczególności, nie dokonał przejścia systemów operacyjnych i księgowych Orphée celem posiadania dostępu do zasobów i dokumentów źródłowych tej spółki. W związku z brakiem pełnego i niezakłóconego dostępu do tych systemów, co jest niezbędne dla wykonywania przez Orphée obowiązków informacyjnych, Zarząd Emitenta nie ma pełnej i niezakłóconej kontroli nad wykonywaniem przez Orphée obowiązków informacyjnych.

Zarząd Emitenta wskazuje ponadto, że w celu doprowadzenia do przejścia przez nowo powołaną radę dyrektorów Orphée objęcia wszystkich aspektów zarządzania tą spółką i przejścia wszelkich systemów i zasobów, jak również w celu uzyskania przejścia operacyjnej kontroli Emitenta nad Orphée wykonane zostały i będą wykonane niżej wymienione działania.

W dniu 7 sierpnia 2015 roku, bezpośrednio po zakończeniu nadzwyczajnego walnego zgromadzenia, które powołało w skład rady dyrektorów Orphée Panów Janusza Płocicę, Domingo Domingueza, Krzysztofa Rudnika, Piotra Skrzyńskiego oraz Wojciecha Suchowskiego, notariusz przygotowujący protokół z obrad tego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia złożył kopię protokołu do właściwego szwajcarskiego organu rejestrowego - Registre du commerce de Genève (Rejestru Handlowego w Genewie). W tym samym czasie, zgodnie z obowiązującymi przepisami szwajcarskimi, do oficjalnego publikatora Orphée – Swiss Official Gazette of Commerce - złożono informację o podjętych uchwałach. Informacja ta

została opublikowana w dniu 11 sierpnia 2015 roku pod numerem 2314895. Jednocześnie, z uwagi na treść wyżej wskazanego raportu bieżącego Orphée nr 52/2015 i ryzyko złożenia przez m.in. Panów Tomasza Tuorę i Tadeusza Tuorę wniosków o wpis do rejestru wskazanej w tym raporcie bieżącym rady dyrektorów, Orphée złożyła wniosek o wstrzymanie postępowania rejestrowego dotyczącego tej spółki w celu zapobieżenia rejestracji zmian, które nie zostały przegłosowane przez legalnie zwołane i odbyte nadzwyczajne walne zgromadzenie. Zgodnie z informacjami uzyskanymi od szwajcarskich doradców prawnych Emitenta, w wyniku złożenia ww. wniosku organ rejestrowy przez 10 dni kalendarzowych nie dokona rozpoznania (nie rozstrzygnie) żadnego wniosku. W tym czasie każdy z ewentualnych podmiotów składających wnioski może przedstawić właściwemu Tribunal de première instance (Sąd I Instancji) argumentację przemawiającą za dokonaniem wpisu zgodnego z jego stanowiskiem. W związku z powyższym, do dnia 17 sierpnia 2015 roku Orphée i Emitent złożą we właściwym Trybunale stanowisko, wskazujące na zasadność wpisanie do rejestru nowej Rady Dyrektorów w składzie: Janusz Płocica, Domingo Dominguez, Krzysztof Rudnik, Piotr Skrzyński i Wojciech Suchowski, a także bezpodstawność działań Panów Tomasza i Tadeusza Tuora oraz niezasadność dokonywania zmian w rejestrze zgodnie z ich wnioskami. Zgodnie z informacjami uzyskanymi od szwajcarskich doradców prawnych Emitenta, Trybunał, po zapoznaniu się z wniesionymi stanowiskami (w tym ewentualnymi stanowiskami innych stron), wyda decyzję na podstawie której organ rejestrowy dokona odpowiedniego wpisu zmian w rejestrze. Jeżeli Trybunał uzna za wystarczające pisemne stanowiska stron, wówczas, zgodnie z informacją przekazaną przez szwajcarskich doradców Emitenta, rozpoznanie sprawy powinno zająć około kilku tygodni. Natomiast, jak wynika z informacji przekazanych Emitentowi przez jego szwajcarskich doradców prawnych, w przypadku gdyby Trybunał stwierdził, iż konieczne jest uzyskanie dalszych wyjaśnień, wezwie strony do ich udzielenia, a procedura ulegnie przedłużeniu. Wobec powyższego na datę zatwierdzenia niniejszego Aneksu nr 3 nie jest możliwe stanowcze określenie terminu, w jakim przedmiotowa procedura wpisu zmian dotyczących Orphée do rejestru zostanie zakończona.

str. 14, punkt B.4 Część I Prospektu, dodaje się na końcu punktu:

W dniu 7 sierpnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Orphée SA podjęło uchwałę o powołaniu w skład Rady Dyrektorów Orphée SA między innymi Panów: Janusza Płocicy (będącego jednocześnie Prezesem Zarządu Emitenta) i Wojciecha Suchowskiego (będącego jednocześnie Wiceprezesem Zarządu Emitenta), przy czym Pan Janusz Płocica został powołany do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Dyrektorów Orphée SA. Z uwagi na konflikt wokół operacyjnego zarządzania Orphée SA nie można jednak uznać, że Emitent uzyskał dzięki temu pełną kontrolę operacyjną nad Orphée SA – pomimo wyboru wskazanych powyżej osób do Rady Dyrektorów Orphée SA, osoby te nie posiadają bowiem na dzień zatwierdzenia niniejszego Aneksu nr 3 pełnego dostępu do systemów operacyjnych i księgowych Orphée SA oraz do jej zasobów i dokumentów źródłowych.

str. 145, punkt 7.1 Część III Prospektu, po fragmencie:

Dodatkowo w dniu 26 lutego 2015 r. Emitent zawarł transakcję sprzedaży znacznego pakietu akcji spółki Orphée SA (Emitent zbył 10.424.295 akcji spółki Orphée SA, reprezentujących 27% kapitału zakładowego oraz taki sam udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu), w związku z czym Emitent utracił status jednostki dominującej względem Orphée SA, a Grupa Kapitałowa Emitenta przestała istnieć.

dodaje się:

W dniu 7 sierpnia 2015 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Orphée SA podjęło uchwałę o powołaniu w skład Rady Dyrektorów Orphée SA między innymi Panów: Janusza Płocicy (będącego jednocześnie Prezesem Zarządu Emitenta) i Wojciecha Suchowskiego (będącego jednocześnie Wiceprezesem Zarządu Emitenta), przy czym Pan Janusz Płocica został powołany do pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Dyrektorów Orphée SA. Z uwagi na konflikt wokół operacyjnego zarządzania Orphée SA nie można jednak uznać, że Emitent uzyskał dzięki temu pełną kontrolę operacyjną nad Orphée SA – pomimo wyboru wskazanych powyżej osób do Rady Dyrektorów Orphée SA, osoby te nie posiadają bowiem na dzień zatwierdzenia niniejszego Aneksu nr 3 pełnego dostępu do systemów operacyjnych i księgowych Orphée SA oraz do jej zasobów i dokumentów źródłowych.

str. 247, punkt 15.3 Część III Prospektu, po fragmencie:

W przypadku braku uzyskania z emisji Akcji serii K w terminie do dnia 31.07.2015 r. kwoty 30 milionów zł, Emitent nie przewiduje odstąpienia od oferty.

dodaje się:

Należy wskazać, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Orphée SA, ogłoszone na dzień 7 sierpnia 2015 r., podjęło uchwały o powołaniu w skład Rady Dyrektorów Orphée SA między innymi Panów: Janusza Płocicy, Wojciecha Suchowskiego i Krzysztofa Rudnika. Z uwagi na konflikt wokół operacyjnego zarządzania Orphée SA nie można jednak uznać, że Emitent uzyskał dzięki temu pełną kontrolę operacyjną nad Orphée SA – pomimo wyboru wskazanych

powyżej osób do Rady Dyrektorów Orphée SA, osoby te nie posiadają bowiem na dzień zatwierdzenia niniejszego Aneksu nr 3 pełnego dostępu do systemów operacyjnych i księgowych Orphée SA oraz do jej zasobów i dokumentów źródłowych.

str. 249, punkt 15.3 Część III Prospektu, po fragmencie:

Emitent wskazuje, że ewentualna kumulacja negatywnych zdarzeń dotyczących działalności Emitenta (takich jak np. konieczność zwrotu dotacji z PARP, zwiększenie kosztów kredytu bankowego zaciągniętego przez Emitenta w BZ WBK S.A. lub konieczność jego wcześniejszej spłaty, konieczność uregulowania przez Emitenta zobowiązania do zapłaty na rzecz Orphée SA kwoty 15.494 tys. zł do dnia 31 grudnia 2015 r. i inne) może doprowadzić do zaburzeń lub utraty płynności Emitenta oraz pogorszenia sytuacji finansowej Emitenta. Kwestia ta została szczegółowo opisana w punkcie 1.35 Części II Prospektu.

dodaje się:

Należy wskazać, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Orphée SA, ogłoszone na dzień 7 sierpnia 2015 r., podjęło uchwały o powołaniu w skład Rady Dyrektorów Orphée SA między innymi Panów: Janusza Płocicy, Wojciecha Suchowskiego i Krzysztofa Rudnika. Z uwagi na konflikt wokół operacyjnego zarządzania Orphée SA nie można jednak uznać, że Emitent uzyskał dzięki temu pełną kontrolę operacyjną nad Orphée SA – pomimo wyboru wskazanych powyżej osób do Rady Dyrektorów Orphée SA, osoby te nie posiadają bowiem na dzień zatwierdzenia niniejszego Aneksu nr 3 pełnego dostępu do systemów operacyjnych i księgowych Orphée SA oraz do jej zasobów i dokumentów źródłowych.

str. 252, punkt 15.3 Część III Prospektu, po fragmencie:

- wybór Panów: Janusza Płocicy, Wojciecha Suchowskiego, Krzysztofa Rudnika na członków komitetu wynagrodzeń w Orphée SA, każdego na kadencję obejmującą okres przypadający do zakończenia następnego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Orphée SA.

dodaje się:

Należy wskazać, że Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Orphée SA, ogłoszone na dzień 7 sierpnia 2015 r., podjęło uchwały o powołaniu w skład Rady Dyrektorów Orphée SA między innymi Panów: Janusza Płocicy, Wojciecha Suchowskiego i Krzysztofa Rudnika. Z uwagi na konflikt wokół operacyjnego zarządzania Orphée SA nie można jednak uznać, że Emitent uzyskał dzięki temu pełną kontrolę operacyjną nad Orphée SA – pomimo wyboru wskazanych powyżej osób do Rady Dyrektorów Orphée SA, osoby te nie posiadają bowiem na dzień zatwierdzenia niniejszego Aneksu nr 3 pełnego dostępu do systemów operacyjnych i księgowych Orphée SA oraz do jej zasobów i dokumentów źródłowych.

Informacja o prawie do uchylenia się od skutków prawnych zapisu po udostępnieniu do publicznej wiadomości niniejszego Aneksu

Zgodnie z art. 51a Ustawy o Ofercie Publicznej, w przypadku, gdy aneks do Prospektu jest udostępniany do publicznej wiadomości po rozpoczęciu zapisów, osoba, która złożyła zapis przed udostępnieniem takiego aneksu, może uchylić się od skutków prawnych złożonego zapisu. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie złożone na piśmie w terminie dwóch dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu, tj. – w przypadku niniejszego Aneksu – do dnia 20 sierpnia 2015 r.

Emitent

Imię i nazwisko	Funkcja/stanowisko	Podpis
Janusz Płocica	Prezes Zarządu	
Wojciech Suchowski	Wiceprezes Zarządu	