Grupa Kapitałowa
ORPHÉE S.A.

Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

Janusz Płocica	- Przewodniczący Rady Dyrektorów
Domingo Dominguez	- Członek Rady Dyrektorów
Krzysztof Rudnik	- Członek Rady Dyrektorów
Piotr Skrzyński	- Członek Rady Dyrektorów
Wojciech Suchowski	- Członek Rady Dyrektorów

Genewa, 17 grudnia 2015 r.

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE 5
1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT 6
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW 7
3. SKONSOLIDOWANY BILANS 8
4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH 9
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM 10
6. INFORMACJE OGÓLNE 11
6.1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE SA ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ 11
6.2. SKŁAD ORGANÓW STATUTOWYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ 12
7. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 13
7.1. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI 13
7.2. ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH) 13
7.3. ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI 14
7.4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH 14
7.5. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE WESZŁY W ŻYCIE OD 1 STYCZNIA 2014 R. 14
7.6. INFORMACJE CO DO STANDARDÓW, JAKIE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, ALE JESZCZE NIE WESZŁY W ŻYCIE 15
7.7. STOSOWANE ZASADY KONSOLIDACJI Z UWZGLĘDNIENIEM NOWEJ DEFINICJI KONTROLI W MSSF 10 16
8. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH 17
8.1. PROFESJONALNY OSĄD 17
8.2. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW 17
9. INNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI 17
9.1. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ 17
9.2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 18
9.3. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE 19
9.5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE 20
9.6. LEASING 21
9.7. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH 21
9.8. AKTYWA FINANSOWE 22
9.9. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH 23
9.10. ZAPASY 23
9.11. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI 24
9.12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY 24
9.13. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE 24
9.14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA 24
9.15. REZERWY 25
9.16. ODPRAWY EMERYTALNE I NAGRODY JUBILEUSZOWE 25
9.17. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH 25
9.18. PODZIAŁ ZYSKU NA CELE PRACOWNICZE ORAZ FUNDUSZE SPECJALNE 25
9.19. PRZYCHODY 25

9.20. PODATKI 26
9.21. ZYSK NETTO NA AKCJĘ 27
9.22. KAPITAŁ WŁASNY 27
9.23. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE 27
10. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE 27
10.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI 27
10.2. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE 30
10.3. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE 30
10.4. PRZYCHODY FINANSOWE 31
10.5. KOSZTY FINANSOWE 31
10.6. KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW 31
10.7. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH 31
10.8. PODATEK DOCHODOWY 32
10.8.1 OBCIĄŻENIE PODATKOWE 32
10.8.2 UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STOPY PODATKOWEJ 32
10.8.3 ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY 32
10.9. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA 33
10.10. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ 33
10.11. PODZIAŁ WYNIKU FINANSOWEGO 33
10.12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE 33
10.13. LEASING 34
10.13.1 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – GRUPA JAKO LEASINGOBIORCA 34
10.13.2 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – GRUPA JAKO LEASINGODAWCA 34
10.13.4 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO I UMÓW DZIERŻAWY Z OPCJĄ ZAKUPU – GRUPA JAKO LEASINGOBIORCA 35
10.13.5 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO I UMÓW DZIERŻAWY Z OPCJĄ ZAKUPU – GRUPA JAKO LEASINGODAWCA 35
10.14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE 35
10.15. WARTOŚCI NIEMATERIALNE 35
10.16. UDZIAŁY WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH 37
10.17. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, NABYCIA AKTYWÓW O ZNACZĄCEJ WARTOŚCI I NABYCIA UDZIAŁÓW MNIEJSZOŚCI 37
10.19. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY 38
10.20. POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE 38
10.21. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE 39
10.22. ZAPASY 39
10.23. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI 40
10.24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW 41
10.25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY 41
10.26. KAPITAŁ PODSTAWOWY 41
10.27. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ PAPIERY DŁUŻNE 43

10.28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH 43
10.29. NABYTE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE 43
10.30. UDZIELONE POŻYCZKI 43
10.31. REZERWY 43
10.32. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (KRÓTKOTERMINOWE) 44
10.33. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZALICZEK 44
10.34. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW 44
10.35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE 45
10.36. ZOBOWIĄZANIA UMOWNE Z TYTUŁU NABYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH 45
10.37. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH 45
10.38. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM 45
10.38.2 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ 46
10.38.3 RYZYKO WALUTOWE 47
10.38.4 RYZYKO KREDYTOWE 47
10.38.5 RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ 48
10.39. INSTRUMENTY FINANSOWE 48
10.40. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM 49
10.41. SEZONOWOŚĆ 49
10.42. ZATRUDNIENIE W GRUPACH ZAWODOWYCH 49
10.43. WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORCZYCH SPÓŁEK KAPITAŁOWYCH 50
10.44. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA ZA BADANIE JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA ROK OBROTOWY 2014 50
10.45. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM 50
10.45.1 UTRATA PRZEZ PZ CORMAY S.A. POZYCJI DOMINUJĄCEJ WZGLĘDEM ORPHÉE 50
10.45.2 SKUP AKCJI WŁASNYCH ORPHÉE SA 50
10.45.3 ZAKOŃCZENIE POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO Z DIAGNOSTICA HOLDING S.R.L. I SENESE HOLDING S.R.L. 50
10.45.4 REZYGNACJA BIEGŁEGO REWIDENTA 50
10.45.5 ODMOWA WYDANIA OPINII PRZEZ REWIDENTA SPECJALNEGO DO ZBADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 50
10.45.7 NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY 51
10.45.8 ZAWIESZENIE NOTOWAŃ ORPHÉES.A. NA RYNKU NEW CONNECT 51
10.45.9 REJESTRACJA ZMIAN W SKŁADZIE RADY DYREKTORÓW ORAZ DEKLARACJA ZARZĄDU PZ CORMAY S.A. CO DO PRZYSZŁOŚCI SPÓŁKI ORPHEE S.A. 51
10.45.10 PODJĘCIE UCHWAŁY PRZEZ RADĘ DYREKTORÓW W ZAKRESIE ZAKOŃCZENIA POSTĘPOWANIA PROSPEKTOWEGO. 51
10.45.11 ZAWARCIE ANEKSU DO UMOWY PRZEDWSTĘPNEJ SPRZEDAŻY ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA Z DNIA 15 LIPCA 2014 R. 52
10.46. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO 52

WYBRANE DANE FINANSOWE

	tys. CHF		tys. EUR	
	2014	2013 po korektach	2014	2013 po korektach
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	20 002	17 476	24 260	21 480
Koszt własny sprzedaży	13 406	11 864	16 260	14 582
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-6 902	1 909	-8 371	2 346
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-9 348	2 181	-11 338	2 681
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-9 593	2 446	-11 635	3 006
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 982	-41	-7 255	-50
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 358	-22 200	-8 924	-27 286
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 468	18 385	16 335	22 597
Przepływy pieniężne netto razem	128	-3 856	155	-4 739
Zysk (strata) na jedną akcję	-0,32	0,11	-0,39	0,14

	2014	2013 po korektach	2014	2013 po korektach
Aktywa razem	50 574	49 994	60 810	61 313
Zobowiązania długoterminowe	4 438	4 986	5 336	6 115
Zobowiązania krótkoterminowe	6 166	8 356	7 414	10 248
Kapitał własny	39 970	36 652	48 060	44 950
Kapitał akcyjny	3 861	2 461	4 642	3 018
Liczba akcji w tys. sztuk	38 609	24 609	38 609	24 609
Wartość księgowa na jedną akcję (w CHF)	1,04	1,49	1,24	1,83

1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	*Rok zakończony 31 grudnia 2014*	*Rok zakończony 31 grudnia 2013 (dane po korektach)*
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		20 002	17 476
Koszt własny sprzedaży	10.6	13 406	11 864
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		**6 596**	**5 612**
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	5	350
Koszty sprzedaży	10.6	3 943	3 025
Koszty ogólnego zarządu	10.6	3 763	891
Pozostałe koszty operacyjne	10.3	5 797	137
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		**-6 902**	**1 909**
Przychody finansowe	10.4	414	875
Koszty finansowe	10.5	2 648	622
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności		**-212**	**19**
Zysk (strata) brutto		**-9 348**	**2 181**
Podatek dochodowy	10.8	245	-265
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		**-9 593**	**2 446**
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		**-**	
Zysk (strata) netto za okres		**-9 593**	**2 446**
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-9 593	2 446
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli		0	0
Średnioważona liczba akcji		30 381 103	21712276
Średnioważona liczba akcji/rozwodniona (w szt.)		30 381 103	21712276
Liczba akcji w okresie (w szt.)		38 608 500	24 608 500
Podstawowy zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według średnioważonej liczby akcji w CHF		-0,32	0,11
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według średnioważonej liczby akcji w CHF		-0,32	0,11

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	*Rok zakończony 31 grudnia 2013*
Zysk (strata) netto za okres	**-9 593**	**2 446**
Inne całkowite dochody		
Strata na nabyciu udziałów w Orphee Technics Sp. z o.o.	-694	
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-192	
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-917	-444
Inne całkowite dochody netto	**-1803**	**-444**
Całkowity dochód netto za okres	**-11 396**	**2 002**
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-11 396	2 002
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli		

3. SKONSOLIDOWANY BILANS

BILANS	*Nota*	*31 grudnia 2014*	*31 grudnia 2013 (dane po korektach)*
AKTYWA			
Aktywa trwałe		**23 312**	**23 341**
Rzeczowe aktywa trwałe	10.12	2 238	2 218
Nieruchomości inwestycyjne		1 542	0
Wartości niematerialne	10.15	942	1 402
Wartość firmy	10.15	4	196
Inwestycje w jedn. Podporządkowane	10.19	18 557	18 769
Należności długoterminowe		0	-
Inne aktywa długoterminowe		29	164
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.8	0	592
Aktywa obrotowe		**27 262**	**26 653**
Zapasy	10.22	5 784	7 763
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10.23	7 182	4 768
Rozliczenia międzyokresowe	10.24	51	5
Pozostałe aktywa finansowe		0	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.25	14 245	14 117
SUMA AKTYWÓW		**50 574**	**49 994**
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		**39 970**	**36 561**
Kapitał podstawowy	10.26	3 861	2 461
Kapitał zapasowy		46 619	33 173
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		444	-1 075
Wynik okresu bieżącego		-9 593	2 446
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-1 361	-444
Udziały niekontrolujące		**0**	**91**
Kapitał własny ogółem		**39 970**	**36 652**
Zobowiązania długoterminowe		**4 438**	4 986
Oprocentowane kredyty i pożyczki	10.27	4 246	4 363
Rezerwy		0	5
Pozostałe zobowiązania		0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.8	192	0
Zobowiązania krótkoterminowe		**6 166**	**8 356**
Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:		**6 166**	**8 356**
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10.32	3 650	6 420
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		0	1 059
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			248
Rozliczenia międzyokresowe	10.34	549	629
Rezerwy	10.31	1 967	0
Zobowiązania razem		**10 604**	**13 342**
SUMA PASYWÓW		**50 574**	**49 994**

4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013 dane po korektach
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	-9 593	2 446
Podatek dochodowy	245	327
Zysk(strata przed opodatkowaniem)	**-9 348**	2 181
Korekty:	**3 611**	-2 487
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	212	19
Amortyzacja	310	257
Odsetki	202	
Zmiana stanu należności	1 920	-3 217
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 636	4 555
Zmiana stanu rezerw	2 154	-9
Zmiana stanu zapasów	1 979	-4 106
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	466	459
Zmiana stanu innych aktywów	327	
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy		
Inne korekty	-323	-445
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	**-5 982**	-41
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	0	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek i kredytów		
II. Wydatki	7 358,	22 200
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	294	3 431
Wydatki - zaliczka na zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa	4 334	
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	2 730	18 769
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	**-7 358**	-22 200
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	14 846	19 798
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisja	14 846	17 194
Wpływy z otrzymanych kredytów, pożyczek		2 604
Inne wpływy		
II. Wydatki	1 378	1 413
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	1 176,	1 413
Zapłacone odsetki	202	
Wydatki z tytułu nabycia akcji własnych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych		
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	**13 468**	**18 385**
Przepływy pieniężne razem	**128**	**-3 856**
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	**128**	**-3 856**
Środki pieniężne na początek okresu	**14 117**	**17 973**
Środki pieniężne na koniec okresu	**14 245**	**14 117**

5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	*Akcje własne*	*Kapitał zapasowy*	*Zyski zatrzymane/ niepokryte straty*	*Różnice z przeliczeń kursowych*	***Razem***	*Udziały niekontrolujące*	***Kapitał własny ogółem***
Na dzień 1 stycznia 2014	**2 461**	**0**	**33 173**	**1 619**	**-444**	**36 809**	**91**	**36 900**
Korekty błędu podstawowego				-248		-248		**-248**
Na dzień 1 stycznia 2014 – po korektach	**2 461**	**0**	**33 173**	**1 371**	**-444**	**36 561**	**91**	**36 652**
Zysk / strata za okres				-9 593		**-9 593**		-9 593
Rozliczenie zakupu udziałów w Orphee Technics Sp. z o.o.				-192		**-192**		-192
Zysk/strata z tytułu alokacji ceny nabycia udziałów w Orphee Technics Sp. z o.o.				-694		**-694**		-694
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych					-917	**-917**		-917
Całkowite dochody za okres ogółem	**0**	**0**	**0**	**-10 479**	**-917**	**-11 396**	**0**	**-11 396**
Emisja akcji	**1 400**		**13 446**			14 846		14 846
Inne korekty				-41		**-41**	-91	-132
Na dzień 31 grudnia 2014	**3 861**	**0**	**46 619**	**-9 149**	**-1 361**	**39 970**	**0**	**39 970**

	Kapitał podstawowy	*Akcje własne*	*Kapitał zapasowy*	*Zyski zatrzymane/ niepokryte straty*	*Różnice z przeliczeń kursowych*	***Razem***	*Udziały niekontrolujące*	***Kapitał własny ogółem***
Na dzień 1 stycznia 2013	**1 660**	**0**	**15 764**	**-619**	**0**	**16 805**	**0**	**16 805**
Zysk / strata za okres				2 694		2 694		2 694
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych					**-444**	**-444**		**-444**
Korekty błędu podstawowego				**-248**		**-248**		**-248**
Całkowite dochody za okres ogółem	**0**	**0**	**0**	**2 446**	**-444**	**2 002**	**0**	**2 002**
Emisja akcji	801		17 409			18 210		18 210
Nabycie udziałów niekontrolujących				-456		-456	91	-365
Na dzień 31 grudnia 2013	**2 461**	**0**	**33 173**	**1 371**	**-444**	**36 561**	**91**	**36 652**

6. INFORMACJE OGÓLNE

6.1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE SA ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa Orphée S.A. („Grupa") składa się z jednostki dominującej Orphée S.A. („Jednostka Dominująca", „Spółka", „Emitent") i jej spółek zależnych. Siedziba Spółki mieści się w Genewie, Plan-les-Quates.

Spółka jest wpisana do Rejestru Handlowego w Genewie (Registredu Commerce du Canton de Genève) pod numerem CHE-109.605.227 (poprzedni numer w rejestrze: CH-660-1111002-1. Nadano jej kod zgodnie z klasyfikacją działalności DUNS Nr 481882434 oraz NIP 570927. Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest sprzedaż odczynników, testów i aparatury do diagnostyki in vitro. Głównym miejscem prowadzenia działalności Jednostki Dominującej jest Szwajcaria, a dla spółek zależnych: Kormej Diana - Białoruś, Kormiej Rusland - Rosja, Innovation Enterprises Ltd. – Irlandia, Orphee Technics Sp. z o. o. - Polska.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach podporządkowanych jest równy udziałowi w kapitale tych jednostek, z wyjątkiem spółek: Innovation Enterprises Ltd. oraz Diesse Diagnostica Sense S.p.A. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe Jednostki Dominującej oraz następujących jednostek podporządkowanych i współkontrolowanych:

Nazwa	Udział w kapitale	Udział w głosach	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Orphee Technics Sp. z o. o.	100,0%	100,0%	Zależny	Pełna
Kormej Diana (Sp. z o.o.)	98,5%	98,5%	Zależny	Pełna
Kormiej Rusland (Sp. z o.o.)	100,0%	100,0%	Zależny	Pełna
Innovation Enterprises Ltd.	99,88%	99,98%	Zależny	Pełna
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	45,0%	50,0%	Współkontrolowany	Praw własności

Głównym przedmiotem działalności podmiotów jest:

1. Orphee Technics Sp. z o. o. - zarządzanie nieruchomościami,
2. Kormej Diana – import na Białoruś sprzętu medycznego, materiałów eksploatacyjnych i odczynników, dystrybucja na terenie Białorusi;
3. Kormiej Rusland – import do Federacji Rosyjskiej sprzętu medycznego i odczynników, dystrybucja na terenie Federacji Rosyjskiej;
4. Innovation Enterprises Ltd. –produkcji i dystrybucja rozwiązań z zakresu diagnostyki medycznej stosowanej w biochemii, immunologii, cytologii oraz w badaniach POCT na rynku IVD,
5. Diesse Diagnostica Senese S.p.A. – producent testów oraz aparatury w obszarze immunologii, mikrobiologii i ESR, dystrybutor sprzętu medycznego.

Zmiany w składzie Grupy w okresie od 01.01.2014 do 31.12.2014 roku

W dniu 1 września 2014 roku Orphée S.A. nabyła od Planezza Ltd (spółka powiązana z Panem Tomaszem Tuora) 1.499 udziałów (100% kapitału zakładowego) w TT Management Sp. z o.o. (spółka zmieniła nazwę na Orphee Technics Sp. z o.o.) za cenę 2.408 tys. CHF.W procesie alokacji ceny zakupu Grupa zidentyfikowała i wyceniła aktywa materialne (inwestycje długoterminowe, rzeczowe aktywa trwale) posiadane przez Orphee Technics Sp. z o.o. Wartość godziwa nieruchomości położonych przy ul. Rapackiego 19 w Lublinie została oszacowana na podstawie operatu szacunkowego z dnia 1 lipca 2014 roku sporządzonego przez Estim Consulting z określenia wartości rynkowej prawa użytkowania wieczystego wraz z prawem własności budynków biurowo - magazynowo – produkcyjnych (dz. nr ew. 2/17, 2/19 i 2/20, obręb 18 Lemszczyzna). Wartość rynkowa zgodnie ze wskazanym operatem wyniosła 1.566 tys. CHF.

Szczegóły transakcji zostały zaprezentowane w nocie numer 10.17.

Poza zmianami wymienionymi powyżej w okresie zakończonym dnia 31grudnia 2014 roku oraz do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zaszły inne zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Orphée S.A..

6.2. SKŁAD ORGANÓW STATUTOWYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład **Rady Dyrektorów** na dzień 31.12.2014 roku przedstawiał się następująco:

- Tomasz Tuora – Przewodniczący Rady Dyrektorów
- Tadeusz Tuora – Członek Rady Dyrektorów,
- Domingo Dominguez –Członek Rady Dyrektorów,
- Piotr Skrzyński – Członek Rady Dyrektorów.

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31grudnia 2014 roku wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Dyrektorów:
- w dniu 15 września 2014 roku do Rady Dyrektorów został powołany Pan Piotr Skrzyński,
- w dniu 4 listopada 2014 roku Pani Katarzyna Jackowska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Dyrektorów.

W dniu 7 sierpnia 2015 roku w siedzibie Spółki dominującej, w obecności szwajcarskiego notariusza, odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Zgromadzenie to przeprowadzone zostało zgodnie z ogłoszeniem opublikowanym na stronie internetowej Spółki oraz w systemie ESPI (Raport Bieżący nr 18/2015) oraz w systemie EBI (Raport Bieżący nr 41/2015), a także na podstawie ogłoszenia nr 2242531 opublikowanym w szwajcarskim publikatorze - Swiss Official Gazette of Commerce. Na podstawie art. 7 Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dokonało:
- wyboru Członków Rady Dyrektorów na rok finansowy 2015 w osobach Pana Piotra Skrzyńskiego, Pana Janusza Płocicy, Pana Wojciecha Suchowskiego, Pana Krzysztofa Rudnika oraz Pana Domingo Domingueza,
- wyboru Przewodniczącego Rady Dyrektorów Orphée S.A. na rok finansowy 2015 w osobie Pana Janusza Płocicy,
- wyboru „Gerofid, Société Fiduciaire SA" z siedzibą w Genewie, rueduNant na rewidenta Spółki za rok 2014 i 2015.

W dniu 7 sierpnia 2015 roku w systemie EBI pojawił się raport bieżący nr 52/2015, który dotyczy m.in. wyboru Pana Tomasza Tuory na przewodniczącego i Pana Tadeusza Tuory na członka Rady Dyrektorów Orphée S.A.. Zgodnie z oświadczeniem Rady Dyrektorów Orphée S.A. powołanej w dniu 7 sierpnia podczas NWZA w siedzibie Spółki dominującej, nie jest raportem bieżącym Orphée, nie dotyczy nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Orphée S.A., a jego publikacja nie została przez Orphée S.A. zlecona, ani autoryzowana. Orphée S.A. nie ma wiedzy ani na temat miejsca, w którym miało odbyć się zgromadzenie wspomniane w powyższym raporcie, ani też na temat jego uczestników. Orphée S.A. nie posiada także informacji na temat Panów Przemysława Schmidta i Pana 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 S.A., ani nie uczestniczyli oni w obradach tego zgromadzenia.

W dniu 19 sierpnia 2015 roku Sąd Pierwszej Instancji (Tribunal de PremiereInstance) w Genewie wydał postanowienie w przedmiocie natychmiastowego podjęcia środków tymczasowych, zgodnie z którym m.in. zabronił Panu Tomaszowi Tuora i Panu Tadeuszowi Tuora działania w charakterze członków Rady Dyrektorów Orphée S.A. i reprezentowania Orphée S.A. pod groźbą grzywny (art. 292 szwajcarskiego kodeksu karnego). Zakaz działania w charakterze członków Rady Dyrektorów Orphée S.A. i reprezentowania Orphée S.A. przez Pana Tomasza Tuorę i Pana Tadeusza Tuorę obowiązuje do chwili wydania nowego postanowienia rozstrzygającego tę kwestię.

W dniu 4 listopada 2015 roku w siedzibie Spółki Orphée ponownie odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Orphée S.A., w którym uczestniczyli akcjonariusze reprezentujący łącznie 67,5.% kapitału zakładowego Orphée S.A.. Na tym zgromadzeniu dokonano ponownego wyboru przewodniczącego i członków Rady Dyrektorów Spółki na kadencję obejmującą 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).

2 grudnia 2015 Rada Dyrektorów Orphée S.A. otrzymała informację o zarejestrowaniu w Rejestrze Handlowym w Genewie zmian w składzie Rady Dyrektorów Jednostki Dominującej . W skład aktualnej Rady Dyrektorów wchodzą następujące osoby: Pan Janusz Płocica jako Przewodniczący Rady Dyrektorów, Panowie Domingo Dominguez, Krzysztof Rudnik, Piotr Skrzyński oraz Wojciech Suchowski jako Członkowie Rady Dyrektorów. Z Rejestru zostali wykreśleni Panowie Tomasz i Tadeusz Tuora.

Jednostka dominująca nie posiada **Rady Nadzorczej.** Organem statutowym w tym zakresie jest **Organ Kontroli**. Akcjonariusze dokonali wyboru biegłego rewidenta: Synergie & Partenaires Société Fiduciaire S.A. dla ustawowego sprawozdania finansowego za rok obrachunkowy 2014 oraz BTFG Audit Sp. z o.o., ul. Śniadeckich 17, 00-654 Warszawa, Polska jako rewidenta specjalnego do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W dniu 11 czerwca 2015 roku jednostka dominująca poinformowała o rezygnacji Synergie & Partenaires Société Fiduciaire S.A. z uwagi na trudności po stronie Audytora w zakończeniu powierzonego zadania mające swe źródło w konflikcie pomiędzy akcjonariuszami Spółki i trudnościami w jednomyślnym działaniu w ramach Rady Dyrektorów Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dokonało w dniu 7 sierpnia 2015 roku wyboru „Gerofid, Société Fiduciaire S.A." z siedzibą w Genewie, rueduNant na rewidenta Spółki za rok 2014 i 2015, zaś kolejne Nadzwyczajne Walne

Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dokonało w dniu 4 listopada zmiany biegłego na Berney & Associés z siedzibą w Genewie do pełnienia funkcji rewidenta spółki Orphee S.A. za rok 2014 i 2015.

7. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

7.1. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (dalej: „MSSF-UE"). Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między MSSF, które weszły w życie, a MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest kolejnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF – UE. Sprawozdania spółek wchodzących w skład Grupy sporządzane są wg lokalnych standardów, a następnie podlegają przekształceniu na MSR/MSSF. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

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

7.2. ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH)

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

W sprawozdaniu za 2013 rok dokonano reklasyfikacji zobowiązań.

	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2013 roku	korekta	korekta	korekta	korekta
AKTYWA	**dane po korektach**	**dane opublikowane**	**podatek dotyczący 2013 roku**	**reklasyfikacja zobowiązań długoterminowych na krótkoterminowe**	**reklasyfikacja kredytów i pożyczek na pozostałe zobowiązania**	**reklasyfikacja pozostałych zobowiązań na kredyty**
PASYWA						
Zobowiązania długoterminowe	**4 986**	**5 877**				
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 363	3 035			-600	1928
Rezerwy	5	5				
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0				
Pozostałe zobowiązania	618	2 837		-291		-1928
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0				
Rozliczenia międzyokresowe	0	0				
Zobowiązania krótkoterminowe	**8 356**	**7 217**				
Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek	**0**	**0**				
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:	**8 356**	**7 217**				
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 420	5 529		291	600	
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	0	0				
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	1 059	1 059				
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	248	0	248			
Rozliczenia międzyokresowe	629	629				
Rezerwy	0	0				

Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	**0**	**0**
Zobowiązania razem	**13 342**	**13 094**
SUMA PASYWÓW	**49 994**	**49 994**

Podatek (248 tys. CHF) dotyczący 2013 roku, który w jednostkowym sprawozdaniu Orphee sporządzonym zgodnie ze szwajcarskimi zasadami został odniesiony na wynik 2014 roku jako pozycja nadzwyczajna (extraordinary, non-recurring or prior-period expenses), na potrzeby konsolidacji przekształcając na układ MSR/MSSF odniesiono do 2013 roku.

	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 dane po korektach	**okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 dane opublikowane**	**korekta podatek dotyczący 2013 roku**
Podatek dochodowy	-265	-513	248
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	**2 446**	**2 694**	**-248**

7.3. ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności.

7.4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Walutą pomiaru oraz walutą sprawozdawczą Jednostki Dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest frank szwajcarski (CHF). Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą w oparciu o zasady wynikające z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 21.

7.5. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE WESZŁY W ŻYCIE OD 1 STYCZNIA 2014 R.

Następujące standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz weszły w życie w okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe", zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne", zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach", zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe", zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach", zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe", MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne" oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach" – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe", MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach" oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe" – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja" – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów" – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena" – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku lub po tej dacie).
- KIMSF 21 Opłaty.

Zastosowanie powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji nie miało istotnego wpływu na politykę rachunkowości Grupy w odniesieniu do aktywów i zobowiązań posiadanych przez spółki Grupy na koniec okresu sprawozdawczego i okresów porównywalnych oraz transakcji zrealizowanych przez spółki Grupy w trakcie okresu sprawozdawczego i okresów porównywalnych, ani na niniejsze sprawozdania finansowe

7.6. INFORMACJE CO DO STANDARDÓW, JAKIE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, ALE JESZCZE NIE WESZŁY W ŻYCIE

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)" – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)" – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze" – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie,
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty" - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowegonie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe" (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności" (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami" (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
  Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe" oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach" – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe", MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach" oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach" – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne" – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych" – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe" oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne" – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe" oraz MSR 41 „Rolnictwo" – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe" – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)" – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

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

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

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena" nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

7.7. STOSOWANE ZASADY KONSOLIDACJI Z UWZGLĘDNIENIEM NOWEJ DEFINICJI KONTROLI W MSSF 10

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej, sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych oraz udziały w jednostce współkontrolowanej. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane - od dnia ustania kontroli.

Zgodnie z MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe" sprawowanie kontroli przez Jednostkę Dominującą ma miejsce wtedy i tylko wtedy, gdy podmiot dominujący jednocześnie:

- posiada władzę nad jednostką, w której dokonał inwestycji,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonał inwestycji, oraz
- posiada możliwość wykorzystania władzy nad jednostką, w której dokonał inwestycji, do wywierania wpływu na kwotę zwrotów inwestora.

Dokonując oceny czy Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonała inwestycji zarząd Jednostki Dominującej bierze pod uwagę wszystkie fakty i okoliczności. Grupa dokonuje ponownej oceny, czy sprawuje kontrolę nad daną jednostką, jeżeli fakty i okoliczności wskazują, iż nastąpiła zmiana jednego bądź więcej z trzech elementów kontroli wymienionych powyżej.

Zmiany w udziale własnościowym Jednostki Dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli Jednostki Dominującej.

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

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

8. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

8.1. PROFESJONALNY OSĄD

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Grupy Kapitałowej wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Inwestycje w jednostkach zależnych i współkontrolowanych

Grupa, niezależnie od charakteru jej zaangażowania w danej jednostce (jednostce, w której dokonano inwestycji) określa swój status oceniając, czy sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto udziały w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. metodą praw własności określając status tej spółki jako jednostka współkontrolowana.

8.2. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

Szacunek to proces ustalania wartości składnika sprawozdania finansowego wymagającego własnego osądu na podstawie najbardziej aktualnych, dostępnych i wiarygodnych informacji. Grupa dokonuje okresowej weryfikacji szacunków w zależności od zmieniających się okoliczności stanowiących podstawę ich dokonania. Zmiany szacunku poszczególnego składnika sprawozdania finansowego Grupa uwzględnia przy obliczaniu zysku/straty netto w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunku, jeśli dotyczy tego okresu lub w okresie, w którym ma miejsce zmiana i w przyszłych okresach, jeżeli dotyczy wszystkich tych okresów. Skutki zmiany szacunku w celu uzyskania porównywalności danych są prezentowane przy zachowaniu kryteriów klasyfikacyjnych zastosowanych w latach poprzednich, to znaczy ujmowane w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której sklasyfikowano wcześniej wartość szacunku. Poniżej przedstawiono najistotniejsze szacunki dokonywane przez Grupę.

Odpisy aktualizujące oraz 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. Na dzień 31 grudnia 2014 roku, poza ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym odpisami aktualizującymi wartość należności i zapasów (noty 10.23 oraz 10.22) oraz odpisem z tytułu trwałej utraty wartości przez wartość firmy (nota 10.15), w ocenie Rady Dyrektorów nie istnieją przesłanki utraty wartości bilansowej innych posiadanych 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 roku obrotowego. Szacunków dokonuje się na podstawie wzorów wyprowadzonych na podstawie dotychczasowego doświadczenia. Z racji tego, że mają one charakter szacunków, choć najlepszych w ocenie kierownictwa, może być z nimi związana niepewność. Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. Z uwagi na niewielkie ewentualne wysokości Grupa zdecydowała się nie analizować konieczności zawiązania rezerw związanych ze świadczeniami pracowniczymi.

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.

9. INNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

9.1. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ

Dla jednostek, których walutą funkcjonalną jest CHF, transakcje wyrażone w walutach innych niż frank szwajcarski są przeliczane na franki szwajcarskie przy zastosowaniu kursu stałego. Zarówno w 2013 roku, jak i w 2014 roku kurs EUR/CHF został ustalony w wysokości 1,25. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów

(kosztów) finansowych. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych, których walutą funkcjonalną jest inna waluta niż frank szwajcarski, 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 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku przez Narodowy Bank Polski,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 roku.

Na dzień bilansowy Grupa posiadała udziały w następujących jednostkach zagranicznych:

1. Kormej Diana Sp. z o.o.
2. KormiejRusland Sp. z o.o.
3. Innovation Enterprises Ltd.
4. Orphee Technics Sp. z o.o.
5. DiesseDiagnostica Senese S.p.A.

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

DATA	1 EUR euro	1 CHF frank szwajcarski	1 RUB rubel rosyjski	100 BYR rubel białoruski
2014-12-31	4,2623	3,5447	0,0602	0,0319
Kurs średni 2014	4,1893	3,4542	0,0821	0,0308

DATA	1 EUR euro	1 CHF frank szwajcarski	1 RUB rubel rosyjski	100 BYR rubel białoruski
2013-12-31	4,1472	3,3816	0,0914	0,0316
Kurs średni 2013	4,2110	3,4260	0,0990	0,0355

9.2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Środki trwałe są wykazywane w cenie nabycia (powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania) lub koszcie wytworzenia, pomniejszonym o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe są amortyzowane liniowo począwszy od miesiąca, w którym jest on dostępny do użytkowania. Stawki amortyzacji wynikają z okresów ekonomicznej użyteczności aktywów.

Stawki amortyzacyjne w Grupie kształtują się na następującym poziomie:

- budynki i budowle 1% - 10%,
- urządzenia techniczne i maszyny 12,5% - 20%,
- sprzęt komputerowy 20-33%,
- środki transportu 15% - 20%,
- pozostałe środki trwałe 1%- 10%,

- wartości niematerialne i prawne 10%-50%.

Inwestycje w obce obiekty wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o odpisy amortyzacyjne. Długość amortyzacji odpowiada okresowi najmu takiego obcego obiektu lub okresowi jego użyteczności, jeżeli ten jest krótszy.

Każdorazowo, po wykonaniu modernizacji, koszt ten ujmowany jest w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli kryteria ujmowania są spełnione. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia, lub gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z dalszego użytkowania lub sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu, obliczone jako różnica między wpływami ze sprzedaży a wartością bilansową usuwanego składnika aktywu, ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym dokonywana jest operacja gospodarcza.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie.

Jednostka wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę) zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

9.3. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane początkowo w wartości równej cenie nabycia, powiększonej o koszty transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt zastąpienia części nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania nieruchomości. Po początkowym ujęciu nieruchomości są wykazywane w wartości godziwej, która odzwierciedla warunki rynkowe na dzień bilansowy. Wartości godziwe są określane na dzień bilansowy na podstawie niezależnych wycen rzeczoznawców. Zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości są ujmowane w rachunku zysków i strat tego okresu, w którym powstały. Przeniesienie aktywów do nieruchomości inwestycyjnych (reklasyfikacja np. ze środków trwałych, lub środków trwałych w budowie) następuje tylko wtedy, gdy zmienia się sposób użytkowania przez właściciela, potwierdzone bądź przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, bądź rozpoczęcie użytkowania na podstawie umowy leasingu. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części „Rzeczowe aktywa trwałe" aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

Przeniesienie inwestycji z nieruchomości do aktywów trwałych i zapasów lub z zapasów do nieruchomości

W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w rachunku zysków i strat. W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, zakładany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

Nieruchomości przeznaczone na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki ujmowane są w pozycji zapasy.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Nabycie nieruchomości przeznaczonej do modernizacji

W przypadku gdy Grupa nabywa nieruchomość inwestycyjną, która wymaga poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych, jej początkową wartość wycenia się w cenie nabycia. Wartość nakładów adaptacyjnych zostaje aktywowana w wartości początkowej nieruchomości, do czasu zakończenia prac modernizacyjnych. Nieruchomość na czas niezbędnych robót pozostaje nieruchomością inwestycyjną i nie jest przeklasyfikowywana do nieruchomości zajmowanych przez właściciela (środki trwałe w budowie). Wycena takiej nieruchomości w trakcie modernizacji, jak również po jej zakończeniu odbywa się zgodnie z MSR 40, tj. wartość nieruchomości podlega każdorazowo wycenie na dzień bilansowy do wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Nieruchomość inwestycyjna w budowie

Grupa prezentuje nieruchomości inwestycyjne w trakcie budowy jako nieruchomości inwestycyjne. Nieruchomości te w czasie trwania budowy wyceniane są według wartości godziwej od momentu, gdy jest możliwe wiarygodne ustalenie tej wartości.

9.5. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia (jeżeli spełniają kryteria rozpoznawania dla prac badawczych i rozwojowych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Każdorazowo Grupa ocenia, czy dana wartość niematerialna ma ograniczony czy nieokreślony okres użytkowania.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego właśnie zakończonego. Okres amortyzacji w odniesieniu do wartości niematerialnych wynosi jak poniżej:

1. nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 25 lat, oprogramowanie komputerów - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 7 lat,
2. pozostałe wartości niematerialne i prawne - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 7 lat. Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione,
3. koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności. W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Wartość firmy

Wartość firmy powstaje z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej spełniającej definicję „przedsięwzięcia" w rozumieniu MSSF 3 i stanowi nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji, natomiast na koniec każdego roku obrotowego podlega ona testowi z tytułu utraty wartości.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz

- jest nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Grupy określonego na podstawie MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne. W niniejszym sprawozdaniu ujawniono rezultaty przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy dotyczącego wszystkich inwestycji w spółki w Grupie Kapitałowej. Szczegóły zawiera nota numer 10.15.

9.6. LEASING

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

9.7. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje

się jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

9.8. AKTYWA FINANSOWE

Aktywa finansowe objęte standardem MSR 39 klasyfikuje się do następujących kategorii:

– aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (zasadniczo przeznaczone do obrotu, nabyte w celu odsprzedaży),

– pożyczki i należności (aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do ustalenia płatnościami, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku),

– inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (posiadające stałe, lub dające się określić terminy wymagalności lub zapadalności i w zamierzeniu Grupy mają być utrzymywane do tego terminu),

– aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (nie zaliczone do żadnej z powyższych kategorii).

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2014roku oraz na dzień 31 grudnia 2013roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki udzielone i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Grupa dokonuje klasyfikacji w momencie początkowego ujęcia, a tam gdzie jest to dopuszczalne i odpowiednie, dokonuje weryfikacji tej klasyfikacji na koniec okresu obrotowego.

9.9. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych i tak ustalonych strat z tytułu utraty wartości nie poddaje się odwróceniu poprzez rachunek zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

9.10. ZAPASY

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Rozchód zapasów wycenia się metodą FIFO.

Spółki Grupy klasyfikują zapasy na następujące składniki: materiały, półprodukty, produkty oraz towary. W jednostce dominującej Orphée S.A. jako towary klasyfikuje się odczynniki i części zamienne do analizatorów, natomiast jako wyroby – analizatory, które są produkowane przez „outsourcera" na zlecenie Orphée S.A.. W spółkach handlowych KormiejRusland i Kormiej Diana wszystkie zapasy są klasyfikowane jako towary, natomiast w irlandzkiej spółce Innovation Enterprises Ltd. materiałami są zapasy służące do produkcji odczynników oraz materiały opakowaniowe i etykiety, półwyrobami – zakończone w procesie produkcyjnym płyny w dużych zbiornikach, które następnie będą dozowane do konkretnych zestawów, klasyfikowanych jako wyroby.

Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.). Zapasy wykazywane są w wartości netto pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące zapasy tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania.

9.11. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Odpisy aktualizujące tworzy się według następujących zasad:

1. należności przeterminowane powyżej 360 dni -100% wartości należności,
2. należności sądowe - odpis 100% wartości należności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, oprócz powyższych kryteriów stosuje się do wybranych należności podejście indywidualne w przypadku posiadania pewności spłaty pomimo istnienia przeterminowanych należności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe. Ze względu na nieistotność kwoty korekty w związku z dyskontowaniem należności związanych ze sprzedażą ratalną nie podlega ona ujawnieniu.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

9.12. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne to środki zgromadzone na rachunkach bankowych i w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności.

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, z tym że wartość środków na rachunkach bankowych obejmuje także skapitalizowane, dopisane do stanu środków na rachunku bankowym odsetki.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

9.13. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem. W przypadku gdy różnica między wyceną według zamortyzowanego kosztu a wyceną w kwocie wymagającej zapłaty jest nieistotna, Grupa prezentuje zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, pożyczek i papierów dłużnych w kwocie wymagającej zapłaty.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

9.14. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2014r. jak również na dzień 31 grudnia 2013r. żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowanie do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami, Grupa ujmuje jako wygaśniecie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśniecie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnie wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ujmuje zobowiązanie z tytułu opcji udzielonych udziałowcom mniejszościowym według wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Na każdy dzień bilansowy kapitał udziałowców mniejszościowych, którym udzielono opcji, przestaje być ujmowany tak jakby nastąpiło nabycie udziałów mniejszości. Różnica pomiędzy wartością kapitału mniejszości, który na dzień bilansowy przestaje być ujmowany, a wartością ujętego zobowiązania z tytułu opcji jest ujmowana w kapitałach własnych.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Dywidendy na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie do momentu wypłaty.

9.15. REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowy wynikający ze zdarzeń przeszłych oraz gdy jest prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych i można wiarygodnie oszacować ich wartość. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

9.16. ODPRAWY EMERYTALNE I NAGRODY JUBILEUSZOWE

Grupa nie tworzy rezerw na nagrody jubileuszowe lub odpraw emerytalne. Lokalne prawa, na podstawie których działają spółki Grupy nie wymagają tworzenia rezerw na odprawy emerytalne. Z uwagi na te przepisy oraz niewielkie ewentualne wysokości takich rezerw Grupa zdecydowała się na ich nietworzenie. W ocenie Rady jednostki dominującej nie miałyby one istotnego wpływu na wynik finansowy Grupy oraz jej sytuację majątkową.

9.17. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH

W Grupie nie występują płatności w formie akcji własnych.

9.18. PODZIAŁ ZYSKU NA CELE PRACOWNICZE ORAZ FUNDUSZE SPECJALNE

Spółki Grupy nie przeznaczają zysku na cele pracownicze lub fundusze specjalne. Zysk przeznaczany jest na kapitał zapasowy, bądź na wypłatę dywidendy.

9.19. PRZYCHODY

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

Przychody ze sprzedaży pozostałych towarów i usług są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

9.20. PODATKI

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych.

Podatek wykazany w rachunku zysków i strat to podatek bieżący obciążający wynik okresu sprawozdawczego Grupy oraz część odroczona, stanowiąca zmianę stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

– z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji niestanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

– w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu,

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać w/w różnice, aktywa i straty,

– z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania, czy stratę podatkową oraz

– w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

W kwocie aktywa z tytułu podatku odroczonego Grupa ujmuje również szacowany zwrot podatku z tytułu wydatków na badania i rozwój. Kwoty te ujmowane są w rachunku zysków i strat, w pozycji „Podatek dochodowy".

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku 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. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą w innych całkowitych dochodach dotyczących pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczącym pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

9.21. ZYSK NETTO NA AKCJĘ

Zysk netto na akcję jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypadającego akcjonariuszom Jednostki Dominującej za dany okres przez średnioważoną liczbę akcji w okresie. Każda emisja akcji zwykłych w trakcie roku obrotowego uprawnia do dywidendy od początku roku obrotowego.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego akcjonariuszom Jednostki Dominującej przez prawdopodobną liczbę akcji uwzględniającą przyszłe emisje.

9.22. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny to aktywa pomniejszone o zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu.

9.23. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

10. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

10.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów operacyjnych stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i towary. Segmenty operacyjne są agregowane w segmenty sprawozdawcze w oparciu o charakter działalności.

W Grupie Kapitałowej wyróżniono następujące segmenty sprawozdawcze, które są zbieżne z branżami w segmencie IVD:

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

Grupa rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

Rada Dyrektorów dokonuje oceny wyników segmentu na podstawie przychodów oraz wyniku segmentu. Polityka podatkowa zarządzana jest na poziomie całej Grupy i nie jest alokowana do segmentów operacyjnych.

Informacje dotyczące segmentów działalności sporządza się zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi do sporządzenia i prezentacji skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Orphée S.A..

Poniższe tabele przedstawiają analizę segmentową za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31grudnia2014 roku oraz okres porównywalny zakończony dnia 31grudnia2013 roku.

Wynik oraz aktywa segmentu operacyjnego 01.01.2014-31.12.2014 (dane skonsolidowane GK ORPHEE)

	Biochemia	Hematologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Immunologia	ESR	Serologia	Serwis	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	6 931	10 299	20	839	243	260	146	32	68	1	656	507	20 002
Koszty własny sprzedaży	5 378	6 570	23	335	157	125	179	15	43	4	431	146	13 406
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	**1 553**	**3 729**	**-3**	**504**	**86**	**135**	**-33**	**17**	**25**	**-3**	**225**	**361**	**6 596**
Koszty sprzedaży	1 146	2 310	3	165	46	58	24	7	20	1	145	18	**3 943**
Koszty ogólnego zarządu	2 519	2 037	12	0	19	3	115	0	1	3	134	132	**4 975**
Zysk/strata ze sprzedaży	**-2 112**	**-618**	**-18**	**339**	**21**	**74**	**-172**	**10**	**4**	**-7**	**-54**	**211**	**-2 321**
Pozostałe przychody (nie przypisane do segmentu)	5												5
Pozostałe koszty (nie przypisane do segmentu)	4 375												4 375

	Biochemia	Hematologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Immunologia	ESR	Serologia	Serwis	Pozostałe	RAZEM
Aktywa trwałe przypisane do segmentu	2 128	104	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 232
Aktywa trwałe nie przypisane do segmentu	21 080												21 080
Aktywa obrotowe	4 493	20 921	13	544	158	169	95	21	44	1	425	329	27 211
Aktywa obrotowe nie przypisane do segmentu	51												51
Zobowiązania krótkoterminowe	1 464	1 789	6	91	43	34	49	4	12	1	117	40	3 650
Zobowiązania i rezerwy nie przypisane do segmentu	6 740												6 740

Wynik oraz aktywa segmentu operacyjnego 01.01.2013-31.12.2013 (dane skonsolidowane GK ORPHEE)

	Biochemia	Hematologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Immunologia	ESR	Serologia	Serwis	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	3 906	10 528	15	818	317	298	63	145	18	0	830	539	17 476
Koszty własny sprzedaży	2 767	7 387	14	430	243	215	38	92	18	0	581	79	11 864
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	**1 139**	**3 141**	**1**	**388**	**74**	**82**	**25**	**53**	**0**	**0**	**249**	**460**	**5 612**
Koszty sprzedaży	614	1 693	0	209	40	44	13	28	0	0	134	248	**3 025**
Koszty ogólnego zarządu	181	499	0	62	12	13	4	8	0	0	39	73	**891**
Zysk/strata ze sprzedaży	**344**	**949**	**0**	**117**	**22**	**25**	**8**	**16**	**0**	**0**	**75**	**139**	**1 696**
Pozostałe przychody (nie przypisane do segmentu)	350												350
Pozostałe koszty (nie przypisane do segmentu)	137												137

	Biochemia	Hematologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Immunologia	ESR	Serologia	Serwis	Pozostałe	RAZEM
Aktywa trwałe przypisane do segmentu	2 120	98	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2 218
Aktywa trwałe nie przypisane do segmentu	21 123												21 123
Aktywa obrotowe	2 801	21 666	11	587	227	213	45	104	13	0	595	386	26 648
Aktywa obrotowe nie przypisane do segmentu	5												5
Zobowiązania krótkoterminowe	1 464	1 789	6	91	43	34	49	4	12	1	117	40	5 529
Zobowiązania i rezerwy nie przypisane do segmentu	7 813												7 813

PRZYCHODY - SEGMENTY GEOFRAFICZNE 01.01.2014-31.12.2014 (dane skonsolidowane GK ORPHEE w tys. CHF)

KRAJ	BIOCHEMIA	HEMATOLOGIA	Serologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Immunologia	ESR (OB)	SERWIS	POZOSTAŁE	RAZEM	%
ROSJA	2 965	1 476		3	839	175	252		31	67	120		5 928	29,6%
POLSKA	497	2 232						24			87	82	2 922	14,6%
CHINY	952	654						19					1 626	8,1%
BIAŁORUŚ	480	149		9		69	8			1	22		738	3,7%
UK	439	189		6							4	6	645	3,2%
PANAMA		416									40	19	475	2,4%
BRAZYLIA	2	415									33	18	468	2,3%
BANGLADESZ		449									6	-43	412	2,1%
AUSTRALIA	9	349									23	10	391	2,0%
INDIE	115	270									3		388	1,9%
RUMUNIA	54	235						32			10	2	333	1,7%
INDONEZJA	31	261									12		305	1,5%
IRAN	286										5		291	1,5%
ALGIERIA	43	216									24	5	287	1,4%
KOREA	64	209									10	4	287	1,4%
WŁOCHY	11	56									1	151	219	1,1%
MEKSYK		154									52		206	1,0%
SZWAJCARIA		168									24	3	195	1,0%
TAJLANDIA	15	137						9			20	5	186	0,9%
DOMINIKANA		170									8	7	184	0,9%
POZOSTAŁE (82 kraje)	966	2 095	1	3	0	0	0	62	0	0	151	239	3 517	17,6%
Razem	**6 931**	**10 299**	**1**	**20**	**839**	**243**	**260**	**146**	**32**	**68**	**656**	**507**	**20 002**	**100%**

PRZYCHODY - SEGMENTY GEOFRAFICZNE 01.01.2013-31.12.2013 (dane skonsolidowane GK ORPHEE w tys. CHF)

KRAJ	BIOCHEMIA	HEMATOLOGIA	Serologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Immunologia	ESR (OB)	SERWIS	POZOSTAŁE	RAZEM	%
ROSJA	1 563	1 504			818	288	263		145	18	115	15	4 729	18,6%
POLSKA	186	2 292									169	8	2 656	18,3%
CHINY	580	880						29			5	7	1 502	9,8%
BRAZYLIA	2	492									72	22	588	4,9%
BIAŁORUŚ	354	86		11		29	35				11		525	3,3%
BANGLADESZ		459									31	-6	485	2,5%
INDIE	39	349									13	28	428	2,4%

WŁOCHY	6	170									1	150	328	2,4%
GWATEMALA	7	272									13	17	310	1,9%
KOREA	35	256									13	3	307	1,7%
PANAMA		260									10	21	290	1,7%
WENEZUELA		212									50	26	288	1,7%
UK	196	74		4							3	4	281	1,7%
IRAK	41	209									1	6	257	1,6%
TURCJA	60	152									22	13	246	1,4%
FILIPINY		215									18	9	242	1,4%
INDONEZJA	9	194									12	1	216	1,3%
ALGIERIA		200										4	204	1,3%
SZWAJCARIA	5	137									57	1	200	1,2%
RUMUNIA	14	145						10			20		190	1,2%
POZOSTAŁE (81 krajów)	809	1 970	0	0	0	0	0	24	0	0	194	210	3 203	20,0%
Razem	**3 906**	**10 528**	**0**	**15**	**818**	**317**	**298**	**63**	**145**	**18**	**830**	**539**	**17 476**	**100%**

PODZIAŁ GEOGRAFICZNY AKTYWÓW TRWAŁYCH*

KRAJ	31.12.2014	31.12.2013
SZWAJCARIA	111	513
POLSKA	1548	0
IRLANDIA	2905	2999
BIAŁORUŚ	18	23
ROSJA	140	85

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

10.2. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	*Rok zakończony 31 grudnia 2013*
Inne	5	350
Pozostałe przychody ogółem	**5**	**350**

10.3. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	*Rok zakończony 31 grudnia 2013*
Rezerwa na roszczenia dotyczące wynagrodzenia kompensacyjnego za lata 2010-2013 byłych członków Rady Dyrektorów ORP	1 715	0
Spisanie zapasów	1 088	0
Spisanie należności	387	0
Spisanie R&D	72	
Utworzenie odpisu na zapasy	378	0
Utworzenie odpisu na należności	1 544	0
Utworzenie rezerwy na roszczenia M.O.Donovan	214	
Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości firmy	192	0
Inne *	169	0
Utworzenie rezerw na zobowiązania	38	0
Kary umowne i odszkodowania pozostałe	0	137
Pozostałe koszty ogółem	**5797**	**137**

10.4. PRZYCHODY FINANSOWE

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	*Rok zakończony 31 grudnia 2013*
Przychody z tytułu odsetek bankowych	16	168
Różnice kursowe	366	665
Zysk ze zbycia inwestycji oraz odpisy aktualizujące	0	14
Inne	32	28
Przychody finansowe ogółem	**414**	**875**

10.5. KOSZTY FINANSOWE

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	*Rok zakończony 31 grudnia 2013*
Różnice kursowe	1 560	279
Odsetki od kredytów bankowych i otrzymanych pożyczek	221	63
Odsetki od innych zobowiązań	11	275
Pozostałe	856	0
Strata ze zbycia inwestycji	0	5
Koszty finansowe ogółem	**2 648**	**622**

10.6. KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	*Rok zakończony 31 grudnia 2013*
Amortyzacja	310	257
Zużycie materiałów i energii	2 581	6 555
Usługi obce	4 135	937
Podatki i opłaty	397	341
Koszty świadczeń pracowniczych	3 053	2 718
Pozostałe koszty rodzajowe	386	1 254
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 204	5 342
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	**22 066**	**17 404**
Koszt własny sprzedaży	13 406	11 864
Koszt sprzedaży	3 943	3 025
Koszty ogólnego zarządu	3 763	891
Zmiana stanu produktów	954	1 624

10.7. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	*Rok zakończony 31 grudnia 2013*
Wynagrodzenia	2 824	2 554
Koszty ubezpieczeń społecznych	180	164
Koszty świadczeń emerytalnych	24	-
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	10	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	16	
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	**3 053**	**2 718**

10.8. PODATEK DOCHODOWY

10.8.1 OBCIĄŻENIE PODATKOWE

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony dnia 31grudnia 2014r. przedstawiają się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	*Rok zakończony 31 grudnia 2013*
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	437	327
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
Odroczony podatek dochodowy		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(192))	(592)
Dotyczący zwrotu podatku z tytułu wydatków na badanie i rozwój		-
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	**245**	**(265)**

10.8.2 UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STOPY PODATKOWEJ

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za okres zakończony dnia 31grudnia 2014r. przedstawia się następująco:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	*Rok zakończony 31 grudnia 2013*
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(9 135)	2 181
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	(9 135)	2 181
Podatek według średniej stawki podatkowej obowiązującej w Grupie (17%)	(1 553)	371
Nierozpoznane aktywo podatkowe (strata podatkowa)	2 578	(344)
Przychody niestanowiące przychodów podatkowych	(1 333)	
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	38	118
Różnica między średnią stawką podatkową a stawką lokalną	246	
Zysk/strata niebędące podstawą do opodatkowania	193	-410
Pozostałe (podatek kapitałowy Szwajcaria)	105	-
Pozostałe (zwrot podatku z tytułu wydatków na badania i rozwój - Irlandia)	(29)	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	**245**	**(265)**
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	**245**	**(265)**
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	**-**	**-**

10.8.3 ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne pozycje aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentują się następująco:

	31 grudnia 2014	*31 grudnia 2013*
Aktywo związane z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-	426
Aktywo dotyczące zwrotu podatku z tytułu wydatków na badanie i rozwój	-	166
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	**-**	**592**

	31 grudnia 2014	*31 grudnia 2013*
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	**192**	**-**

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest związana z wyceną do wartości godziwej środków trwałych prezentowanych przez Grupę w związku z nabyciem udziałów w spółce Orphee Technics Sp. z o.o.. Więcej informacji dotyczących przejęcia znajduje się w nocie nr 10.17.

10.9. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku oraz w okresie porównywalnym Grupa Orphée S.A. nie wykazywała działalności zaniechanej.

10.10. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zgodnie z MSR 33 „Zysk przypadający na jedną akcję", w niniejszym sprawozdaniu finansowym, na potrzeby kalkulacji podstawowego zysku na jedną akcję, podzielono wynik netto za okres, przypadający zwykłym akcjonariuszom Jednostki Dominującej przez średnioważoną liczbę akcji w okresie. W okresie porównawczym analogiczny wynik podzielono przez liczbę akcji na koniec okresu.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała instrumentów powodujących rozwodnienie liczby akcji, dlatego też wynik rozwodniony na jedną akcję jest równy wynikowi podstawowemu na jedną akcję.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące wyniku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego wyniku na jedną akcję:

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-9 379	2 446
Zysk/ strata na działalności zaniechanej	-	-
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcje	**-9 593**	**2 446**
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcje	**-9 593**	**2 446**
Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w zł przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	**-0,32**	**0,11**
Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję w zł przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	**-0,32**	**0,11**
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję	**30 381 103**	**21 712 276**
Wpływ rozwodnienia		
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję	**30 381 103**	**21 712 276**

10.11. PODZIAŁ WYNIKU FINANSOWEGO

Podziałowi podlega jednostkowy wynik finansowy Jednostki Dominującej.

Zdecydowano o niewypłacaniu dywidendy za rok 2013.

W roku 2014 Grupa oraz Jednostka Dominująca poniosła stratę netto.

10.12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	**410**	**1 557**	**2 027**	**223**	**451**	**4 668**
Zwiększenia, w tym:	**0**	**0**	**318**	**80**	**22**	**420**
- nabycie jednostek			83	50	11	144
- przeszacowanie do wartości godziwej						
- przemieszczenie wewnętrzne			75			75
- nabycie			160	30	11	201
Zmniejszenia, w tym:						
- likwidacja						
- aktualizacja wartości						
- sprzedaż						
- przemieszczenie wewnętrzne						
- inne						
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 r.	**410**	**1 557**	**2 345**	**303**	**473**	**6 787**
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2014		**184**	**1 691**	**145**	**430**	**2 450**
Zwiększenia, w tym:		**36**	**217**	**65**	**18**	**336**
Umorzenia bieżące - zwiększenia		36	139	20	8	203
Umorzenie śr trwałych w nabytych spółkach			78	45	10	133
Zmniejszenia, w tym:						
- likwidacja						

- sprzedaż						
- przemieszczenie wewnętrzne						
- inne						
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2014 roku		**220**	**1 908**	**210**	**448**	**2 786**
Różnice kursowe	**-8**	**-22**	**-13**	**-20**	**-1**	**-70**
Wartość księgowa netto 1 stycznia 2014 roku	**410**	**1 373**	**336**	**78**	**21**	**2 218**
Wartość księgowa netto 31 grudnia 2014 roku	**402**	**1 315**	**424**	**73**	**24**	**2 238**

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku	*Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu*	**Budynki i budowle**	**Urządzenia techniczne, maszyny**	**Środki transportu**	**Pozostałe środki trwałe**	**Razem**
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013			**72**	**82**	**253**	**407**
Zwiększenia, w tym:	**410**	**1 557**	**2 007**	**186**	**198**	**4 358**
- nabycie jednostek zależnych	410	1 557	1 813	135	198	4 113
- przemieszczenie wewnętrzne						
- nabycie			194	51		245
Zmniejszenia, w tym:			**52**	**45**		**97**
- likwidacja						
- aktualizacja wartości						
- sprzedaż				12		
- przemieszczenie wewnętrzne						
- inne			52	33		
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013	**410**	**1 557**	**2 027**	**223**	**451**	**4 668**
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2013			**43**	**60**	**235**	**338**
Zwiększenia, w tym:		**184**	**1 693**	**130**	**195**	**2 202**
- morzenia bieżące		31	114	16	12	173
- umorzenie śr trwałych w nabytych spółkach		153	1 579	114	183	2 029
Zmniejszenia, w tym:	-	-	**45**	**45**	-	**90**
- likwidacja						
- sprzedaż				12		12
- przemieszczenie wewnętrzne						
- inne			45	33		78
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2013	-	**184**	**1 691**	**145**	**430**	**2 450**
	-	-	-	-	-	-
Wartość księgowa netto na dzień 1 stycznia 2013	**0**	**0**	**29**	**22**	**18**	**69**
Wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia 2013	**410**	**1 373**	**336**	**78**	**21**	**2 218**

Nieruchomość położona w Irlandii w Carrigtwohill, stanowiąca własność spółki zależnej Innovation EtnerprisesLtd, stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego.

Grupa nie posiada żadnych zobowiązań umownych, których przedmiotem jest nabycie rzeczowych aktywów trwałych, a które nie byłyby ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

10.13. LEASING

10.13.1 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – GRUPA JAKO LEASINGOBIORCA

Nie dotyczy.

10.13.2 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – GRUPA JAKO LEASINGODAWCA

Spółka wchodząca w skład Grupy Kapitałowej jest stroną umowy najmu powierzchni biurowych i magazynowych. Przychód w okresie w związku z umowami leasingu operacyjnego wyniósł 174 tys. CHF. Poniższa tabela przedstawia termin realizowania przyszłych wpływów z tytułu leasingu operacyjnego:

	31 grudnia 2014	*31 grudnia 2013*
Do 1 roku	174	-
Od 1 roku do 5 lat	696	-
Powyżej 5 lat	870	-
Razem	**1 740**	**-**

10.13.4 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO I UMÓW DZIERŻAWY Z OPCJĄ ZAKUPU – GRUPA JAKO LEASINGOBIORCA

Wartość środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego wynosi 0,5 tys. CHF.

10.13.5 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO I UMÓW DZIERŻAWY Z OPCJĄ ZAKUPU – GRUPA JAKO LEASINGODAWCA

Nie dotyczy

10.14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Spółka Orphee Technics Sp. z o.o. posiada nieruchomość inwestycyjną położoną przy ul. Rapackiego 19 w Lublinie. Wartość godziwa tej nieruchomości została oszacowana na podstawie operatu szacunkowego z dnia 1 lipca 2014 roku sporządzonego przez Estim Consulting z określenia wartości rynkowej prawa użytkowania wieczystego wraz z prawem własności budynków biurowo - magazynowo – produkcyjnych (dz. nr ew. 2/17, 2/19 i 2/20, obręb 18 Lemszczyzna). Wartość rynkowa zgodnie ze wskazanym operatem wyniosła 5 467 tys. zł (na dzień 31.12.2014 1.542 tys. CHF). Rozliczenie alokacji ceny nabycia znajduje się w nocie 10.17.

10.15. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	*Koszty prac rozwojowych*	*Wartość firmy*	*Patenty, licencje*	*Inne wartości niematerialne i prawne*	*Ogółem*
Wartość brutto					
Na dzień 1 stycznia 2014	**1 588**	**196**	**721**	**45**	**2 550**
Nabycia	-	-	52	-	52
	-		-	-	
Na dzień 31 grudnia 2014	**1 588**	**196**	**773**	**45**	**2 602**
Umorzenie					
Na dzień 1 stycznia 2014	**679**		**252**	**21**	**952**
Amortyzacja w okresie	450		34	3	487
Zmniejszenia	-		-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2014	**1 129**	**-**	**286**	**25**	**1 439**
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości					
Na dzień 1 stycznia 2014	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	192	-	-	192
Na dzień 31 grudnia 2014		**192**			**192**
Różnice kursowe z przeliczenia	- 11		-9	-6	-24
Wartość netto					
Na dzień 1 stycznia 2014	**909**	**196**	**468**	**25**	**1 598**
Na dzień 31 grudnia 2014	**448**	**4**	**478**	**15**	**946**

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Patenty i licencje	Inne	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 roku	**1 351**	**0**	**649**	**35**	**2 035**
Nabycia	237	0	146	10	393
Nabycie jednostki zależnej		196			196
Sprzedaż					0
Likwidacja					0
Transfer ze środków trwałych w budowie					0
Różnice kursowe z przeliczenia					0
Inne			-74		-74
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku	**1 588**	**196**	**721**	**45**	**2 550**
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku	**628**	**0**	**285**	**10**	**923**
Odpis amortyzacyjny za okres	51	0	41	11	103
Odpis aktualizujący					
Sprzedaż			-74		-74
Likwidacja					
Różnice kursowe z przeliczenia					
Inne (działalność zaniechana)					
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku	**679**	**0**	**252**	**21**	**952**
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku	**723**	**0**	**364**	**25**	**1 112**
Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku	**909**	**196**	**469**	**24**	**1 598**

Grupa posiada wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie. Są to koszty aktywowanych prac rozwojowych w Spółkach Innovation Enterprises Ltd oraz Orphée S.A.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych, do których tytuł prawny Grupy podlegałby ograniczeniom lub, które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiada zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych.

Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy z konsolidacji

Wartość firmy wykazana w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 476 tys. CHF, z czego wartość 4 tys. CHF wynikała z nabycia udziałów w Kormej Diana Sp. z o.o. (po uwzględnieniu odpisu z tytułu utraty wartości równego 8 tys. CHF), a 472 tys. CHF - z nabycia udziałów w Orphee Technics Sp. z o.o., natomiast wartość firmy rozpoznana na nabyciu udziałów w spółce Innovation Enterprises Ltd. podlegała odpisowi z tytułu trwałej utraty wartości do 0 CHF.

Wartość firmy z konsolidacji podlega corocznemu testowi na utratę wartości.

Test na utratę wartości Kormej Diana Sp. z o.o.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia udziałów w spółce Kormej Diana Sp. z o.o. została alokowana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jakim jest cała spółka Kormej Diana Sp. z o.o.

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy, ustalono na podstawie jego wartości użytkowej. Wyliczenie wartości użytkowej oparte jest na projekcjach przepływów pieniężnych dla tego ośrodka.

W wyliczeniach zostały przyjęte następujące założenia:

– w jednostce będącej ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne przeanalizowano projekty będące w trakcie realizacji oraz projekty planowane do realizacji. Przyjęte w modelu przepływy pieniężne w 2014 r. zostały oparte na przychodach ze sprzedaży zgodnie z aktualnym budżetem. W okresie prognozy założono, że zmiana przychodów ze sprzedaży rok do roku w ujęciu realnym nie będzie przekraczała 0 %.

– prognozowana marża EBITDA wynosi 1 % i jest ustalona na podstawie oczekiwań Zarządu Kormej Diana Sp. z o.o. co do rozwoju rynku,

– szczegółową prognozą objęto okres pięcioletni, co zdaniem Zarządu Kormej Diana Sp. z o.o., jak też w opinii Kierownictwa Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej, jest bardziej adekwatne dla zobrazowania planowanego rozwoju spółki i projektu

budowania struktur oddziałowych. W okresie szczegółowej analizy przyjęto średnio 1 % marży EBITDA i średnio 16,5 % wzrostu przychodów ze sprzedaży w ujęciu nominalnym. Dla pozostałego okresu funkcjonowania spółki obliczono wartość rezydualną przy zastosowaniu 19,6 % stopy wzrostu,

– stopa dyskonta ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału i wynosi 37,1 % przed opodatkowaniem.

Na podstawie testu na utratę wartości przez wartość firmy, przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2014 r., stwierdzono, że wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowano wartość firmy jest mniejsza niż jego wartość bilansowa i powinna zostać objęta odpisem z tytułu trwałej utraty wartości o wartości 8 tys. CHF. Odpis ten został ujęty w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Test na utratę wartości Innovation Enterprises Ltd.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia udziałów w spółce Innovation Enterprises Ltd. została alokowana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jakim jest cała spółka Innovation Enterprises Ltd.

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy, ustalono na podstawie jego wartości użytkowej. Wyliczenie wartości użytkowej oparte jest na projekcjach przepływów pieniężnych dla tego ośrodka.

W kalkulacjach zostały przyjęte następujące założenia:

– w jednostce będącej ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne dokonano analizy projektów będących w trakcie realizacji oraz możliwych do realizacji. Przyjęte w modelu przepływy pieniężne zostały oparte o najbardziej aktualne projekcje finansowe w zakresie przychodów ze sprzedaży. Założono, że w latach objętych prognozą średnia zmiana rok do roku przychodów ze sprzedaży w ujęciu realnym wyniesie 7%,

– prognozowana marża EBITDA znajduje się w przedziale 4 - 8% i jest ustalona na podstawie oczekiwań Zarządu Innovation Enterprises Ltd.,

– szczegółową prognozą objęto okres pięcioletni, co zdaniem Zarządu Innovation Enterprises Ltd., jak też w opinii Kierownictwa Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej, jest bardziej adekwatne dla zobrazowania planowanego rozwoju spółki. W okresie szczegółowej analizy przyjęto średnio 6,8% marży EBITDA i średnio 8,4% wzrostu przychodów ze sprzedaży w ujęciu nominalnym. Dla pozostałego okresu funkcjonowania spółki obliczono wartość rezydualną przy zastosowaniu 1,7 % stopy wzrostu,

– stopa dyskonta ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału i wynosi 7,9% przed opodatkowaniem.

Na podstawie testu na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy, przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, stwierdzono, że wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowano wartość firmy jest mniejsza niż jego wartość bilansowa i powinna zostać objęta odpisem z tytułu trwałej utraty wartości w pełnej wysokości, tj. 184 tys. CHF. Odpis ten został ujęty w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

10.16. UDZIAŁY WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Grupa nie posiada udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

10.17. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH, NABYCIA AKTYWÓW O ZNACZĄCEJ WARTOŚCI I NABYCIA UDZIAŁÓW MNIEJSZOŚCI

W dniu 1 września 2014 roku Spółka nabyła od Planezza Ltd. 1 499 (100%) udziałów w spółce Orphee Technics Sp. z o. o. (poprzednia nazwa TT Management Sp. z o. o.). Ze względu na przedmiot działalności (wyłącznie wynajem nieruchomości) dla Spółki dominującej w stosunku do Grupy Orphee S.A. - PZ CORMAY S.A, Rada Dyrektorów uznała, że nabycie udziałów nie spełniają definicji przedsięwzięcia. Transakcja została potraktowana i rozliczona jako nabycie znaczących aktywów.

Rozliczenie ceny nabycia Orphee Technics Sp. z o.o.	**tys. CHF**
-cena nabycia	2 408
-wycena aktywów netto na dzień nabycia	1 759
w tym korekta aktywów trwałych do wartości godziwej	1 011
Wpływ na kapitały własne	- 876
- utworzenie rezerwy na podatek odroczony od aktualizacji nieruchomości (ujemny wpływ na kapitały)	- 192
- odniesiona nadwyżki ceny nad aktywami netto na zyski zatrzymane (strata na nabyciu)	- 649

10.19. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

10.20. POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE

	31 grudnia 2014	*31 grudnia 2013*
Należności długoterminowe	29	164
Udziały w jednostkach współkontrolowanych	18 557	18 769
	18 586	**18 933**

Kwota 18 557 tys. CHF obejmuje udziały w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A.Dla wyceny udziałów zastosowano metodę praw własności, uwzględniono cenę nabycia 18 750 tys. CHF korygując o udział w wyniku 2013 (od dnia przejęcia) i uzyskiwany przez spółkę wynik w roku 2014, tj. odpowiednio +19 tys. CHF i -212 tys. CHF. Pomimo braku jednoznacznych przesłanek wskazujących na utratę wartości udziałów, Kierownictwo Jednostki dominującej postanowiło o przeprowadzeniu testu na utratę wartości, zgodnie z zasadą ostrożności oraz z uwagi na wewnętrzną potrzebę oszacowania wartości użytkowej.

Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości inwestycji w jednostce współkontrolowanej.

W wyliczeniach zostały przyjęte następujące założenia dla okresu prognozy (lata 2015 – 2019) otrzymane od Rady Dyrektorów Orphée S.A.:

- -zmiana rok do roku przychodów ze sprzedaży w ujęciu realnym wyniesie w 2015 roku: 2%, a w każdym z lat w okresie 2016-2019: 3%;
- prognozowana marża EBITDA wyniesie w 2015 roku: 20%, w 2016 roku: 21%, w każdym z lat w okresie 2017-2019: 22%;
- zmiana rok do roku kapitału obrotowego netto wyniesie 1% (w latach w okresie 2015-2019);
- zmiana rok do roku amortyzacji i inwestycji utrzymaniowych w ujęciu realnym wyniesie 0%.

W ujęciu nominalnym średni wzrost przychodów ze sprzedaży w latach 2015-2019 założono na poziomie 3,7%.

Dla okresu po 2019 roku obliczono wartość rezydualną przy zastosowaniu nominalnej stopy wzrostu na poziomie 2,3%. W celu zachowania spójności metodologicznej modelu w celu oszacowania znormalizowanego przepływu gotówkowego będącego podstawą dla obliczenia wartości rezydualnej założono, że inwestycje odtworzeniowe w każdym roku po wyraźnie określonym okresie prognozy (tj. po 2019 roku) będą równe amortyzacji w tym samym roku. Po wyraźnie określonym okresie prognozy przyjęto zmianę kapitału obrotowego (nominalną) wynikającą z prognozowanej stopy wzrostu w okresie rezydualnym (nominalnej).

Stopa dyskonta ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału i wyniosła 7,8%.

Na podstawie testu na utratę wartości inwestycji, przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku stwierdzono, że wartość odzyskiwalna inwestycji jest większa, niż jej wartość bilansowa i nie powinna zostać objęta odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.

Ponadto, Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości w odniesieniu do przeprowadzonego testu na utratę wartości inwestycji w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Grupa stwierdziła, iż obliczenie wartości użytkowej inwestycji, jest najbardziej wrażliwe na zmianę stopy dyskonta (wzrost stopy dyskonta o 1 p.p. spowodowałby zrównanie wartości użytkowej z wartością bilansową inwestycji).

W analizie wrażliwości badano wpływ zmian zmiennych na wartość odzyskiwalną inwestycji. W wyniku powyższej analizy stwierdzono, że spadek każdego ze wskazanych parametrów odrębnie (przy pozostałych parametrach niezmienionych) spowodowałby zrównanie wartości użytkowej z wartością bilansową inwestycji: spadek zmiany rok do roku przychodów ze sprzedaży w okresie prognozy (lata 2015-2019) o 1,53 p.p., obniżenie o 1,44 p.p. marży EBITDA w okresie prognozy, spadek stopy wzrostu w okresie rezydualnym o 0,94 p.p.

Wynik testu nie wykazał podstaw do dokonania odpisu ze względu na utratę wartości, ponieważ wartość bilansowa inwestycji nie przekroczyła jej wartości odzyskiwalnej.

Poniższa tabela wskazuje na kluczowe założenia, które posłużyły do wyliczeń w teście na utratę wartości

Założenia	**Diesse - Diagnostica Senese S.p.A.**
Średni nominalny wzrost przychodów ze sprzedaży w latach 2015-2019	3,7%
Średnia marża EBITDA w latach 2015-2019	21,4%
Stopa dyskonta w latach 2015-2019	7,5%
Wzrost w okresie rezydualnym (po 2019 roku)	2,3%

W styczniu 2014 roku Diagnostica Holding s.r.l., zarzuciła Orphée S.A. naruszenie umowy przyznającej Orphée S.A. prawo do nabycia, aDiagnostica Holding s.r.l prawo do sprzedaży dalszych 50% praw do głosów w spółce DiesseDiagnostica Senese S.p.A. W okresie sprawozdawczym Orphée S.A. była stroną postępowania arbitrażowego, dotyczącego akwizycji spółki DiesseDiagnostica Senese S.p.A. W dniu 30 grudnia 2014 roku Jedyny Arbiter wydał Wyrok Arbitrażowy, w którym oddalił żądanie Diagnostica Holding S.r.l. o zasądzenie odszkodowania od Orphée S.A., uwzględnił żądanie Diagnostica Holding S.r.l. w zakresie rozwiązania Umowy Opcji oraz ustalenia nieuzasadnionego naruszenia Umowy Opcji przez Orphée S.A. i w konsekwencji ustalenia jej rozwiązania, oddalił żądanie Orphée S.A., ustalił swoje wynagrodzenie oraz koszty postępowania na kwotę 150.000 EUR plus VAT i La Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Dottori Commercialisti (CNPADC), zarządził, że Orphée ma ponieść należne wynagrodzenie Jedynego Arbitra, koszty postępowania i koszty prawne poniesione przez Diagnostica Holding S.r. l. oraz Senese Holding S.r.l.
W wyniku wydanego Wyroku zostały potwierdzone następujące okoliczności:

I. Umowa Sprzedaży Akcji Diesse z dnia 14 lutego 2013 roku (ang. SharesPurchase Agreement) i Porozumienie Akcjonariuszy pozostają w mocy
II. Umowa Opcji uległa rozwiązaniu. Spółka zobowiązana jest do poniesienia kosztów proceduralnych i prawnych, nie jest natomiast zobowiązana do zapłaty odszkodowania na rzecz Diagnostica Holding S.r.l. w żądanej wysokości 6.750.000,00 Euro.

Zawarcie „*memoradum of understanding*" przez Jednostkę Dominującą oraz spółkę Diagnostica Holding s.r.l

Dnia 12 maja 2015 roku zostało zawarte porozumienie (ang. „*memorandum of under standing"*) przez Orphée S.A. oraz spółkę Diagnostica Holding s.r.l. Zgodnie z postanowieniami zawartymi w części zatytułowanej "Procedure and single actions", strony porozumienia potwierdziły, iż Emitent do tej pory zapłacił do dnia 22 kwietnia 2015 roku pełną opłatę w wysokości 150.000,00 euro oraz CNPADC na rzecz Jedynego Arbitra w osobie Mr. Lino De Vecchi. Ponadto przed zawarciem przedmiotowego „*memorandum of under standing*", zgodnie z uchwałami podjętymi przez Radę Dyrektorów w dniu 20 lutego 2015 roku, o czym jest mowa w raporcie bieżącym Spółki opublikowanym w dniu 23 lutego 2015 roku nr 12/2015, Rada Dyrektorów postanowiła upoważnić Pana Piotra Skrzyńskiego do kontynuowania rozmów dotyczących wyjścia z inwestycji w Diesse.

10.21. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Świadczenia z tytułu akcji pracowniczych, świadczeń emerytalnych lub inne świadczenia po okresie zatrudnienia oraz świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy nie występują w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

10.22. ZAPASY

	31 grudnia 2014	*31 grudnia 2013*
Materiały (według ceny nabycia)	648	1 021
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	164	442
Produkty gotowe	2 909	4 839
Towary	1 914	1 461
Inne	149	-
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	**5 784**	**7 763**

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów były następujące:

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	*Rok zakończony 31 grudnia 2014*	*Rok zakończony 31 grudnia 2013*
Na dzień 1 stycznia	-	-
Zwiększenie	378	-
Wykorzystanie		-
Na dzień 31 grudnia	**378**	**-**

Na zapasach należących do Orphée S.A. ustanowiono zastaw (bez określenia wynagrodzenia), który jest zabezpieczeniem kredytu obrotowego udzielonego przez Bank BZWBK dla PZ Cormay S.A. Zastaw ten ustanowiony jest na towarach handlowych w wysokości 7 200 tys. PLN. Kwota kredytu obrotowego wynosi 14 000 tys. PLN.

10.23. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności od jednostek powiązanych (z wyłączeniem jednostek współzależnych i stowarzyszonych)	* 4 334	-
Należności od jednostek współzależnych	117	243
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych	2 731	4 525
Zaliczka na nabycie udziałów w jednostce zależnej		
Pozostałe należności od osób trzecich		-
Należności ogółem (netto)	**7 182**	**4 768**

***** Kwota obejmuje zaliczkę na poczet zorganizowanej części przedsiębiorstwa PZ Cormay S.A. Umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa nie została zrealizowana.

W związku z brakiem zawarcia pomiędzy PZ Cormay S.A. a Orphée S.A. umów regulujących bieżące rozliczenia pomiędzy stronami, nie ziścił się jeden z przewidzianych Umową Przedwstępną Sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa z dnia 15 lipca 2014 r. warunków zawieszających (drugi z ww. warunków został spełniony), umowy związane ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa przewidziane tą umową nie zostały zawarte w wynikającym z niej terminie, tj. do dnia 31 października 2014 roku. Zgodnie z Umową Przedwstępną Sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa z dnia 15 lipca 2014 r., z uwagi na niezawarcie umów związanych ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa do dnia 31 października 2014 roku, PZ Cormay S.A. zobowiązany jest zwrócić Orphée S.A. otrzymane zaliczki, tj. łącznie 15.494.000 PLN do dnia 31 grudnia 2015 roku.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem Kierownictwa Jednostki Dominującej, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności, właściwym dla należności handlowych Grupy.

Nie istnieją należności przeterminowane nieobjęte odpisami, które byłyby uznane za nieściągalne w dniu publikacji niniejszego sprawozdania.

Tabela poniżej przedstawia terminy wymagalności należności od dnia bilansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku:

	Razem	nieprzeterminowane	<30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	> 360 dni
31 grudnia 2014	7 182	4 952	198	712	380	49	891
31 grudnia 2013	4 768	245	138	2 481	1 904	0	0

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Odpisy aktualizujące wartość należności	*Rok zakończony 31 grudnia 2014*	*Rok zakończony 31 grudnia 2013*
Na dzień 1 stycznia	152	-
Zwiększenie	1 544	152
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Na dzień 31 grudnia	**1 696**	**152**
Należności brutto	**8 878**	**4 920**

10.24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych, poniższa tabela zawiera ich zestawienie.

	31 grudnia 2014	*31 grudnia 2013*
Krótkoterminowe		
Koszty udzielenia pożyczki	15	-
Koszty pośrednictwa w sprzedaży	-	5
Pozostałe	36	-
	51	**5**

10.25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2014	*31 grudnia 2013*
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	14 245	14 117
Lokaty krótkoterminowe	-	-
	14 245	**14 117**

10.26. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 31grudnia 2014 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosi 3 861 tys. CHF i jest podzielony na 38 608 500 akcji o wartości nominalnej 0,1 CHF każda.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosił 2 461 tys. CHF i był podzielony na 24 608 500 akcji o wartości nominalnej 0,1 CHF każda.

Zmiany kapitału podstawowego w okresie od 1 stycznia do 31grudnia 2014 roku

W okresie czterech kwartałów 2014 roku Orphée S.A. wyemitowała łącznie 14 000 000 akcji zwykłych na okaziciela po cenie emisyjnej 3,75 PLN za akcję (1,092975 CHF za akcję). Celem emisji było pozyskanie finansowania zakończenia programu akwizycyjnego oraz zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa PZ Cormay S.A.. Cel ten nie został osiągnięty, natomiast środki nie zostały jeszcze w całości wydatkowane.

W dniu 24 kwietnia 2014 roku NWZA Orphée S.A. przyjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z 2 460 850 CHF do maksymalnie 3 160 850 CHF, tj. o maksymalnie siedemset tysięcy franków szwajcarskich (700 000 CHF) w drodze emisji do siedmiu milionów (7 000 000) nowych akcji na okaziciela. Akcje dają prawo do dywidendy za bieżący rok obrotowy. Rada Dyrektorów była upoważniona do ustalenia ceny emisyjnej oraz wysokości wkładu pod warunkiem, że cena emisyjna była powyżej bieżącej wartości rynkowej. Preferencyjne prawa poboru zostały wyłączone z uwagi to, że podwyższenie było wykonywane po cenie emisyjnej powyżej ówczesnej ceny rynkowej. W dniu 23 lipca 2014 roku Rejestr Handlowy w Genewie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego w wyniku emisji 7 000 000 (siedem milionów) akcji.

W dniu 11 sierpnia 2014 roku, na podstawie upoważnienia zawartego w art. 3 bis Statutu Spółki Rada Dyrektorów podjęła decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Rada Dyrektorów dokonała podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z art. 3 bis Statutu Spółki, o 700 000 CHF, tj. z 3 160 850 do 3 860 850, przez wyemitowanie 7 000 000 nowych akcji na okaziciela. Wyżej wymienione podwyższenie wyczerpało w całości upoważnienie Rady Dyrektorów

przewidziane w art. 3bis. W dniu 13 sierpnia 2014 r. Rejestr Handlowy w Genewie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego w wyniku emisji 7 000 000 (siedem milionów) akcji.

Celem kapitału pozyskanego z wymienionych emisji akcji miało być dokończenie procesu akwizycyjnego we Włoszech oraz nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa PZ Cormay S.A.. Jednocześnie zobowiązał się do przeprowadzenia skupu akcji własnych, jeśli nie doszłoby do zrealizowania celów emisyjnych. Ze względu na niemożność w ocenie ówczesnej Rady Dyrektorów zrealizowania celów emisyjnych w dającym się przewidzieć okresie, Rada zdecydowała o przeprowadzeniu skupu akcji własnych.

Zdarzenie dotyczące zmian kapitału własnego po dniu bilansowym tj. 31 grudnia 2014 roku

W dniu 23 stycznia 2015 roku komunikatem 4/2015 Orphée S.A. ujawniła, że w dniu 22 stycznia 2015 roku została podjęta przez Radę Dyrektorów Spółki uchwała w sprawie przeprowadzania skupu akcji własnych tzw. „buyback".

Zgodnie z treścią Uchwały Orphée S.A. miała dokonać procedury „buy back" do wysokości 10% jej wszystkich wyemitowanych akcji (tj. do liczby 3.860.850 akcji) za łączną cenę nie przekraczającą kwoty 34.361.565 złotych (tj. do kwoty 8,90 złotych za jedną akcję). Źródłem środków pieniężnych na realizację „buy back" miały być środków pochodzących z kapitałów rezerwowych Spółki. Rada Dyrektorów postanowiła, że akcje Orphée S.A., które zostaną skupione, pozostaną w posiadaniu Spółki w celu dokonania ich odsprzedaży w ciągu 6 lat.

Komunikatem z dnia 2 kwietnia 2015 roku Rada Dyrektorów Orphée S.A. poinformowała, że firma inwestycyjna pośrednicząca w skupie przekazała informację, iż w dniach od 11 marca do 19 marca 2015 roku zawarto transakcje w wyniku których Orphée S.A. nabyła 3.859.118 akcji na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę, które stanowią w zaokrągleniu 9,99% akcji w kapitale zakładowym Spółki, co daje 3.859.118 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących w zaokrągleniu 9,99% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Łączna cena sprzedaży za nabyte akcje własne wyniosła 34.266.287,40 zł.

Wykaz znaczących akcjonariuszy (posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu)

Na dzień 31grudnia 2014 r.:

	Ilość akcji	*Ilość głosów*	*Wartość nominalna jednej akcji*	*Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA*	*Udział w kapitale podstawowym*
PZ Cormay S.A	19 304 251	19 304 251	0,10	50,00%	50,00%
Quercus TFI S.A.	3 371 385	3 371 385	0,10	8,73%	8,73%
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	3 274 616	3 274 616	0,10	8,48%	8,48%
Tomasz Tuora wraz z podmiotami zależnymi	3 232 395	3 232 395	0,10	8,37%	8,37%
Pozostali	9 425 853	9 425 853	0,10	24,41%	24,41%
Razem	**38 608 500**	**38 608 500**		**100,00%**	**100,00%**

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

	Ilość akcji	**Ilość głosów**	**Wartość nominalna jednej akcji**	**Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA**	**Udział w kapitale podstawowym**
TOTAL FIZ bezpośrednio oraz pośrednio, poprzez podmiot zależny TTL 1 Sp. z o.o.	12 564 314	12 564 314	0,10	32,54%	32,54%
PZ Cormay S.A	8 879 956	8 879 956	0,10	23,00%	23,00%
Orphee S.A. (akcje własne)	3 859 118	3 859 118	0,10	10,00%	10,00%
Quercus TFI S.A. (Fundusze Inwestycyjne: QUERCUS)	3 011 102	3 011 102	0,10	7,80%	7,80%
Pozostali	10 294 010	10 294 010	0,10	26,66%	26,66%
Razem	**38 608 500**	**38 608 500**		**100,00%**	**100,00%**

Utrata kontroli na Orphée S.A. przez PZ Cormay S.A. w wyniku zbycia akcji 26 lutego 2015 roku (po dniu bilansowym)
W dniu 26 lutego 2015 roku zostały przeprowadzone transakcje dotyczące sprzedaży akcji Orphée S.A. przez PZ Cormay S.A., przed dokonaniem wyżej wymienionych transakcji zbycia, PZ Cormay S.A. posiadała 19.304.251 akcji, stanowiących 50,001% udziału w kapitale zakładowym Orphée S.A.i reprezentujących 50,001% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Orphée, po dokonaniu wyżej wymienionych transakcji w posiadaniu PZ Cormay S.A. pozostaje kwota 8 879 956 akcji stanowiących 23% udziału w kapitale zakładowym Orphée S.A. i reprezentujących 23% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Orphée.

Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy
Skonsolidowany wynik finansowy 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 Orphée S.A..

10.27. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ PAPIERY DŁUŻNE

Pożyczkodawca/ Kredytodawca	*Kwota pożyczki z umowy*	*Data umowy*	*Data spłaty*	*Saldo pożyczki w walucie transakcji na dzień 31.12.2014*	*Saldo pożyczki w CHF na dzień 31.12.2014*	*Zabezpieczenia*
Jean Edouard Robert	3 000 tys. CHF	8 stycznia 2010 r.	1)	2 000 tys. CHF	2 000	brak
BanqueCantonale de Geneve	linia kredytowa 900 tys. CHF	27 września 2011 r.	Okresowo odnawialny	-	-	Przedmiotem zabezpieczenia kredytu w banku BCGE jest cesja należności handlowych
Bank Of Ireland	1 621 tys. EUR	28 kwietnia 2005 r.	Wrzesień 2027 r.	1 408 tys. EUR	1 693	Hipoteka na nieruchomości w Carrigtwohill w Irlandii oraz poręczenie od M.O'Donovan w kwocie 190 461 EUR, 6 349 EUR i 50 790 EUR.
Bank Of Ireland	540 tys. EUR	16 maja 2008 r.	Lipiec 2026 r.	459 tys. EUR	553	
Bank Of Ireland	1 tys. EUR	2)	Okresowo odnawialny	-	-	
			Suma		**4 246**	

Oprocentowanie kredytów w CHF oparte jest na stopie LIBOR plus marża banku.

1) Nie wcześniej niż wtedy, gdy Orphée S.A. osiągnie zysk w wysokości 2 000 tys. CHF oraz po 1 stycznia 2013 r. Kwoty spłat pożyczki nie mogą w żadnym roku przekroczyć rocznie 20% zysku netto Grupy Kapitałowej PZ Cormay S.A.

2) Równoznaczna z datą umowy o prowadzenie rachunku.

Spółka otrzymała od Banque Cantonale de Geneve z siedzibą w Genewie, Szwajcaria (dalej jako: „BCGE") pismo datowane na dzień 17 grudnia 2014 r., w przedmiocie wypowiedzenia przez BCGE ze skutkiem natychmiastowym zawartej w dniu 27 września 2011 roku pomiędzy Spółką a BCGE umowy kredytu obrotowego posiadanego przez Spółkę na rachunku bieżącym prowadzonym przez BCGE w zakresie kwoty kredytu w wysokości 900.000 CHF. Kredyt niezwłocznie został spłacony w całości.

10.28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Pozycja nie występuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

10.29. NABYTE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Pozycja nie występuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

10.30. UDZIELONE POŻYCZKI

Pozycja nie występuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

10.31. REZERWY

	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Pozostałe rezerwy	**Suma**
Na dzień 1 stycznia 2014	**-**	**5**	**5**
Zwiększenie		1967	**1967**
Wykorzystanie	-	5	**5**
Na dzień 31 grudnia 2014	**-**	**1967**	**1967**

Na dzień 1 stycznia 2013		**14**	**14**
Wykorzystanie	-	9	9
Na dzień 31 grudnia 2013	**-**	**5**	**5**
Krótkoterminowe na 31 grudnia 2014	**-**	**1967**	**1967**
Długoterminowe na 31 grudnia 2014	**-**	-	**-**

Pozostałe rezerwy obejmują potencjalne roszczenia członków Rady Dyrektorów (Tomasza Tuora i Tadeusza Tuora) z tytułu wynagrodzeń w kwocie 1 715 tys. CHF.

Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Rezerwa na naprawy gwarancyjne nie jest tworzona z uwagi na fakt, że aparaty oferowane przez spółki Grupy na eksport są sprzedawane do dystrybutorów na danym rynku. Dystrybutorzy to firmy, które mają zaplecze marketingowo-serwisowe zdolne do obsługi końcowych w łańcuchu dostaw użytkowników aparatów na danym rynku. Do tej obsługi należy również gwarancyjna obsługa serwisowa. W związku z tym, Grupa nie ponosi ciężaru obsługi serwisowej i gwarancyjnej.

10.32. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (KRÓTKOTERMINOWE)

	31 grudnia 2014	*31 grudnia 2013*
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek niepowiązanych	2 420	4 629
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	959	1 446
	3 379	**6 075**
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		
Podatek VAT	1	-
Inne	120	1
	121	**1**
Pozostałe zobowiązania		
Inne zobowiązanie wobec podmiotów powiązanych	-	291
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	17	53
Inne zobowiązania	133	-
	150	**344**

10.33. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZALICZEK

Pozycja nie występuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

10.34. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW

	31 grudnia 2014	*31 grudnia 2013*
Niezafakturowane koszty	241	426
Koszty arbitrażu	130	
Inne	178	203
	549	**629**
w tym:		
Długoterminowe na 31 grudnia 2014	-	-
Krótkoterminowe na 31 grudnia 2014	549	629
Razem	**549**	**629**

10.35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 31 grudnia2014 roku na majątku Spółek Grupy Kapitałowej ustanowiono następujące zabezpieczenia:

1. Hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 21.000 tys. zł, ustanowiona m.in. na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości w Lublinie, ul Rapackiego 19abc, której właścicielem jest spółka Orphee Technics Sp. z o.o.
2. Zastaw rejestrowy na zapasach Spółki Orphée S.A. ustanowiono do kwoty 7.200 tys. zł, jako zabezpieczenie kredytu obrotowego dla spółki PZ CORMAY S.A.
3. Hipoteka na nieruchomości w Carrigtwohill w Irlandii oraz poręczenie od M.O'Donovan w kwocie 241 251 EUR oraz 6 349 EUR.

10.36. ZOBOWIĄZANIA UMOWNE Z TYTUŁU NABYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nieukończona została jeszcze produkcja dla Grupy formy (tzw. kuwety), którą Grupa planuje wykorzystać do realizacji systemu Liqui-Stat POCT. Łączne przyszłe zobowiązanie wyniesie z tytułu produkcji oraz modernizacji wyniesie ok. 59 tys. CHF.

10.37. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres zakończony 31grudnia2014roku i 31grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku.

	Rok zakończony 31 grudnia 2014		*31 grudnia 2014*	
Nazwa jednostki	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Stan należności	Stan zobowiązań
PZ Cormay S.A.	2 232	983	4 334*	228
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	299	266	123	-
Suma	**2 531**	**1 249**	**4 457**	**228**

* Pozostałe należności od PZ Cormay S.A. obejmują zaliczkę wpłaconą w związku z przedwstępną umową sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa z dnia 15 lipca 2014 roku w kwocie 4 334 tys. CHF.

	Rok zakończony 31 grudnia 2013		*31 grudnia 2013*	
Nazwa jednostki	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Stan należności	Stan zobowiązań
PZ Cormay S.A.	2 581	1 015	-	1 446
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	243	-	243	-
Suma	**2 824**	**1 015**	**243**	**1 446**

Orphée S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej oraz posiada udziały w jednostce współkontrolowanej – Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

Do dnia 26 lutego 2015 roku PZ Cormay S.A. miała znaczący wpływ na Grupę Kapitałową Orphée S.A., jako podmiot dominujący Grupy wyższego szczebla – Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A..

10.38. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe i środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Zasadą stosowaną przez Grupę jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Rada Dyrektorów weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

10.38.2 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie z zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym. Na dzień 31 grudnia 2014 roku wszystkie umowy kredytowe oparte były o zmienne oprocentowanie. Jedynym instrumentem, który był oprocentowany stałą stawką była pożyczka podporządkowana otrzymana przez Orphée S.A. od poprzedniego właściciela. Oprocentowanie zadłużenia w umowach kredytowych zawieranych przez Grupę jest oparte stawkach LIBOR dla CHF lub EUR, powiększonym o marżę banku, która jest każdorazowo negocjowana.

Grupa gromadzi i analizuje bieżące informacje z rynku na temat aktualnej ekspozycji na ryzyko zmiany stopy procentowej.

Niepewność co do przyszłego poziomu stóp procentowych, a w konsekwencji do wysokości przyszłych kosztów finansowych stanowi istotną przeszkodę w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczanie kosztów odsetkowych przed ich zwiększeniem wskutek wzrostu stóp procentowych. Możliwości zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej są analizowane i oceniane przez Grupę w zależności od aktualnych potrzeb. Zarówno w roku 2013 jak również w 2014spółki Grupy nie zawierały kontraktów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej. w tym nie nabywały instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej).

	Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe	***Wpływ na wynik finansowy brutto***
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014		
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	1,00%	(22)
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	1,00%	-
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	-0,50%	11
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	-0,50%	-
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013		
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	1,00%	(27)
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	1,00%	(8)
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	-0,50%	13
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	-0,50%	4

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Oprocentowanie stałe						
31 grudnia 2014	*<1 rok*	*1-2 lata*	*2-3 lata*	*3-4 lata*	*> 5 lat*	*Ogółem*
Kredyty i pożyczki udzielone						-
Kredyty i pożyczki otrzymane					2 000	2 000
Obligacje nabyte						-
Obligacje wyemitowane						-
	-	**-**	**-**	**-**	**2 000**	**2 000**

Oprocentowanie zmienne						
31 grudnia 2014	*<1 rok*	*1-2 lata*	*2-3 lata*	*3-4 lata*	*> 5 lat*	*Razem*
Kredyty i pożyczki udzielone						-
Kredyty i pożyczki otrzymane					2 246	2 246
Obligacje nabyte						-
Obligacje wyemitowane						-
	-	**-**	**-**	**-**	**2 246**	**2 246**

Oprocentowanie stałe						
31 grudnia 2013	*<1 rok*	*1-2 lata*	*2-3 lata*	*3-4 lata*	*> 5 lat*	***Razem***
Kredyty i pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	**-**
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-	-	1 928	**1 928**
Obligacje nabyte	-	-	-	-	-	**-**
Obligacje wyemitowane	-	-	-	-	-	**-**
	-	**-**	**-**	**-**	**1 928**	**1 928**

Oprocentowanie zmienne						
31 grudnia 2013	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	> 5 lat	***Razem***
Kredyty i pożyczki udzielone	-	-	-	-	-	**-**
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-	2 435	-	**2 435**
Obligacje nabyte	-	-	-	-	-	**-**
Obligacje wyemitowane	-	-	-	-	-	**-**
	-	**-**	**-**	**2 435**	**-**	**2 435**

10.38.3 RYZYKO WALUTOWE

Spółki Grupy realizują przeważającą część swoich przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Tym samym osiągają istotną część swoich przychodów w walutach obcych. Jednocześnie spółki pozyskują większość materiałów do produkcji odczynników do badań laboratoryjnych oraz towarów na rynkach zagranicznych, realizując płatności za powyższe towary i materiały głównie w walucie EUR oraz USD. Tym samym, większość przychodów ze sprzedaży realizowanych na rynkach eksportowych, związana jest z ryzykiem kursowym, które może powodować obniżenie rentowności sprzedaży w przypadku niekorzystnych zmian kursów walut, w których są dokonywane zakupy towarów i materiałów, jak i kursów walut, w których są osiągane przychody ze sprzedaży.

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

W 2014 roku spółki Grupy nie były stroną żadnych transakcji dotyczących instrumentów finansowych służących zabezpieczaniu ryzyka kursowego (np. opcje walutowe, kontrakty forward). Stosuje się w możliwej do osiągnięcia skali hedging naturalny ryzyka kursowego .

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe wahania kursu euro oraz rubla białoruskiego i rosyjskiego przy założeniu niezmienności innych czynników.

Rok zakończony 31 grudnia 2014 r.							
	Łącznie	EUR	RUB	BYR	PLN	USD	GBP
Należności z tytułu dostaw i usług		1 426	227 231	30 576	137	135	9
W CHF na dzień 31 grudnia 2014 r.	**2 440**	1 714	20	519	39	134	13
wpływ na wynik/kapitał zmiany kursu o 5%	**122**	86	1	26	2	7	1
wpływ na wynik/kapitał zmiany kursu o -5%	**(122)**	(86)	(1)	(26)	(2)	(7)	(1)
	Łącznie	EUR	RUB	BYR	PLN	USD	GBP
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		2 252	-	-	99	64	-
W CHF na dzień 31 grudnia 2014 r.	2 799	2 708	-	-	28	63	-
wpływ na wynik/kapitał zmiany kursu o 5%	**(140)**	(135)	-	-	(1)	(3)	-
wpływ na wynik/kapitał zmiany kursu o -5%	**140**	135	-	-	1	3	-
Ekspozycja na ryzyko kursowe							
zmiana kursu waluty, wpływy na wynik finansowy brutto - wzrost kursu o 5%	**(18)**	**(50)**	**1**	**26**	**1**	**4**	**1**
zmiana kursu waluty, wpływy na wynik finansowy brutto- spadek kursu o 5%	**18**	**50**	**(1)**	**(26)**	**(1)**	**(4)**	**(1)**

Do analizy wrażliwości wyniku finansowego brutto przyjęto założenie, że kursy walutowe mogą spaść lub wzrosnąć o 5%. Po analizie zmian kursów walut zdecydowano przyjąć taką wartość.

10.38.4 RYZYKO KREDYTOWE

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Ryzykiem kredytowym zarządza się w

oparciu o zatwierdzoną politykę udzielania kredytu kupieckiego Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. W oparciu o zatwierdzone kryteria i zasady przyznawane są indywidualne limity kredytowe. Wykorzystanie przyznanych limitów podlega regularnemu monitorowaniu i kontroli. Udzielone przez Emitenta kredyty kupieckie charakteryzują się sporym zróżnicowaniem i rozproszeniem ryzyka, ponieważ udzielane są znacznej liczbie niejednolitych podmiotów. Nie występuje istotna koncentracje ryzyka kredytowego.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, należności oraz pożyczek ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

10.38.5 RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień 31 grudnia 2013 r. wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyskontowanych płatności.

31 grudnia 2014	*Na żądanie*	*Poniżej 3 miesięcy*	*Od 3 do 12 miesięcy*	*Od 1 roku do 5 lat*	*Powyżej 5 lat*	*Razem*
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	4 246	4 246
Pozostałe dł. zobowiązania	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zob. kr.	-	1 835	1 815	-	-	3 650
	-	**1 835**	**1 815**	**-**	**4 246**	**7 896**

31 grudnia 2013	*Na żądanie*	*Poniżej 3 miesięcy*	*Od 3 do 12 miesięcy*	*Od 1 roku do 5 lat*	*Powyżej 5 lat*	*Razem*
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	1 059	4 363	-	5 422
Pozostałe dł. zobowiązania	-	-	-	618	-	618
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	248	-	-	248
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zob. kr.	-	3 084	3 336	-	-	6 420
	-	**3 084**	**4 643**	**4 981**	**-**	**12 708**

10.39. INSTRUMENTY FINANSOWE

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Kategoria wg MSR 39	*Wartość bilansowa*		*Wartość godziwa*	
		31 grudnia 2014	*31 grudnia 2013*	*31 grudnia 2014*	*31 grudnia 2013*
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	7 182	4 768	7 182	4 768
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	14 245	14 117	14 245	14 117
Suma		**21 427**	**18 885**	**21 427**	**18 885**
Zobowiązania finansowe				-	
Kredyty, pożyczki (krótko- i długoterminowe)	PZF	4 246	5 422	4 246	5 422
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZF	3 650	6 420	3 650	6 420
Suma		**21 364**	**11 842**	**21 364**	**11 842**

PiN - pożyczki i należności
PZF - pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu
AFWWG - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Szacowanie wartości godziwej

Zgodnie z przyjętymi w roku 2009 zmianami do MSSF 7 w zakresie instrumentów finansowych, które są wyceniane w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, co wymaga ujawnienia metod pomiaru wartości godziwej, pogrupowanych według następującej hierarchii:

- poziom 1 – ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,
- poziom 2 – na bazie wartości obserwowanych na rynku, ustalane przez odniesienie bezpośrednie (tj. do cen) lub pośrednie(tj. pochodne cen) do podobnych instrumentów istniejących na rynku,
- poziom 3 – ceny niepochodzące z aktywnych rynków (na bazie różnych technik wyceny nie opierających się o jakiekolwiek obserwowalne dane rynkowe).

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym takie instrumenty finansowe nie występują rozliczane przez wynik finansowy.

10.40. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom (np. poprzez skup akcji własnych w celu ich umorzenia) lub wyemitować nowe akcje. W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten nie był większy niż 50%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 246	5 422
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 650	6 420
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	-	-
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-14 245	-14 117
Zadłużenie netto	**-6 349**	**-2 275**
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	40 184	36 561
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	**40 184**	**36 561**
Kapitał i zadłużenie netto	**33 835**	**34 286**
Wskaźnik dźwigni (%)	**-19%**	**-7%**
Wskaźnik dźwigni (%) bez uwzględnienia gotówki na inwestycje	**16%**	**24%**

10.41. SEZONOWOŚĆ

W segmencie działalności, na którym działają spółki Grupy (IVD – in vitro diagnostics) brak jest zjawiska sezonowości.

Spółki Grupy realizują nieznacznie mniejsze przychody w okresie wakacyjnym, zwłaszcza w sierpniu, z uwagi na ogólnoświatowe obniżenie ilości transakcji w tym okresie.

10.42. ZATRUDNIENIE W GRUPACH ZAWODOWYCH

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)	66	63
Pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych)	25	20
Suma	91	83

10.43. WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORCZYCH SPÓŁEK KAPITAŁOWYCH

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	*Rok zakończony 31 grudnia 2013*
Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej	432	299
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	0	0
Wynagrodzenie Zarządu jednostek zależnych	139	294
Rada Nadzorcza jednostek zależnych	0	0
	571	**593**

Dodatkowo Panowie Tomasz Tuora i Tadeusz Tuora pobierali wynagrodzenie w spółce Diesse, które nie zostało uwzględnione w nocie powyżej.

Grupa nie udzielała w latach sprawozdawczych 2014 oraz 2013 pożyczek, ani innych świadczeń członkom Zarządu. Nie występowały także programy motywacyjne, ani premiowe.

10.44. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA ZA BADANIE JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA ROK OBROTOWY 2014

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	50	5
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	17	6
	67	**11**

10.45. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

10.45.1 UTRATA PRZEZ PZ CORMAY S.A. POZYCJI DOMINUJĄCEJ WZGLĘDEM ORPHÉE

Zbycie przez PZ Cormay S.A. kontrolnego pakietu akcji Orphée S.A. opisano w nocie 10.26.

10.45.2 SKUP AKCJI WŁASNYCH ORPHÉE SA

Skup akcji własnych Orphée S.A. mający miejsce w marcu 2015 roku opisano w nocie numer 10.26.

10.45.3 ZAKOŃCZENIE POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO Z DIAGNOSTICA HOLDING S.R.L. I SENESE HOLDING S.R.L.

Stan zdarzeń po dniu bilansowym dotyczącym posiadanych akcji Diesse Diagnostica Senese S.p.A opisana w nocie 10.20.

10.45.4 REZYGNACJA BIEGŁEGO REWIDENTA

Rezygnacja biegłego rewidenta Synergie &Partenaires Société Fiduciaire S.A. opisano w nocie 6.2.

10.45.5 ODMOWA WYDANIA OPINII PRZEZ REWIDENTA SPECJALNEGO DO ZBADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

BTFG Audit Sp. z o.o., ul. Śniadeckich 17, jako rewident specjalny do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w związku z między innymi niezbadaniem jednostkowego sprawozdania Orphée S.A. odmówił w dniu 30 czerwca 2015 roku wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orphée S.A. oraz brakiem podpisów całej Rady Dyrektorów pod skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz oświadczeniem Kierownictwa Jednostki. Biegły rewident wydał stanowisko z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orphée S.A.

10.45.7 NADZWYCZAJNE WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY

Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 7 sierpnia i 4 listopada 2015 roku opisano w nocie 6.2

10.45.8 ZAWIESZENIE NOTOWAŃ ORPHÉES.A. NA RYNKU NEW CONNECT

Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 1 lipca 2015 roku podjął uchwałę (629/2015) w sprawie zawieszenia na rynku NewConnect obrotu akcjami Orphée S.A., w związku z nieprzekazaniem raportu rocznego za rok 2014 w terminie określonym w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu. Zawieszenie obrotu akcjami obowiązuje do końca dnia obrotu następującego po dniu, w którym spółka w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu przekaże do publicznej wiadomości raport roczny za rok 2014.

Niedopełnienie obowiązków informacyjnych spowodowało w dniu 29 lipca 2015 roku nałożenie na Jednostkę Dominującą przez Zarząd Giełdy kary pieniężnej w wysokości 10000,00 zł (uchwała 746/2015)

Dodatkowo w związku z wypowiedzeniem przez Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie umowy dotyczącej pełnienia przez ten podmiot funkcji animatora rynku na rzecz Jednostki Dominującej ze skutkiem na koniec dnia 16 lipca 2015 roku, Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 17 sierpnia 2015 roku podjął uchwałę (833/2015) w sprawie zawieszenia obrotu akcjami spółki Orphée S.A. na rynku New Connect do dnia wejścia w życie nowej umowy o pełnienie funkcji animatora rynku dla akcji Spółki z uprawnionym podmiotem.

W związku z między innymi postępowaniem sądowym i sporami dotyczącymi rejestracji Rady Dyrektorów Spółki, sprzecznymi komunikatami EBI dotyczącymi przebiegu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwałę w dniu 17 sierpnia 2015 roku oraz 13 listopada 2015 roku (835/2015 i 1151/2015) dotyczącą zawieszenia do końca dnia obrotu następującego po dniu wyjaśnienia przez Spółkę wszystkich okoliczności pozwalających na jednoznaczne wskazanie osób uprawnionych do prowadzenia spraw i reprezentowania Spółki, w tym przekazania Giełdzie odpisu z właściwego rejestru, potwierdzającego ujawnienie w tym rejestrze tych osób. Dodatkowo dostęp do systemu EBI dla wszystkich operatorów Emitenta został zawieszony do czasu bezspornego ustalenia osób uprawnionych do reprezentacji Spółki.

10.45.9 REJESTRACJA ZMIAN W SKŁADZIE RADY DYREKTORÓW ORAZ DEKLARACJA ZARZĄDU PZ CORMAY S.A. CO DO PRZYSZŁOŚCI SPÓŁKI ORPHEE S.A.

Dnia 2-go grudnia 2015 Rada Dyrektorów Orphée S.A. otrzymała informację o zarejestrowaniu w Rejestrze Handlowym w Genewie zmian w składzie Rady Dyrektorów Spółki. W skład aktualnej Rady Dyrektorów wchodzą następujące osoby: Pan Janusz Płocica jako Przewodniczący Rady Dyrektorów, Panowie Domingo Dominguez, Krzysztof Rudnik, Piotr Skrzyński oraz Wojciech Suchowski jako Członkowie Rady Dyrektorów. Z Rejestru zostali wykreśleni Panowie Tomasz i Tadeusz Tuora.

Zgodnie z deklaracją Zarządu PZ CORMAY S.A. *„Rejestracja Rady Dyrektorów w nowym składzie formalnie kończy wielomiesięczny okres destabilizacji w relacjach pomiędzy PZ Cormay S.A. i Orphée S.A.. Tak jak wcześniej sygnalizowaliśmy – odzyskanie kontroli operacyjnej nad szwajcarską spółką oznacza, że docelowo Grupa Kapitałowa będzie mogła w sposób spójny, optymalny pod względem operacyjnym i kosztowym, realizować codzienne zadania biznesowe oraz wspólne projekty strategiczne. Oczekujemy efektów synergii związanych m.in. z wdrożeniem jednolitych dla całej Grupy procedur i wprowadzeniem wspólnej, globalnej polityki sprzedażowej i marketingowej. Aby móc to osiągnąć i w pełni wykorzystać efekty synergii uznajemy za zasadne dokonanie konsolidacji PZ Cormay S.A. i Orphée S.A. również na poziomie kapitałowym. Już blisko 1,5 roku temu, jako nowy wówczas zarząd PZ Cormay S.A. zapowiadaliśmy, że utrzymywanie dwóch notowanych spółek nie ma docelowo biznesowego sensu – zarówno biorąc pod uwagę koszty z tym związane, jak i kwestie czysto organizacyjne. Naszym zdaniem Grupa Cormay powinna mieć jednolity Akcjonariat, Radę Nadzorczą i Zarząd i właśnie wykonaliśmy pierwszy krok na drodze do osiągnięcia tego celu (…).Zdaniem Zarządu dokonanie konsolidacji PZ Cormay S.A. i Orphée S.A. pozwoliłoby na osiągnięcie synergii mającej istotny i pozytywny wpływ na wyniki finansowe Spółki. Jednym z rozważanych kierunków konsolidacji byłoby dokonanie podwyższenia kapitału zakładowego PZ Cormay S.A. z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy w drodze oferty publicznej i zaoferowanie ich akcjonariuszom Orphée S.A. (z wyłączeniem PZ Cormay S.A., który obecnie posiada 8.879.956 akcji, stanowiących 23,00% udziału w kapitale zakładowym i głosach Orphée S.A.) w zamian za wkład niepieniężny w postaci akcji Orphée S.A.. W konsekwencji, intencją Spółki byłoby także podjęcie w przyszłości działań zmierzających do wycofania Orphée S.A. z obrotu na New Connect."*

10.45.10 PODJĘCIE UCHWAŁY PRZEZ RADĘ DYREKTORÓW W ZAKRESIE ZAKOŃCZENIA POSTĘPOWANIA PROSPEKTOWEGO.

W dniu 17 grudnia 2015 roku Rada Dyrektorów Orphée S.A. 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:

- zawieszenia na wniosek Spółki przez Komisję Nadzoru Finansowego postępowanie w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego Orphée SA. sporządzonego w formie jednolitego dokumentu w związku z zamiarem ubiegania

się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Orphée SA, wszczętego na podstawie wniosku złożonego w dniu 25 listopada 2013 roku (raport EBI 40/2013),
- deklaracji Zarządu jednostki dominującej PZ CORMAY S.A., co do podjęcie w przyszłości działań zmierzających do wycofania Orphée S.A. z obrotu na NewConnect.

10.45.11 ZAWARCIE ANEKSU DO UMOWY PRZEDWSTĘPNEJ SPRZEDAŻY ZORGANIZOWANEJ CZĘŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA Z DNIA 15 LIPCA 2014 R.

W dniu 17 grudnia 2015 r. Spółka zawarła z PZ Cormay S.A. Porozumienie Zmieniające (Aneks) do Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa z dnia 15 lipca 2014 r. (raport bieżący 27/2014) na mocy którego zmianie uległ termin zwrotu zaliczki na rzecz Orphée S.A. w przypadku niedojścia do zawarcia umowy przyrzeczonej z terminu określonego na dzień 31 grudnia 2015 r. na termin określony na dzień 31 grudnia 2016 r. Pozostałe postanowienia Umowy pozostały bez zmian.

10.46. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Pozostałe informacje pomocne w pełnym zrozumieniu sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Orphée S.A. zawarte zostały w sprawozdaniu Rady Dyrektorów z działalności Grupy Kapitałowej.