

**GRUPA KAPITAŁOWA**  
**w której jednostką dominującą jest**  
**Orphée S.A.**  
**19 Chemindu Champs des Filles**  
**CH-1228 Plan les Ouates**  
**Genewa**

**Opinia i raport**  
**niezależnego biegłego rewidenta**  
**z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za okres od dnia 1 stycznia do**  
**dnia 31 grudnia 2016 roku**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej Orphée S.A.

### Sprawozdanie z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orphée S.A. z siedzibą w Plan les Ouates, 19 Chemindu Champs des Filles, CH-1228 Genewa, Szwajcaria („Spółka”), na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku,
- informacja dodatkowa o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

#### *Odpowiedzialność Rady Dyrektorów za skonsolidowane sprawozdanie finansowe*

Rada Dyrektorów Orphée S.A. jest odpowiedzialna za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, skonsolidowanego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Rada Dyrektorów Orphée S.A. jest również odpowiedzialna za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości Rada Dyrektorów Orphée S.A. jest zobowiązana do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

#### *Odpowiedzialność biegłego rewidenta*

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości oraz zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki dominującej wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

### *Opinia*

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak też jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2016 roku, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości jednostki dominującej,
- b) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi grupę kapitałową przepisami prawa i postanowieniami statutu jednostki dominującej.

Nie zgłaszając zastrzeżeń zwracamy uwagę na wydaną 21 marca 2017 roku opinię o jednostkowym sprawozdaniu finansowym jednostki dominującej w Grupie Kapitałowej Orphée S.A. Sprawozdanie to było zbadane przez audytora szwajcarskiego BDO Ltd. W opinii tej audytor zawarł komentarz objaśniający, że w jednostce dominującej zaprojektowany system kontroli wewnętrznej dotyczący tworzenia sprawozdań finansowych jest niewspółmierny do ryzyka jednostki ze względu na jej rozmiar, złożoność i profil ryzyka. W związku z tym, audytor nie mógł potwierdzić funkcjonowania systemu kontroli wewnętrznej tworzenia sprawozdań finansowych (artykuł 728a Code of Obligation oraz Swiss Auditing Standard 890).

### **Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji**

#### *Opinia na temat sprawozdania z działalności grupy kapitałowej*

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności grupy kapitałowej.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialna Rada Dyrektorów Orphée S.A. Ponadto Rada Dyrektorów jest zobowiązana do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz przepisy Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, wraz z załącznikami, w brzmieniu przyjętym uchwałą nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 roku, (z późn. zm.) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej.

Warszawa, 21.03.2017 roku

**BDO Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355**

**Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:**



**Łukasz Moliński**  
Biegły Rewident  
nr ewid. 12890



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: office@bdo.pl  
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa  
Polska

**Raport**  
**z badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**GRUPY KAPITAŁOWEJ sporządzonego przez Orphée S.A.**  
**za rok obrotowy kończący się**  
**dnia 31 grudnia 2016 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12. Biura regionalne BDO: Katowice 40-007, ul. Uniwersytecka 13, tel: +48 32 661 06 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-415, ul. Wadowicka 8a, tel: +48 12 378 69 00, krakow@bdo.pl; Poznań 60-650, ul. Piątkowska 165, tel: +48 61 622 57 00, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Orphée S.A. („Grupa”) jest Orphée S.A. („jednostka dominująca”, „Spółka”).

Siedzibą jednostki dominującej jest Plan les Ouates, 19 Chemindu Champs des Filles, CH-1228 Genewa, Szwajcaria.

Zgodnie ze Statutem Spółki, przedmiotem działalności jednostki dominującej jest sprzedaż odczynników, testów i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej.

7 czerwca 2002 roku Spółka została wpisana do Rejestru Handlowego w Genewie - nr ref. 05882/2002. Nr identyfikacyjny Spółki to CHE-660-1111002-1.

Spółka ma nadany numer identyfikacji podatkowej NIP: 570927 oraz kod zgodnie z klasyfikacją działalności DUNS 481882434.

Kapitał podstawowy jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 3 861 tys. CHF i dzielił się na 38 608 500 akcji o wartości nominalnej 0,1 CHF każda.

W 2016 roku oraz do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany kapitału zakładowego.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku oraz na dzień wydania niniejszej opinii i raportu akcjonariat Spółki zgodnie z informacją Rady Dyrektorów przedstawiał się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu
PZ Cormay S.A.	13 879 956	35,95%
Total FIZ bezpośrednio oraz pośrednio, poprzez podmiot zależny TTL 1 Sp. z o.o.	7 239 814	18,75%
Orphée S.A. (akcje własne)	3 859 118	10,00%
Quercus TFI S.A. (Fundusze Inwestycyjne: Quercus)	3 011 102	7,80%
Tadeusz Wesołowski wraz z podmiotami powiązаныmi	2 141 445	5,55%
Pozostali	8 477 065	21,95%
<b>Razem</b>	<b>38 608 500</b>	<b>100,00%</b>

W badanym okresie PZ Cormay S.A. nabyła od TTL 1 Sp. z o.o. 5 mln szt. akcji dzięki czemu liczba posiadanych udziałów zwiększyła się z 8,9 mln szt. do 13,9 mln, a Tadeusz Wesołowski wraz z podmiotami powiązаныmi zwiększył swój udział do 5,55%.

Kapitał własny jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku wynosił 16 230 tys. CHF.

Funkcję kierownika Grupy sprawuje Rada Dyrektorów.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku członkami Rady Dyrektorów byli:

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

W badanym okresie i do dnia zakończenia badania skład Rady Dyrektorów nie uległ zmianie.

## 2. Skład Grupy Kapitałowej

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jednostki dominującej Orphée S.A. za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku zostało zbadane przez BDO Ltd z siedzibą w Genewie i uzyskało opinię bez zastrzeżeń z komentarzem objaśniającym o następującej treści:

*„W trakcie badania, zgodnie z art. 728a ust. 1 pkt 3 Code of Obligation oraz Swiss Auditing Standard nr 890, zauważyliśmy, że system kontroli wewnętrznej tworzenia sprawozdań finansowych, stworzony zgodnie z instrukcjami Rady Dyrektorów, jest niewspółmierny zagrożeniom jednostki, biorąc pod uwagę jej wielkość, złożoność i rodzaj ryzyka. Naszym zdaniem, system kontroli wewnętrznej nie jest zgodny ze szwajcarskim prawem, a zatem nie możemy potwierdzić istnienia systemu kontroli wewnętrznej tworzenia sprawozdań finansowych.”*

W skład Grupy Kapitałowej Orphée S.A. na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodziły następujące jednostki zależne i współzależne:

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Rodzaj opinii z badania	Metoda konsolidacji
Orphée Technics Sp. z o.o.	BDO Sp. z o.o.	Nie dotyczy	Pełna
Kormej Diana	Tatiana Anatoliewna Werezubowa	Bez zastrzeżeń	Pełna
Kormiej Rustand	Inaudyt-ROS	Bez zastrzeżeń	Pełna
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	KPMG S.p.A.	Bez zastrzeżeń	Praw własności

Wszystkie jednostki konsolidowane miały ten sam dzień bilansowy co jednostka dominująca.

W okresie sprawozdawczym spółka Innovation Enterprises Ltd., która poprzednio wchodziła w skład Grupy została postawiona w stan likwidacji, w związku z czym jednostka dominująca utraciła nad nią kontrolę.

### 3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orphée S.A. za 2016 rok zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonało Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednostki dominującej na podstawie uchwały nr 14 z dnia 28.06.2016 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy na badanie z dnia 21.11.2016 roku, pod kierunkiem kluczowego biegłego rewidenta Łukasza Molińskiego (nr ewidencyjny 12890). Badanie przeprowadzono w okresie od dnia 06.03.2017 roku, z przerwami, do daty wydania opinii.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu finansowym - zgodnie z art. 56 ust. 3 i 4 Ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649 z późn. zm.).

Kierownik jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez biegłego rewidenta oświadczenia, wyjaśnienia i informacje niezbędne do przeprowadzenia badania.

Nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania oraz biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

### 4. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zbadane przez BTFG Audit Sp. z o.o. i uzyskało opinię z badania z zastrzeżeniem o następującej treści:

*„Po dniu bilansowym, jednostka zależna od Jednostki Dominującej - Innovation Enterprises Ltd. - rozpoczęła proces likwidacji. Wycena wartości aktywów netto tej spółki zależnej do wartości likwidacyjnej odbyła się na podstawie szacunków Rady Dyrektorów Orphée S.A., za wyjątkiem nieruchomości posiadanej przez tą spółkę, położonej w Carrigtwohill Business & Technology Park, wycenionej w oparciu o posiadany przez Grupę Kapitałową operat szacunkowy z dnia 6 listopada 2015 roku (dzień przypadający przed rozpoczęciem procesu likwidacji) sporządzony przez firmę ESTATE AGENTS & VALUERS Cohalan Downing, 88 South Mall, Cork. Wynik na działalności zaniechanej (strata) został rozpoznany już w badanym okresie w odrębnej pozycji w wysokości -4 172 tys. CHF, choć formalnie proces likwidacji rozpoczął się od 27 stycznia 2016 roku. Sprawozdanie finansowe Innovation Enterprises Ltd. za 2015 rok nie zostało zbadane przez biegłego rewidenta. Szczegóły likwidacji spółki Innovation Enterprises Ltd. zostały opisane w nocie 10.11 dodatkowych not objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orphée S.A.*

*W dniu 15 lipca 2014 roku Jednostka Dominująca w Grupie Kapitałowej - Orphée S.A., zawarła z jednostką dominującą wyższego szczebla - PZ CORMAY S.A., Umowę Przedwstępną Sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa. Zgodnie z umową, warunkiem zawarcia do dnia 31 października 2014 roku umowy przyrzeczonej dotyczącej sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, było posiadanie przez PZ CORMAY S.A. akcji Orphée S.A. stanowiących co najmniej 50 % plus 1 ogólnej liczby akcji Orphée S.A. oraz zawarcie przez Orphée S.A. i PZ CORMAY S.A. umów regulujących bieżące rozliczenia pomiędzy stronami. W terminie do dnia 31 października 2014 roku nie nastąpiło spełnienie się warunku w postaci zawarcia przez Orphée S.A. oraz PZ CORMAY S.A. umów regulujących bieżące rozliczenia pomiędzy stronami.*



Zwracamy uwagę na fakt, że zgodnie ze wspomnianą umową Jednostce Dominującej oraz Grupie Kapitałowej przysługiwał zwrot do dnia 31 grudnia 2015 roku zaliczki w kwocie 15 494 tys. zł. W dniu 17 grudnia 2015 roku Orphée S.A. zawarła z PZ CORMAY S.A. Porozumienie Zmieniające (Aneks) do Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa, na mocy którego zmianie uległ termin zwrotu zaliczki na rzecz Orphée S.A. z terminu określonego na dzień 31 grudnia 2015 roku na termin określony na dzień 31 grudnia 2016 roku. Pozostałe postanowienia wskazanej umowy pozostały bez zmian. Należność z tytułu opisanej zaliczki nie jest w żaden sposób zabezpieczona, a sytuacja płynnościowa Grupy Kapitałowej jest w znacznym stopniu w naszej ocenie uzależniona od zwrotu tej zaliczki.

W nocy 7.3.1. „Analiza płynności” do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Rada Dyrektorów przygotowała analizę płynności w oparciu o swoje najlepsze szacunki i wiarę, co do spełnienia się poczynionych założeń. W nocy tej Rada Dyrektorów opisała źródła spłaty zobowiązań krótkoterminowych Grupy Kapitałowej Orphée S.A. w perspektywie 12 najbliższych miesięcy od daty bilansowej, tj. do dnia 31 grudnia 2016 roku. Przyszłość Grupy Kapitałowej jest uzależniona od spełnienia się warunków opisanych przez Radę Dyrektorów. Ponadto działalność Grupy Kapitałowej Orphée S.A. jest całkowicie uzależniona od jednostki dominującej Grupy Kapitałowej wyższego szczebla - PZ CORMAY S.A., a jej sytuacja finansowa i majątkowa jest i będzie w przyszłości uzależniona od sytuacji majątkowej i finansowej PZ CORMAY S.A.

W dniu 29 lutego 2016 roku została wydana opinia o sprawozdaniu finansowym jednostki zależnej od Jednostki Dominującej - Kormey Diana Sp. z o.o. W opinii tej audytor lokalny „Baker Tilly Bel” zawarł zastrzeżenie dotyczące tego, że nie uczestniczył w obserwacji inwentaryzacji zapasów tej spółki zależnej ani nie przeprowadził alternatywnych procedur, które potwierdzałyby istnienie tych zapasów. Wartość zapasów tej spółki zależnej wyniosła 34 tys. CHF i stanowiła 0,11% sumy skonsolidowanych aktywów badanej Grupy Kapitałowej.

W dniu 17 marca 2016 roku została wydana opinia o jednostkowym sprawozdaniu finansowym Jednostki Dominującej w Grupie Orphée S.A. Sprawozdanie to było zbadane przez audytora szwajcarskiego BERNEY & ASSOCIES SA Société Fiduciaire. W opinii tej audytor zawarł komentarz objaśniający, że w Jednostce Dominującej zaprojektowane systemy kontroli wewnętrznej nie zostały formalnie udokumentowane, tym samym audytor nie mógł potwierdzić funkcjonowania systemów kontroli wewnętrznej (artykuł 728a Swiss Auditing Standard 890).”

Opinia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku, wydana przez BTFG Audit Sp. z o.o. oprócz powyższych zastrzeżeń zawierała także objaśnienie o następującej treści:

„Zwracamy uwagę na fakt, że 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 Jednostki Dominującej do obrotu na rynku regulowanym. Uchwała jest następstwem zawieszenia na wniosek Spółki przez Komisję Nadzoru Finansowego postępowania w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego Orphée S.A. sporządzonego w formie jednolitego dokumentu. Kwestie te zostały opisane przez Radę Dyrektorów Orphée S.A. w nocy 10.45.1 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orphée S.A. i w opinii Rady Dyrektorów Orphée S.A. nie mają wpływu na przyszłą sytuację płynnościową Grupy Kapitałowej oraz jej zdolność do kontynuowania działalności. Obrót akcjami Orphée S.A. został odwieszony w dniu 2 stycznia 2016 roku.”

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za okres od dnia 1 stycznia do dnia 31 grudnia 2015 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28.06.2016 roku.

## II. ANALIZA FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za rok lata ubiegłe.

### 1. Podstawowe wartości ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

(w tys. CHF)

	31.12.2016	% sumy bilansowej	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe	14 984	71,3	18 935	66,0	23 312	46,1
Aktywa obrotowe	6 026	28,7	9 764	34,0	27 262	53,9
<b>Aktywa razem</b>	<b>21 010</b>	<b>100,0</b>	<b>28 699</b>	<b>100,0</b>	<b>50 574</b>	<b>100,0</b>
Kapitał własny	16 230	77,2	19 174	66,8	38 285	75,7
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 780	22,8	9 525	33,2	12 289	24,3
<b>Pasywa razem</b>	<b>21 010</b>	<b>100,0</b>	<b>28 699</b>	<b>100,0</b>	<b>50 574</b>	<b>100,0</b>

Wyszczególnienie	1.01.201-31.12.2016	% przychodów	1.01.2015-31.12.2015	% przychodów	1.01.2014-31.12.2014	% przychodów
Przychody ze sprzedaży	12 349	100,0	11 948	100,0	20 002	100,0
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	(7 584)	(61,4)	(8 232)	(68,9)	(13 406)	(67,0)
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>4 765</b>	<b>38,6</b>	<b>3 716</b>	<b>31,1</b>	<b>6 596</b>	<b>33,0</b>
Koszty sprzedaży	(3 688)	(29,9)	(3 107)	(26,0)	(4 359)	(21,8)
Koszty ogólnego zarządu	(1 493)	(12,1)	(2 994)	(25,1)	(3 763)	(18,8)
Wynik pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych	(147)	(1,2)	(955)	(8,0)	(5 792)	(29,0)
Wynik na działalności finansowej	(4 377)	(35,4)	(407)	(3,4)	(2 234)	(11,2)
Zysk (strata) na sprzedaży jednostek podporządkowanych	(479)	(3,9)	(2 268)	(19,0)	(212)	(1,1)
Wynik na utracie kontroli	2 317	-	-	-	-	-
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>(3 102)</b>	<b>(25,1)</b>	<b>(6 015)</b>	<b>(50,3)</b>	<b>(9 764)</b>	<b>(48,8)</b>
Podatek dochodowy	(54)	(0,4)	(215)	(1,8)	(245)	(1,2)
<b>Wynik finansowy netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(3 156)</b>	<b>(25,6)</b>	<b>(6 230)</b>	<b>(52,1)</b>	<b>(10 009)</b>	<b>(50,0)</b>
Działalność zaniechana	0	-	(4 172)	(34,9)	0	-
<b>Wynik finansowy netto za okres</b>	<b>(3 156)</b>	<b>(25,6)</b>	<b>(10 402)</b>	<b>(87,1)</b>	<b>(10 009)</b>	<b>(50,0)</b>
Inne całkowite dochody netto	212	1,7	(325)	2,7	(1 803)	(9,0)
<b>Całkowity dochód netto</b>	<b>(2 944)</b>	<b>(23,9)</b>	<b>(10 727)</b>	<b>(89,8)</b>	<b>(11 812)</b>	<b>(59,0)</b>

## 2. Podstawowe wskaźniki finansowe

	2016	2015	2014
<b>Wskaźniki rentowności</b>			
Rentowność sprzedaży brutto	38,6%	31,1%	33,0%
Rentowność sprzedaży netto	-25,6%	-87,1%	-50,0%
Rentowność majątku	-15,0%	-36,2%	-19,8%
<b>Wskaźniki płynności</b>			
Wskaźnik płynności I	1,3	1,3	3,5
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
Szybkość spłaty należności w dniach	124	197	109
<b>Wskaźniki zadłużenia</b>			
Szybkość spłaty zobowiązań w dniach	139	200	160
Wskaźnik zadłużenia	22,8%	33,2%	24,3%
<b>Wskaźniki efektywności akcji</b>			
Wartość księgową na jedną akcję	0,42	0,50	0,99
Wynik finansowy netto na jedną akcję	-0,08	-0,27	-0,26

## 2. Komentarz

- Aktywa trwale stanowią 71,3% aktywów ogółem na koniec okresu badanego, a ich udział w sumie bilansowej wzrósł z 66,0% na koniec 2015 roku;
- Główną pozycją pasywów pozostaje kapitał własny, którego udział zwiększył się z 66,8% sumy bilansowej w roku poprzednim do 77,2% w roku badanym;
- Rentowność sprzedaży brutto wyniosła w roku badanym 38,6% i wzrosła z 31,1% w roku 2015, rentowność sprzedaży netto oraz rentowność majątku przyjmują wartości ujemne;
- Wskaźnik płynności nie zmienił się w stosunku do roku ubiegłego i przyjmuje wartość 1,3;
- Szybkość spłaty należności wyniosła 124 dni w roku badanym wobec 197 dni w roku 2015;
- Szybkość spłaty zobowiązań wyniosła 139 dni i była o 61 dni niższa w stosunku do roku ubiegłego;
- Wskaźnik zadłużenia wyniósł 22,8% i był niższy niż w 2015 roku, kiedy to osiągnął wartość 33,2%.
- Wartość księgową na jedną akcję spadła z 0,50 w 2015 roku do 0,42 w roku badanym.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, jednostka dominująca nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1. Podstawa sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Orphée S.A. zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską,

#### **2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej**

Dokumentacja konsolidacyjna została sporządzona zgodnie z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. 2009, nr 169, poz. 1327).

Podczas badania nie stwierdziliśmy mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe nieprawidłowości dokumentacji konsolidacyjnej, które nie zostałyby usunięte, w tym w zakresie spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna.

#### **3. Zasady i metody wyceny aktywów i zobowiązań oraz kapitałów własnych**

Zasady rachunkowości i metody wyceny poszczególnych pozycji aktywów i pasywów stosowane przez podmioty objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy zostały ujednoczone.

#### **4. Charakterystyka składników skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Struktura aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych Grupy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy kończący się dnia 31 grudnia 2016 roku.

Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

#### **5. Dodatkowo informacje i objaśnienia**

Informacje zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierające opis znaczących zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo.

## 6. Oświadczenie kierownictwa jednostki dominującej

Kierownictwo jednostki dominującej złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz niewystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Warszawa, 21.03.2017 roku

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie:



**Łukasz Moliński**  
Biegły Rewident  
nr ewid. 12890