

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy Jednostki Dominującej

Grupy Kapitałowej Orphée S.A.

Przeprowadziliśmy ponowne badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orphée S.A., dla której Jednostką Dominującą jest Orphée S.A. z siedzibą w Genewie, 19 Chemindu Champs des Filles, Plan les Ouates, CH-1228 (Szwajcaria) (dalej: „Spółka”, „Jednostka Dominująca”), na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej (skonsolidowany bilans) sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **50 574 tys. CHF**;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej (skonsolidowany rachunek zysków i strat) za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące stratę netto w wysokości - **9 593 tys. CHF**;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **3 409 tys. CHF**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **128 tys. CHF**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialna jest Rada Dyrektorów Orphée S.A. – podmiotu dominującego w Grupie Kapitałowej Orphée S.A.

Rada Dyrektorów Orphée S.A. jest zobowiązana do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Orphée S.A. spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości” oraz wymagania określone w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości, Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacjami w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej Orphée S.A. oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Ponowne badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Ponowne badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. W dniu 30 czerwca 2015 roku do przedmiotowego skonsolidowanego sprawozdania finansowego została wydana przez BTFG Audit sp. z o.o. odmowa wydania opinii wyrażona na piśmie w formie stanowiska.

W szczególności, ponowne badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Orphée S.A. zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

- 1) W dniu 4 czerwca 2015 roku Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej otrzymała od SYNERGIE & PARTENAIRES SOCIETE FIDUCIAIRE S.A., audytora lokalnego Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej, odpowiedzialnego za zbadanie jednostkowego sprawozdania finansowego za 2014 rok, pismo datowane na dzień 4 czerwca 2015 roku w przedmiocie zrzeczenia się pełnomocnictwa do przeprowadzenia badania jednostkowego sprawozdania finansowego Orphée S.A. za 2014 rok. Jednostka Dominująca poinformowała o tym fakcie komunikatem bieżącym o numerze 39/2015 w dniu 11 czerwca 2015 roku. Do daty wydania przez nas stanowiska z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok Grupy Kapitałowej Orphée S.A. nie dokonano wyboru nowego biegłego rewidenta do zbadania jednostkowego sprawozdania finansowego Orphée S.A. Udział odpowiednich danych finansowych zawartych w niezbadanym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2014 rok w skonsolidowanej sumie bilansowej po wyłączeniach konsolidacyjnych wyniósł 97,50%. Audytor lokalny jako przyczynę braku kontynuacji prac audytorskich wskazał na trudności leżące po jego stronie w zakończeniu powierzonego zadania, mające swe źródło w konflikcie pomiędzy akcjonariuszami Spółki i trudnościach w jednymyślnym działaniu w ramach Rady Dyrektorów Spółki. W dniu 11 czerwca 2015 roku Przewodniczący Rady Dyrektorów – Pan Tomasz Tuora - zaproponował podjęcie uchwał w trybie obiegowym dotyczących, między innymi, zwołania Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w celu wyboru nowego audytora, co spotkało się z odmową dwóch członków Rady Dyrektorów. Uchwałą z dnia 4 listopada 2015 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dokonało w dniu 7 sierpnia 2015 roku wyboru nowego podmiotu audytorskiego „Gerofid, Société Fiduciaire S.A.” z siedzibą w Genewie, rueduNant, na rewidenta Spółki za 2014 rok i 2015 rok, zaś kolejne Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dokonało w dniu 4 listopada 2015 roku zmiany biegłego rewidenta na Berney & Associés z siedzibą w Genewie do pełnienia funkcji rewidenta Jednostki dominującej Orphee S.A. za rok 2014 i 2015. Nowy biegły rewident wydał opinię z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Orphee S.A. w dniu 4 listopada 2015 roku, co było podstawą do ponownego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orphee S.A. za 2014 rok.
- 2) Jednostka zależna od Jednostki Dominującej - Innovation Enterprises Ltd. - w badanym okresie utworzyła szereg odpisów aktualizujących wartość zapasów i należności na łączną wartość 587 tys. EUR na podstawie wyników audytu wykonywanego przez niezależnych ekspertów, innych niż audytor lokalny badający statutowe sprawozdanie finansowe za 2014 rok tej spółki zależnej. Audytor lokalny badający jednostkowe sprawozdanie finansowe Innovation Enterprises Ltd. za 2014 rok (Horgan Barrett and CO) nie był w stanie potwierdzić prawidłowości i kompletności dokonanych odpisów aktualizujących wartość wskazanych aktywów.

- 3) Wartość kapitałów własnych spółki zależnej od Jednostki Dominującej - Innovation Enterprises Ltd. - była na dzień 31 grudnia 2014 roku ujemna i wyniosła minus (2 754) tys. CHF. Zdolność do kontynuowania działalności przez tę spółkę jest uzależniona od ciągłości finansowania przez Jednostkę Dominującą. Nie jesteśmy w stanie oszacować skutków finansowych dla całej Grupy Kapitałowej Orphée S.A. dalszego finansowania działalności Innovation Enterprises Ltd. bądź jego braku, ani możliwości Jednostki Dominującej w tym zakresie.
- 4) W dniu 15 lipca 2014 roku Jednostka Dominująca w Grupie Kapitałowej - Orphée S.A. zawarła ze 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 z umową Jednostce Dominującej oraz Grupie Kapitałowej, przysługuje 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 Umowy pozostały bez zmian.

Za wyjątkiem skutków kwestii opisanych powyżej, naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Orphée S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową Orphée S.A. i postanowieniami Statutu Orphée S.A.

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 postępowanie w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego Orphée S.A. sporządzonego w formie jednolitego dokumentu w związku z zamiarem ubiegania. Kwestie te zostały opisane przez Radę Dyrektorów w nocie 10.45.10 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orphée S.A.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Orphée S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz przepisów Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu, wraz z załącznikami, w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 roku, z późn. zm., a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

w imieniu:

BTFG Audit sp. z o.o.
ul. Śniadeckich 17
00-654 Warszawa
Nr ewidencyjny 3105

Kluczowy Biegły Rewident



Luiza Berg

Biegły Rewident

Nr ewidencyjny 10898

Warszawa, dnia 17 grudnia 2015 roku