

Grupa Kapitałowa Orphée S.A.

**Genewa, 19 Chemin du Champs des Filles,
Plan les Ouates, CH-1228 (Szwajcaria)**

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku**

SPIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU	3
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU.....	9
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU	13

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

Nazwa i forma prawna

W badanym okresie Jednostka Dominująca działała pod firmą Orphée S.A.

Siedziba Jednostki Dominującej

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Genewie, 19 CheminduChamps des Filles, Plan lesOuates, CH-1228 (Szwajcaria).

Przedmiot działalności Jednostki Dominującej

Orphée S.A. jest spółką akcyjną podlegającą przepisom Szwajcarskiego Kodeksu Zobowiązań (CO), której siedziba statutowa znajduje się w Plan-les-Ouates. Zgodnie ze statutem Spółki przedmiotem działalności jest rozwój i sprzedaż odczynników, testów i aparatury do diagnostyki in vitro.

W badanym okresie spółka Orphée S.A. oraz jej Grupa Kapitałowa działała głównie na rynku diagnostyki in vitro (ang. in vitro diagnostics - IVD), w sektorze hematologii oraz w segmencie biochemicznym. Dzięki inwestycji w jednostkę współkontrolowaną, włoską spółkę Diesse Diagnostica Senese S.p.A. (dalej „Diesse”), obszar działalności Grupy Kapitałowej Orphée S.A. rozszerzył się o immunologię, mikrobiologię i ESR (badanie popularnego wskaźnika OB).

Podstawa prawna działalności

Jednostka Dominująca Orphée S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w Genewie,
- Szwajcarskiego Kodeksu Zobowiązań.

Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony.

Rejestracja Jednostki Dominującej

Spółka została wpisana do rejestru handlowego Genewy dnia 7 czerwca 2002 roku - nr ref. 05882/2002, nr oznaczenia federacyjnego: CH-660-1111002-1.

Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i kod klasyfikacji działalności

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 570927 oraz kod zgodnie z klasyfikacją działalności DUNS Nr. 481882434.

Informacje o kapitale podstawowym i własnym Grupy Kapitałowej

Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2014 roku składał się (dane w tys. CHF) z następujących pozycji:

- Kapitał podstawowy 3 861 tys. CHF,
- Kapitał zapasowy 46 619 tys. CHF,
- Zyski zatrzymane 444 tys. CHF,
- wynik finansowy netto roku obrachunkowego (strata) -9 379 tys. CHF,
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych -1 361 tys. CHF,
- udziały niekontrolujące 0 tys. CHF.

Łączny kapitał własny Grupy wynosi 40 184 tys. CHF.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 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.

Skład akcjonariatu na dzień bilansowy oraz na dzień wydania opinii i raportu przedstawiają się następująco:

Na dzień 31 grudnia 2014 roku:

	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 raportu:

	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%

Do dnia zakończenia badania nie miały miejsca zmiany w wysokości kapitału podstawowego, zaś zmiany w strukturze właścicielskiej obrazuje powyższa tabela.

Wysokość kapitału podstawowego jest zgodna z odpisem z rejestru handlowego Genewy oraz Statutem Spółki.

Informacja o jednostkach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Jednostka Dominująca posiadała następujące udziały i akcje w spółkach:

- Orphee Technics Sp. z o. o. (Polska),
- Kormej Diana Sp. z o.o. (Białoruś),
- Kormiej Rusland Sp. z o.o. (Rosja),
- Innovation EnterprisesLtd (Irlandia),
- Diesse Diagnostica SeneseS.p.A. (Włochy).

Skład Grupy Kapitałowej Orphée S.A.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące jednostki:

1. Orphée S.A. – jako podmiot dominujący w Grupie,
2. Jednostki zależne (bezpośrednio) konsolidowane metodą pełną:
 - Orphee Technics Sp. z o. o. (Polska),
 - Kormej Diana Sp. z o.o. (Białoruś),
 - Kormiej Rusland Sp. z o.o. (Rosja),
 - Innovation Enterprises Ltd (Irlandia),

oraz podmiot współkontrolowany Diesse Diagnostica Senese S.p.A. – konsolidowany metodą praw własności.

Kształt Grupy Kapitałowej Orphée S.A. obrazuje poniższa tabela:

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.	98,50%	98,50%	zależny	pełna
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	100,00%	100,00%	zależny	pełna
Innovation Enterprises Ltd.	93,90%	99,98%	zależny	pełna
Diesse Diagnostica SeneseS.p.A.	45,00%	50,00%	współzależny	praw własności

Grupa Kapitałowa Orphée S.A. powstała w 2013 roku. Formalne przejęcie przez spółkę Orphée S.A. spółek zależnych: Kormej Diana Sp. z o.o., Kormiej Rusland Sp. z o.o., Innovation Enterprises Ltd. nastąpiło 13 maja 2013 roku. Nabycie udziałów we włoskiej spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

nastąpiło w dniu 15 lutego 2013 roku.

Rada Dyrektorów

W okresie od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku w skład Rady Dyrektorów wchodziło:

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

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 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 Jednostki dominującej, w obecności szwajcarskiego notariusza, odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Orphée S.A. Zgromadzenie to przeprowadzone zostało zgodnie z ogłoszeniem opublikowanym na stronie internetowej Spółki, w systemie ESPI (Raport Bieżący nr 18/2015) oraz w systemie EBI (Raport Bieżący nr 41/2015), a także na podstawie ogłoszenia nr 2242531 opublikowanego 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 S.A.” z siedzibą w Genewie, ruedeNant 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 dotyczył 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 20125 roku podczas NWZA w siedzibie Jednostki dominującej, nie jest raportem bieżącym Orphée S.A., 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 Premiere Instance) 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 wchodzi 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.

Rada Nadzorcza

Jednostka Dominująca nie posiada Rady Nadzorczej.

Organami Jednostki Dominującej są:

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
2. Rada Dyrektorów,
3. Biegli Rewidenci.

Prokurenci

Jednostka Dominująca nie posiada prokurentów.

Zgodnie ze Statutem Orphée S.A. do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch Członków Rady Dyrektorów łącznie.

Zatrudnienie

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w Jednostce Dominującej zatrudnionych było 6 osób.

W całej Grupie Kapitałowej Orphée S.A. zatrudnionych było 91 osób.

2. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe, sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku obejmujące:

- 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 **- 9 379 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 **3 623 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.

3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku zostało zbadane przez podmiot uprawniony do badania: Synergie & Partenaires Société Fiduciaire S.A. (podmiot szwajcarski). Sprawozdanie statutowe sporządzone według lokalnego prawa szwajcarskiego uzyskało opinię bez zastrzeżeń. Zgodnie ze Statutem Spółki Biegli Rewidenci (obok Rady Dyrektorów i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy) należą do organów statutowych i ich wybór jest dokonywany przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Ten sam podmiot audytorski: Synergie & Partenaires Société Fiduciaire S.A. został wybrany do zbadania jednostkowego sprawozdania jednostki dominującej w 2014 roku.

W dniu 4 czerwca 2015 roku Jednostka Dominująca Grupy Kapitałowej otrzymała od Synergie & Partenaires Société 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. 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 jednomyślnym 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, reuduNant na rewidenta Spółki za rok 2014 i 2015, zaś kolejne Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dokonało w dniu 4 listopada 2015 roku zmiany biegłego 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... Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Orphee S.A. było podstawą do ponownego badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orphee S.A. za 2014 rok.

W dniu 8 lipca 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednogłośnie zatwierdziło roczne sprawozdanie z działalności za rok 2013, w tym sprawozdanie Rady Dyrektorów za rok obrotowy 2013, sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz sprawozdanie z kontroli biegłego rewidenta z dnia 31 grudnia 2013 rok (Uchwała ZWZA nr 1).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 2 z dnia 8 lipca 2014 roku postanowiło dokonać kompensaty zysku bilansowego za rok obrachunkowy 2013 w wysokości 1.389.676,49 CHF ze stratą z lat ubiegłych w wysokości 618.226,38 CHF i przenieść zysk na kolejny okres. Bilans zamknięcia za rok kończący się w dniu 31 grudnia 2013 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku 2014.

4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

BTFG Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Śniadeckich 17 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę KIBR pod nr 3105.

Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej pomiędzy Orphée S.A. a BTFG Audit Sp. z o.o. w dniu 5 października 2015 roku. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Orphée S.A. z dnia 7 lipca 2014 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta (rewidenta specjalnego zgodnie ze Statutem Spółki) do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orphée S.A. za rok obrotowy 2014 (Uchwała nr 11 ZWZA).

Badanie przeprowadzono w dniach od 1 listopada 2016 roku do 7 grudnia 2015 roku, pod kierunkiem Luizy Berg, biegłego rewidenta nr ewidencyjny10898.

Podmiot uprawniony BTFG Audit sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku 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), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym przedłożonym do badania.

5. Oświadczenia Jednostki Dominującej i dostępność danych

Celem przeprowadzonego badania było wyrażenie pisemnej opinii uzupełnionej o raport o tym czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Orphée S.A. za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy badanej Grupy Kapitałowej Orphée S.A. za okres od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

Jednostka Dominująca w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane oraz udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

6. Kontrole zewnętrzne przeprowadzone w Jednostce Dominującej

W Jednostce Dominującej nie było w badanym okresie kontroli organów skarbowych. Była kontrola podatkowa (celna) w Spółce zależnej Kormiej Rusland Sp. z o.o. W efekcie nałożono na Spółkę karę w wysokości 100 tys. RUB (ok 3 tys. CHF). Kara została ujęta w kosztach Grupy.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu i rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

1. Bilans

	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej
AKTYWA				
Aktywa trwałe	23 312	46,1	23 341	9,2
Wartości niematerialne i prawne	942	1,9	1 402	2,8
Wartość firmy	4	0,0	196	0,4
Rzeczowe aktywa trwałe	2 238	4,4	2 218	4,4
Nieruchomości inwestycyjne	1 542	3,0	0	-
Należności długoterminowe	0	-	0	-
Inwestycje w jedn. współkontr. wycen. met. praw własności	18 557	36,7	18 769	0,4
Inne aktywa długoterminowe	29	0,1	164	0,0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	-	592	1,2
Aktywa obrotowe	27 262	53,9	26 653	53,3
Zapasy	5 784	11,4	7 763	15,5
Należności krótkoterminowe	7 182	14,2	4 768	9,5
w tym z tytułu dostaw i usług	2 730	5,4	1 553	3,1
Inwestycje krótkoterminowe	14 245	28,2	14 117	28,2
Rozliczenia międzyokresowe	51	0,1	5	0,0
SUMA AKTYWÓW	50 574	100,0	49 994	62,5
PASYWA				
Kapitał własny przypisany jednostce dominującej	39 970	79,0	36 809	73,6
Kapitał podstawowy	3 861	7,6	2 461	4,9
Kapitał zapasowy	46 619	92,2	33 173	66,4
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	-	0	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	-	0	-
Zyski zatrzymane	444	0,9	(1 075)	-2,2
Wynik okresu bieżącego	(9 593)	-19,0	2 694	5,4
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	(1 361)	-2,7	(444)	-0,9
Udziały niekontrolujące	0	-	91	0,2
Kapitał własny ogółem	39 970	79,0	36 900	73,8
Zobowiązania i rezerwy	10 604	21,0	13 094	26,2
Rezerwy na zobowiązania	1 967	3,9	5	0,0
Zobowiązania długoterminowe	4 438	8,8	5 872	11,7
Zobowiązania krótkoterminowe	3 650	7,2	6 588	13,2
w tym z tytułu dostaw i usług	3 650	7,2	5 529	11,1
Rozliczenia międzyokresowe	549	1,1	629	1,3
SUMA PASYWÓW	50 574	100,0	49 994	100,0

2. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	1.01.2014- 31.12.2014	% do przych. ze sprzedaży	1.01.2013- 31.12.2013	% do przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	20 002	100,0%	17 476	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	13 406	67,0%	11 864	67,9%
Wynik brutto ze sprzedaży	6 596	33,0%	5 612	32,1%
Koszty sprzedaży	3 943	19,7%	3 025	17,3%
Koszty ogólnego zarządu	3 763	18,8%	891	5,1%
Wynik ze sprzedaży	(1 110)	(5,5 %)	1 696	9,7%
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	(5 792)	(29,0 %)	213	1,2%
Wynik na działalności finansowej	(2 234)	(11,2 %)	253	1,4%
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych m.p.w.	(212)	(1,1 %)	19	0,1%
Wynik finansowy brutto	(9 348)	(46,7 %)	2 181	12,5%
Podatek dochodowy	245	1,2%	(513)	(2,9 %)
Wynik finansowy netto	(9 593)	(48,0 %)	2 694	15,4%

3. Wybrane wskaźniki finansowe dla bilansu oraz rachunku zysków i strat

	31.12.2014	31.12.2013
Rentowność majątku		
<u>wynik finansowy netto</u> średnioroczny stan aktywów	-19,1%	9,8%
Rentowność kapitału własnego		
<u>wynik finansowy netto</u> średnioroczny stan kapitału własnego	-25,0%	15,2%
Rentowność netto sprzedaży		
<u>wynik finansowy netto</u> przychody ze sprzedaży	-48,0%	15,4%
Rentowność brutto sprzedaży		
<u>wynik ze sprzedaży</u> przychody ze sprzedaży	-5,5%	9,7%
Wskaźnik płynności I		
<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	7,5	4,0
Wskaźnik płynności II		
<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	5,9	2,9
Szybkość spłaty należności w dniach		
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365dni</u> przychody ze sprzedaży	39,1	32,8

Szybkość spłaty zobowiązań w dniach

$\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365dni}}{\text{koszty działalności operacyjnej}}$	79,3	68,2
---	------	------

Szybkość obrotu zapasów

$\frac{\text{średni stan zapasów x 365 dni}}{\text{koszt działalności operacyjnej}}$	117,1	125,5
--	-------	-------

4. Interpretacja wskaźników i ogólna ocena sytuacji ekonomicznej

Po stronie aktywów największymi wartościami są: udziały w jednostkach współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności (inwestycja w akcje Diesse Diagnostica Senese S.p.A.), które stanowią 36,7% sumy bilansowej oraz środki pieniężne (28,2%) i zapasy (11,4%). Kapitały własne wynoszą 36 970 tys. CHF i stanowią 79,0% sumy bilansowej. Wśród kapitałów obcych największą pozycją są zobowiązania długoterminowe stanowiące 8,8% sumy bilansowej. Struktura zadłużenia Grupy poprawiła się w stosunku do roku ubiegłego, spadła wartość zobowiązań ogółem, za sprawą obniżenia przede wszystkim zobowiązań krótkoterminowych.

W okresie od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Grupa zrealizowała przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 20 002 tys. CHF, poniosła koszty działalności operacyjnej w kwocie 13 406 tys. CHF oraz uzyskała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 6 596 tys. CHF. Przychody ze sprzedaży były wyższe o 14% w stosunku do poprzedniego okresu, zaś koszty działalności operacyjnej były wyższe o 13%. Grupa zamknęła okres sprawozdawczy stratą netto w wysokości 9 593 tys. CHF.

Strata była efektem wzrostu kosztów zarządu o 2 872 tys. CHF, kosztów sprzedaży o 918 tys. CHF oraz wzrostem pozostałych kosztów operacyjnych 5 660 tys. CHF. W pozostałych kosztach operacyjnych głównymi pozycjami są utworzone odpisy aktualizujące wartość zapasów, należności oraz utworzenie rezerwy na roszczenia dotyczące wynagrodzenia kompensacyjnego za lata 2010-2013 byłych członków Rady Dyrektorów.

Wskaźniki płynności Grupy utrzymują się na poziomie znacznie wyższym od poziomu uznawanego w literaturze przedmiotu za optymalny, co potwierdza, że majątek obrotowy Grupy jest wystarczający do regulowania bieżących zobowiązań, a Grupa posiada wysoką zdolność do zaciągania zobowiązań.

W roku badanym okres odzyskiwania przez Grupę należności wynosił średnio 39 dni, w porównaniu do roku poprzedniego okres ten nie wydłużył się znacząco. Cykl rotacji zobowiązań w stosunku do roku poprzedniego uległ wydłużeniu o 11 dni i w roku badanym wyniósł średnio 79 dni. Powyższe wartości wskaźników rotacji oznaczają, iż Grupa szybciej odzyskuje należności niż reguluje swoje zobowiązania. Rotacja zapasów kształtowała się na poziomie 117 dni i uległa nieznacznemu skróceniu w stosunku do roku poprzedniego.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Grupy nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

System księgowości

Rachunkowość Jednostki dominującej prowadzona jest zgodnie ze szwajcarskimi przepisami (Kodeks Zobowiązań - "Code des Obligations") oraz zgodnie ze Statutem.

Spółka posiada dokumentację rachunkowości opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości.

Księgi Rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki w Genewie, z wykorzystaniem programu komputerowego „SAGE comptabilité 100”.

Dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych,
- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- prawidłowość powiązania dokonanych w księgach rachunkowych zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie, zgodnie z ustawą o rachunkowości, inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości można ogólnie uznać za prawidłowy. Nie było celem naszego badania wyrażanie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej.

Inwentaryzacja składników majątku

Wszystkie spółki w Grupie Kapitałowej Orphée S.A. przeprowadziły inwentaryzacje w terminach wymaganych lokalnymi przepisami danego kraju – Szwajcaria, Irlandia, Białoruś, Rosja.

Wyniki przeprowadzonej inwentaryzacji zostały ujęte i rozliczone w księgach rachunkowych badanego okresu.

Dodatkowo, spółki zależne mają system inwentaryzacji ciągłej, służący wewnętrznym mechanizmom kontroli wewnętrznej.

Ponadto lokalny audytor Orphée S.A. dodatkowo poprosił o nadzwyczajną inwentaryzację zapasów Spółki znajdujących się w Lublinie, według stanu na dzień 31 sierpnia 2015 roku i analizę zdarzeń (przychodów i rozchodów) po dacie bilansu, pomiędzy 1 stycznia 2015 roku a 31 sierpnia 2015 roku, tak aby uzgodnić stan na 31 grudnia 2014 roku.

Badanie jednostek zależnych i współkontrolowanych

Nazwa jednostki	Podmiot uprawniony do badania	Data bilansowa	Rodzaj wydanej opinii
Kormej Diana Sp. z o.o. (Białoruś)	Baker Tilly Bel	31.12.2014	Bez zastrzeżeń
Kormiej Rusland Sp. z o.o. (Rosja)	INAUDYT ROSS	31.12.2014	Bez zastrzeżeń
Innovation Enterprices Ltd (Irlandia)	Horgan Barrett & CO Registered Auditor and Accountants	31.12.2014	Z zastrzeżeniami
Diesse Diagnostica Senese S.p.A. (Włochy)	KPMG S.p.A.	31.12.2014	Bez zastrzeżeń

2. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na franki szwajcarskie (CHF),
- wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości,
- obliczenia kapitałów mniejszości,
- obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej – Orphée S.A. Jednostki zależne

i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co Jednostka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Jednostki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Jednostki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Jednostki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia oraz sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią i we wszystkich istotnych aspektach wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

6. Oświadczenie Kierownictwa Jednostki Dominującej

Rada Dyrektorów Spółki złożyła w dniu 17 grudnia 2015 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz

poinformowała, że do dnia złożenia powyższego oświadczenia nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

w imieniu:

BTFG Audit sp. z o.o.

ul. Śniadeckich 17

00-654 Warszawa

Nr ewidencyjny 3105

Kluczowy Biegły Rewident

Luiza Berg

Nr ewidencyjny 10898



Warszawa, dnia 17 grudnia 2015 roku