

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy Jednostki Dominującej

Grupy Kapitałowej Orphée S.A.

Przeprowadziliśmy 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 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje **sumę 31 109 tys. CHF**;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej (skonsolidowany rachunek zysków i strat) za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące stratę netto w wysokości **- 7 992 tys. CHF**;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **17 126 tys. CHF**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **-13 793 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.

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.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W szczególności, badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę Kapitałową Orphée S.A. zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – 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) 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..

- 2) 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.
- 3) W nocie 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 nocie tej Rada Dyrektorów opisała źródła spłaty zobowiązań krótkoterminowych Grupy Kapitałowej Orphée S.A. w perspektywie 12 najbliższych

miesiący od daty bilansowej, tj. do dnia 31 grudnia 2016 roku. W naszej ocenie, sytuacja finansowa i majątkowa Grupy Kapitałowej Orphée S.A. jest i będzie w przyszłości uzależniona od realizacji planów Rady Dyrektorów oraz sytuacji majątkowej i finansowej PZ CORMAY S.A.

- 4) 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.
- 5) 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).

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 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2015 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 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.

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 21 marca 2016 roku