

## **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 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku**

## SPIS TREŚCI

I.	CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU .....	3
II.	CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU.....	9
III.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU .....	16

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą

#### **Nazwa i forma prawna**

W badanym okresie jednostka dominująca w Grupie Kapitałowej Orphée S.A. (dalej: „**Jednostka Dominująca**”, „**Spółka**”) działała pod firmą Orphée S.A.

#### **Siedziba Jednostki Dominującej**

Siedziba Jednostki Dominującej mieści się w Plan les Ouates, 19 Chemin du Champs des Filles, CH-1228, kanton Genewa (Szwajcaria).

#### **Przedmiot działalności Jednostki Dominującej**

Orphée S.A. jest spółką akcyjną podlegającą przepisom prawa szwajcarskiego, w tym szwajcarskiego Kodeksu Zobowiązań (*Code des Obligations, CO*). Przedmiotem działalności Spółki, zgodnie z jej Statutem, jest rozwój i sprzedaż odczynników, testów i aparatury do diagnostyki in vitro.

W badanym okresie spółka Orphée S.A. oraz Grupa Kapitałowa Orphée S.A. (dalej: „**Grupa Kapitałowa**”) działały 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,
- 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 identyfikacyjny Spółki to (IDE/UID) CHE-109.605.227.

#### **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 Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku składał się (dane w tys. CHF) z następujących pozycji:

- Kapitał podstawowy 3 861 tys. CHF,
- Kapitał zapasowy 46 619 tys. CHF,
- Akcje własne -8 809 tys. CHF,
- Zyski zatrzymane -10 409 tys. CHF,
- wynik finansowy netto roku obrachunkowego (strata) -7 992 tys. CHF,
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych -1 686 tys. CHF,
- udziały niekontrolujące 0 tys. CHF.

Łączny skonsolidowany kapitał własny Grupy Kapitałowej wynosi 21 854 tys. CHF.

Kapitał podstawowy Grupy, równy kapitałowi podstawowy Jednostki Dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosił 3 861 tys. CHF i był podzielony na 38 608 500 akcji o wartości nominalnej 0,10 CHF każda.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał podstawowy podmiotu dominującego (Grupy) wynosił 3 861 tys. CHF i był podzielony na 38 608 500 akcji o wartości nominalnej 0,10 CHF każda.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu nie miały miejsca zmiany w wysokości kapitału podstawowego Spółki / Grupy Kapitałowej.

Przedstawione powyżej informacje dotyczące wysokości kapitału podstawowego Spółki są zgodne z odpisem z rejestru handlowego Genewy dla Spółki oraz ze Statutem Spółki.

Skład akcjonariatu Jednostki Dominującej na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień wydania opinii niezależnego biegłego rewidenta z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółki za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku i sporządzenia niniejszego raportu, przedstawia się następująco:

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień wydania niniejszego raportu stan akcjonariatu przedstawia się następująco:

	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%
<b>Razem</b>	<b>38 608 500</b>	<b>38 608 500</b>		<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Źródło: Orphée S.A.

### Informacja o jednostkach powiązanych (zgodnie z MSR 24)

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Jednostka Dominująca posiadała następujące udziały i akcje w spółkach:

- Orphee Technics Sp. z o. o. (z siedzibą na terytorium Polski),
- Kormej Diana Sp. z o.o. (z siedzibą na terytorium Białorusi),
- Kormiej Rusland Sp. z o.o. (z siedzibą na terytorium Rosji),
- Innovation Enterprises Ltd (z siedzibą na terytorium Irlandii) – Spółka począwszy od dnia 27 stycznia 2016 roku prowadzi proces likwidacji,
- Diesse Diagnostica Senese S.p.A. (z siedzibą na terytorium Włoch).

### Skład Grupy Kapitałowej Orphée S.A.

Na dzień 31 grudnia 2015 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. (z siedzibą na terytorium Polski),
  - Kormej Diana Sp. z o.o. (z siedzibą na terytorium Białorusi),
  - Kormiej Rusland Sp. z o.o. (z siedzibą na terytorium Rosji),
  - Innovation Enterprises Ltd (z siedzibą na terytorium Irlandii),

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

Kształt Grupy Kapitałowej Orphée S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku 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.	99,88%	99,98%	zależny	pełna
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	45,00%	50,00%	współzależny	praw własności

Źródło: Orphée S.A.

Grupa Kapitałowa Orphée S.A. powstała w 2013 roku. W maju 2013 roku do spółki Orphée S.A. wniesiono na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Orphée S.A. 100% udziałów w spółce Kormiej Rusland Sp. z o.o. oraz większościowe pakiety udziałów w spółkach Kormej Diana Sp. z o.o. i Innovation Enterprises Ltd. Nabycie udziałów we włoskiej spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. przez Orphée S.A. nastąpiło w lutym 2013 roku.

## Rada Dyrektorów

Na dzień 31 grudnia 2015 roku w skład Rady Dyrektorów Spółki (dalej: „**Rada Dyrektorów**”) wchodziłi:

- 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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Rady Dyrektorów wchodziłi:

- 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 2015 roku wystąpiły zmiany w składzie Rady Dyrektorów, opisanej szerzej poniżej.

W dniu 7 sierpnia 2015 roku w siedzibie Jednostki 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.

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 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 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).

W dniu 4 listopada 2015 roku w siedzibie Jednostki dominującej Orphée S.A. ponownie odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, w którym uczestniczyli akcjonariusze reprezentujący łącznie 67,5% kapitału zakładowego. 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 roku Rada Dyrektorów Orphée S.A. otrzymała informację o zarejestrowaniu w Rejestrze Handlowym w Genewie zmian w składzie Rady Dyrektorów Jednostki Dominującej.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbyte w siedzibie Spółki w dniu 7 marca 2016 roku przedłużyło mandaty wszystkim członkom Rady Dyrektorów na rok 2016. Jednocześnie WZA dokonało zgodnie ze szwajcarskim prawem wyboru Komitetu do spraw Wynagrodzeń na 2016 rok w składzie: Pan Janusz Płocica i Pan Wojciech Suchowski.

### **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 2015 roku w Jednostce Dominującej zatrudnionych było 6 osób.

W całej Grupie Kapitałowej Orphée S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku zatrudnionych było 89 osób.

## **2. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Orphée S.A., sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, obejmujące:

- 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.

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

Sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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.

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 Spółki 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 opublikowanym systemem EBI 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. 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, rue du Nant 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 – podmiot ten powołano 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. za rok 2014 w dniu 4 listopada 2015 roku. 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 7 marca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy (dalej: „**ZWZA**”) Orphee S.A. jednogłośnie zatwierdziło roczne sprawozdanie z działalności Spółki za rok 2014, w tym sprawozdanie Rady Dyrektorów za rok obrotowy 2014, sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2014 roku wraz z opinią i raportem biegłego rewidenta (Uchwała ZWZA nr 6 z dnia 7 marca 2016 roku).

#### **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 prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3105.

Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej pomiędzy Orphée S.A. a BTFG Audit Sp. z o.o. w dniu 8 marca 2016 roku. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Zwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Orphée S.A. z dnia 7 marca 2016 roku (Uchwała numer 14) 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 2015.

Badanie przeprowadzono w dniach od 8 marca 2016 roku do 21 marca 2016 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 2015 roku, poz. 1011), 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 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy badanej Grupy Kapitałowej Orphée S.A. za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 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 kontroli nałożono na Kormiej Rusland Sp. z o.o. karę w wysokości 100 tys. RUB (ok 3 tys. CHF). Kara została ujęta w kosztach Grupy Kapitałowej.

#### **7. Opis zastrzeżeń zamieszczonych w opinii z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz przyczyna ich zamieszczenia (uzasadnienie wydanej opinii)**

Audytora zamieścił w opinii niżej wymienione zastrzeżenia, pod każdym zastrzeżeniem podano przyczynę.

- 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..

*Audytor wskazała na zbyt wczesne rozpoznanie wyniku na działalności zaniechanej, tj. w okresie badanym, a nie w dacie podjęcia uchwał o likwidacji, tj. po dniu bilansowym. Dodatkowo audytor wskazał na charakter szacunków z czym jest związane ryzyko niedoszacowania kosztów lub rezerw. Audytor odwołał się do noty opisującej zdarzenia likwidacji spółki zależnej Innovation Enterprises Ltd., tak aby zwrócić uwagę czytelnika sprawozdania na ważność tej noty.*

- 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.

*Audytor wskazał na ryzyko związane z płynnością Grupy Kapitałowej Orphée S.A. Wydłużanie terminu płatności może spowodować trudności płatnicze po stronie Jednostki Dominującej Orphée S.A. oraz Grupy Kapitałowej Orphée S.A..*

- 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 miesięcy 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. *Audytor wskazała na ryzyko utrzymania płynności przez Grupę i zdolności do kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy od daty bilansowej od spełnienia się założeń poczynionych przez Radę Dyrektorów.*

- 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.

*Audytor powtórzył zastrzeżenie audytora lokalnego.*

- 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).

*Audytor powtórzył zastrzeżenie audytora lokalnego.*

## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości ze skonsolidowanego bilansu i skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe Grupy Kapitałowej Orphée S.A. za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku, wraz z danymi porównawczymi za okres od 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku.

### 1. Bilans (w tys. CHF)

	31.12.2015	% sumy bilansowej	31.12.2014	% sumy bilansowej	31.12.2013	% sumy bilansowej
<b>AKTYWA</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>21 345</b>	<b>68,6</b>	<b>23 312</b>	<b>46,1</b>	<b>23 341</b>	<b>9,2</b>
Wartości niematerialne i prawne	59	0,2	942	1,9	1 402	2,8
Wartość firmy	4	0,0	4	0,0	196	0,4
Rzeczowe aktywa trwałe	133	0,4	2 238	4,4	2 218	4,4
Nieruchomości inwestycyjne	1 389	4,5	1 542	3,0	0	-
Należności długoterminowe	0	-	0	-	0	-
Inwestycje w jedn. współkontr. wycen. met. praw własności	18 699	60,1	18 557	36,7	18 769	0,4
Inne aktywa długoterminowe	25	0,1	29	0,1	164	0,0
Nakłady na trwające prace rozwojowe	1 036	3,3	0	-	592	1,2
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>9 764</b>	<b>31</b>	<b>27 262</b>	<b>53,9</b>	<b>26 653</b>	<b>53,3</b>
Zapasy	2 537	8,2	5 784	11,4	7 763	15,5
Należności krótkoterminowe	5 726	18,4	7 182	14,2	4 768	9,5
w tym z tytułu dostaw i usług	1 528	4,9	2 730	5,4	1 553	3,1
Inwestycje krótkoterminowe	452	1,5	14 245	28,2	14 117	28,2
Rozliczenia międzyokresowe	1	0,0	51	0,1	5	0,0
Aktywa związane z działalnością zaniechaną	1 048	3,4	0,00	-	0	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>31 109</b>	<b>100,0</b>	<b>50 574</b>	<b>100,0</b>	<b>49 994</b>	<b>62,5</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny przypisany jednostce dominującej</b>	<b>21 584</b>	<b>97,7</b>	<b>39 970</b>	<b>79,0</b>	<b>36 809</b>	<b>73,6</b>
Kapitał podstawowy	3 861	12,4	3 861	7,6	2 461	4,9
Kapitał zapasowy	46 619	149,9	46 619	92,2	33 173	66,4
Akcje własne	( 8 809)					
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	-	0	-	0	-
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	-	0	-	0	-
Zyski zatrzymane	( 10 409)	-33,5	444	0,9	( 1 075)	-2,2
Wynik okresu bieżącego	( 7 992)	-25,7	( 9 593)	-19,0	2 694	5,4
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	( 1 686)	-5,4	( 1 361)	-2,7	( 444)	-0,9
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>91</b>	<b>0,2</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>21 584</b>	<b>69,4</b>	<b>39 970</b>	<b>79,0</b>	<b>36 900</b>	<b>73,8</b>
<b>Zobowiązania i rezerwy</b>	<b>9 525</b>	<b>31</b>	<b>10 604</b>	<b>21,0</b>	<b>13 094</b>	<b>26,2</b>
Rezerwy na zobowiązania	372	1,2	1 967	3,9	5	0,0
Zobowiązania długoterminowe	2 192	7,0	4 438	8,8	5 872	11,7

Zobowiązania krótkoterminowe	3 691	11,9	3 650	7,2	6 588	13,2
w tym z tytułu dostaw i usług	3 691	11,9	3 650	7,2	5 529	11,1
Rozliczenia międzyokresowe	97	0,3	549	1,1	629	1,3
Zobowiązania związane z działalnością zaniechaną	3 173	10,2	0,00	-	0,00	-
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>31 109</b>	<b>100,0</b>	<b>50 574</b>	<b>100,0</b>	<b>49 994</b>	<b>100,0</b>

## 2. Rachunek zysków i strat (w tys. CHF)

Wyszczególnienie	1.01.2015- 31.12.2015	% do przych. ze sprzedaży	1.01.2014- 31.12.2014	% do przych. ze sprzedaży	1.01.2013- 31.12.2013	% do przych. ze sprzedaży
Przychody ze sprzedaży	11 948	100,0%	20 002	100,0%	17 476	100,0%
Koszty działalności operacyjnej	8 232	68,9%	13 406	67,0%	11 864	67,9%
<b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>	<b>3 716</b>	<b>31,1%</b>	<b>6 596</b>	<b>33,0%</b>	<b>5 612</b>	<b>32,1%</b>
Koszty sprzedaży	3 107	26,0%	3 943	19,7%	3 025	17,3%
Koszty ogólnego zarządu	2 994	25,1%	3 763	18,8%	891	5,1%
<b>Wynik ze sprzedaży</b>	<b>( 2 385 )</b>	<b>( 20,0 %)</b>	<b>( 1 110 )</b>	<b>( 5,5 %)</b>	<b>1 696</b>	<b>9,7%</b>
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	( 955 )	( 8,0 %)	( 5 792 )	( 29,0 %)	213	1,2%
Wynik na działalności finansowej	( 407 )	( 3,4 %)	( 2 234 )	( 11,2 %)	253	1,4%
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych m.p.w.	142	1,2%	( 212 )	( 1,1 %)	19	0,1%
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>( 3 605 )</b>	<b>( 30,2 %)</b>	<b>( 9 348 )</b>	<b>( 46,7 %)</b>	<b>2 181</b>	<b>12,5%</b>
Podatek dochodowy	215	1,8%	245	1,2%	( 513 )	( 2,9 %)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>( 3 820 )</b>	<b>( 32,0 %)</b>	<b>( 9 593 )</b>	<b>( 48,0 %)</b>	<b>2 694</b>	<b>15,4%</b>
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>( 4 172 )</b>	<b>( 34,9 %)</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>( 7 992 )</b>	<b>( 66,9 %)</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0</b>	<b>0,0%</b>

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

	31.12.2015	31.12.2014	31.12.2013
<b>Rentowność majątku</b>			
wynik finansowy netto średnioroczny stan aktywów	-19,6%	-19,1%	9,8%
<b>Rentowność kapitału własnego</b>			
wynik finansowy netto średnioroczny stan kapitału własnego	-26,0%	-25,0%	15,2%
<b>Rentowność netto sprzedaży</b>			
wynik finansowy netto przychody ze sprzedaży	-66,9%	-48,0%	15,4%
<b>Rentowność brutto sprzedaży</b>			
wynik ze sprzedaży przychody ze sprzedaży	-20,0%	-5,5%	9,7%

**Wskaźnik płynności I**

<u>aktywa obrotowe ogółem</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,6	7,5	4,0
---	-----	-----	-----

**Wskaźnik płynności II**

<u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u> zobowiązania krótkoterminowe	2,0	5,9	2,9
--	-----	-----	-----

**Szybkość spłaty należności w dniach**

<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365dni</u> przychody ze sprzedaży	65	39	33
--	----	----	----

**Szybkość spłaty zobowiązań w dniach**

<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365dni</u> koszty działalności operacyjnej	94	79	68
---	----	----	----

**Szybkość obrotu zapasów**

<u>średni stan zapasów x 365 dni</u> koszt działalności operacyjnej	106	117	126
--	-----	-----	-----

**4. Interpretacja wskaźników i ogólna ocena sytuacji ekonomicznej**

Po stronie aktywów Grupy Kapitałowej Orphée S.A. największymi wartościami są: udziały w jednostkach współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności (inwestycja w akcje Diesse Diagnostica Senese S.p.A.), które stanowią 60,1% sumy bilansowej oraz należności krótkoterminowe (18,4%) i zapasy (8,2%). Kapitały własne wynoszą 21 584 tys. CHF i stanowią 69,4% sumy bilansowej. Wśród kapitałów obcych największą pozycją są zobowiązania krótkoterminowe stanowiące 11,9% sumy bilansowej. Struktura zadłużenia Grupy Kapitałowej pogorszyła się w stosunku do roku ubiegłego, wartość zobowiązań pozostaje na podobnym poziomie co w roku ubiegłym. W związku z rozpoczęciem likwidacji spółki zależnej po dniu bilansowym, wyodrębniono w bilansie aktywa i zobowiązania związane z działalnością zaniechaną, wynoszące odpowiednio 1 048 tys. CHF i 3 173 tys. CHF. Wynik na działalności zaniechanej wyniósł 4 172 tys. CHF.

W okresie od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku Grupa Kapitałowa zrealizowała przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 11 948 tys. CHF, poniosła koszty działalności operacyjnej w kwocie 8 232 tys. CHF oraz uzyskała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 3 716 tys. CHF. Przychody ze sprzedaży spadły o 60% w stosunku do poprzedniego okresu, zaś koszty działalności operacyjnej były niższe o 61%. Grupa Kapitałowa zamknęła okres sprawozdawczy stratą netto w wysokości 7 992 tys. CHF. Koszty sprzedaży i zarządu, mimo spadku przychodów i kosztów z działalności operacyjnej, pozostały na podobnym poziomie co w roku 2014.

Wskaźnik płynności I wyniósł 1,4, a wskaźnik płynności II – 1,1. Wskaźniki płynności Grupy Kapitałowej obniżyły się w stosunku do roku ubiegłego. Grupa w całości wydatkowała środki pieniężne pochodzące z emisji akcji:

- 1) Zapłatę zaliczki do Jednostki Dominującej PZ Cormay S.A. na nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa - 4,1 mln CHF
- 2) Zakup udziałów w Orphée Technics Sp. o.o. - 2,4 mln CHF
- 3) Skup akcji własnych (buy back) - 8,8 mln CHF

W roku badanym okres odzyskiwania przez Grupę Kapitałową należności wynosił średnio 65 dni, w porównaniu do roku poprzedniego okres ten wydłużył się o 26 dni. Cykl rotacji zobowiązań w stosunku do roku poprzedniego uległ wydłużeniu o 14 dni i w roku badanym wyniósł średnio 94 dni. Powyższe wartości wskaźników rotacji oznaczają, iż Grupa Kapitałowa szybciej odzyskuje należności niż reguluje swoje zobowiązania. Rotacja zapasów kształtowała się na poziomie 106 dni i uległa nieznacznemu skróceniu w stosunku do roku poprzedniego.

Osiągnięte wyniki, jak i ogólna sytuacja finansowa Grupy Kapitałowej, nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności. Założenia dokonanej analizy płynności zostały opisane w notcie 7.3.1. „Analiza płynności” do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

### 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 Spółki.

Spółka posiada dokumentację rachunkowości opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości.

Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są w siedzibie Spółki w Plan les Ouates, z wykorzystaniem programu komputerowego „SAGE comptabilité 100”.

Dokonaliśmy wrywkowego 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 Jednostki Dominującej 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 krajów, w których siedziby mają odpowiednie spółki z Grupy Kapitałowej – tj. Szwajcaria, Irlandia, Białoruś, Rosja.

Wyniki przeprowadzonej inwentaryzacji zostały ujęte i rozliczone w księgach rachunkowych badanego okresu Jednostki Dominującej i jednostek zależnych. Dodatkowo, spółki zależne mają system inwentaryzacji ciągłej, służący wewnętrznym mechanizmom kontroli wewnętrznej.

Biegły rewident nie uczestniczył w obserwacji inwentaryzacji zapasów Spółki Kormey Diana Sp. z o.o., 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.



## 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	31.12.2015	Z zastrzeżeniem
Kormiej Rusland Sp. z o.o. (Rosja)	INAUDYT ROSS	31.12.2015	Bez zastrzeżeń
Innovation Enterprices Ltd (Irlandia)	niezbadane	31.12.2015	
Orphee Technics Sp. z o.o.	Brak obowiązku badania	31.12.2015	
Diesse Diagnostica Senese S.p.A. (Włochy)	niezbadane	31.12.2015	

## 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 2015 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 2015 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 21 marca 2016 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 21 marca 2016 roku