



## **Grupa Kapitałowa Orphée SA**

**Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie  
Finansowe na dzień i za okres dziewięciu miesięcy  
zakończony 30 września 2014 r.**

**Genewa, 14 stycznia 2015 r.**

I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 R. ....	4
1. SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	4
2. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	5
3. SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS .....	6
4. SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
5. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ...	8
6. INFORMACJE OGÓLNE .....	9
6.1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE SA ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	9
6.2. SKŁAD RADY DYREKTORÓW (ZARZĄDU) I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	9
7. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	11
7.1. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....	11
7.2. ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH) .....	11
7.3. ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI .....	11
7.4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	11
7.5. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE WESZŁY W ŻYCIE OD 1 STYCZNIA 2014 R. ....	12
7.6. STOSOWANE ZASADY KONSOLIDACJI Z UWZGLĘDNIENIEM NOWEJ DEFINICJI KONTROLI W MSSF 10 .....	12
8. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	13
8.1. PROFESJONALNY OSĄD .....	13
8.2. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW .....	13
9. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	14
9.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI .....	14
9.2. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE .....	15
9.3. PODATEK DOCHODOWY .....	15
9.4. ŚRODKI TRWAŁE .....	16
9.5. POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE .....	16
9.6. ZAPASY .....	16
9.7. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	17
9.8. KAPITAŁ PODSTAWOWY .....	17
9.9. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ PAPIERY DLUŻNE .....	18
9.10. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	19
9.11. ZOBOWIĄZANIA UMOWNE Z TYTUŁU NABYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	20
9.12. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH .....	20
9.13. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	20
9.14. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM .....	21
9.15. ZATRUDNIENIE W GRUPACH ZAWODOWYCH .....	21
9.16. WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORCZYCH SPÓŁEK KAPITAŁOWYCH .....	21
9.17. NABYCIE SPÓŁEK ZALEŻNYCH .....	21
II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 R. ....	23
1. SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	23
2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	24
3. SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY BILANS .....	25
4. SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	26
5. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	27
6. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	28
6.1. JEDNOSTKI ZALEŻNE I WSPÓLKONTROLOWANE .....	28
6.2. POŻYCZKI UDZIELONE .....	28
6.3. ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ .....	28
6.4. SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	28
6.5. DYWIDENDY OTRZYMANE, WYPŁACONE, ZADEKLAROWANE .....	28

GRUPA KAPITAŁOWA Orphée SA  
Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe  
za okres od dnia 1 stycznia do 30 września 2014 r. zawierające skrócone dane jednostkowe  
(w tysiącach CHF)

7.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....	28
7.1	PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI.....	28
7.2	ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI .....	29
7.3	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.....	29
7.4	NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE WESZŁY W ŻYCIE OD 1 STYCZNIA 2014 R.....	29
8.	OŚWIADCZENIE RADY DYREKTORÓW (ZARZĄDU) .....	30
III.	SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA.....	31
1.	KOMENTARZ RADY DYREKTORÓW NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE .....	31
2.	STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU.....	34
3.	ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI ORPHÉE SA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE .....	34
4.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ OBECNIE PROWADZONĄ PRZEZ GRUPĘ .....	34
5.	PROGNOZY FINANSOWE .....	40
6.	INFORMACJA ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWACH GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	40
7.	INFORMACJE DOTYCZĄCE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA .....	40
8.	INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI I CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ W PREZENTOWANYM OKRESIE .....	42
9.	WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNYCH OKRESÓW SPRAWOZDAWCZYCH .....	42
10.	INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ LUB ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO .....	43

## I. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 R.

### 1. SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesiący	Okres 3 miesiący	Okres 9 miesięcy	Okres 9 miesięcy
Nota	Od 1 lipca 2014 do 30 września 2014	Od 1 lipca 2013 do 30 września 2013	Od 1 stycznia 2014 do 30 września 2014	Od 1 stycznia 2013 do 30 września 2013
		(dane przekształcone)*		(dane przekształcone)*
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	4 070	4 722	15 000	10 631
Koszt własny sprzedaży	2 845	3 266	9 432	7 204
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 225</b>	<b>1 456</b>	<b>5 568</b>	<b>3 427</b>
Pozostałe przychody operacyjne	109	180	247	186
Koszty sprzedaży	1 036	490	3 853	1 302
Koszty ogólnego zarządu	380	342	955	810
Pozostałe koszty operacyjne	9.2. 851	135	1 255	135
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(933)</b>	<b>669</b>	<b>(248)</b>	<b>1 366</b>
Przychody finansowe	52	91	159	138
Koszty finansowe	243	183	508	374
<b>Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>81</b>	-	<b>363</b>	-
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(1 043)</b>	<b>577</b>	<b>(234)</b>	<b>1 130</b>
Podatek dochodowy	9.3. 444	110	246	125
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(1 487)</b>	<b>467</b>	<b>(480)</b>	<b>1 005</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(1 487)</b>	<b>467</b>	<b>(480)</b>	<b>1 005</b>
Przypadający:				
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>(1 399)</b>	<b>376</b>	<b>(392)</b>	<b>914</b>
<b>Akcjonariuszom niesprawującym kontroli</b>	<b>(88)</b>	<b>91</b>	<b>(88)</b>	<b>91</b>
Liczba akcji na koniec okresu(w szt.)	38 608 500	17 613 099	38 608 500	17 613 099
Podstawowy zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według średnioważonej liczby akcji w CHF	-0,04	0,02	-0,01	0,05

\* Grupa dokonała zmiany metody konsolidacji Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Szczegóły zostały opisane w nocie 7.2.

## 2. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>Okres 3 miesięcy</i>	<i>Okres 3 miesięcy</i>	<i>Okres 9 miesięcy</i>	<i>Okres 9 miesięcy</i>
	<i>Od 1 lipca 2014 do 30 września 2014</i>	<i>Od 1 lipca 2013 do 30 września 2013</i>	<i>Od 1 stycznia 2014 do 30 września 2014</i>	<i>Od 1 stycznia 2013 do 30 września 2013</i>
		<i>(dane przekształcone)*</i>		<i>(dane przekształcone)*</i>
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(1 487)</b>	<b>467</b>	<b>(480)</b>	<b>1 005</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	(313)	(39)	(235)	(262)
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>(313)</b>	<b>(39)</b>	<b>(235)</b>	<b>(262)</b>
<b>Całkowity dochód netto za okres</b>	<b>(1 800)</b>	<b>428</b>	<b>(715)</b>	<b>743</b>
Przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(1 712)	337	(627)	652
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli	(88)	91	(88)	91

\* Grupa dokonała zmiany metody konsolidacji Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Szczegóły zostały opisane w notcie 7.2.

### 3. SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	30 września 2014	31 grudnia 2013
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>25 626</b>	<b>23 341</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	9.4.	4 314	2 218
Wartości niematerialne		1 363	1 402
Wartość firmy		196	196
Inwestycje w jedn. współkontr. wycen. met. praw własności	9.5.	19 132	18 769
Inne aktywa długoterminowe		29	164
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		592	592
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>33 012</b>	<b>26 653</b>
Zapasy	9.6.	8 507	7 763
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9.7.	7 919	4 768
Rozliczenia międzyokresowe		554	5
Pozostałe aktywa finansowe		4	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		16 028	14 117
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>58 638</b>	<b>49 994</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	<b>9.8.</b>	<b>50 745</b>	<b>36 809</b>
Kapitał podstawowy		3 861	2 461
Kapitał zapasowy		46 336	33 173
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		1 619	(1 075)
Wynik okresu bieżącego		(392)	2 694
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		(679)	(444)
Udziały niekontrolujące		3	91
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>50 748</b>	<b>36 900</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>4 222</b>	<b>5 277</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	9.9.	4 222	4 363
Rezerwy		-	5
Pozostałe zobowiązania		-	909
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>3 668</b>	<b>7 817</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:</b>		<b>3 668</b>	<b>7 817</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		2 953	6 129
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	9.9.	118	1 059
Rozliczenia międzyokresowe		422	629
Rezerwy		175	-
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>7 890</b>	<b>13 094</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>58 638</b>	<b>49 994</b>

GRUPA KAPITAŁOWA Orphée SA  
Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe  
za okres od dnia 1 stycznia do 30 września 2014 r. zawierające skrócone dane jednostkowe  
(w tysiącach CHF)

**4. SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY SKONDOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

	Okres zakończony 30 września 2014	Okres zakończony 30 września 2013  (dane przekształcone)*
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
Zysk (strata) netto	(480)	1 005
Podatek dochodowy	246	-
Zysk (strata przed opodatkowaniem)	(234)	1 005
<b>Korekty:</b>	<b>(8 967)</b>	<b>(1 765)</b>
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	(363)	-
Amortyzacja	220	28
Odsetki	156	-
Zmiana stanu należności	(2 803)	23
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(4 630)	1 922
Zmiana stanu rezerw	170	(14)
Zmiana stanu zapasów	(744)	(3 801)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(543)	77
Zmiana stanu innych aktywów	(4)	-
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	(246)	-
Inne korekty	(180)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(9 201)</b>	<b>(760)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>I. Wpływy</b>	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>(2 306)</b>	<b>(22 049)</b>
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	(118)	(3 253)
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	(2 159)	(18 796)
Wydatki na udzielone pożyczki	(29)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(2 306)</b>	<b>(22 049)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>15 025</b>	<b>20 945</b>
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją	14 947	18 177
Wpływy z udzielonych kredytów, pożyczek	78	2 665
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych	-	103
<b>II. Wydatki</b>	<b>(1 607)</b>	-
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	(1 451)	-
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	(156)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>13 418</b>	<b>20 945</b>
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>1 911</b>	<b>(1 864)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>1 911</b>	<b>(1 864)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>14 117</b>	<b>17 973</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>16 028</b>	<b>16 109</b>

\* Grupa dokonała zmiany metody konsolidacji Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Szczegóły zostały opisane w notcie 7.2.

GRUPA KAPITAŁOWA Orphée SA  
 Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe  
 za okres od dnia 1 stycznia do 30 września 2014 r. zawierające skrócone dane jednostkowe  
 (w tysiącach CHF)

**5. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Różnice z przeliczeń kursowych</i>	<b>Razem</b>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<b>Kapitał własny ogółem</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2014</b>	<b>2 461</b>	-	<b>33 173</b>	-	<b>1 619</b>	<b>(444)</b>	<b>36 809</b>	<b>91</b>	<b>36 900</b>
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	(392)	-	(392)	(88)	(480)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-	-	-	-	-	(235)	(235)	-	(235)
<b>Całkowite dochody za okres ogółem</b>	-	-	-	-	<b>(392)</b>	<b>(235)</b>	<b>(627)</b>	<b>(88)</b>	<b>(715)</b>
Emisja akcji	1 400	-	13 163	-	-	-	<b>14 563</b>	-	<b>14 563</b>
<b>Na dzień 30 września 2014</b>	<b>3 861</b>	-	<b>46 336</b>	-	<b>1 227</b>	<b>(679)</b>	<b>50 745</b>	<b>3</b>	<b>50 748</b>

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Różnice z przeliczeń kursowych</i>	<b>Razem</b>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<b>Kapitał własny ogółem</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2013</b>	<b>1 660</b>	-	<b>15 764</b>	-	<b>(619)</b>	-	<b>16 805</b>	-	<b>16 805</b>
Zysk / strata za okres	-	-	-	-	914	-	<b>914</b>	91	<b>1 005</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-	-	-	-	-	(262)	(262)	-	(262)
<b>Całkowite dochody za okres ogółem</b>	-	-	-	-	<b>914</b>	<b>(262)</b>	<b>652</b>	<b>91</b>	<b>743</b>
Emisja akcji	801	-	17 409	-	1	-	<b>18 211</b>	-	<b>18 211</b>
<b>Na dzień 30 września 2013</b>	<b>2 461</b>	-	<b>33 173</b>	-	<b>296</b>	<b>(262)</b>	<b>35 668</b>	<b>91</b>	<b>35 759</b>



## 6. INFORMACJE OGÓLNE

### 6.1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE SA ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa Orphée SA („Grupa”) składa się z jednostki dominującej Orphée SA („Jednostka Dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Siedziba Spółki mieści się w Genewie, Plan-les-Quates.

Spółka jest wpisana do Rejestru Handlowego w Genewie (Registre Commerce du Canton de Genève) pod numerem CH-660.1.111.002-1. Nadano jej kod zgodnie z klasyfikacją działalności DUNS Nr 481882434 oraz NIP 570927. Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest sprzedaż odczynników, testów i aparatury do diagnostyki in vitro. Głównym miejscem prowadzenia działalności Jednostki Dominującej jest Szwajcaria, a dla spółek zależnych: Kormej Diana - Białoruś, Kormiej Rusland - Rosja, Innovation Enterprises Ltd. – Irlandia, Orphee Technics Sp. z o. o. - Polska.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 r. oraz dane porównawcze przekształcone za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2013 r.

Na dzień 30 września 2014 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach podporządkowanych jest równy udziałowi w kapitale tych jednostek, z wyjątkiem spółek: Innovation Enterprises Ltd. oraz Diesse Diagnostica Sense S.p.A. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe Jednostki Dominującej oraz następujących jednostek podporządkowanych:

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.)	98,5%	98,5%	Zależny	Pełna
Kormiej Rusland (Sp. z o.o.)	100,0%	100,0%	Zależny	Pełna
Innovation Enterprises Ltd.	93,9%	93,9%	Zależny	Pełna
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	45,0%	50,0%	Współkontrolowany	Praw własności

Głównym przedmiotem działalności podmiotów jest:

1. Orphee Technics Sp. z o. o. - obecnie zarządzanie nieruchomościami, docelowo również działalność produkcyjna w zakresie odczynników biochemicznych oraz działalność handlowa;
2. Kormej Diana – import na Białoruś sprzętu medycznego, materiałów eksploatacyjnych i odczynników, dystrybucja na terenie Białorusi;
3. Kormiej Rusland – import do Federacji Rosyjskiej sprzętu medycznego i odczynników, dystrybucja na terenie Federacji Rosyjskiej;
4. Innovation Enterprises Ltd. – irlandzki producent i dystrybutor rozwiązań z zakresu diagnostyki medycznej stosowanej w biochemii, immunologii, cytologii oraz w badaniach POCT na rynku IVD,
5. Diesse Diagnostica Senese S.p.A. – producent testów oraz aparatury w obszarze immunologii, mikrobiologii i ESR, dystrybutor sprzętu medycznego.

Spółka w dniu 1 września 2014 r. zawarła ze spółką Planezza Ltd umowę sprzedaży udziałów, na mocy której nabyła 100% udziałów w spółce TT Management Sp. z o.o. (spółka w trakcie zmiany nazwy na Orphee Technics Sp. z o. o.) Szczegóły transakcji zostały zaprezentowane w nocie numer 9.17.

Poza wymienionymi powyżej w okresie zakończonym 30 września 2014 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zaszły inne zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Orphée.

### 6.2. SKŁAD RADY DYREKTORÓW (ZARZĄDU) I RADY NADZORCZEJ JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

W dniu 10 lipca 2014 r. Rejestr Handlowy w Genewie dokonał rejestracji zmian w Statucie Spółki. Organami Jednostki Dominującej są:

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
2. Rada Dyrektorów,
3. Komitet do spraw Wynagrodzeń,
4. Organ Kontroli.

**Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy** posiada następujące niezbywalne uprawnienia do:

1. Zmiany Statutu Spółki,
2. Powoływania i odwoływania Członków Rady Dyrektorów,
3. Powoływania i odwoływania Członków Komitetu ds. Wynagrodzeń,
4. Mianowania i powoływania Organu Kontroli,
5. Zatwierdzania rocznego sprawozdania finansowego, podejmowania uchwał w sprawie przeznaczania zysku netto i ustalania wysokości dywidendy oraz wynagrodzeń Rady Dyrektorów,
6. Udzielania absolutorium członkom Rady Dyrektorów.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest statutowym organem Orphée SA. Walne Zgromadzenie zwołuje Rada Dyrektorów, która jest odpowiedzialna za dokonanie właściwej weryfikacji dokumentów przedłożonych przez pełnomocników i Akcjonariuszy. Rada Dyrektorów Jednostki Dominującej jest obowiązana do zapewnienia technicznej i organizacyjnej obsługi Walnego Zgromadzenia.

Skład **Rady Dyrektorów** na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania przedstawiał się następująco:

Tomasz Tuora - Przewodniczący Rady Dyrektorów,

Tadeusz Tuora – Członek Rady Dyrektorów,

Domingo Dominguez – Członek Rady Dyrektorów,

Piotr Skrzyński – Członek Rady Dyrektorów.

W okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2014 r. oraz do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Dyrektorów:

- w dniu 15 września 2014 r. do Rady Dyrektorów został powołany Pan Piotr Skrzyński,

- w dniu 5 listopada 2014 r. Pani Katarzyna Jackowska złożyła rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Dyrektorów.

Do uprawnień **Rady Dyrektorów** należy:

1. Kierowanie i wydawanie niezbędnych zarządzeń,
2. Ustalanie organizacji Spółki,
3. Ustalanie sposobu i warunków prowadzenia księgowości oraz kontroli i planowania finansowego,
4. Wyznaczanie i odwoływanie osób odpowiedzialnych za kierownictwo wykonawcze,
5. Organizacja Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i wykonywanie uchwał,
6. Podejmowanie uchwał potwierdzających podwyższenia kapitału zakładowego oraz w sprawie zmian Statutu,
7. Rozpatrywanie kompetencji zawodowych biegłych rewidentów.

**Komitet ds. Wynagrodzeń** złożony jest z jednego członka lub kilku członków Zarządu, wybieranych indywidualnie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy na roczną kadencję, kończącą się z dniem kolejnego zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Członkowie Komitetu mogą być wybierani ponownie bez ograniczeń. Na rok obrachunkowy 2014 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wybrało na członków Komitetu ds. Wynagrodzeń Pana Tomasza Tuorę i Pana Tadeusza Tuorę.

Spółka nie posiada **Rady Nadzorczej**. Organem statutowym w tym zakresie jest **Organ Kontroli**. Akcjonariusze dokonali wyboru biegłego rewidenta: Synergie & Partenaires Société Fiduciaire SA dla ustawowego sprawozdania finansowego za rok obrachunkowy 2014 oraz BTFG Audit Sp. z o.o., ul. Śniadeckich 17, 00-654 Warszawa, Polska jako rewident specjalny dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## **7. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **7.1. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF-UE). Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między MSSF, które weszły w życie, a MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

MSSF-UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest kolejnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF – UE. Sprawozdania spółek wchodzących w skład Grupy sporządzane są wg lokalnych standardów, a następnie podlegają przekształceniu na MSR/MSSF. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Przy sporządzeniu skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 r., opublikowanym raportem EBI nr 16/2014 w dniu 8 maja 2014 r.

### **7.2. ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH)**

W śródrocznym sprawozdaniu Grupy za trzeci kwartał 2013 r. spółka Diesse Diagnostica Senese S.p.A. uznawana była za podmiot kontrolowany przez Spółkę (uznawana była za jednostkę zależną) oraz konsolidowana metodą pełną. W obecnie prezentowanych danych porównawczych na dzień 30 września 2013 r., spółka Diesse Diagnostica Senese S.p.A. jest wyceniana metodą praw własności.

Zmiana metody wyceny tej spółki jest spowodowana decyzją Zarządu Spółki. Spółka Diesse Diagnostica Senese S.p.A. jest uznawana za podmiot współkontrolowany i jest wyceniana metodą praw własności, gdyż przesłanki kontroli tej spółki nie są spełnione. Po raz pierwszy zaprzestania stosowania metody konsolidacji pełnej dokonano w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy za 2013 r. W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu dokonano stosownej korekty w okresie porównawczym.

Grupa posiada w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. 50% udziałów, przy czym drogą nabycia akcji Grupa weszła w posiadanie 45% akcji tej spółki (sprzedawca posiada drugie 45%), zaś pozostałe 5% udziałów Grupa posiada poprzez udział podmiotu zależnego od spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A. w kapitale tej spółki – są to akcje nieme (identyczna struktura posiadana jest po stronie sprzedawcy 45% udziałów).

### **7.3. ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności.

### **7.4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Walutą pomiaru oraz walutą sprawozdawczą Jednostki Dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest frank szwajcarski (CHF). Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą w oparciu o zasady wynikające z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 21.

## **7.5. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE WESZŁY W ŻYCIE OD 1 STYCZNIA 2014 R.**

Następujące standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz weszły w życie w okresie od 1 stycznia 2014 r. do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie).

Powyższe zmiany w MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2014 r. nie wywarły istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

## **7.6. STOSOWANE ZASADY KONSOLIDACJI Z UWZGLĘDNIENIEM NOWEJ DEFINICJI KONTROLI W MSSF 10**

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Spółki, sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych oraz udziały w jednostce wspólnie kontrolowanej. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

Zgodnie z MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” sprawowanie kontroli przez jednostkę dominującą ma miejsce wtedy i tylko wtedy, gdy podmiot dominujący jednocześnie:

- posiada władzę nad jednostką, w której dokonał inwestycji,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonał inwestycji, oraz
- posiada możliwość wykorzystania władzy nad jednostką, w której dokonał inwestycji, do wywierania wpływu na kwotę zwrotów inwestora.

Dokonując oceny czy Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonała inwestycji zarząd Jednostki Dominującej bierze pod uwagę wszystkie fakty i okoliczności. Grupa dokonuje ponownej oceny, czy sprawuje kontrolę nad daną jednostką, jeżeli fakty i okoliczności wskazują, iż nastąpiła zmiana jednego bądź więcej z trzech elementów kontroli wymienionych powyżej.

Zmiany w udziale własnościowym Jednostki Dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli Jednostki Dominującej.

Udziały w jednostkach współkontrolowanych, gdzie Grupa sprawuje współkontrolę są ujmowane metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto wspólnego przedsięwzięcia dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Ocena inwestycji w spółki współkontrolowane pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

## **8. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH**

### **8.1. PROFESJONALNY OSĄD**

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Grupy Kapitałowej wobec zagadnień podanych poniżej, istotne znaczenie miał profesjonalny osąd kierownictwa.

#### **Przeniesienie aktywów z nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych**

Grupa zmienia klasyfikację nieruchomości z nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania i nieruchomości te w większym niż nieistotnym stopniu są wykorzystywane dla własnych celów Grupy. Zarząd Grupy ocenia na dzień bilansowy istotność udziału własnego Grupy w użytkowaniu danej nieruchomości i podejmuje decyzję o jej ujęciu jako nieruchomości inwestycyjnej lub środka trwałego.

#### **Wycena udziałów w jednostkach współkontrolowanych**

W niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto udziały w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. metodą praw własności.

Profesjonalnym osądem kierownictwa Jednostki Dominującej zostały objęte największe pozycje ze sprawozdania finansowego Diesse Diagnostica Senese S.p.A. tj.: wartość zapasów, należności oraz wynik finansowy. Podstawą osądu były posiadane dane historyczne oraz wewnętrzne analizy.

### **8.2. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW**

Szacunek to proces ustalania wartości składnika sprawozdania finansowego wymagającego własnego osądu na podstawie najbardziej aktualnych, dostępnych i wiarygodnych informacji.

Grupa dokonuje okresowej weryfikacji szacunków w zależności od zmieniających się okoliczności stanowiących podstawę ich dokonania.

Zmiany szacunku poszczególnego składnika sprawozdania finansowego Grupa uwzględnia przy obliczaniu zysku/straty netto w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunku, jeśli dotyczy tego okresu lub w okresie, w którym ma miejsce zmiana i w przyszłych okresach, jeżeli dotyczy wszystkich tych okresów. Skutki zmiany szacunku w celu uzyskania porównywalności danych są prezentowane przy zachowaniu kryteriów klasyfikacyjnych zastosowanych w latach poprzednich, to znaczy ujmowane w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której sklasyfikowano wcześniej wartość szacunku.

Poniżej przedstawiono najistotniejsze szacunki dokonywane przez Grupę.

#### **Odpisy aktualizujące oraz utrata wartości aktywów niefinansowych**

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. W razie stwierdzenia istnienia przesłanek, że wartość bilansowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania, Grupa przeprowadza test z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych. Na dzień 30 września 2014 r. w ocenie Zarządów spółek Grupy nie istnieją przesłanki utraty wartości bilansowej posiadanych aktywów niefinansowych.

### **Wycena rezerw**

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne i rentowe) ustalane są na podstawie wewnętrznych szacunków i są one aktualizowane na koniec każdego roku obrotowego. Szacunków dokonuje się na podstawie wzorów wyprowadzonych na podstawie dotychczasowego doświadczenia. Z racji tego, że mają one charakter szacunków, choć najlepszych w ocenie kierownictwa, może być z nimi związana niepewność.

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. Spółki Grupy nie tworzą rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych. Lokalne prawa, na podstawie których działają spółki Grupy nie wymagają tworzenia rezerw na odprawy emerytalne. Z uwagi na te przepisy oraz niewielkie ewentualne wysokości takich rezerw Grupa zdecydowała ich nie tworzyć.

### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Grupa wykorzystuje szacunki w celu określenia wartości godziwej instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek.

### **Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

## **9. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **9.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI**

Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów operacyjnych stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i towary. Segmenty operacyjne są agregowane w segmenty sprawozdawcze w oparciu o charakter działalności.

W Grupie Kapitałowej wyróżniono następujące segmenty sprawozdawcze, które są zbieżne z branżami w segmencie IVD:

1. **Biochemia** – sprzedaż analizatorów biochemicznych oraz odczynników,
2. **Hematologia** - sprzedaż analizatorów hematologicznych oraz odczynników,
3. **Analityka Ogólna** – sprzedaż odczynników do analizy parametrów moczu,
4. **Parazytologia** –sprzedaż probówek i aparatury do analizy pasożytów w kale,
5. **Elektroforeza** – sprzedaż żeli do rozdzielania białek oraz analizatorów z linią odczynnikową,
6. **Koagulologia** – sprzedaż odczynników i analizatorów do badań krzepliwości krwi,
7. **Cytologia** – sprzedaż analizatorów i odczynników do badań cytologicznych,
8. **Immunologia** – sprzedaż analizatorów i odczynników immunologicznych,
9. **ESR** – sprzedaż analizatorów i odczynników do sedymentacji erytrocytów,
10. **Serwis** – sprzedaż części zamiennych.

W związku z faktem, iż wyniki finansowe w podziale na obszary geograficzne nie podlegają obecnie regularnym przeglądom przez organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji operacyjnych w Grupie, a także nie są dostępne wystarczające informacje finansowe w podziale na obszary geograficzne, począwszy od bieżącego okresu Grupa odstępuje od prezentacji segmentów operacyjnych w podziale na obszary geograficzne. Grupa pozostaje natomiast przy prezentacji segmentów w podziale na rodzaj oferowanych usług i wyrobów.

GRUPA KAPITAŁOWA Orphée SA  
Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe  
za okres od dnia 1 stycznia do 30 września 2014 r. zawierające skrócone dane jednostkowe  
(w tysiącach CHF)

Grupa rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych.

Rada Dyrektorów dokonuje oceny wyników segmentu na podstawie przychodów oraz wyniku segmentu. Polityka podatkowa zarządzana jest na poziomie całej Grupy i nie jest alokowana do segmentów operacyjnych.

Informacje dotyczące segmentów działalności sporządza się zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi do sporządzenia i prezentacji skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Orphée SA

Poniższe tabele przedstawiają analizę segmentową za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 r. oraz okres porównywalny zakończony dnia 30 września 2013 r.

	Biochemia	Hematologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Immunologia	ESR	Serwis	Pozostałe	RAZEM
<i>Okres zakończony 30 września 2014</i>												
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	5 050	7 897	18	598	206	198	42	17	61	521	390	15 000
<b>Zysk segmentu</b>	<b>293</b>	<b>329</b>	<b>0</b>	<b>46</b>	<b>8</b>	<b>13</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>21</b>	<b>44</b>	<b>760</b>
<i>Pozostałe przychody (nie przypisane do segmentu)</i>					247							247
<i>Pozostałe koszty (nie przypisane do segmentu)</i>					1 255							1 255
<i>Okres zakończony 30 września 2013</i>												
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	1 863	7 273	0	340	170	113	-	14	12	576	270	10 631
<b>Zysk segmentu</b>	<b>171</b>	<b>887</b>	<b>0</b>	<b>65</b>	<b>17</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>70</b>	<b>95</b>	<b>1 316</b>
<i>Pozostałe przychody (nie przypisane do segmentu)</i>					186							186
<i>Pozostałe koszty (nie przypisane do segmentu)</i>					135							135

## 9.2. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	Okres zakończony 30 września 2014	Okres zakończony 30 września 2013
Utworzenie odpisu na należności	199	-
Utworzenie odpisu na zapasy	379	-
Inne	677	135
<b>Pozostałe koszty ogółem</b>	<b>1 255</b>	<b>135</b>

## 9.3. PODATEK DOCHODOWY

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony dnia 30 września 2014 r. przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 30 września 2014
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>	
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	246
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>246</b>

GRUPA KAPITAŁOWA Orphée SA  
Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe  
za okres od dnia 1 stycznia do 30 września 2014 r. zawierające skrócone dane jednostkowe  
(w tysiącach CHF)

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za okres zakończony dnia 30 września 2014 r. przedstawia się następująco:

	<i>Okres zakończony 30 września 2014</i>
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(234)
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	(234)
Podatek według średniej stawki podatkowej obowiązującej w Grupie (17%)	(40)
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	37
Zyski niebędące podstawą do opodatkowania	(151)
Nierozpoznane aktywo podatkowe (strata podatkowa)	242
Pozostałe (podatek kapitałowy Szwajcarii)	158
<b>Podatek według efektywnej stawki podatkowej</b>	<b>246</b>
<b>Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>246</b>
<b>Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>

Grupa nie utworzyła rezerwy na podatek odroczony. Grupa wykazuje tylko aktywo na podatek odroczony.

	<i>30 września 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>592</b>	<b>592</b>

#### 9.4. ŚRODKI TRWAŁE

Znaczące zwiększenia środków trwałych w okresie wynikają przede wszystkim z nabycia jednostki zależnej Orphee Technics Sp. z o. o. we wrześniu 2014 r. W momencie objęcia kontroli nad jednostką zależną aktywa trwale posiadane przez tę spółkę zostały wycenione w wartościach godziwych w kwocie 2 233 tys. CHF.

Nieruchomość położona w Irlandii w Carrigtwohill, stanowiąca własność spółki zależnej Innovation Eterprises Ltd, stanowi zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego.

Grupa nie posiada żadnych zobowiązań umownych, których przedmiotem jest nabycie rzeczowych aktywów trwałych, a które nie byłyby ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### 9.5. POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE

	<i>30 września 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
Należności długoterminowe	29	164
Udziały w jednostkach współkontrolowanych	19 132	18 769
	<b>19 161</b>	<b>18 933</b>

W pozostałych aktywach długoterminowych prezentowane są udziały w jednostkach współkontrolowanych wycenionych metodą praw własności.

#### 9.6. ZAPASY

Zmiany odpisu aktualizującego zapasy były następujące:

	<i>Okres zakończony 30 września 2014</i>	<i>Okres zakończony 30 września 2013</i>
<b>Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia</b>	-	-
Zwiększenie	379	-
Wykorzystanie	-	-
Likwidacja spółki	-	-
<b>Odpis aktualizujący na dzień 30 września</b>	<b>379</b>	<b>-</b>



Na zapasach należących do Orphée SA ustanowiono zastaw, który jest zabezpieczeniem kredytu obrotowego dla jednostki nadrzędnej, tj. PZ Cormay S.A. Zastaw ten ustanowiony jest na towarach handlowych w wysokości 7 200 tys. PLN. Kwota kredytu obrotowego wynosi 14 000 tys. PLN. Termin spłaty przypada na 30 kwietnia 2015 r.

#### 9.7. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	30 września 2014	30 września 2013
Należności z tytułu dostaw i usług	3 353	4 348
Należności od jednostek powiązanych *	4 506	-
Należności budżetowe ( w tym podatek VAT do zwrotu od nabytych aktywów)	-	415
Pozostałe należności od osób trzecich	-	5
Pozostałe należności od podmiotów współkontrolowanych	60	243
<b>Należności ogółem (netto)</b>	<b>7 919</b>	<b>5 011</b>
<b>Odpisy aktualizujące wartość należności</b>	<b>199</b>	<b>152</b>
<b>Należności brutto</b>	<b>8 118</b>	<b>5 163</b>

\* Patrz nota nr 9.12.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

Grupa posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem Kierownictwa Jednostki Dominującej, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności, właściwym dla należności handlowych Grupy.

Nie istnieją należności przeterminowane nieobjęte odpisami, które byłyby uznane za nieściągalne w dniu publikacji niniejszego sprawozdania.

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

	Okres zakończony 30 września 2014	Okres zakończony 30 września 2013
<b>Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia</b>	<b>152</b>	-
Zwiększenie	199	152
Wykorzystanie	(152)	-
Rozwiązanie	-	-
<b>Odpis aktualizujący na dzień 30 września</b>	<b>199</b>	<b>152</b>

#### 9.8. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 30 września 2014 r. kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosi 3 861 tys. CHF i jest podzielony na 38 608 500 akcji o wartości nominalnej 0,1 CHF każda.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. 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.

#### Zmiany kapitału podstawowego w okresie od 1 stycznia do 30 września 2014 r.

W okresie trzech kwartałów 2014 roku Orphée SA wyemitowała łącznie 14 000 000 akcji zwykłych na okaziciela po cenie emisyjnej 3,75 PLN za akcję (1,092975 CHF za akcję). Celem emisji było pozyskania finansowania zakończenia programu akwizycyjnego oraz zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa PZ Cormay. Cel ten został osiągnięty, natomiast środki nie zostały jeszcze w całości wydatkowane. Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania i na dzień bilansowy 30 września 2014 r. liczba akcji Emitenta wynosiła 38 608 500.

GRUPA KAPITAŁOWA Orphée SA  
Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe  
za okres od dnia 1 stycznia do 30 września 2014 r. zawierające skrócone dane jednostkowe  
(w tysiącach CHF)

W dniu 24 kwietnia 2014 r. NWZA Orphée SA przyjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z 2 460 850 CHF do maksymalnie 3 160 850 CHF, tj. o maksymalnie siedemset tysięcy franków szwajcarskich (700 000 CHF) w drodze emisji do siedmiu milionów (7 000 000) nowych akcji na okaziciela. Akcje dają prawo do dywidendy za bieżący rok obrotowy. Rada Dyrektorów była upoważniona do ustalenia ceny emisyjnej oraz wysokości wkładu pod warunkiem, że cena emisyjna była powyżej bieżącej wartości rynkowej. Preferencyjne prawa poboru zostały wyłączone z uwagi to, że podwyższenie było wykonywane po cenie emisyjnej powyżej ówczesnej ceny rynkowej. W dniu 23 lipca 2014 r. Rejestr Handlowy w Genewie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego w wyniku emisji 7 000 000 (siedem milionów) akcji.

W dniu 11 sierpnia 2014 r., na podstawie upoważnienia zawartego w art. 3 bis Statutu Spółki Rada Dyrektorów podjęła decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego. Rada Dyrektorów dokonała podwyższenia kapitału zakładowego, zgodnie z art. 3 bis Statutu Spółki, o 700 000 CHF, tj. z 3 160 850 do 3 860 850, przez wyemitowanie 7 000 000 nowych akcji na okaziciela. Wyżej wymienione podwyższenie wyczerpało w całości upoważnienie Rady Dyrektorów przewidziane w art. 3bis. W dniu 13 sierpnia 2014 r. Rejestr Handlowy w Genewie dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki dokonanego w wyniku emisji 7 000 000 (siedem milionów) akcji.

**Wykaz znaczących akcjonariuszy (posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu)**

Na dzień 30 września 2014 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania

	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%
Tomasz Tuora wraz z podmiotami zależnymi	3 217 407	3 217 407	0,10	8,33%	8,33%
Pozostali	12 715 457	12 715 457	0,10	32,94%	32,94%
<b>Razem</b>	<b>38 608 500</b>	<b>38 608 500</b>	<b>0,10</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

**9.9. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ PAPIERY DŁUŻNE**

Pożyczkodawca/Kredytodawca	Kwota pożyczki z umowy	Data umowy	Data spłaty	Saldo pożyczki	Zabezpieczenia
Jean Edouard Robert	3 000 tys. CHF	8 stycznia 2010 r.	1)	1 928	brak
Banque Cantonale de Geneve	linia kredytowa 900 tys. CHF	27 września 2011 r.	Okresowo odnawialny	-	Przedmiotem zabezpieczenia kredytu w banku BCGE jest cesja należności handlowych
Bank Of Ireland	1 621 tys. EUR	28 kwietnia 2005 r.	Wrzesień 2026 r.	1 728	Hipoteka na nieruchomości w Carrigtwohill w Irlandii oraz poręczenie od M.O'Donovan w kwocie 241 251 EUR
Bank Of Ireland	540 tys. EUR	16 maja 2008 r.	Lipiec 2025 r.	566	
Bank Of Ireland	100 tys. EUR	2)	Okresowo odnawialny	118	oraz 6 349 EUR
<b>Suma</b>				<b>4 340</b>	

Oprocentowanie kredytów w CHF oparte jest na stopie LIBOR plus marża banku

1) Nie wcześniej niż wtedy, gdy Orphée SA osiągnie zysk w wysokości 2 000 tys. CHF oraz po 1 stycznia 2013 r. Kwoty spłat pożyczki nie mogą w żadnym roku przekroczyć rocznie 20% zysku netto Grupy Kapitałowej PZ Cormay S.A.

2) Równoznaczna z datą umowy o prowadzenie rachunku.

## 9.10. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

### a) Sprawy sporne

#### Postępowanie arbitrażowe

Emitent jest stroną postępowania arbitrażowego, dotyczącego akwizycji spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

Do 23 października 2014 r. każda ze stron (Orphée SA, Diagnostica Holding S.r.l. i Senese Holding S.r.l.) mogła złożyć swoje Ostateczne Stanowisko, zawierające wszystkie argumenty i kontrargumenty do obrony, stwierdzające i wyjaśniające wszystkie istotne roszczenia i wnioski z poprzedniej fazy dowodowej.

Do 20 listopada 2014 r., każda ze stron (Orphée SA, Diagnostica Holding S.r.l. i Senese Holding S.r.l.) może złożyć Odpowiedź na Ostateczne Stanowisko, zajmując stanowisko odnośnie treści i zastrzeżeń przedstawionych w Ostatecznym Stanowisku innej strony.

Rozprawa Końcowa odbędzie się w dniu 20 listopada 2014 r. o godz. 15.00 w biurze Jedynego Arbitra w Mediolanie. Podczas Rozprawy Końcowej, pełnomocnicy stron przedyskutują i ponownie wyrażą stanowiska stron, roszczenia i roszczenia wzajemne.

Na podstawie informacji otrzymanych od Jedynego Arbitra, oczekiwane wydanie Wyroku arbitrażowego nastąpi nie później niż z końcem roku (tj. do dnia 31 grudnia 2014 r.).

#### Zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa PZ Cormay S.A.

W dniu 30 czerwca 2014 r. Orphée uzgodniła ze swoją spółką dominującą PZ Cormay S.A. z siedzibą w Łomiankach zasady zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa Cormay, w skład którego wchodzi ogół składników stanowiących zakład produkcyjny w Maryninie związanych z produkcją i dystrybucją wraz ze specjalistyczną, nieudostępnioną publicznie wiedzą dotyczącą metod i sposobów produkcji („Zorganizowana Części Przedsiębiorstwa”). Cormay miał udzielić Orphée licencji na posiadane znaki towarowe i zawrzeć z nią umowę dystrybucji swoich produktów. Cena sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa została uzgodniona na 8 994 000 PLN.

Przeniesienie Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa miało nastąpić w ramach wykonania Planu Reorganizacji Grupy Cormay. Celem Reorganizacji było między innymi stworzenie warunków do wzrostu wartości przedsiębiorstwa Orphée, poszerzenia jej działalności oraz jej rozwoju poprzez utworzenie Grupy Orphée – nowego koncernu diagnostycznego oraz zmianę profilu działalności Cormay z produkcyjno-dystrybucyjnego na badawczo-rozwojowy, skupionym wokół prac o charakterze naukowym i technicznym o wysokim stopniu innowacyjności, mających na celu wprowadzenie nowych i ulepszanie istniejących technologii. Zgodnie z Umową Reorganizacji, zamierzonym wynikiem restrukturyzacji Orphée i zmiany profilu działalności PZ Cormay, miało być przeniesienie działalności produkcyjnej Cormay do Orphée i kontynuowanie jej w ramach Grupy Orphée. Działalność badawcza, rozwojowa oraz produkcja nowych analizatorów (w tym w ramach projektu Blue Box) będzie kontynuowana w Cormay.

Z uwagi na konieczność dokonania inwentaryzacji zbywanych aktywów i ustalenia szczegółowych zasad współpracy, umowy związane ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa miały zostać podpisane do dnia 31 października 2014 r.

W raporcie bieżącym nr 64/2014 Rada Dyrektorów Orphée SA poinformowała, iż w nawiązaniu do raportów bieżących nr 2/2012, 5/2012, 37/2013, 23/2014, 27/2014 i 62/2014 oraz Planu Reorganizacji Grupy PZ Cormay opisywanego w raportach bieżących tej spółki nr 13/2012, 19/2012, 20/2012, 47/2014 z dniem 31 października 2014 r. upłynął bezskutecznie termin zawarcia umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa, ustalony w umowie przedwstępnej z dnia 15 lipca 2014 r. zawartej pomiędzy Spółką a spółką dominującą PZ Cormay S.A.

Do zawarcia umowy sprzedaży nie doszło, pomimo: (i) ziszczenia się warunku zawieszającego zawarcia umowy sprzedaży, przewidzianego w umowie przedwstępnej z dnia 15 lipca 2014 r. tj. posiadania przez PZ Cormay S.A. akcji Spółki stanowiących co najmniej 50% plus 1 ogólnej liczby akcji Spółki, (ii) woli Spółki i podjętych przez nią starań o zawarcie z PZ Cormay S.A. umów regulujących bieżące rozliczenia pomiędzy stronami, celem doprowadzenia do ziszczenia się drugiego z przewidzianych umową przedwstępną warunku zawieszającego oraz (iii) zapłaty przez Spółkę zaliczek na poczet przyszłych zobowiązań finansowych zgodnie z postanowieniami umowy przedwstępnej (w wysokości 8 994 000 PLN. na poczet ceny sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa oraz 6.500.000 PLN na poczet sprzedaży środków obrotowych związanych z działalnością zorganizowanej części przedsiębiorstwa, tj. łącznie 15 494 000 PLN) - o czym Spółka informowała w raporcie bieżącym nr 62/2014.

W ocenie Emitenta przyczyną niedojścia do zawarcia umowy przyrzeczonej był brak woli jej zawarcia przez PZ Cormay S.A., pomimo wielokrotnych prób rozpoczęcia rozmów w tej sprawie przez Emitenta. Zgodnie z umową przedwstępną, brak zawarcia umowy przyrzeczonej do dnia 31 października 2014 r. oznacza, że PZ Cormay S.A. będzie zobowiązany zwrócić Spółce zapłacone zaliczki, tj. łącznie 15 494 000 PLN.

Emitent jest nadal zainteresowany rozwinięciem działalności w Polsce na zasadach spójnych z polityką biznesową zgodną z Planem Reorganizacji Grupy PZ Cormay nawet pomimo toczącego się postępowania sądowego w sprawie legalności obecnego, rzekomego Zarządu PZ Cormay S.A., reprezentującego tę spółkę.

### 9.11. ZOBOWIĄZANIA UMOWNE Z TYTUŁU NABYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Na dzień 30 września 2014 r. nieukończona została jeszcze produkcja dla Grupy formy (tzw. kuwety), którą Grupa planuje wykorzystać do realizacji systemu Liqui-Stat POCT. Łączne przyszłe zobowiązanie wyniesie ok. 45 tys. CHF.

### 9.12. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za okres zakończony 30 września 2014 r. i 30 września 2013 r. oraz na dzień 30 września 2014 r. i 31 grudnia 2013 r.

Nazwa jednostki	Okres zakończony 30 września 2014		30 września 2014	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Stan należności	Stan zobowiązań
PZ Cormay S.A. *	2 611	1 103	4 506	603
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	241	-	60	-
<b>Suma</b>	<b>2 852</b>	<b>1 103</b>	<b>4 566</b>	<b>603</b>

\* Pozostałe należności od PZ Cormay S.A. obejmują zaliczkę wpłaconą w związku z przedwstępną umową sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa z dnia 15 lipca 2014 r. w kwocie 4 506 tys. CHF.

Nazwa jednostki	Okres zakończony 30 września 2013		30 września 2013	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Stan należności	Stan zobowiązań
PZ Cormay S.A.	2 681	1 122	-	1 446
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	3	-	243	-
<b>Suma</b>	<b>2 684</b>	<b>1 122</b>	<b>243</b>	<b>1 446</b>

### 9.13. INSTRUMENTY FINANSOWE

	Kategoria wg MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		30 września 2014	31 grudnia 2013	30 września 2014	31 grudnia 2013
		(w tys. CHF)	(w tys. CHF)	(w tys. CHF)	(w tys. CHF)
<b>Aktywa finansowe</b>					
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	7 919	4 768	7 919	4 768
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	AFWWG	16 028	14 117	16 028	14 117
<b>Suma</b>		<b>23 947</b>	<b>18 885</b>	<b>23 947</b>	<b>18 885</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>					
Kredyty, pożyczki (krótco- i długoterminowe)	PZF	4 340	5 422	4 340	5 422
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZF	2 953	6 129	2 953	6 129
<b>Suma</b>		<b>7 293</b>	<b>11 551</b>	<b>7 293</b>	<b>11 551</b>

PiN - pożyczki i należności

PZF - pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

AFWWG - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

## 9.14. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

### Rezygnacja Członka Rady Dyrektorów

4 listopada 2014 r. Emitent otrzymał rezygnację Pani Katarzyny Jackowskiej z funkcji w Radzie Dyrektorów Spółki. Pani Katarzyna Jackowska, pełniąc funkcję Członka Rady Dyrektorów, zgodnie z prawem szwajcarskim, nie pełniła funkcji zarządczych w tym Organie (członek Rady Dyrektorów Niezarządzający- Non-Executive Member of Board of Directors).

Pani Katarzyna Jackowska nie podała powodów rezygnacji z funkcji Członka Rady Dyrektorów.

### Posiedzenia Rady Dyrektorów

Na posiedzeniu Rady Dyrektorów Spółki, które odbyło się w dniu 7 listopada 2014 r., rozpatrzone zostały wnioski złożone przez PZ Cormay S.A. oraz wspólnie przez fundusze ING Otwarty Fundusz Emerytalny, PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny i TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy nie zostało zwołane, gdyż za podjęciem uchwał uwzględniających powyższe wnioski nie opowiedziała się wymagana większość członków Rady Dyrektorów Spółki.

Na dzień 21 listopada 2014 r. zostało zwołane kolejne posiedzenie Rady Dyrektorów Spółki, którego porządek obrad będzie obejmował między innymi rozpatrzenie wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki („NWZA”). Wniosek o zwołanie NWZA został złożony przez członka Rady Dyrektorów Spółki, Pana Piotra Skrzyńskiego. Wskazany powyżej wniosek o zwołanie NWZA w proponowanym porządku obrad NWZA przewiduje podjęcie uchwał w sprawie dokonania zmian w składzie Rady Dyrektorów Spółki.

## 9.15. ZATRUDNIENIE W GRUPACH ZAWODOWYCH

	30 września 2014	31 grudnia 2013
Pracownicy umysłowi	69	63
Pracownicy fizyczni	18	20
Pracownicy wykonujący pracę nakładczą	3	0
<b>Suma</b>	<b>90</b>	<b>83</b>

## 9.16. WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORCZYCH SPÓŁEK KAPITAŁOWYCH

	Okres zakończony 30 września 2014	Okres zakończony 30 września 2014
Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom Rady Dyrektorów Emitenta przez podmioty Grupy (tys. CHF)		
<b>Wynagrodzenie Członków Rady Dyrektorów łącznie</b>	<b>325</b>	<b>501</b>

## 9.17. NABYCIE SPÓŁEK ZALEŻNYCH

### a) Informacje ogólne

W dniu 1 września 2014 r. Spółka nabyła od Planezza Ltd. 1 499 (100%) udziałów w spółce Orphee Technics Sp. z o. o. (zmiana nazwy z TT Management Sp. z o. o. w trakcie wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego).

Spółka Orphee Technics Sp. z o. o., ze względu na posiadane nieruchomości w Lublinie (Polska), umożliwiła Grupie Emitenta ulokowanie działalności produkcyjno-usługowej (zorganizowana część przedsiębiorstwa PZ Cormay, która była przedmiotem umowy przedwstępnej – Raport Bieżący 27/2014) do własnego obiektu, bez konieczności budowy zaplecza obiektowego.

### b) Cena nabycia

Cena nabycia wyniosła 2 408 tys. CHF.

### c) Uzgodnienie płatności

Kwoty płatności ustalono w PLN na kwotę 8 387 tys. PLN w przeliczeniu po kursie z dnia umowy.

Do dnia bilansowego i do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania wpłacona kwota wyniosła 7 387 tys. PLN.

**d) Ustalenie wartości godziwej nabytych aktywów netto na dzień nabycia**

Poniżej przedstawiono ustaloną na dzień nabycia wartość godziwą aktywów i zobowiązań.

	<i>Wartość na dzień objęcia kontroli 1 września 2014</i>
<b>Aktywa</b>	<b>2 411</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	2 214
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	184
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7
Rozliczenia międzyokresowe	6
<b>Zobowiązania</b>	<b>(3)</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	(2)
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	(1)
<b>Aktywa netto</b>	<b>2 408</b>

Rzeczowe aktywa trwałe były przedmiotem wyceny do wartości godziwej. Pozostałe aktywa netto zaprezentowane zostały w wartości księgowej, która odzwierciedla wartość godziwą.

**e) Ustalenie wartości firmy na dzień nabycia**

	<i>Wartość na dzień 1 września 2014</i>
Cena nabycia 100% udziałów	2 408
Wartość godziwa aktywów netto	2 408
<b>Wartość firmy</b>	<b>-</b>

## II. SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2014 R.

### 1. SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	<i>Okres 3 miesięcy</i>	<i>Okres 3 miesięcy</i>	<i>Okres 9 miesięcy</i>	<i>Okres 9 miesięcy</i>
	<i>Od 1 lipca 2014 do 30 września 2014</i>	<i>Od 1 lipca 2013 do 30 września 2013</i>	<i>Od 1 stycznia 2014 do 30 września 2014</i>	<i>Od 1 stycznia 2013 do 30 września 2013</i>
<b><i>Działalność kontynuowana</i></b>				
Przychody ze sprzedaży	1 920	1 803	7 341	7 334
Koszt własny sprzedaży	1 493	881	4 963	4 773
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>427</b>	<b>922</b>	<b>2 378</b>	<b>2 561</b>
Pozostałe przychody operacyjne	60	5	198	11
Koszty sprzedaży	307	54	1 511	644
Koszty ogólnego zarządu	116	70	508	447
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>64</b>	<b>803</b>	<b>557</b>	<b>1 481</b>
Przychody finansowe	62	7	83	40
Koszty finansowe	25	61	116	211
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>101</b>	<b>749</b>	<b>524</b>	<b>1 310</b>
Podatek dochodowy	122	4	158	4
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(21)</b>	<b>745</b>	<b>366</b>	<b>1 306</b>
<b><i>Działalność zaniechana</i></b>				
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>(21)</b>	<b>745</b>	<b>366</b>	<b>1 306</b>
Liczba akcji na koniec okresu(w szt.)	38 608 500	17 613 099	38 608 500	17 613 099
<b>Podstawowy zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom spółki według średnioważonej liczby akcji w CHF</b>	<b>0,00</b>	<b>0,04</b>	<b>0,01</b>	<b>0,07</b>

## 2. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>Okres 3 miesięcy Od 1 lipca 2014 do 30 września 2014</i>	<i>Okres 3 miesięcy Od 1 lipca 2013 do 30 września 2013</i>	<i>Okres 9 miesięcy Od 1 stycznia 2014 do 30 września 2014</i>	<i>Okres 9 miesięcy Od 1 stycznia 2013 do 30 września 2013</i>
Zysk (strata) netto za okres	(21)	745	366	1 306
Inne całkowite dochody				
Inne całkowite dochody netto	-	-	-	-
Całkowity dochód netto za okres	(21)	745	366	1 306



### 3. SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY BILANS

	<i>Nota</i>	<i>30 września 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>25 359</b>	<b>23 352</b>
Rzeczowe aktywa trwałe		52	55
Wartości niematerialne		447	457
Inwestycje w jedn. współkontr. wycen. met. praw własności	5.1.	24 831	22 423
Należności długoterminowe		29	29
Udzielone pożyczki długoterminowe	5.2.	-	388
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>29 520</b>	<b>18 868</b>
Zapasy		3 434	3 110
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności		5 744	1 924
Rozliczenia międzyokresowe		-	5
Aktywa finansowe - pożyczki udzielone	5.2.	4 665	-
Pozostałe aktywa finansowe		1	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		15 676	13 829
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>54 879</b>	<b>42 220</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>		<b>51 334</b>	<b>36 405</b>
Kapitał podstawowy		3 861	2 461
Kapitał zapasowy		46 336	33 173
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		771	(619)
Wynik okresu bieżącego		366	1 390
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>51 334</b>	<b>36 405</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>1 928</b>	<b>2 224</b>
Wobec jednostek powiązanych		-	291
Oprocentowane kredyty i pożyczki		1 928	1 928
Rezerwy		-	5
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>1 617</b>	<b>3 591</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:</b>		<b>1 617</b>	<b>3 591</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 428	2 758
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		-	833
Rozliczenia międzyokresowe		14	-
Rezerwy		175	-
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>3 545</b>	<b>5 815</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>54 879</b>	<b>42 220</b>

#### 4. SKRÓCONY ŚRÓDROCZNY JEDNOSTKOWY RACHUNEK PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>Okres zakończony 30 września 2014</i>	<i>Okres zakończony 30 września 2013</i>
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
Zysk (strata) netto	366	1 306
Podatek dochodowy	158	4
Zysk (strata przed opodatkowaniem)	524	1 310
<b>Korekty:</b>	<b>(6 385)</b>	<b>556</b>
Amortyzacja	21	28
Zmiana stanu należności	(3 891)	1 191
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 059)	(832)
Zmiana stanu rezerw	(5)	(28)
Zmiana stanu zapasów	(324)	201
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5	-
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	(158)	(4)
Inne korekty	26	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(5 861)</b>	<b>1 866</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>II. Wydatki</b>	<b>(6 406)</b>	<b>(22 220)</b>
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	(8)	(115)
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	(2 120)	(22 105)
Wydatki na udzielone pożyczki	(4 278)	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(6 406)</b>	<b>(22 220)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
<b>I. Wpływy</b>	<b>14 947</b>	<b>18 506</b>
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją	14 947	18 506
<b>II. Wydatki</b>	<b>(833)</b>	<b>(95)</b>
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	(833)	(95)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>14 114</b>	<b>18 411</b>
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>1 847</b>	<b>(1 943)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>1 847</b>	<b>(1 943)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>13 829</b>	<b>17 973</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>15 676</b>	<b>16 030</b>

GRUPA KAPITAŁOWA Orphée SA  
 Skrócone Śródroczne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe  
 za okres od dnia 1 stycznia do 30 września 2014 r. zawierające skrócone dane jednostkowe  
 (w tysiącach CHF)

**5. SKÓCONE ŚRÓDROCZNE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<b><i>Kapitał własny ogółem</i></b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2014</b>	<b>2 461</b>	-	<b>33 173</b>	-	<b>771</b>	<b>36 405</b>
Zysk / strata za okres					366	<b>366</b>
Emisja akcji	1 400		13 163			<b>14 563</b>
<b>Na dzień 30 września 2014</b>	<b>3 861</b>	-	<b>46 336</b>	-	<b>1 137</b>	<b>51 334</b>

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<b><i>Kapitał własny ogółem</i></b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2013</b>	<b>1 660</b>	-	<b>15 764</b>	-	<b>(619)</b>	<b>16 805</b>
Zysk / strata za okres	-	-		-	1 306	<b>1 306</b>
Emisja akcji	801	-	17 703	-	1	<b>18 505</b>
<b>Na dzień 30 września 2013</b>	<b>2 461</b>	-	<b>33 467</b>	-	<b>688</b>	<b>36 616</b>

## 6. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 6.1 JEDNOSTKI ZALEŻNE I WSPÓLKONTROLOWANE

Na podstawie umowy podpisanej w dniu 1 września 2014 r. („Umowa nabycia udziałów”) Spółka nabyła od spółki Planeeza Ltd 1.499 udziałów w spółce Orphee Technics Sp. z o. o. (zmiana nazwy z TT Management Sp. z o. o. w trakcie wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego), zarejestrowanej w Polsce, z siedzibą w Łomiankach, przy ul. Akacjowej 1. Zakupione udziały stanowiły 100% kapitału zakładowego nabytej spółki.

Cena została ustalona na 2 408 tys. CHF, które w umowie sprzedaży zostały przeliczone do kwoty 8 387 tys. PLN. Na dzień 30 września 2014 r. Spółka zapłaciła 7 387 tys. PLN, stanowiących po przeliczeniu kwotę 2 120 tys. CHF.

Wartość udziałów w spółkach zależnych i wspólnikach przedstawiała się następująco:

	30 września 2014	30 września 2013
Kormiej Rusland	1 614	1 614
Kormej Diana	21	21
Innovation Enterprises Ltd.	2 038	2 038
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	18 750	18 750
Orphee Technics Sp. z o. o.	2 408	-
<b>SUMA</b>	<b>24 831</b>	<b>22 423</b>

### 6.2 POŻYCZKI UDZIELONE

	30 września 2014	31 grudnia 2013
Pożyczki udzielone – część długoterminowa	-	388
Pożyczki udzielone – część krótkoterminowa	4 665	-
<b>Pożyczki udzielone</b>	<b>4 665</b>	<b>388</b>

Na dzień 30 września 2014 r. Spółka prezentowała wartość udzielonych pożyczek od jednostki powiązanej Innovation Enterprises w kwocie 4 665 tys. CHF. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość pożyczek udzielonych Innovation Enterprises Ltd. wyniosła 388 tys. CHF. Wzrost wartości udzielonych pożyczek o 4 277 tys. CHF wynika z umowy na podstawie, której Spółka dokonała przelewu na 4 665 tys. CHF na rzecz PZ Cormay S.A., która to spółka posiadała należność z tytułu udzielonych pożyczek od Innovation Enterprises Ltd. Tym samym, zgodnie z w/w umową Spółka przejęła tą należność.

### 6.3 ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Zdarzenia tego typu zostały opisane w dodatkowych informacjach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego w nocie. 9.14.

### 6.4 SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

W działalności Spółki nie występują istotne zjawiska podlegające wahaniom sezonowym lub mające charakter cykliczny. Przedstawione wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku.

### 6.5 DYWIDENDY OTRZYMANE, WYPŁACONE, ZADEKLAROWANE

W okresie sprawozdawczym, tj. od 1 stycznia do 30 września 2014 r. jak również do dnia zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego do publikacji Spółka nie otrzymała od spółek zależnych i spółki wspólnikach dywidend.

## 7. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

### 7.1 PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF-UE). Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii

Europejskiej proces wprowadzania MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między MSSF, które weszły w życie, a MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

MSSF-UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest kolejnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF – UE.

Przy sporządzeniu skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Grupa przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

Jednostkowe śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 r., opublikowanym raportem EBI nr 16/2014 w dniu 8 maja 2014 r.

## **7.2 ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI**

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Jednostki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności.

## **7.3 WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

Walutą pomiaru oraz walutą sprawozdawczą Spółki jest frank szwajcarski (CHF).

## **7.4 NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE WESZŁY W ŻYCIE OD 1 STYCZNIA 2014 R.**

Następujące standardy i interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz weszły w życie w okresie od 1 stycznia 2014 r. do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego skróconego śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego:

- MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- MSR 27 (znowelizowany w roku 2011) „Jednostkowe sprawozdania finansowe”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- MSR 28 (znowelizowany w roku 2011) „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”, zatwierdzony w UE w dniu 11 grudnia 2012 r. (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” oraz MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” – objaśnienia na temat przepisów przejściowych, zatwierdzone w UE w dniu 4 kwietnia 2013 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienie informacji na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – jednostki inwestycyjne, zatwierdzone w UE w dniu 20 listopada 2013 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, zatwierdzone w UE w dniu 13 grudnia 2012 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 36 „Utrata wartości aktywów” – Ujawnianie wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” – Nowacja instrumentów pochodnych oraz kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń, zatwierdzone w UE w dniu 19 grudnia 2013 r. (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. lub po tej dacie).

Powyższe zmiany w MSSF, które weszły w życie od dnia 1 stycznia 2014 r. nie wywarły istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

## **8. OŚWIADCZENIE RADY DYREKTORÓW (ZARZĄDU)**

Rada Dyrektorów (Zarząd) Orphée SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy przedstawione kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Genewa, 14 stycznia 2015 r.

**Tomasz Tuora**  
Przewodniczący Rady  
Dyrektorów

**Tadeusz Tuora**  
Członek Rady  
Dyrektorów

### III. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA

#### 1. KOMENTARZ RADY DYREKTORÓW NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE

Wpływ na wyniki finansowe, wygenerowane przez Grupę Orphée w III kwartale 2014 r., miało szereg czynników wewnętrznych i zewnętrznych. W ocenie Rady Dyrektorów Emitenta, do najważniejszych z nich należały: sytuacja na rynku rosyjskim, dokonanie odpisów aktualizacyjnych w spółce zależnej Innovation Enterprises po analizie efektów działań biznesowych lat 2011-2012 (spółką kierował Michael O'Donovan), umocnienie franka szwajcarskiego oraz próba wprowadzenia pełnej zmiany składu rady nadzorczej i zarządu spółki dominującej nad Emitentem, tj. PZ Cormay SA. Uchwały mające wprowadzić te zmiany zostały podjęte w dniu 26 sierpnia br., zaburzając funkcjonowanie zespołów sprzedażowych w najważniejszym dla nich miesiącu trzeciego kwartału, tzn. w miesiącu wrześniu. Rada Dyrektorów Emitenta wskazuje, iż dzięki podjętym przez jej członków działaniom, od miesiąca października zauważalne są pozytywne trendy w zakresie prowadzonej sprzedaży. W okresie pierwszych trzech kwartałów 2014 roku Grupa Kapitałowa Emitenta zanotowała istotne wzrosty wygenerowanych wyników finansowych. Należy jednocześnie pamiętać, że możliwości istotnego wzrostu generowanych wyników finansowych w przyszłości są związane z rozwojem organicznym, w tym z rozwojem biznesu w Polsce (Orphée Technics nową spółką w Grupie – umowa zakupu z 1.09.2014), dokończeniem procesu akwizycyjnego (finansowanie pozyskane w III kw. br.) i wprowadzeniem do oferty nowych, istotnych z punktu widzenia sprzedażowego, produktów, tzn. innowacyjnych analizatorów wraz z dedykowanymi materiałami zużywalnymi linii Hermes (hematologia), Equisse (biochemia) i BlueBox (Point-of-Care).

#### WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W trzecim kwartale 2014 roku Grupa Orphée osiągnęła przychody w wysokości 4,1 mln CHF, co było wynikiem o 14% niższym niż w analogicznym okresie roku 2013 (dane porównawcze). Zysk brutto na sprzedaży spadł o 16%, do 1,2 mln CHF. Co jednak ważne, Grupa utrzymała marżę brutto na sprzedaży powyżej 30%. Wraz z sukcesywnym rozwojem struktur sprzedażowych w Grupie Emitenta, po zakupie od PZ Cormay SA spółek w Rosji, na Białorusi i w Irlandii w maju 2013 r., istotnie wzrosła wartość kosztów sprzedaży w porównaniu rok do roku (z 0,5 mln CHF do 1,0 mln CHF). Jednocześnie w poczet pozostałych kosztów operacyjnych zostały zaliczone księgowe odpisy na zapasy i należności w Innovation Enterprises w wysokości 0,85 mln CHF (efekt analizy efektów decyzji biznesowych poprzednich osób zarządzających tą spółką). W rezultacie wynik operacyjny (EBIT) wyniósł -0,9 mln CHF, podczas gdy przed rokiem było to 0,7 mln CHF. W III kw. 2014 r. Grupa Orphée zanotowała 1,0 mln CHF straty brutto (0,6 mln CHF zysku brutto w III kw. 2013 r.), ponosząc jednocześnie znacznie wyższe koszty podatkowe – 0,44 mln CHF wobec 0,11 mln CHF przed rokiem. W efekcie zaksięgowany wynik netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej za III kw. wyniósł minus 1,4 mln CHF (plus 0,4 mln CHF przed rokiem). Należy mieć jednak na uwadze – zgodnie z rekomendacją biegłego rewidenta - zmianę w prezentacji efektu aktywa podatkowego, wynikającego ze skumulowanej straty w spółce Innovation Enterprises. W sprawozdaniu za I półrocze 2014 został zaksięgowany efekt aktywa podatkowego, zmniejszający zaksięgowaną wartość kosztów podatkowych. W sprawozdaniu za III kw. 2014 roku ten efekt został pominięty, co wymusiło wykazanie księgowo w III kwartale br. nierzeczywistego, zawyżonego kosztu podatkowego tak, aby suma księgowych wartości podatku wykazana po II kwartale br. i podatku w III kwartale br. wyznaczała rzeczywisty koszt podatkowy dla trzech kwartałów bez ujmowania efektu aktywa podatkowego, zmniejszającego wartość prezentacyjną. Koszt podatkowy narastająco od 1.01.2014 do 30.09.2014 wynosił 246 tys. CHF (głównie podatek od kapitału w Orphée SA na 158 tys. CHF oraz podatek dochodowy w Kormiej Rusland na 87 tys. CHF), natomiast koszt podatkowy wykazany w opublikowanym sprawozdaniu finansowym na 30.06.2014 – uwzględniający efekt aktywa podatkowego - był ujemny i wyniósł -198 tys. CHF. Koszt podatkowy dla okresu od 1.07.2014 do 30.09.2014 został wyliczony jako różnica między wyznaczoną wartością za okres trzech kwartałów br. narastająco oraz wartością zaraportowaną za pierwsze dwa kwartały narastająco, dlatego też nie jest to wartość rzeczywiście poniesionych kosztów podatkowych.

W okresie trzech kwartałów 2014 roku wobec rezultatu z analogicznego okresu roku 2013 pomimo słabszego III kw. br. Grupa Orphée zanotowała wysoką dynamikę wzrostu sprzedaży, wynoszącą ponad 41%. Skonsolidowane przychody w tym okresie miały wartość 15,0 mln CHF. Zysk brutto na sprzedaży wzrósł w ujęciu rok do roku o ponad 62% i miał wartość 5,6 mln CHF. Opisane powyżej czynniki, dotyczące III kw., w tym niegotówkowe odpisy wartości należności i zapasów w Innovation Enterprises (0,4 mln CHF w I poł. 2014 oraz 0,85 mln CHF w III kw. 2014), sprawiły, iż Grupa Emitenta zaksięgowwała za okres 9 miesięcy 2014 roku ujemny wynik operacyjny (-0,2 mln CHF) oraz ujemny wynik netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej (-0,4 mln CHF). Wynik EBITDA w omawianym okresie był zbliżony do zera (amortyzacja miała wartość ponad 0,2 mln CHF). Oczyszczenie wyników finansowych za trzy kwartały 2014 roku ze zdarzeń o zakładanym charakterze jednorazowym lub przejściowym wykazałoby nie tylko dodatnie wartości pozycji wynikowych, ale również ich wzrosty w ujęciu rok do roku. Oczyszczenie wyniku brutto jedynie z efektu odpisów w Innovation Enterprises oznaczałoby zysk brutto na poziomie przekraczającym 1,0 mln CHF za trzy kwartały 2014 r. wobec 1,1 mln CHF uzyskanych w trzech kwartałach 2013 r.

Wraz z budową Grupy Kapitałowej Emitenta, wzrosły również wartości bilansowe. W trakcie trzech kwartałów 2014 roku suma bilansowa wzrosła o 8,6 mln CHF (17%), do 58,6 mln CHF. Po stronie aktywów jest to efektem głównie zwiększenia wartości aktywów obrotowych (o 6,6 mln CHF, +24%). Istotnemu wzrostowi, z 4,8 mln CHF do 7,9 mln CHF, uległa wartość skonsolidowanych należności, co jest efektem wpłaty przez Emitenta na rzecz PZ Cormay SA (spółka dominująca wobec Emitenta) zaliczki w wysokości 15,5 mln PLN (4,5 mln CHF) na rzecz zapłaty za zorganizowaną część przedsiębiorstwa PZ Cormay SA w Polsce (aktywa produkcyjne). Transakcja nie została do daty bilansowej sfinalizowana, a jej ewentualne dojście do skutku w przyszłości zakończy proces reorganizacji Grupy Kapitałowej PZ Cormay SA w kształcie prezentowanym akcjonariuszom Emitenta i PZ Cormay SA od roku 2012. Alternatywnym scenariuszem, na bazie zawartych umów, jest zwrot zaliczki do końca 2015 r. Intencją Emitenta jest przejęcie zorganizowanej części przedsiębiorstwa PZ Cormay SA.

W ramach aktywów obrotowych należy zwrócić uwagę na stan środków pieniężnych. Wzrósł on na koniec września 2014 roku względem 31.12.2013 o 14%, do 16 mln CHF. We wrześniu br. nastąpił zakup spółki z aktywami zlokalizowanymi w Polsce (TT Management, w trakcie zmiany nazwy na Orphee Technics) za 2,4 mln CHF, a w lipcu br. przejęcie od PZ Cormay SA zadłużenia Innovation Enterprises (4,2 mln CHF). Należy również pamiętać o wpłacie przez Emitenta zaliczki na przejęcie zorganizowanej części przedsiębiorstwa od PZ Cormay SA (około 4,5 mln CHF). Łącznie wypływy gotówki z wymienionych głównych wydatków wyniosły 11 mln CHF. Jednocześnie w III kw. br. Emitent przeprowadził emisję akcji w celu finansowania dokończenia procesu akwizycyjnego i zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa PZ Cormay (wpływ gotówki około 15 mln CHF). Procesy te do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania jeszcze się nie zakończyły. Po stronie pasywów istotnie zwiększyła się wartość kapitału własnego. Na dzień bilansowy 30.09.2014 miały one wartość 50,7 mln CHF, co oznacza wzrost względem stanu na 31.12.2013 o 37,5%. Było to związane ze wspomnianymi emisjami akcji. Jednocześnie warto zauważyć znaczny spadek zobowiązań – o 5,2 mln CHF (-40%), do 7,9 mln CHF.

#### WYNIKI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej w tabeli przedstawione zostały wybrane jednostkowe dane finansowe poszczególnych podmiotów Grupy Orphée za okres trzech kwartałów 2014 r. w tys. CHF (dane nie uwzględniają korekt konsolidacyjnych), natomiast w ostatniej kolumnie prezentowany jest wynik Grupy po korektach konsolidacyjnych.

01.01.2014 - 30.09.2014

w tys. CHF	ORPHÉE	KORMIEJ RUSLAND	KORMEJ DIANA	INNOVATION ENTERPRISES	ORPHÉE TECHNICS	Wynik skonsolidowany
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	7 341	3 870	488	3 362	14	15 000
<b>Wynik brutto na sprzedaży</b>	2 378	1 799	25	1 354	11	5 568
<b>Wynik operacyjny</b>	557	591	-37	-1 350	-9	-248
<b>EBITDA</b>	578	607	-34	-1 180	1	-28
<b>Wynik netto</b>	366	310	0	-1 425	-9	-480

Dla celów porównawczych poniżej w tabeli przedstawione zostały wybrane jednostkowe dane finansowe poszczególnych podmiotów Grupy Orphée za okres trzech kwartałów 2013 r. w tys. CHF (dane nie uwzględniają korekt konsolidacyjnych), natomiast w ostatniej kolumnie prezentowany jest wynik Grupy po korektach konsolidacyjnych.

01.01.2013 - 30.09.2013

w tys. CHF	ORPHÉE	KORMIEJ RUSLAND	KORMEJ DIANA	INNOVATION ENTERPRISES	ORPHÉE TECHNICS	Wynik skonsolidowany
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	7 334	4 343	581	2 815	0	10 631
<b>Wynik brutto na sprzedaży</b>	2 561	1 863	-84	-428	0	3 427
<b>Wynik operacyjny</b>	1 039	629	-84	-563	0	1 367
<b>EBITDA</b>	1 067	645	-83	-422	0	1 180
<b>Wynik netto</b>	864	340	-1	-642	0	1 005



Poniżej w tabeli zamieszczono dane finansowe Grupy Diesse Diagnostica Senese S.p.A., podmiotu współzależnego od Grupy Orphée za trzy kwartały 2014 roku i trzy kwartały 2013 roku w CHF.

Rachunek zysków i strat	1-3Q2014	1-3Q2013	Zmiana rdr
	w tys. CHF		
Całkowite przychody	21 050	18 712	12%
EBITDA	3 844	3 154	22%
Zysk netto	777	870	-11%
Zapasy (*)	6 408	6 337	1%
Należności (*)	10 878	12 664	-14%
Dług netto (*)	18 945	21 774	-13%

(\*) dane bilansowe dla kolumny dot. roku 2013 na dzień 31 grudnia 2013 r.

Przeprowadzona w roku 2013 głęboka restrukturyzacja operacyjna w irlandzkiej spółce Innovation Enterprises pozwoliła na zdrowy rozwój biznesu, czego wynikiem jest wzrost przychodów w ujęciu rok do roku za okres trzech kwartałów 2014 roku o 19%, do 3,4 mln CHF, a także zanotowanie dodatniego wyniku brutto na sprzedaży (1,4 mln CHF wobec -0,4 mln CHF rok wcześniej). Ujemne wartości zanotowanego wyniku operacyjnego, EBITDA i netto wynikają z przeprowadzanej w roku 2014 analizy dokonań poprzednich zespołów zarządzających spółką Innovation Enterprises i dokonaniem księgowych (niegotówkowych) odpisów wartości należności i zapasów. Łącznie w okresie 9 miesięcy 2014 roku było to ponad 1,2 mln CHF (0,4 mln CHF w I połowie 2014 r. oraz 0,85 mln CHF w III kw. 2014 r.). Intencją Emitenta jest zakończenie procesu „czyszczenia” bilansu Innovation Enterprises do końca roku 2014. W tym celu zatrudniono od 1 października br. nowego dyrektora zarządzającego (p. Krzysztof Przybyła). W związku z tym Emitent nie wyklucza zaksięgowania dodatkowych odpisów w rocznym sprawozdaniu finansowym z tytułu rozliczeń produkcji z lat ubiegłych, różnic magazynowych i należności. Warto nadmienić, iż w celu usprawnienia bieżącego zarządzania Innovation Enterprises wdrożony został system ERP - Sage 200 - będący aktualnie najbardziej zaawansowanym systemem tego typu w Grupie Emitenta. Jeśli chodzi o pozycje bilansowe Innovation Enterprises, Emitent spodziewa się w IV kwartale br. oraz I kwartale przyszłego roku istotnego spadku wartości zapasów z uwagi na rozpoczęte procesy optymalizacyjne w tym zakresie. Na 30.09.2014 zapasy te miały wartość 3,1 mln CHF i stanowiły ponad 36% wartości skonsolidowanych zapasów Emitenta. Rada Dyrektorów Emitenta wyraża przekonanie, iż rozwój działalności Innovation Enterprises wraz z zakończeniem księgowania niegotówkowych zdarzeń typu one-off (skutki działalności osób zarządzających tą spółką w przeszłości) będzie oznaczał pozytywną kontrybucję tej spółki zależnej do wyników Grupy Kapitałowej Emitenta.

Kormiej Rusland zanotował w okresie trzech kwartałów br. spadek przychodów o 12%, do 3,9 mln CHF. Jest to związane ze znacznym spadkiem popytu na terenie Federacji Rosyjskiej. Według działu handlowego Emitenta, jest to stan przejściowy. Również znaczna deprecjacja wartości rubla ma negatywny wpływ na rezultaty osiągnięte przez tę spółkę, zarówno ze względu na spadek popytu związany z elastycznością cenową, jak również ze względu na efekt przeliczania wartości w rublach na franki szwajcarskie. Niemniej, Kormiej Rusland wygenerował w omawianym okresie wynik brutto na sprzedaży niższy jedynie o 3% w ujęciu rok do roku (1,8 mln CHF), a wynik operacyjny – o 6%.

Jednostkowe wyniki spółki białoruskiej (Kormej Diana) są neutralne dla wyników skonsolidowanych, podobnie jak przejętej we wrześniu br. w celu rozwoju działalności na terenie Polski spółki Orphee Technics.

Po zakupie przez Orphée SA akcji Diesse w I kwartale 2013 roku, widać pozytywne zmiany w wynikach prezentowanych przez tę włoską grupę. Jej całkowite przychody wzrosły w okresie styczeń-wrzesień 2014 roku o 12% w ujęciu rok do roku, osiągając ponad 21 mln CHF. Wynik EBITDA zwiększył się o 22%, przekraczając 3,8 mln CHF. Wysokie koszty podatkowe i finansowe sprawiły, iż Grupa Diesse nie przekroczyła, podobnie jak rok wcześniej, poziomu 1 mln CHF zysku netto za okres trzech kwartałów. Emitent wskazuje, iż uzyskanie oczekiwanych efektów synergii kosztowych i sprzedażowych między obecną Grupą Emitenta a Grupą Diesse powinno zdecydowanie przyspieszyć po uzyskaniu kontroli nad Grupą Diesse przez Emitenta (program akwizycyjny). Postępowanie arbitrażowe, dotyczące transakcji akwizycyjnej, znajduje się w końcowej

fazie i Emitent spodziewa się werdyktu w tej sprawie do końca roku. Więcej informacji w tym zakresie znajduje się w części niniejszego sprawozdania poświęconej czynnikom ryzyka.

Z racji osiągnięcia zysku przez podmiot współzależny Diesse (jednostkowo), Grupa Orphée prezentuje w niniejszym Sprawozdaniu zysk netto Diesse proporcjonalnie do kontrolowanego kapitału Diesse (50%) według otrzymanego sprawozdania, zgodnego z międzynarodowymi standardami (IFRS). Miało to pozytywny wpływ na skonsolidowany zysk brutto Orphée za okres styczeń-wrzesień 2014 roku w wysokości 363 tys. CHF.

Jednostkowo Orphée SA zanotowała w okresie trzech kwartałów 2014 roku zbliżony poziom przychodów ze sprzedaży do rezultatu sprzed roku (7,3 mln CHF). Porównywalny był również wypracowany wynik brutto na sprzedaży (2,4 mln CHF wobec 2,6 mln CHF rok wcześniej). Ze względu na wzrost kosztów sprzedaży, będących m.in. efektem rozwoju zespołu sprzedażowego Emitenta, zmniejszeniu uległy niższe poziomy zyskowności.

## 2. STRUKTURA AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU

Na dzień 30.09.2014 oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego struktura akcjonariatu Emitenta, wg wiedzy Rady Dyrektorów, przedstawia się następująco:

	Liczba akcji	Liczba 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%
Tomasz Tuora wraz z podmiotami zależnymi	3.217.407	3.217.407	0,10	8,33%	8,33%
Pozostali	12.715.457	12.715.457	0,10	32,94%	32,94%
<b>Razem</b>	<b>38.608.500</b>	<b>38.608.500</b>	<b>0,10</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

## 3. ZESTAWIENIE ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI ORPHÉE SA LUB UPRAWNIEŃ DO NICH (OPCJI) PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE

Imię i Nazwisko	Liczba akcji na dzień 30 września 2014 roku	Wartość nominalna posiadanych akcji (CHF)
Tomasz Tuora - Przewodniczący Rady Dyrektorów	3 217 407	321 741
Tadeusz Tuora – Członek Rady Dyrektorów	910 000	91 000

## 4. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ OBECNIE PROWADZONĄ PRZEZ GRUPĘ

### Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Oferta handlowa Grupy jest dedykowana dla laboratoriów i placówek opieki zdrowotnej. Popyt na odczynniki do badań laboratoryjnych utrzymuje się na określonym poziomie, gwarantującym zabezpieczenie podstawowych potrzeb służby zdrowia w zakresie wykrywania i diagnostyki chorób. Natomiast kształtowanie się popytu na aparaty diagnostyczne oferowane przez Spółkę jest bezpośrednio związane z tempem wzrostu gospodarczego, które przekłada się na sytuację finansową podmiotów służby zdrowia, a tym samym skłonność laboratoriów medycznych do inwestowania w nową aparaturę. Tym samym spadek tempa wzrostu produktu krajowego brutto, w krajach w których dystrybuowane są produkty Spółki, może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej miejscowych placówek opieki zdrowotnej i uszczuplić ich budżety przeznaczone na inwestycje, między innymi w zakresie aparatury medycznej, w tym oferowanej przez Spółkę. Spółka stara się minimalizować negatywne skutki ewentualnych zmian koniunktury poprzez geograficzną dywersyfikację sprzedaży i zwiększanie udziału sprzedaży eksportowej w łącznych przychodach ze sprzedaży.

### Ryzyko zmiany przepisów prawnych i ich interpretacji

Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów podatkowych, w krajach w których dystrybuowane są produkty Grupy, w taki sposób, że nowe regulacje mogą okazać się mniej korzystne dla Grupy, co może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na jego wyniki finansowe. Nie można również wykluczyć ryzyka, że zeznania podatkowe, deklaracje podatkowe oraz deklaracje dotyczące składek na ubezpieczenia społeczne (również te złożone za poprzednie lata) zostaną zakwestionowane przez odpowiednie instytucje, zaś nowy wymiar podatku lub opłat będzie znacznie wyższy od

zapłaconego. Konieczność uregulowania ewentualnych tak powstałych zaległości podatkowych lub zobowiązań wraz z odsetkami mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.

Grupy działa w zakresie produkcji i wprowadzania do obrotu wyrobów medycznych, które są regulowane w poszczególnych państwach szczegółowymi przepisami prawa. Wprowadzenie nowych lub zmiana istniejących uregulowań, a także różnice w ich interpretacji pomiędzy Spółką a właściwymi organami zajmującymi się rejestracją produktów leczniczych, wyrobów medycznych i temu podobnych mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

### **Ryzyko związane z dużą koncentracją sprzedaży na rynkach zagranicznych**

Grupa Kapitałowa Emitenta realizuje przeważającą część swoich przychodów ze sprzedaży na rynkach eksportowych. Zarząd Emitenta nie widzi obecnie zagrożeń dla dalszego wzrostu sprzedaży na rynkach zagranicznych.

Jednym z głównych rynków sprzedaży grupy kapitałowej Emitenta jest Federacja Rosyjska. Rada Dyrektorów nie posiada żadnych oficjalnych informacji, które mogłyby wskazywać na możliwość wprowadzenia ograniczenia bądź całkowitego zakazu eksportu odczynników czy aparatury do badań laboratoryjnych do Federacji Rosyjskiej. Niemniej jednak, mając na uwadze historię stosunków dyplomatycznych pomiędzy państwami Europy Zachodniej a Federacją Rosyjską, nie można wykluczyć wprowadzenia ograniczeń w wymianie handlowej w zakresie produktów oferowanych przez Grupę. Rada Dyrektorów z uwagą analizuje wydarzenia geopolityczne związane ze zmianami na Ukrainie. W negatywnym scenariuszu można spodziewać się zaostżenia przez Unię Europejską sankcji gospodarczych na Federację Rosyjską, co mogłoby skutkować analogicznymi działaniami Federacji Rosyjskiej wobec państw UE (również państw stowarzyszonych) i produktów pochodzących z terenu UE. Ewentualny zakaz importu analizatorów oraz odczynników do badań laboratoryjnych z terenu UE doprowadziłoby do istotnego spadku przychodów ze sprzedaży, a tym samym mógłby negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe. Grupa Emitenta zmniejsza omawiane ryzyko poprzez dywersyfikację geograficzną oraz opracowanie alternatywnych możliwości dostarczania produktów do odbiorców na terenie Federacji Rosyjskiej. Deprecjacja rubla obniża wyniki w przeliczeniu na franki szwajcarskie w przypadku spółki zależnej Kormiej Rusland. Utrzymująca się w przyszłości niska wartość rubla rosyjskiego, może spowodować przy tym ograniczenie przez Rosję importu produktów, co może wypłynąć negatywnie na sprzedaż produktów oferowanych na tym rynku przez Grupę Kapitałową Emitenta

### **Ryzyko związane ze strategią rozwoju Emitenta**

Emitent zapłacił PZ Cormay SA zaliczki na poczet przyszłych zobowiązań finansowych (zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa) w łącznej wysokości 15.494 tys. zł, które w przypadku niedojścia do zawarcia umów zostaną mu zwrócone. Emitent wskazuje, że wystosował do PZ Cormay pisma wnioskując o rozpoczęcie rozmów w zakresie realizacji Umowy przedwstępnej sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa zawartej pomiędzy Emitentem a PZ Cormay dnia 15 lipca 2014 r. W dniu 15 października 2014 r. odbyło się spotkanie przedstawicieli Emitenta z przedstawicielami PZ Cormay. Spotkanie miało dotyczyć zakończenia procesu przenoszenia działalności produkcyjno-dystrybucyjnej z PZ Cormay na Emitenta. Pomimo: (i) ziszczenia się warunku zawieszającego zawarcie umowy sprzedaży, przewidzianego w umowie przedwstępnej z dnia 15 lipca 2014 r. tj. posiadania przez PZ Cormay akcji Emitenta stanowiących co najmniej 50% plus 1 ogólnej liczby akcji Emitenta, (ii) woli Emitenta i podjętych przez niego starań o zawarcie z PZ Cormay umów regulujących bieżące rozliczenia pomiędzy stronami, celem doprowadzenia do ziszczenia się drugiego z przewidzianych umową przedwstępną warunku zawieszającego oraz (iii) zapłaty przez Emitenta zaliczek na poczet przyszłych zobowiązań finansowych zgodnie z postanowieniami umowy przedwstępnej, przedstawiciele PZ Cormay odmówili podjęcia merytorycznych rozmów stwierdzając, że nie mają dostatecznej wiedzy, ani dokumentów dotyczących realizowanej transakcji. Zgodnie z umową z dnia 15 lipca 2014 r., jeżeli nie dojdzie do zawarcia umowy przyrzeczonej do dnia 31 października 2014 roku, PZ Cormay będzie zobowiązany zwrócić Emitentowi zapłacone zaliczki, tj. łącznie 15.494.000 PLN do dnia 31 grudnia 2015 r. Należy wskazać również, że PZ Cormay w wydanym następnie raporcie bieżącym zaprzecza, iż "przedstawiciele PZ Cormay odmówili podjęcia merytorycznych rozmów stwierdzając, że nie mają dostatecznej wiedzy, ani dokumentów dotyczących realizowanej transakcji". Według PZ Cormay, w celu zawarcia umów regulujących bieżące rozliczenia pomiędzy stronami przedstawiciele PZ Cormay przekazali w trakcie spotkania oczekiwania przygotowania i przedstawienia szczegółowych informacji, które pozwoliłyby PZ Cormay na podjęcie racjonalnych decyzji co do treści umów regulujących bieżące rozliczenia pomiędzy stronami i warunkujących zawarcie umowy przyrzeczonej.

Emitent nie zgadza się z powyższym stanowiskiem PZ Cormay. Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania nie doszło do zawarcia umowy przeniesienia własności zorganizowanej części przedsiębiorstwa PZ Cormay ani też do zwrotu zaliczek. W ocenie Emitenta, zachowanie PZ Cormay świadczy o tym, że PZ Cormay odstąpił od zamiaru zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa. Niemniej, po upływie wynikającego z Umowy przedwstępnej terminu na zawarcie umowy przyrzeczonej, Emitent zwrócił się do PZ Cormay o kontynuację rozmów dotyczących zakończenia procesu reorganizacji, w oparciu o uzgodnione wcześniej warunki, w tym o wykonanie przez PZ Cormay

przyjętych na siebie w tym zakresie obowiązków. Do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania PZ Cormay nie odpowiedział na propozycję Emitenta.

### **Ryzyko rozwoju technologii w zakresie diagnostyki laboratoryjnej**

Postępujący rozwój światowej diagnostyki laboratoryjnej powoduje, iż sukces rynkowy Grupy uzależniony jest od zdolności do stałej obserwacji zachodzących zmian technologicznych oraz szybkości w dostosowaniu oferowanych produktów do oczekiwań rynku. Tym samym, możliwość skutecznego konkutowania na rynku wymaga ciągłego prowadzenia prac rozwojowych oraz dokonywania inwestycji w całkowicie nowe linie produktowe.

Działalność prowadzona przez Grupę, w szczególności w aspekcie rozwoju sprzedaży na rynkach światowych, wykazuje wysoką skuteczność adoptowania portfela produktowego do zmian w oczekiwaniach odbiorców. Rozwój oferty Grupy wskazuje także na skuteczność obserwacji i wdrożenia światowych nowinek technologicznych.

Nie można wykluczyć ryzyka, iż w przyszłości reakcja Grupy na pojawienie się kolejnych technologii na rynku IVD będzie opóźniona lub w inny sposób niedostosowana do oczekiwań odbiorców, co może doprowadzić do ograniczenia popytu na jeden lub wiele produktów Grupy.

### **Ryzyko cenowe**

Emitent nie posiada na dzień bilansowy ani w okresie objętym sprawozdaniem inwestycji w papiery wartościowe sklasyfikowanych w bilansie jako dostępne do sprzedaży; w związku z tym nie jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące tego rodzaju inwestycji.

### **Ryzyko kredytowe**

Ryzykiem kredytowym zarządza się w oparciu o politykę udzielania kredytu kupieckiego. Emitent zawiera transakcje skutkujące wystąpieniem kredytu kupieckiego wyłącznie z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są przez Emitenta procedurom wstępnej weryfikacji. W oparciu o zatwierdzone kryteria i zasady przyznawane są indywidualne limity kredytowe. Wykorzystanie przyznaných limitów podlega regularnemu monitorowaniu i kontroli. Udzielone przez Emitenta kredyty kupieckie charakteryzują się sporym zróżnicowaniem i rozproszeniem ryzyka, ponieważ udzielane są znacznej liczbie niejednorodnych podmiotów. Nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

### **Ryzyko związane z płynnością**

Emitent zarządza ryzykiem związanym z płynnością finansową poprzez monitorowanie bieżących oraz prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych, a także poprzez analizę poziomu płynnych aktywów. Celem Emitenta jest utrzymanie ciągłości i elastyczności finansowania oraz zapewnienie odpowiednich źródeł finansowania.

### **Ryzyko walutowe**

Spółki Grupy realizują przeważającą część swoich przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Tym samym osiągają istotną część swoich przychodów w walutach obcych. Jednocześnie spółki pozyskują większość materiałów do produkcji odczynników do badań laboratoryjnych oraz towarów na rynkach zagranicznych, realizując płatności za powyższe towary i materiały głównie za pomocą EUR oraz USD. Niewielka część zakupów prowadzona jest w jenie japońskim oraz funcie brytyjskim. Tym samym, zarówno sprzedaż realizowana na rynku polskim, jak i większość przychodów ze sprzedaży realizowanych na rynkach eksportowych związana jest z ryzykiem kursowym, które może powodować obniżenie rentowności sprzedaży w przypadku niekorzystnych zmian kursów walut, w których są dokonywane zakupy towarów i materiałów, jak i kursów walut, w których są osiągane przychody ze sprzedaży.

Należy jednak mieć na uwadze, iż osiągnięte przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową przychody ze sprzedaży nie bazują na umowach o charakterze długoterminowym, co pozwala na modyfikację swojej polityki cenowej w przypadku zmian kursów walut powodujących wzrost ceny zakupu surowców.

W okresie trzech kwartałów 2014 roku spółki Grupy nie były stroną żadnych transakcji dotyczących instrumentów finansowych służących zabezpieczeniu ryzyka kursowego (np. opcje walutowe, kontrakty forward). Stosuje się w możliwej do osiągnięcia skali hedging naturalny ryzyka kursowego.

### **Ryzyko stopy procentowej**

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie z zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym. Na dzień 30 września 2014 roku wszystkie umowy kredytowe oparte były o zmienne oprocentowanie. Jedynym instrumentem, który był oprocentowany stałą stawką była pożyczka podporządkowana otrzymana

przez Emitenta od poprzedniego właściciela. Oprocentowanie zadłużenia w umowach kredytowych zawieranych przez Grupę jest oparte stawkach LIBOR dla CHF lub EUR, powiększonym o marżę banku, która jest każdorazowo negocjowana.

Grupa gromadzi i analizuje bieżące informacje z rynku na temat aktualnej ekspozycji na ryzyko zmiany stopy procentowej. Niepewność co do przyszłego poziomu stóp procentowych, a w konsekwencji do wysokości przyszłych kosztów finansowych stanowi istotną przeszkodę w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczanie kosztów odsetkowych przed ich zwiększeniem wskutek wzrostu stóp procentowych. Możliwości zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej są analizowane i oceniane przez Grupę w zależności od aktualnych potrzeb. Emitent nie zawierał kontraktów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Emitent nie był stroną żadnych transakcji zabezpieczających, w tym nie nabywała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej.

### **Ryzyko związane z ograniczeniem wydatków publicznych na opiekę zdrowotną**

Światowy sektor opieki zdrowotnej jest w pewnej części podatny na zmiany poziomu wydatków publicznych na opiekę zdrowotną. W wyniku światowego kryzysu finansowego rządy państw, które borykają się z problemem wysokiego deficytu budżetowego oraz znacznego zadłużenia publicznego, wprowadziły programy odpowiedzialnego zarządzania środkami budżetowymi, obejmujące ograniczenia wydatków rządowych w różnych sektorach gospodarki, w tym w sektorze opieki zdrowotnej. Redukcja wydatków jest szczególnie znacząca w krajach rozwiniętych, w tym w krajach Europy Zachodniej oraz w Stanach Zjednoczonych, natomiast jest mniej odczuwalna w krajach rozwijających się. Nie można jednak wykluczyć, że dalsze cięcia wydatków publicznych w krajach rozwiniętych będą miały niekorzystny wpływ na perspektywy światowego rynku opieki zdrowotnej oraz sytuację finansową Spółki. Ponadto istnieje ryzyko, że kraje rozwijające się (w których Emitent obecnie generuje większość swoich przychodów) w przyszłości również zaczną realizować konserwatywną politykę fiskalną, co może mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.

### **Ryzyko związane z możliwością nasilenia się konkurencji**

Produkty Grupy konkurują z ofertą szeregu innych producentów na całym świecie. Nie można wykluczyć wzrostu konkurencyjności rynku, na którym działa Grupa, co mogłoby spowodować obniżenie poziomu marż ze sprzedaży, uzyskiwanych przez Grupę. Czynniki te mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.

### **Ryzyko związane z ochroną własności intelektualnej**

Ochrona interesów ekonomicznych poprzez uzyskiwanie patentów na wynalazki jest związana z innowacyjnością oferowanych obecnie oraz opracowywanych nowych produktów Grupy. Nie można wykluczyć sytuacji spornych, związanych z ochroną wartości intelektualnej Emitenta. Nie można również wykluczyć sytuacji, w których inne podmioty będą bezprawnie korzystały z chronionych prawnie rozwiązań Grupy. Dlatego Emitent nieprzerwanie monitoruje sytuację związaną z ochroną własności intelektualnej i będzie podejmował niezbędne kroki w celu ochrony swoich praw.

### **Ryzyka prawne związane z międzynarodowym obrotem handlowym**

Grupa prowadzi działalność na podstawie umów zawieranych z wieloma kontrahentami, w tym również z dostawcami i lokalnymi dystrybutorami. Umowy takie mają zwykle dla Grupy znaczącą wartość lub są dla niej źródłem znacznych dochodów. Ponadto, niektóre z obecnie obowiązujących umów mogą podlegać przepisom prawa innych krajów lub zagranicznej jurysdykcji, co może być źródłem zarówno prawnych, jak i praktycznych trudności w wypadku powstania sporu lub konfliktu (ryzyko to może również dotyczyć umów zawieranych w przyszłości). Grupa prowadzi działalność, w związku z którą może dojść do powstania sporów sądowych. Wpływ jakichkolwiek przyszłych postępowań sądowych na wyniki Emitenta jest trudny do przewidzenia.

### **Ryzyko związane ze sporem z Diagnostica Holding s.r.l.**

Przejęcie pozostałych 50% praw do głosów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. przez Orphée SA może opóźnić się lub nie dojść do skutku z uwagi na spór z Diagnostica Holding s.r.l., która w styczniu 2014 r. zarzuciła Orphée naruszenie umowy przysługującej (i) Orphée prawo do nabycia a (ii) Diagnostica prawo do sprzedaży dalszych 50% praw do głosów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

W marcu 2014 roku Emitent poinformował o powzięciu wiadomości o wpłynięciu do Rady Biegłych Księgowych w Mediolanie pozwu w postępowaniu arbitrażowym od Diagnostica Holding s.r.l. przeciwko Orphée SA z siedzibą w Genewie, w którym Diagnostica domaga się (a) ustalenia, iż Orphée naruszyła Umowę Opcji przysługującą (i) Orphée prawo do nabycia a (ii) Diagnostica Holding prawo do sprzedaży dalszych 50% praw do głosów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A., co skutkuje wygaśnięciem Umowy Opcji; (b) zasądzenia od Orphée na rzecz Diagnostica Holding odszkodowania w kwocie

6,75 mln EUR lub innej kwocie ustalonej przez arbitraż oraz (c) zasądzenia od Orphée kosztów związanych z procesem (por. raport bieżący nr 9/2013 oraz 5/2014).

Rada Dyrektorów Orphée uważa, iż roszczenia Diagnostica Holding są bezpodstawne i podjęcie niezbędne kroki w celu ochrony swoich praw. Emitent podjął niezbędne kroki prawne w celu jak najszybszego zakończenia zaistniałego konfliktu. Spór ten może mieć również negatywny wpływ na proces integracji Grupy Diesse z pozostałymi spółkami Grupy Orphée.

Ewentualne rozwiązanie Umowy Opcji nie narusza praw Orphée do nabytych już przez nią 13.500.000 akcji serii A reprezentujących 50% głosów w Diesse. Ponadto, przedstawiciele Orphée, tj. Pan Tadeusz Tuora i Pan Tomasz Tuora nadal pełnią funkcje dwóch z czterech członków Rady Dyrektorów Diesse (Zarząd), odpowiadając za obszary sprzedaży i finansów.

Werdykt Jedyne Arbitra spodziewany jest do dnia 31.12.2014.

### **Ryzyko związane z transakcjami na rynku kapitałowym**

Akcjonariusze i potencjalni nabywcy akcji Emitenta powinni wziąć pod uwagę czynniki ryzyka, towarzyszące transakcjom akcji na rynku kapitałowym. W skutek zmieniającej się relacji podaży i popytu na akcje poszczególnych spółek, krótkookresowych czynników spekulacyjnych, możliwości ograniczenia płynności transakcji zawieranych na giełdzie oraz ryzyka długotrwałej dekonjunkury na rynku kapitałowym - ceny akcji mogą ulegać znacznym wahaniom, niezależnie od bieżącej pozycji rynkowej i finansowej Grupy Orphée. Powyższe ryzyka, związane z transakcjami na Giełdzie Papierów Wartościowych, odnoszą się do wszystkich notowanych spółek.

### **Ryzyko konfliktu wokół kontroli nad spółką Emitenta, Grupą Kapitałową Emitenta oraz kontroli nad PZ Cormay**

Według stanu przed dniem 26 sierpnia 2014 r. Pan Tomasz Tuora, Przewodniczący Rady Dyrektorów Emitenta, pełnił równocześnie funkcję Prezesa Zarządu PZ Cormay – spółki dominującej względem Emitenta. Tym samym kontrola PZ Cormay nad Emitentem sprawowana była poprzez posiadanie większościowego pakietu akcji Emitenta oraz poprzez osobę Pana Tomasza Tuory. W dniu 26 sierpnia 2014 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZ Cormay podjęło uchwały, których celem było odwołanie trzech członków Rady Nadzorczej PZ Cormay, a czterech pozostałych członków Rady Nadzorczej PZ Cormay złożyło rezygnację z pełnienia funkcji. W związku z powyższym, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZ Cormay podjęło w dniu 26 sierpnia 2014 r. uchwały, których celem było powołanie nowych członków Rady Nadzorczej PZ Cormay. Tego samego dnia, osoby, które miały zostać powołane do Rady Nadzorczej PZ Cormay podjęły uchwały, których celem było odwołanie ówczesnego Zarządu PZ Cormay, tj. uchwałę w sprawie odwołania Pana Tomasza Tuory z funkcji Prezesa Zarządu PZ Cormay i uchwałę w sprawie odwołania Pani Barbary Tuory-Wysockiej z funkcji członka Zarządu PZ Cormay. W tym samym dniu osoby, które miały zostać powołane do Rady Nadzorczej PZ Cormay podjęły również uchwały, których celem było powołanie nowego Zarządu PZ Cormay. Według wiedzy Emitenta skuteczność powyższych uchwał jest kwestionowana m.in. w postępowaniach sądowych zainicjowanych przez Pana Tomasza Tuorę, niemniej jednak istnieje ryzyko uznania, że od dnia 26 sierpnia 2014 r. PZ Cormay sprawuje kontrolę nad Emitentem wyłącznie poprzez posiadanie większościowego pakietu akcji Emitenta, nie posiadając już nad Emitentem kontroli poprzez osoby zasiadające jednocześnie w Zarządzie PZ Cormay i w Radzie Dyrektorów Emitenta.

Zgodnie z podanymi do publicznej wiadomości informacjami Zarząd PZ Cormay ma zamiar doprowadzić do uzyskania przez PZ Cormay pełnej operacyjnej kontroli nad Emitentem oraz Grupą Kapitałową Emitenta, co ma zostać osiągnięte przez dokonanie zmian w Radzie Dyrektorów Emitenta. Emitent wskazuje, iż PZ Cormay zażądał zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z porządkiem obrad uwzględniającym zmiany w składzie Rady Dyrektorów. Informację o tym PZ Cormay podał do publicznej wiadomości raportem bieżącym PZ Cormay nr 80/2014. Legitymacja osób występujących w imieniu PZ Cormay budzi wątpliwości Emitenta, wynikające ze znanego Emitentowi złożenia przez Pana Tomasza Tuorę powództwa o stwierdzenie nieistnienia, alternatywnie stwierdzenie nieważności, alternatywnie uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZ Cormay z dnia 26 sierpnia 2014 r. jak również powództwa o stwierdzenie nieistnienia, alternatywnie stwierdzenie nieważności uchwał Rady Nadzorczej PZ Cormay z 26 sierpnia 2014 r. w sprawie odwołania Prezesa i Wiceprezesa Zarządu PZ Cormay i powołania Prezesa i Wiceprezesa Zarządu PZ Cormay. Zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z porządkiem obrad uwzględniającym zmiany w składzie Rady Dyrektorów zażądały również fundusze: ING Otwarty Fundusz Emerytalny, PKO BP Bankowy Otwarty Fundusz Emerytalny i TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Na dzień 7 listopada 2014 r. w Genewie /Plan les Ouates, przy ulicy 19 Chemin du Champs des Filles; w siedzibie spółki Orphée SA zwołane zostało posiedzenie Rady Dyrektorów, którego porządek obrad obejmował między innymi rozpatrzenie wymienionych powyżej żądań o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Orphée SA (o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 63/2014 z dnia 28 października 2014 r.). W wyniku rozpatrzenia wymienionych wyżej żądań przez Radę Dyrektorów Emitenta na posiedzeniu w dniu 7 listopada 2014 r., Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta nie zostało zwołane, gdyż za podjęciem uchwał uwzględniających te żądania

nie opowiedziała się wymagana większość członków Rady Dyrektorów Emitenta, o czym Emitent poinformował w raporcie bieżącym nr 66/2014 z dnia 8 listopada 2014 r.

W przypadku gdy Rada Dyrektorów Emitenta nie zwoła w terminie 30 dni, licząc od dnia następującego po odebraniu pisemnego żądania, Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, prawo domagania się zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia może być dochodzone przez akcjonariusza, który złożył to żądanie, w postępowaniu wszczętym przed sądem właściwym dla siedziby Emitenta, przy czym Emitent ma prawo podjąć obronę przeciwko temu żądaniu. W związku z tym, że wskazane powyżej żądania zostały rozpatrzone negatywnie, istnieje ryzyko, że Emitent stanie się stroną sporu sądowego dotyczącego żądania zwołania Walnego Zgromadzenia Emitenta.

Emitent wskazuje, iż PZ Cormay podał do publicznej wiadomości (raport bieżący 81/2014 PZ Cormay), iż złożył do Sądu Pierwszej Instancji (Tribunal de Premiere Instance) w Genewie żądanie zwołania przez ten sąd Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z porządkiem obrad obejmującym odwołanie z Rady Dyrektorów Pana Tomasza Tuora oraz Pani Katarzyny Jackowskiej oraz powołanie do Rady Dyrektorów Pana Janusza Płocicy i Pana Michała Błacha. Na datę publikacji niniejszego Sprawozdania Emitent nie otrzymał odpisu żądania PZ Cormay złożonego do ww. sądu ani pochodzącej od sądu informacji o wszczęciu postępowania sądowego w celu rozpoznania ww. żądania, nie otrzymał także z ww. sądu żadnego orzeczenia w przedmiocie ww. żądania ani nie ma wiedzy o wydaniu takiego orzeczenia.

Równocześnie Emitent wskazuje, że według wiedzy Emitenta Pan Tomasz Tuora wytoczył przeciwko PZ Cormay powództwo o stwierdzenie nieistnienia, alternatywnie stwierdzenie nieważności, alternatywnie uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia PZ Cormay z dnia 26 sierpnia 2014 r. wraz z wnioskiem o udzielenie zabezpieczenia roszczenia w postaci zawieszenia postępowanie rejestrowego PZ Cormay. Na datę publikacji niniejszego Sprawozdania powództwo to nie jest rozpoznane przez sąd, przy czym wniosek o udzielenie zabezpieczenia został nieprawomocnie oddalony. PZ Cormay podał do publicznej wiadomości (raporty bieżące 77, 79, 82 i 86/2014 PZ Cormay) informacje o powzięciu wiedzy o powództwie wytoczonym przez Pana Tomasza Tuorę, doręczeniu odpisu pozwu i stanowisku PZ Cormay odnośnie tego powództwa, o rejestracji zmian w składzie organów PZ Cormay oraz o oddaleniu wyżej wskazanego wniosku o udzielenie zabezpieczenia.

Ponadto, według wiedzy Emitenta, Pan Tomasz Tuora wytoczył przeciwko PZ Cormay powództwo o stwierdzenie nieistnienia, alternatywnie stwierdzenie nieważności uchwał Rady Nadzorczej PZ Cormay z 26 sierpnia 2014 r. w sprawie odwołania Prezesa i Wiceprezesa Zarządu PZ Cormay i powołania Prezesa i Wiceprezesa Zarządu PZ Cormay.

Emitent wskazuje nadto, że PZ Cormay podał do publicznej wiadomości (raport bieżący 78/2014 PZ Cormay), że w dniu 1 października 2014 r. PZ Cormay złożył w Prokuraturze Rejonowej Warszawa - Żoliborz w Warszawie zawiadomienie o możliwości popełnienia na szkodę PZ Cormay przestępstwa nadużycia zaufania w celu osiągnięcia korzyści majątkowej, tj. czynu z art. 296 § 1 Kodeksu karnego (w zw. z art. 296 § 2 i 3 oraz w związku z art. 12 Kodeksu karnego), polegającego w ocenie PZ Cormay na okresowym dokonywaniu przelewów na rzecz podmiotów powiązanych z przekazującym w okresie od 10 września 2010 r. do 14 marca 2014 r. środków pieniężnych na łączną kwotę 39.469.900,00 zł. Zgodnie z raportem bieżącym 78/2014 PZ Cormay, skutkiem czynu stanowiącego przestępstwo objęte powyższym zawiadomieniem miało być powstanie po stronie PZ Cormay szkody majątkowej w kwocie nie mniejszej niż 1.972.705,50 zł.

Emitent wskazuje także, że Pan Tomasz Tuora podał do publicznej wiadomości oświadczenie o przygotowywaniu pozwu przeciwko Zarządowi PZ Cormay w związku z zarzucanym temu Zarządowi oszczerstwem (pomówieniem) na szkodę Pana Tomasza Tuory, dokonany w związku z zawiadomieniem o możliwości dokonania przestępstwa złożonym przez PZ Cormay.

Emitent wskazuje, że powyższe działania stanowią przejaw konfliktu wokół kontroli nad Emitentem, Grupą Kapitałową Emitenta oraz kontroli nad PZ Cormay w gronie znaczących akcjonariuszy Emitenta oraz PZ Cormay.

Konflikt wokół kontroli nad Emitentem, Grupą Kapitałową Emitenta oraz kontroli nad PZ Cormay może potencjalnie negatywnie oddziaływać na działalność operacyjną Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta (w tym m.in., lecz nie wyłącznie, na sprawność i efektywność podejmowania decyzji, efektywność i skuteczność zarządzania spółkami, efektywność pracy wykonywanej przez pracowników, skłonność kontrahentów do utrzymania relacji biznesowych i efektywnego prowadzenia współpracy z Emitentem i/lub spółkami z Grupy Kapitałowej Emitenta). Konflikt ten może również prowadzić do spowolnienia, zatrzymania lub podważania dotychczas wykonanych działań w ramach restrukturyzacji Grupy Kapitałowej PZ Cormay przez PZ Cormay, Emitenta lub inne podmioty występujące w tych działaniach. W ocenie Emitenta powyższy konflikt, zwłaszcza w razie jego eskalacji lub przedłużania się, będzie negatywnie wpływać na zdolności operacyjne Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta, zarządzanie majątkiem i wyniki finansowe Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta.

### **Ryzyko wzrostu kosztów działalności**

Wpływ na wyniki finansowe Emitenta i spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta oraz rentowność ich działalności ma szereg czynników niezależnych od Emitenta i spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta, w tym mających istotny wpływ na koszty

działalności. Do tych czynników można zaliczyć między innymi wzrost płac wysoko wykwalifikowanych pracowników, jak np. sprzedawców, inżynierów, laborantów oraz specjalistów z zakresu diagnostyki in vitro, w tym specjalistów z zakresu nowych technologii diagnostycznych. Jest to czynnik istotny dla Emitenta i spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta m.in. z uwagi na przewidywane przejście aktywów produkcyjnych od spółki dominującej wobec Emitenta, trwającą reorganizację Grupy Kapitałowej Emitenta, a w konsekwencji rozszerzenie skali działalności Grupy Kapitałowej Emitenta w zakresie produkcji odczynników diagnostycznych, co będzie wymagało zatrudniania zespołu wysoko wykwalifikowanych specjalistów. Koszty takich pracowników mogą być wysokie.

Struktura rodzajowa kosztów działalności operacyjnej Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta wskazuje na znaczący udział kosztów nabytych towarów (głównie analizatory, systemy do automatycznego pobierania krwi) i materiałów (surowce do produkcji odczynników) w kosztach operacyjnych ogółem. W związku z tym, wzrost cen nabywanych towarów i materiałów, spowodowany zarówno czynnikami makroekonomicznymi jak i mikroekonomicznymi, będzie miał znaczący wpływ na zwiększenie kosztów działalności oraz wyniki finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta. W sytuacji, kiedy takiemu wzrostowi kosztów, nie będzie towarzyszył jednoczesny wzrost przychodów ze sprzedaży, istnieje ryzyko pogorszenia sytuacji finansowej Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ponadto, w przypadku gdy konflikt wokół kontroli nad Emitentem (opisany we fragmencie „Ryzyko konfliktu wokół kontroli nad spółką Emitenta, Grupą Kapitałową Emitenta oraz kontroli nad PZ Cormay”) nie zostanie w najbliższym czasie rozwiązany, może nastąpić istotny wzrost kosztów zarządzania, marketingu, obsługi biurowej i administracyjnej, księgowej oraz prawnej Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta. Do czasu powstania konfliktu wokół kontroli nad Emitentem, wspomniane koszty optymalizowane były dzięki ścisłej współpracy Emitenta z jego spółką dominującą – PZ Cormay – w zakresie wykorzystania zasobów ludzkich i niektórych usług obcych. Wraz z rozwojem konfliktu wokół kontroli nad Emitentem, Emitent zmuszony będzie do ponoszenia we własnym zakresie wydatków m.in. na marketing, obsługę biurowo-administracyjną, księgowo-finansową, prawną oraz zwiększenia wydatków na zarządzanie. Przedłużanie się konfliktu wokół kontroli nad Emitentem i ponoszenie w związku z tym przez Emitenta zwiększonych kosztów operacyjnych (w tym osobowych oraz kosztów usług obcych) może negatywnie wpłynąć na sytuację finansową Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta.

## **5. PROGNOZY FINANSOWE**

Grupa nie publikowała prognoz finansowych.

## **6. INFORMACJA ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWACH GRUPY KAPITAŁOWEJ**

Orphée SA dba, aby oferta Grupy Kapitałowej Emitenta była poszerzana w zakresie zidentyfikowanego popytu rynkowego, którego zaspokojenie wygeneruje satysfakcjonujące marże. W lutym 2014 roku do oferty Audit Diagnostics (Innovation Enterprises) weszły analizatory moczu w wersji przeznaczonej do użytku przy pacjencie (POCT), używające pasków diagnostycznych o maksymalnie 11 parametrach. Testy dotyczą m.in. ważnych z punktu widzenia diagnostyki nieprawidłowości, jak mikroalbuminuria i hiperkalciuria. Analizatory Uri-Stat cechują się atrakcyjną ceną oraz dużą funkcjonalnością, w tym dotykowym ekranem LCD. Urządzenia te mogą być sprzedawane w aptekach na terenie UE. Nadają się zarówno do użytku domowego, jak również do użytku przez profesjonalny personel medyczny (dokładność wyników, które mogą być dostępne już po 1 min.). Analizatory mogą zostać podłączone do komputera lub do zewnętrznej drukarki, jeśli istnieje potrzeba drukowania wyników.

Trwają prace nad wprowadzeniem do produkcji nowych odczynników hematologicznych do 22- i 26-parametrowych analizatorów hematologicznych. We współkontrolowanej Grupie Diesse trwają prace m.in. nad rozwojem nowych linii testów immunologicznych dla analizatora Chorus. Jeśli chodzi o urządzenia, spółka Diesse zaprezentowała na targach Medica 2013 (20-23 listopada 2013 r.) system do analiz mikrobiologicznych Finder Plus, który wszedł do sprzedaży w okresie sprawozdawczym.

Na targach Medica w Niemczech (listopad 2014) prezentowane są nowe analizatory PZ Cormay SA, których dystrybutorem ma być Grupa Emitenta. Chodzi o innowacyjne analizatory Hermes (hematologia), Equisse (biochemia) oraz BlueBox (Point-of-Care). Emitent jest przekonany o licznych przewagach konkurencyjnych tych urządzeń. Dlatego Emitent spodziewa się istotnego wzrostu skali działalności po wprowadzeniu nowych urządzeń do sprzedaży, co powinno nastąpić w latach 2015-2016.

## **7. INFORMACJE DOTYCZĄCE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA**



Orphée SA to szwajcarska spółka, która rozwija i sprzedaje oprzyrządowanie dla hematologii na rynku diagnostycznym, dedykowane małym i średniej wielkości laboratoriom, jak również do gabinetów lekarskich na całym świecie. Firma została założona w 2002 roku przez byłego dyrektora generalnego jednej z globalnych korporacji, działających na rynku diagnostyki laboratoryjnej. Orphée SA oferuje własne linie odczynników, materiałów kontrolnych i kalibratorów dla pełnej gamy analizatorów oraz wysokiej jakości analizatory hematologiczne. Największym i najbardziej zaawansowanym technologicznie analizatorem jest obecnie Mythic 22 AL, pozwalający na przeprowadzenie badania z próbek zawierających krew w pełni automatycznym trybie ciągłym.

Emitent projektuje i dystrybuje wyroby, mające zastosowanie w klinicznym segmencie hematologii oraz analizatory do realizacji testów laboratoryjnych, wykorzystywanych w medycynie i weterynarii. Obecnie Grupa Orphée dysponuje międzynarodową siecią dystrybutorów, a jej sprzedaż – nie licząc podmiotu współzależnego – jest kierowana do około 100 krajów, działając na globalnym rynku diagnostyki medycznej. Grupa Orphée jest częścią Grupy Kapitałowej PZ Cormay.

Przed 2013 rokiem Orphée SA nie posiadała udziałów w innych podmiotach gospodarczych. W lutym 2013 roku nastąpił zakup akcji Diesse Diagnostica Senese S.p.A. z siedzibą we Włoszech. Następnie w maju 2013 roku, na podstawie umowy reorganizacyjnej zawartej w dniu 8.10.2012 r. pomiędzy PZ Cormay S.A. i Orphée SA nastąpiło przeniesienie z PZ Cormay S.A. na Orphée SA własności akcji lub udziałów następujących spółek: Kormiej Rusland (Rosja), Kormej Diana (Białoruś), Innovation Enterprises (Irlandia).

Celem reorganizacji struktury Grupy PZ Cormay było zapewnienie pełnej przejrzystości organizacyjnej i kompetencyjnej Grupy oraz dbałość o jej potencjał wzrostu, w tym lepsze wykorzystanie szwajcarskiej marki Orphée. W rezultacie reorganizacji zależna od PZ Cormay S.A. spółka Orphée SA miała całkowicie przejąć działalność akwizycyjną, dystrybucyjną i produkcyjną Grupy PZ Cormay, natomiast PZ Cormay S.A. miał skupić się na sferze badań i rozwoju nowych produktów oraz na strategii Grupy i zarządzaniu własnością intelektualną. Priorytetem dla Grupy PZ Cormay było we wcześniejszych okresach sprawozdawczych wdrożenie do produkcji platformy BlueBox oraz rozwijanie następných analizatorów do badań IVD, wykorzystujących innowacyjne technologie. Grupa Orphée będzie dystrybutorem tych produktów, co w ocenie Rady Dyrektorów powinno w znaczący sposób zwiększyć wyniki finansowe generowane przez Emitenta. Idea rozdzielenia dwóch sfer działalności w ramach Grupy PZ Cormay (akwizycja, produkcja, dystrybucja versus R&D) umożliwiła realizację strategii wykorzystania szwajcarskiej marki Orphée jako marki wiodącej dla wszystkich nowych produktów Grupy PZ Cormay. Jednakże ze względu na podjęcie uchwał zmierzających do dokonania zmiany składu zarządu PZ Cormay SA w dn. 26.08.2014 obecnie Rada Dyrektorów Emitenta nie ma pewności co do finalizacji procesu reorganizacji, tzn. co do możliwości nabycia przez Grupę Emitenta zorganizowanej części przedsiębiorstwa PZ Cormay (aktywa produkcyjne w Polsce). Więcej informacji w tym zakresie znajduje się w części niniejszego Sprawozdania, poświęconej czynnikom ryzyka.

Grupa Emitenta poszerzyła się ponownie 1 września br. poprzez zakup przez Emitenta - w celu umożliwienia racjonalnego wykonania wspomnianego planu reorganizacji Grupy PZ Cormay - 100% udziałów spółki TT Management z siedzibą w Łomiankach (spółka w trakcie zmiany nazwy na Orphee Technics).

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Grupy Kapitałowej Orphée wchodziły:

- 1) ORPHÉE SA (Szwajcaria) jako podmiot dominujący,
- 2) Spółki zależne:
  - KORMIEJ RUSLAND Spółka z o.o. (Rosja)
  - KORMEJ DIANA Spółka z o.o. (Białoruś)
  - INNOVATION ENTERPRISES LTD. Spółka Akcyjna (Irlandia)
  - ORPHEE TECHNICS Spółka z o.o. (Polska)

**KORMEJ DIANA Sp. z o.o.** z siedzibą w Mińsku (Białoruś) prowadzi dystrybucję produktów i towarów Grupy oraz jednostki dominującej Emitenta (PZ Cormay S.A.) dostarczanych na terenie Białorusi. Dodatkowo Kormej Diana jest wyłącznym dystrybutorem na terenie Białorusi takich firm jak Interlabs.r.l., Response Biomedical, IUL, Orphée SA i również niewyłącznym dystrybutorem innych firm. Z powodu niewielkiego rozmiaru rynku białoruskiego zdecydowano się na poszerzenie oferty Kormej Diana o towary, które nie są dostępne w ofercie Grupy na innych rynkach. Potencjał sprzedażowy spółki istotnie wzrósł po zakupie przez Orphée SA akcji włoskiej spółki Diesse Diagnostica Senese, specjalizującej się w segmencie immunologicznym. Spółka Kormej Diana istnieje od 1993 roku.

**KORMIEJ - RUSLAND Sp. z o.o.** z siedzibą w Moskwie (Federacja Rosyjska) prowadzi dystrybucję produktów i towarów dostarczanych przez podmioty Grupy Emitenta oraz jednostki dominującej Emitenta (PZ Cormay S.A.) na terenie Federacji Rosyjskiej. Potencjał sprzedażowy spółki istotnie wzrósł po zakupie przez Orphée SA akcji włoskiej spółki Diesse

Diagnostica Senese, specjalizującej się w segmencie immunologicznym. Struktura odbiorców Kormiej Rusland O.O.O jest rozdrobniona, a udział żadnego z odbiorców w łącznych przychodach ze sprzedaży spółki nie przekracza 5%. Spółka Kormiej Rusland istnieje od 1993 roku.

**INNOVATION ENTERPRISES LIMITED** z siedzibą w Carrigtwohill, Cork County, założona w 1993 roku. Prowadzi działalność produkcyjną i dystrybucyjną. Innovation Enterprise Limited używa marki Audit Diagnostics i jest innowacyjną spółką z branży diagnostyki medycznej, posiadającą szereg patentów w dziedzinie POCT, doświadczony zespół badawczo-rozwojowy oraz rozwiniętą sieć dystrybucji w Azji. Jest producentem odczynników biochemicznych, immunologicznych, TDM-ów (Therapeutic Drug Monitoring), DOA (Drugs of Abuse), odczynników do cytologii, ELISA i szybkich testów.

Orphée SA jest właścicielem 99,98% akcji uprawnionych do głosowania spółki INNOVATION ENTERPRISES LIMITED (93,9% wszystkich akcji), co daje 99,98% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

**ORPHEE TECHNICS Spółka z o.o.** z siedzibą w Polsce (w trakcie zmiany nazwy z TT Management Spółka z o.o.) posiada nieruchomości zlokalizowane w Lublinie przy ul. Rapackiego, które są wynajęte na rzecz spółki PZ Cormay na podstawie umowy najmu z dnia 14.05.2013. Czynsz najmu wynosi netto 50.000 zł miesięcznie, umowa zawarta jest w formie pisemnej na czas nieoznaczony z trzymiesięcznym okresem wypowiedzenia. Nieruchomości wchodzące w skład majątku spółki, których prawo regulowane jest w dwóch księgach wieczystych LU1/00246899/2 oraz LU1/00019024/8 są obciążone hipotecznie na rzecz spółki PZ Cormay SA. Spółka Orphee Technics daje Grupie Emitenta możliwość ulokowania działalności produkcyjno-usługowej (zorganizowana część przedsiębiorstwa PZ Cormay, która była przedmiotem umowy przedwstępnej – Raport Bieżący 27/2014) do własnego obiektu, bez konieczności budowy zaplecza obiektowego.

W Grupie Kapitałowej Orphée SA nie występują jednostki, gdzie mimo posiadania większości głosów uznano, że jednostki te nie są kontrolowane przez Grupę.

Spółka współkontrolowana, niewchodząca w skład Grupy Kapitałowej:

**Diesse Diagnostica Senese S.p.A.** z siedzibą w Mediolanie (działalność produkcyjna i dystrybucyjna) jest podmiotem dominującym grupy kapitałowej, w której skład wchodzi również **Diesse Ricerche s.r.l.** z siedzibą w Genui (działalność R&D - działalność badawcza oraz rozwój nowych produktów) oraz **Diesse Immobiliare S.p.a.** z siedzibą w Genui (nieruchomości wykorzystywane do działalności operacyjnej Diesse, w tym zakłady produkcyjne i biura). Diesse Diagnostica Senese S.p.A. posiada 100 proc. udziałów Diesse Ricerche s.r.l. oraz 100% akcji Diesse Immobiliare S.p.A. Orphée SA jest właścicielem 50% akcji uprawnionych do głosowania spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

Grupa Diesse jest uznanym producentem aparatury i testów z zakresu immunologii, ESR (wskaźnik OB) i mikrobiologii.

Inne spółki powiązane, niewchodzące w skład Grupy Kapitałowej:

#### 1) Planezza LTD z siedzibą na Cyprze

Forma prawna: Planezza LTD spółka z o.o.

Siedziba: Aglantzia, Cypr

Spółka jest powiązana z uwagi na fakt, że Przewodniczący Rady Dyrektorów i akcjonariusz Emitenta – Pan Tomasz Tuora - posiada 100% udziałów Planezza LTD.

#### 2) Trust Broker Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Spółka jest powiązana z uwagi na fakt, że Przewodniczący Rady Dyrektorów i akcjonariusz Emitenta Pan Tomasz Tuora posiada 50% udziałów Trust Broker Sp. z o.o. Ponadto Pan Tomasz Tuora jest członkiem Zarządu Trust Broker Sp. z o.o.

#### 3) Curiosity Diagnostics sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Spółka jest powiązana z uwagi na fakt, że Przewodniczący Rady Dyrektorów i akcjonariusz Emitenta Pan Tomasz Tuora posiada 29% udziałów. Ponadto Pan Tomasz Tuora jest członkiem Zarządu Curiosity Diagnostics sp. z o.o.

### 8. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEZONOWOŚCI I CYKLICZNOŚCI DZIAŁALNOŚCI SPÓLEK GRUPY KAPITAŁOWEJ W PREZENTOWANYM OKRESIE

W działalności Spółki nie zidentyfikowano istotnych zjawisk, podlegających wahaniom sezonowym lub mających charakter cykliczny. Przedstawione wyniki Spółki nie odnotowują istotnych wahań w trakcie roku. Emitent z uwagą obserwuje jednak trend zmniejszania aktywności klientów w okresie wakacyjnym, tj. w miesiącach lipiec-sierpień.

### 9. WSKAZANIE CZYNNIKÓW, KTÓRE W OCENIE EMITENTA BĘDĄ MIAŁY WPLYW NA OSIĄGNIĘTE PRZEZ NIEGO WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNYCH OKRESÓW SPRAWOZDAWCZYCH

Na wyniki finansowe możliwe do osiągnięcia przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową istotne znaczenie będzie miała koniunktura na rynku diagnostyki laboratoryjnej w kluczowych dla Grupy i podmiotu współzależnego Diesse krajach, jak Polska, Rosja, Chiny, Włochy, Francja czy Hiszpania. Ważny jest również aspekt trendów co do marżowości sprzedaży produktów i towarów, a także działania konkurencyjnych podmiotów. Istotna będzie również skuteczność ekspansji geograficznej oraz produktowej. Wśród nowych produktów, jakie powinny znaleźć się w ofercie Grupy Emitenta w latach 2015-2016, szczególnie należy wymienić analizatory i materiały zużywalne serii Equisse, Hermes i BlueBox, jakie rozwija PZ Cormay SA, podmiot dominujący wobec Emitenta. Znaczenie dla wykazywanych wyników finansowych Emitenta będzie miała również ewentualna skala dalszych odpisów w spółce irlandzkiej, gdzie prowadzone są analizy sytuacji po zmianie osoby zarządzającej. Ważne dla rezultatów kolejnych okresów będą również ewentualne transakcje nabycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa PZ Cormay SA (produkcja odczynników w Polsce) oraz możliwe dokończenie programu akwizycyjnego, co pozwoliłoby na uwolnienie licznych efektów synergii.

#### **10. INFORMACJA O POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ LUB ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO**

W marcu 2014 roku Emitent poinformował o powzięciu wiadomości o wpłynięciu do Rady Biegłych Księgowych w Mediolanie pozwu w postępowaniu arbitrażowym od Diagnostica Holding s.r.l. przeciwko Orphée SA z siedzibą w Genewie, w którym Diagnostica domaga się (a) ustalenia, iż Orphée naruszyła Umowę Opcji przyznającą (i) Orphée prawo do nabycia a (ii) Diagnostica Holding prawo do sprzedaży dalszych 50% praw głosów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A., co skutkuje wygaśnięciem Umowy Opcji; (b) zasądzenia od Orphée na rzecz Diagnostica Holding odszkodowania w kwocie 6,75 mln EUR lub innej kwocie ustalonej przez arbitraż oraz (c) zasądzenia od Orphée kosztów związanych z procesem (por. raport bieżący nr 9/2013 oraz 5/2014).

Rada Dyrektorów Orphée uważa, iż roszczenia Diagnostica Holding są bezpodstawne i podejmie niezbędne kroki w celu ochrony swoich praw. Emitent podjął niezbędne kroki prawne w celu jak najszybszego zakończenia zaistniałego konfliktu. Spór ten może mieć również negatywny wpływ na proces integracji Grupy Diesse z pozostałymi spółkami Grupy Orphée.

Ewentualne rozwiązanie Umowy Opcji nie narusza praw Orphée do nabytych już przez nią 13.500.000 akcji serii A reprezentujących 50% głosów w Diesse. Ponadto, przedstawiciele Orphée, tj. Pan Tadeusz Tuora i Pan Tomasz Tuora nadal pełnią funkcje dwóch z czterech członków Rady Dyrektorów Diesse (Zarząd), odpowiadając za obszary sprzedaży i finansów.

##### **A) Obecny stan postępowania arbitrażowego:**

Dowodowa faza postępowania została zamknięta. Po dwóch pierwszych posiedzeniach w kwietniu i maju, w trakcie których próba pojednania nie powiodła się z uwagi na odmowę ze strony Diagnostica Holding S.r.l. i Senese Holding S.r.l.; odbyły się trzy przesłuchania dowodowe, odpowiednio w dniach 16 lipca 2014r., 16 września 2014r. i 23 września 2014r., w czasie których wszyscy dopuszczeni przez Jedynego Arbitra świadkowie zostali przesłuchani.

Na podstawie wskazań zawartych w Nakazie Proceduralnym Jedynego Arbitra z dnia 16 lipca 2014r., kolejne etapy postępowania arbitrażowego były następujące:

##### **1. Zawartość Ostatecznego Stanowiska:**

Do 23 października 2014 r. każda ze stron (Orphée SA, Diagnostica Holding S.r.l. i Senese Holding S.r.l.) mogła złożyć swoje Ostateczne Stanowisko, zawierające wszystkie argumenty i kontrargumenty do obrony, stwierdzające i wyjaśniające wszystkie istotne roszczenia i wnioski z poprzedniej fazy dowodowej.

##### **2. Złożenie Odpowiedzi na Ostateczne Stanowisko:**

Do 20 listopada 2014r., każda ze stron (Orphée SA, Diagnostica Holding S.r.l. i Senese Holding S.r.l.) może złożyć Odpowiedź na Ostateczne Stanowisko, zajmując stanowisko odnośnie treści i zastrzeżeń przedstawionych w Ostatecznym Stanowisku innej strony.

Odpowiedź na Ostateczne Stanowisko powinna być złożona podczas Rozprawy Końcowej.

##### **3. Rozprawa Końcowa:**

Rozprawa Końcowa odbędzie się w dniu 20 listopada 2014r. o godz. 15.00 w biurze Jedynego Arbitra w Mediolanie. Podczas Rozprawy Końcowej, pełnomocnicy stron przedyskutują i ponownie wyrażą stanowiska stron, roszczenia i roszczenia wzajemne.

##### **B) Rozstrzygnięcie postępowania arbitrażowego:**

Wyrok arbitrażowy:

Na podstawie informacji otrzymanych od Jedyne go Arbitra, oczekiwane wydanie Wyroku arbitrażowego nastąpi nie później niż z końcem roku (tj. do dnia 31 grudnia 2014 r.).