



Orphée SA

**Jednostkowe Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.**

Genewa, 30 czerwca 2015 r.

Spis treści

I.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 R.....	5
1.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
2.	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
3.	BILANS	6
4.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
5.	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
6.	INFORMACJE OGÓLNE	10
6.1.	SKŁAD RADY DYREKTORÓW (ZARZĄDU) I RADY NADZORCZEJ	10
7.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
7.1.	PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	11
7.2.	ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH)	11
7.3.	ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	12
7.4.	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	12
7.5.	NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE WESZŁY W ŻYCIE OD 1 STYCZNIA 2014 R.	12
7.6.	INFORMACJE CO DO STANDARDÓW, JAKIE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, ALE JESZCZE NIE WESZŁY W ŻYCIE	12
8.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	13
8.1.	PROFESJONALNY OSĄD	13
8.2.	NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	14
9.	INNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	14
9.1.	PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	14
9.2.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	15
9.3.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	15
9.4.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE	16
9.5.	LEASING	17
9.6.	UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	17
9.7.	AKTYWA FINANSOWE	18
9.8.	UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH	19
9.9.	ZAPASY	19
9.10.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	20
9.11.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	20
9.12.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	20
9.13.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	20
9.14.	REZERWY	21
9.15.	PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH	21
9.16.	PODZIAŁ ZYSKU NA CELE PRACOWNICZE ORAZ FUNDUSZE SPECJALNE	21
9.17.	PRZYCHODY	21

Orphée SA
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(w tysiącach CHF)

9.18.	PODATKI.....	21
9.19.	ZYSK NETTO NA AKCJĘ	23
9.20.	KAPITAŁ WŁASNY.....	23
9.21.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE.....	23
10.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	23
10.1.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI.....	23
10.2.	POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE	24
10.3.	PRZYCHODY FINANSOWE	24
10.4.	KOSZTY FINANSOWE.....	24
10.5.	KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW	24
10.6.	KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	25
10.7.	PODATEK DOCHODOWY	25
10.7.1.	OBCIĄŻENIE PODATKOWE	25
10.7.2.	UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STOPY PODATKOWEJ.....	25
10.7.3.	ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY.....	26
10.8.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	26
10.9.	MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS	26
10.10.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ	26
10.11.	PODZIAŁ WYNIKU FINANSOWEGO	26
10.12.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	26
10.13.	LEASING	26
10.13.1.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA	26
10.13.2.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGODAWCA	27
10.13.3.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO I UMÓW DZIERŻAWY Z OPCJĄ ZAKUPU – SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA	27
10.13.4.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO I UMÓW DZIERŻAWY Z OPCJĄ ZAKUPU – SPÓŁKA JAKO LEASINGODAWCA	27
10.14.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	27
10.15.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	27
10.16.	UDZIAŁY WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH.....	27
10.17.	JEDNOSTKI ZALEŻNE I WSPÓLKONTROLOWANE	28
10.19.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	28
10.20.	ZAPASY	28
10.21.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	29
10.22.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW	29
10.23.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	29
10.24.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	30
10.25.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ PAPIERY DŁUŻNE	31
10.26.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	31
10.27.	NABYTE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE	31

Orphée SA
 Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
 (w tysiącach CHF)

10.28.	UDZIELONE POŻYCZKI.....	31
10.29.	REZERWY	31
10.30.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (KRÓTKOTERMINOWE)	32
10.30.1.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZALICZEK	32
10.30.2.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW	32
10.31.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	32
10.32.	ZOBOWIĄZANIA UMOWNE Z TYTUŁU NABYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	32
10.33.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	32
10.34.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	33
10.34.1.	RYZYO STOPY PROCENTOWEJ	33
10.34.2.	RYZYO WALUTOWE	34
10.34.3.	RYZYO KREDYTOWE	35
10.34.4.	RYZYO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ	35
10.35.	INSTRUMENTY FINANSOWE	36
10.36.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	36
10.37.	SEZONOWOŚĆ	37
10.38.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM	37
10.39.	ZATRUDNIENIE W GRUPACH ZAWODOWYCH	38
10.40.	WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORCZYCH SPÓŁEK KAPITAŁOWYCH	38
10.41.	WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA	38

I. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 R.

1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		9 654	10 090
Koszt własny sprzedaży	10.5	6 653	7 102
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		3 001	2 988
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	-	196
Koszty sprzedaży	10.5	2 216	1 339
Koszty ogólnego zarządu	10.5	3 792	559
Pozostałe koszty operacyjne	10.2	199	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(3 206)	1 286
Przychody finansowe	10.3	48	422
Koszty finansowe	10.4	689	243
Zysk (strata) brutto		(3 847)	1 465
Podatek dochodowy	10.7	320	75
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(4 167)	1 390
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za okres		(4 167)	1 390
Średnia liczba akcji w okresie (w szt.)			
		30 381 103	24 608 500
Podstawowy zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej według średnioważonej liczby akcji w CHF (*)			
		-0,23	0,11
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej według średnioważonej liczby akcji w CHF (*)			
		-0,23	0,09

(*) Wyliczenie zysku netto na jedną akcję sporządzone zostały na podstawie skonsolidowanego zysku netto wykazanego w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orphée SA za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

2. SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Zysk (strata) netto za okres	(4 167)	1 390
Inne całkowite dochody		
Inne całkowite dochody netto	-	-
Całkowity dochód netto za okres	(4 167)	1 390

3. BILANS

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2014</i>	<i>31 grudnia 2013</i>
AKTYWA			
Aktywa trwałe		29 607	23 352
Rzeczowe aktywa trwałe	10.12	55	55
Wartości niematerialne	10.15	56	457
Inwestycje w jedn. współkontr. wycen. met. praw własności	10.17	24 831	22 423
Należności długoterminowe		29	29
Udzielone pożyczki długoterminowe	10.18	4 636	388
Aktywa obrotowe		22 669	18 868
Zapasy	10.20	2 658	3 110
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10.21	6 239	1 924
Rozliczenia międzyokresowe	10.22	16	5
Pozostałe aktywa finansowe		1	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.23	13 755	13 829
SUMA AKTYWÓW		52 276	42 220

PASYWA

Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		46 753	36 405
Kapitał podstawowy	10.24	3 861	2 461
Kapitał zapasowy		46 288	33 173
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		771	(619)
Wynik okresu bieżącego		(4 167)	1 390
Kapitał własny ogółem		46 753	36 405
Zobowiązania długoterminowe		2 000	2 224
Wobec jednostek powiązanych		-	291
Oprocentowane kredyty i pożyczki	10.25	2 000	1 928
Rezerwy		-	5
Zobowiązania krótkoterminowe		3 523	3 591

Orphée SA
 Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
 (w tysiącach CHF)

Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:		3 523	3 591
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 079	2 758
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		-	833
Rozliczenia międzyokresowe	10.30	2 086	-
Rezerwy	10.29	358	-
Zobowiązania razem		5 523	5 815
SUMA PASYWÓW		52 276	42 220

4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2014	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	(4 167)	1 390
Podatek dochodowy	320	75
Zysk (strata przed opodatkowaniem)	(3 847)	1 465
Korekty:	(2 589)	1 199
Amortyzacja	417	38
Odsetki	(109)	-
Zmiana stanu należności	(3 993)	(237)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 537)	941
Zmiana stanu rezerw	253	(9)
Zmiana stanu zapasów	452	546
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 075	(5)
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	(144)	(75)
Inne korekty	(3)	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(6 435)	2 664
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	48	-
Wpływy z tytułu odsetek	48	-
II. Wydatki	6 993	22 927
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	15	116
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	2 730	22 423
Wydatki na udzielone pożyczki	4 248	388
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 945)	(22 927)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	14 515	16 119
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją	14 515	18 211
Wpływy z tytułu kredytów / pożyczek	-	(2 020)
Inne wpływy	-	(72)
II. Wydatki	1 209	-
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	1 124	-
Zapłacone odsetki	85	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 306	16 119
Przepływy pieniężne razem	(74)	(4 144)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(74)	(4 144)
Środki pieniężne na początek okresu	13 829	17 973
Środki pieniężne na koniec okresu	13 755	13 829

5. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2014	2 461	33 173	771	36 405
Zysk / strata za okres	-	-	(4 167)	(4 167)
Emisja akcji	1 400	13 115	-	14 515
Na dzień 31 grudnia 2014	3 861	46 288	(3 396)	46 753

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2013	1 660	15 764	(619)	16 805
Zysk / strata za okres	-		1 390	1 390
Emisja akcji	801	17 409	-	18 210
Na dzień 31 grudnia 2013	2 461	33 173	771	36 405

6. INFORMACJE OGÓLNE

Orphée SA (Orphée Ltd), zwana dalej Spółką, jest spółką akcyjną prawa szwajcarskiego.

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 CHE-109.605.227, który zastąpił identyfikację Spółki pod numerem CH-660.1.111.002-1. Nadano jej kod zgodnie z klasyfikacją działalności DUNS Nr 481882434 oraz NIP 570927. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż odczynników, testów i aparatury do diagnostyki in vitro. Głównym miejscem prowadzenia działalności Spółki jest Szwajcaria.

Sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r. oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r.

Spółka Orphée SA jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej. Spółka osobno publikuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które obejmuje dane finansowe Spółki 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%	99,98%	Zależny	Pełna
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	45,0%	50,0%	Współkontrolowany	Praw własności

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 zmieniła firmę na Orphee Technics Sp. z o. o.). Informacje dotyczące transakcji zostały zaprezentowane w notcie 10.17.

6.1. SKŁAD RADY DYREKTORÓW (ZARZĄDU) I RADY NADZORCZEJ

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

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

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 Spółki jest obowiązana do zapewnienia technicznej i organizacyjnej obsługi Walnego Zgromadzenia.

Skład **Rady Dyrektorów** na dzień sporządzenia niniejszego 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 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 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 4 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 obrotowy 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 obrotowy 2014. Pismem z dnia 4 czerwca 2015 r. wyżej wymieniony biegły rewident zrzekł się pełnomocnictwa do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki.

7. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

7.1. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF-UE). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę 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 sprawozdanie finansowe jest kolejnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF – UE.

Przy sporządzeniu niniejszego sprawozdania finansowego Spółka przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

Rachunek zysków i strat został sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym, a rachunek przepływów pieniężnych - metodą pośrednią.

7.2. ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH)

W niniejszym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania za rok zakończony 31 grudnia 2013 r.

7.3. ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki 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 Spółki jest frank szwajcarski (CHF).

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 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 Spółki.

7.6. INFORMACJE CO DO STANDARDÓW, JAKIE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, ALE JESZCZE NIE WESZŁY W ŻYCIE

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2011-2013)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 13 oraz MSR 40) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 lub po tej dacie),

- Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 21 „Opłaty” - zatwierdzona w UE w dniu 13 czerwca 2014 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 17 czerwca 2014 roku lub po tej dacie).

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone do stosowania w UE

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, zmian do standardów i interpretacji, które według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania w UE (poniższe daty wejścia w życie odnoszą się do standardów w wersji pełnej):

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- MSSF 15 „Przychody z umów z klientami” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne” – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo” – Rolnictwo: uprawy roślinne (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)” – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

Według szacunków jednostki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków jednostki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałoby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

8. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

8.1. PROFESJONALNY OSĄD

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

Przeniesienie aktywów z nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych

Spółka 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 Spółki. Zarząd Spółki ocenia na dzień bilansowy istotność udziału własnego Spółki w użytkowaniu danej nieruchomości i podejmuje decyzję o jej ujęciu jako nieruchomości inwestycyjnej lub środka trwałego.

8.2. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

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

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

Zmiany szacunku poszczególnego składnika sprawozdania finansowego Spółka 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 Spółkę.

Odpisy aktualizujące oraz utrata wartości aktywów niefinansowych

Spółka 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, Spółka przeprowadza test z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych. Na dzień 31 grudnia 2014 r. w ocenie Zarządu Spółki nie istnieją przesłanki utraty wartości bilansowej posiadanych aktywów niefinansowych.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne i rentowe) ustalone 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 Spółce 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. Spółka nie tworzy rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych. Prawo, na podstawie którego działa Spółka nie wymaga tworzenia rezerw na odprawy emerytalne. Z uwagi na te przepisy oraz niewielkie ewentualne wysokości takich rezerw Spółka zdecydowała ich nie tworzyć.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka 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

Spółka 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. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

9. INNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

9.1. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ

Dla jednostek, których walutą funkcjonalną jest CHF, transakcje wyrażone w walutach innych niż frank szwajcarski są przeliczane na franki szwajcarskie przy zastosowaniu kursu stałego. Zarówno w 2013 r., jak i w 2014 r. kurs EUR/CHF został ustalony w wysokości 1,25. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie

obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

9.2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Środki trwałe są wykazywane w cenie nabycia (powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania) lub koszcie wytworzenia, pomniejszonym o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe są amortyzowane liniowo począwszy od miesiąca, w którym jest on dostępny do użytkowania. Stawki amortyzacji wynikają z okresów ekonomicznej użyteczności aktywów.

Stawki amortyzacyjne w Spółce kształtują się na następującym poziomie:

- budynki i budowle 1% - 10%,
- urządzenia techniczne i maszyny 12,5% - 20%,
- sprzęt komputerowy 20-33%,
- środki transportu 15% - 20%,
- pozostałe środki trwałe 1%- 10%,
- wartości niematerialne i prawne 10%-50%.

Inwestycje w obce obiekty wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o odpisy amortyzacyjne. Długość amortyzacji odpowiada okresowi najmu takiego obcego obiektu lub okresowi jego użyteczności, jeżeli ten jest krótszy.

Każdorazowo, po wykonaniu modernizacji, koszt ten ujmowany jest w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli kryteria ujmowania są spełnione. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia, lub gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z dalszego użytkowania lub sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu, obliczone jako różnica między wpływami ze sprzedaży a wartością bilansową usuwanego składnika aktywów, ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym dokonywana jest operacja gospodarcza.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie.

Jednostka wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę) zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

9.3. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane początkowo w wartości równej cenie nabycia, powiększonej o koszty transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt zastąpienia części nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania nieruchomości. Po początkowym ujęciu nieruchomości są wykazywane w wartości godziwej, która odzwierciedla warunki rynkowe na dzień bilansowy. Wartości godziwe są określone na dzień bilansowy na podstawie niezależnych wycen rzeczoznawców. Zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości są ujmowane w rachunku zysków i strat tego okresu, w którym powstały.

Przeniesienie aktywów do nieruchomości inwestycyjnych (reklasyfikacja np. ze środków trwałych, lub środków trwałych w budowie) następuje tylko wtedy, gdy zmienia się sposób użytkowania przez właściciela, potwierdzone bądź przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, bądź rozpoczęcie użytkowania na podstawie umowy leasingu. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części „Rzeczowe aktywa trwałe” aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

Przeniesienie inwestycji z nieruchomości do aktywów trwałych i zapasów lub z zapasów do nieruchomości

W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w rachunku zysków i strat. W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, zakładany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

Nieruchomości przeznaczone na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki ujmowane są w pozycji zapasy.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Nabywanie nieruchomości przeznaczonej do modernizacji

W przypadku gdy Spółka nabywa nieruchomość inwestycyjną, która wymaga poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych, jej początkową wartość wycenia się w cenie nabycia. Wartość nakładów adaptacyjnych zostaje aktywowana w wartości początkowej nieruchomości, do czasu zakończenia prac modernizacyjnych. Nieruchomość na czas niezbędnych robót pozostaje nieruchomością inwestycyjną i nie jest przeklasyfikowywana do nieruchomości zajmowanych przez właściciela (środki trwałe w budowie). Wycena takiej nieruchomości w trakcie modernizacji, jak również po jej zakończeniu odbywa się zgodnie z MSR 40, tj. wartość nieruchomości podlega każdorazowo wycenie na dzień bilansowy do wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Nieruchomość inwestycyjna w budowie

Spółka prezentuje nieruchomości inwestycyjne w trakcie budowy jako nieruchomości inwestycyjne. Nieruchomości te w czasie trwania budowy wyceniane są według wartości godziwej od momentu, gdy jest możliwe wiarygodne ustalenie tej wartości.

9.4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia (jeżeli spełniają kryteria rozpoznawania dla prac badawczych i rozwojowych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia.

Każdorazowo Spółka ocenia, czy dana wartość niematerialna ma ograniczony czy nieokreślony okres użytkowania.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okres amortyzacji w odniesieniu do wartości niematerialnych wynosi jak poniżej:

1. nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 25 lat, oprogramowanie komputerów - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 7 lat,
2. pozostałe wartości niematerialne i prawne - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 7 lat. Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione,
3. koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności. W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

9.5. LEASING

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwałe użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Spółka jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

9.6. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do

wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

9.7. AKTYWA FINANSOWE

Aktywa finansowe objęte standardem MSR 39 klasyfikuje się do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (zasadniczo przeznaczone do obrotu, nabyte w celu odsprzedaży),
- pożyczki i należności (aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do ustalenia płatnościami, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku),
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (posiadające stałe, lub dające się określić terminy wymagalności lub zapadalności i w zamierzeniu Spółki mają być utrzymywane do tego terminu),
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (nie zaliczone do żadnej z powyższych kategorii).

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2014 r. oraz na dzień 31 grudnia 2013 r. żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki udzielone i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Spółka dokonuje klasyfikacji w momencie początkowego ujęcia, a tam gdzie jest to dopuszczalne i odpowiednie, dokonuje weryfikacji tej klasyfikacji na koniec okresu obrotowego.

9.8. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych i tak ustalonych strat z tytułu utraty wartości nie poddaje się odwróceniu poprzez rachunek zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

9.9. ZAPASY

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Rozchód zapasów wycenia się metodą FIFO.

Spółka klasyfikuje zapasy na następujące składniki: materiały, półprodukty, produkty oraz towary. Jako towary klasyfikuje się odczynniki i części zamienne do analizatorów, natomiast jako wyroby – analizatory, które są produkowane przez outsourcera na zlecenie Spółki.

Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.). Zapasy wykazywane są w wartości netto pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące zapasy tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania.

9.10. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Na każdy dzień bilansowy kierownictwo Spółki ocenia prawdopodobieństwo odzyskania należności i decyduje o odpisach aktualizujących.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, oprócz powyższych kryteriów stosuje się do wybranych należności podejście indywidualne.

9.11. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Środki pieniężne to środki zgromadzone na rachunkach bankowych i w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności.

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, z tym że wartość środków na rachunkach bankowych obejmuje także skapitalizowane, dopisane do stanu środków na rachunku bankowym odsetki.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

9.12. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem. W przypadku gdy różnica między wyceną według zamortyzowanego kosztu a wyceną w kwocie wymagającej zapłaty jest nieistotna, Spółka prezentuje zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, pożyczek i papierów dłużnych w kwocie wymagającej zapłaty.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

9.13. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2014 r. jak również na dzień 31 grudnia 2013 r. żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami, Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnie wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Spółka ujmuje zobowiązanie z tytułu opcji udzielonych udziałowcom mniejszościowym według wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Na każdy dzień bilansowy kapitał udziałowców mniejszościowych, którym udzielono opcji, przestaje być ujmowany tak jakby nastąpiło nabycie udziałów mniejszości. Różnica pomiędzy wartością kapitału mniejszości, który na dzień bilansowy przestaje być ujmowany, a wartością ujętego zobowiązania z tytułu opcji jest ujmowana w kapitałach własnych.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Dywidendy

Dywidendy na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie do momentu wypłaty.

9.14. REZERWY

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowy wynikający ze zdarzeń przeszłych oraz gdy jest prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych i można wiarygodnie oszacować ich wartość. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

9.15. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH

W Spółce nie występują płatności w formie akcji własnych.

9.16. PODZIAŁ ZYSKU NA CELE PRACOWNICZE ORAZ FUNDUSZE SPECJALNE

Spółka nie przeznaczająca zysku na cele pracownicze lub fundusze specjalne. Zysk przeznaczany jest na kapitał zapasowy, bądź na wypłatę dywidendy.

9.17. PRZYCHODY

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

Przychody ze sprzedaży towarów i usług są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy lub gdy towary oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

9.18. PODATKI

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych.

Podatek wykazany w rachunku zysków i strat to podatek bieżący obciążający wynik okresu sprawozdawczego Spółki oraz część odroczonego, stanowiąca zmianę stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu,

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać w/w różnice, aktywa i straty.

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą w innych całkowitych dochodach dotyczących pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczącym pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczony podatek dochodowy ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

9.19. ZYSK NETTO NA AKCJĘ

Zysk netto na akcję jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto Grupy Kapitałowej za okres, przypadającego akcjonariuszom Jednostki Dominującej za dany okres przez średnioważoną liczbę akcji w okresie. Każda emisja akcji zwykłych w trakcie roku obrotowego uprawnia do dywidendy od początku roku obrotowego.

Zysk rozdroniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto Grupy Kapitałowej za okres, przypadającego akcjonariuszom Jednostki Dominującej przez prawdopodobną liczbę akcji uwzględniającą przyszłe emisje.

9.20. KAPITAŁ WŁASNY

Kapitał własny to aktywa pomniejszone o zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu.

9.21. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy (obejmują przychody przyszłych okresów).

10. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

10.1. 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 Spółce 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. **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 Spółce, a także nie są dostępne wystarczające informacje finansowe w podziale na obszary geograficzne, począwszy od bieżącego sprawozdania finansowego Spółka odstępuje od prezentacji segmentów operacyjnych w podziale na obszary geograficzne. Spółka pozostaje natomiast przy prezentacji segmentów w podziale na rodzaj oferowanych usług i wyrobów.

Spółka 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 nie jest alokowana do segmentów operacyjnych.

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

Poniższe tabele przedstawiają analizę segmentową za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 r. oraz okres porównywalny zakończony dnia 31 grudnia 2013 r.

Orphée SA
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(w tysiącach CHF)

	Biochemia	Hematologia	Serwis	Pozostałe	RAZEM
<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>					
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	15	8 693	486	460	9 654
Zysk segmentu	(6)	(3 277)	(184)	460	(3 007)
<i>Pozostałe przychody (nie przypisane do segmentu)</i>			-		
<i>Pozostałe koszty (nie przypisane do segmentu)</i>			199		
<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>					
<i>Przychody ze sprzedaży</i>	5	8 958	677	450	10 090
Zysk segmentu	0	595	45	450	1 090
<i>Pozostałe przychody (nie przypisane do segmentu)</i>			196		
<i>Pozostałe koszty (nie przypisane do segmentu)</i>			-		

10.2. POZOSTAŁE PRZYCHODY I KOSZTY OPERACYJNE

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Inne	-	196
Pozostałe przychody ogółem	-	196

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Utworzenie odpisu na należności	199	-
Pozostałe koszty ogółem	199	-

10.3. PRZYCHODY FINANSOWE

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych	48	11
Różnice kursowe	-	411
Przychody finansowe ogółem	48	422

10.4. KOSZTY FINANSOWE

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2013</i>
Odsetki od kredytów bankowych i otrzymanych pożyczek	85	63
Odsetki od innych zobowiązań	72	180
Różnice kursowe	493	-
Pozostałe	39	-
Koszty finansowe ogółem	689	243

10.5. KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW

Orphée SA
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(w tysiącach CHF)

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Amortyzacja	417	38
Zużycie materiałów i energii	3 850	4 001
Usługi obce	1 353	329
Podatki i opłaty	125	60
Koszty świadczeń pracowniczych	3 029	633
Pozostałe koszty rodzajowe	1 748	817
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	1 683	1 689
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	12 205	7 567
Koszt własny sprzedaży	6 653	7 102
Koszt sprzedaży	2 216	1 339
Koszty ogólnego zarządu	3 792	559
Zmiana stanu produktów	(456)	(1 433)

10.6. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Wynagrodzenia	2 928	633
Koszty ubezpieczeń społecznych	69	-
Koszty świadczeń emerytalnych	22	-
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	10	-
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem	3 029	633

10.7. PODATEK DOCHODOWY

10.7.1. OBCIĄŻENIE PODATKOWE

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2014 r. przedstawiają się następująco:

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Rachunek zysków i strat		
Bieżący podatek dochodowy		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	320	75
Obciążenie podatkowe wykazane w rachunku zysków i strat	320	75

10.7.2. UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STOPY PODATKOWEJ

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za okres zakończony dnia 31 grudnia 2014 r. przedstawia się następująco:

	Okres zakończony 31 grudnia 2014	Okres zakończony 31 grudnia 2013
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(3 846)	1 390
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	(3 846)	1 390
Podatek według średniej stawki podatkowej obowiązującej w Spółce (17%)	(654)	249
Zyski niebędące podstawą do opodatkowania	-	(174)
Nierozpoznane aktywo podatkowe (strata podatkowa)	654	-
Pozostałe - podatek kapitałowy	320	-
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	320	75
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w rachunku zysków i strat	320	75
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-

10.7.3. ODRO CZONY PODATEK DOCHODOWY

Spółka nie tworzy aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

10.8. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W okresie 12 miesięcy 2014 r. Spółka nie wykazywała działalności zaniechanej.

10.9. MAJĄTEK SOCJALNY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZFŚS

Ustawa o ZFŚS nie obowiązuje Spółki.

10.10. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zgodnie z MSR 33 „Zysk przypadający na jedną akcję” ujawnienia informacji w niniejszym rozdziale oparte są na danych skonsolidowanych. Dane za rok porównawczy zostają zaprezentowane zgodnie z tym założeniem.

Na podstawie MSR 33 „Zysk przypadający na jedną akcję”, w niniejszym sprawozdaniu finansowym, na potrzeby kalkulacji podstawowego zysku na jedną akcję, podzielono wynik netto za okres, przypadający zwykłym akcjonariuszom Jednostki Dominującej przez średnioważoną liczbę akcji w okresie. W okresie porównawczym analogiczny wynik podzielono przez liczbę akcji na koniec okresu.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała instrumentów powodujących rozwodnienie liczby akcji, dlatego też wynik rozwodniony na jedną akcję jest równy wynikowi podstawowemu na jedną akcję.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące wyniku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego wyniku na jedną akcję:

10.11. PODZIAŁ WYNIKU FINANSOWEGO

Spółka zdecydowała o niewypłacie dywidendy za rok 2013. W roku zakończonym 31 grudnia 2014 r. Spółka odnotowała stratę netto, którą Zarząd proponuje pokryć z zysków lat przyszłych.

10.12. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
Wartość brutto				
Na dzień 1 stycznia 2014	76	335	-	411
Nabycia	6	-	10	16
Na dzień 31 grudnia 2014	82	335	10	427
Umorzenie				
Na dzień 1 stycznia 2014	50	306	-	356
Amortyzacja w okresie	6	5	5	16
Na dzień 31 grudnia 2014	56	311	5	372
Wartość netto				
Na dzień 1 stycznia 2014	26	29	-	55
Na dzień 31 grudnia 2014	26	24	5	55

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

10.13. LEASING

10.13.1. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA

Spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej są stroną umów najmu powierzchni biurowych i magazynowych. Wartości łącznych kwot z tytułu wynajmu tej powierzchni wyniosła w 2014 roku 115 tys. CHF.

Poniższa tabela przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tytułu leasingu operacyjnego:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Do 1 roku	115	115
Od 1 roku do 5 lat	19	134
Powyżej 5 lat	-	-
Razem	134	249

10.13.2. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGODAWCA

Spółka nie jest stroną tego rodzaju umów.

10.13.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO I UMÓW DZIERŻAWY Z OPCJĄ ZAKUPU – SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA

Spółka nie jest stroną tego rodzaju umów.

10.13.4. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO I UMÓW DZIERŻAWY Z OPCJĄ ZAKUPU – SPÓŁKA JAKO LEASINGODAWCA

Spółka nie posiada środków trwałych na dzień 31 grudnia 2014 r. oddanych do użytkowania na mocy umów leasingu finansowego oraz umów dzierżawy z opcją zakupu.

10.14. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu Spółki.

10.15. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Patenty, licencje</i>	<i>Inne wartości niematerialne</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto				
Na dzień 1 stycznia 2014	902	154	20	1 076
Na dzień 31 grudnia 2014	902	154	20	1 076
Umorzenie				
Na dzień 1 stycznia 2014	501	98	20	619
Amortyzacja w okresie	397	4	-	401
Na dzień 31 grudnia 2014	898	102	20	1 020
Wartość netto				
Na dzień 1 stycznia 2014	401	56	-	457
Na dzień 31 grudnia 2014	4	52	-	56

Spółka posiada wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie. Są to koszty aktywowanych prac rozwojowych.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych, do których tytuł prawny Spółki podlegałby ograniczeniom lub, które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań.

Spółka nie posiada zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych.

10.16. UDZIAŁY WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Spółka nie posiada udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

10.17. 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 firmy z TT Management sp. z o. o. wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego), zarejestrowanej w Polsce, z siedzibą w Łomiankach, przy ul. Akacjowej 1 (obecnie z siedzibą w Lublinie przy ul. Mariana Rapackiego 19A). 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.

Wartość udziałów w spółkach zależnych i współkontrolowanych przedstawiała się następująco:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 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	-
SUMA	24 831	22 423

Zmiany wartości udziałów w spółkach podporządkowanych:

	Wartość udziałów
1 stycznia 2014 r.	22 423
Nabycie udziałów	2 408
Sprzedaż udziałów	-
Odpis aktualizujący wartość udziałów	-
31 grudnia 2014 r.	24 831

10.18. POŻYCZKI UDZIELONE

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Pożyczki udzielone – część długoterminowa	4 636	388
Pożyczki udzielone – część krótkoterminowa	-	-
Pożyczki udzielone	4 636	388

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Spółka prezentowała wartość udzielonych pożyczek jednostce powiązanej Innovation Enterprises w kwocie 4 636 tys. CHF. Na dzień 31 grudnia 2013 r. wartość pożyczek udzielonych Innovation Enterprises Ltd. wyniosła 388 tys. CHF. Wzrost wartości udzielonych pożyczek o 4 248 tys. CHF wynika z trójstronnej umowy na podstawie, której Spółka dokonała przelewu 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.

10.19. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Świadczenia z tytułu akcji pracowniczych, świadczeń emerytalnych lub inne świadczenia po okresie zatrudnienia oraz świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy nie występują w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

10.20. ZAPASY

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Produkty gotowe	1 767	2 223
Towary	891	887
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	2 658	3 110

Nie tworzone odpisu aktualizującego wartość zapasów.

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.

10.21. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Należności od jednostek powiązanych (z wyłączeniem jednostek współzależnych i stowarzyszonych)	4 556 *	28
Należności od jednostek współzależnych	117	243
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych	1 245	1 653
Zaliczka na nabycie udziałów w jednostce zależnej	321	-
Należności ogółem (netto)	6 239	1 924

* Kwota obejmuje zaliczkę na poczet zorganizowanej części przedsiębiorstwa PZ Cormay S.A.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

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

Nie istnieją należności przeterminowane nieobjęte odpisami, które byłyby uznane za nieściągalne w dniu publikacji niniejszego sprawozdania. Spółka posiada należności przeterminowane ponad 360 dni o wartości 329 tys. CHF. Na dzień bilansowy należności Spółki równe 198 tys. CHF zostały objęte odpisem aktualizującym. Kierownictwo Spółki szacuje ryzyko nieściągalności pozostałych należności przeterminowanych ponad 360 dni, nieobjętych odpisem aktualizującym, jako niskie.

Tabela poniżej przedstawia terminy wymagalności należności brutto od dnia bilansowego na dzień 31 grudnia 2014 oraz na dzień 31 grudnia 2013:

	Razem	nieprzeterminowane	<30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	> 360 dni
31 grudnia 2014	6 437	5 442	85	279	97	204	329
31 grudnia 2013	1 924	186	121	1 617	-	-	-

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Odpisy aktualizujące wartość należności	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Na dzień 1 stycznia	-	-
Zwiększenie	198	-
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Na dzień 31 grudnia	198	-
Należności brutto	6 437	1 924

10.22. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych, poniższa tabela zawiera ich zestawienie.

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Krótkoterminowe		
Ubezpieczenia	16	-
Koszty pośrednictwa w sprzedaży	-	5
	16	5

10.23. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	13 755	13 829

13 755

13 829

10.24. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 31 grudnia 2014 r. kapitał akcyjny (podstawowy) Spółki 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) Spółki 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 31 grudnia 2014 r.

W okresie czterech 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 31 grudnia 2014 r. liczba akcji Emitenta wynosiła 38 608 500.

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 na 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 31 grudnia 2014 r.:

	<i>Ilość akcji</i>	<i>Ilość głosów</i>	<i>Wartość nominalna jednej akcji</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA</i>	<i>Udział w kapitale podstawowym</i>
PZ Cormay S.A	19 304 251	19 304 251	0,10	50,00%	50,00%
Quercus TFI S.A.	3 371 385	3 371 385	0,10	8,73%	8,73%
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	3 274 616	3 274 616	0,10	8,48%	8,48%
Tomasz Tuora wraz z podmiotami zależnymi	3 232 395	3 232 395	0,10	8,37%	8,37%
Pozostali	9 425 853	9 425 853	0,10	24,42%	24,42%
Razem	38 608 500	38 608 500		100,00%	100,00%

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

	<i>Ilość akcji</i>	<i>Ilość głosów</i>	<i>Wartość nominalna jednej akcji</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA</i>	<i>Udział w kapitale podstawowym</i>
IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.*	12 047 726	12 047 726	0,10	31,20%	31,20%
PZ Cormay S.A	8 879 956	8 879 956	0,10	23,00%	23,00%
Orphee SA	3 859 118	3 859 118	0,10	10,00%	10,00%
Quercus TFI S.A.	3 371 385	3 371 385	0,10	8,73%	8,73%
Tadeusz Tuora	2 588 141	2 588 141	0,10	6,70%	6,70%
Pozostali	7 862 174	7 862 174	0,10	20,37%	20,37%
Razem	38 608 500	38 608 500		100%	100%

* - z podmiotami zależnymi

Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Rada Dyrektorów może zaproponować lub rekomendować Akcjonariuszom wypłatę dywidendy, jednak nie może podjąć decyzji w tej sprawie samodzielnie. W świetle prawa szwajcarskiego, wypłatę dywidendy może zatwierdzić wyłącznie Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy. Zaliczki na poczet dywidendy nie są wypłacane. Dywidendę wypłaca się pod warunkiem, że do dyspozycji Spółki pozostaje niepodzielony zysk z lat ubiegłych lub dostępne do podziału kapitały w kwotach umożliwiającą dokonanie takiej wypłaty. Zgodnie ze Statutem, Spółka ma obowiązek przeznaczać co najmniej 20% rocznego zysku na kapitał zapasowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej 50% wartości nominalnej opłaconego kapitału zakładowego. Zgodnie z prawem szwajcarskim, wniosek Rady Dyrektorów w sprawie wypłaty dywidendy podlega zatwierdzeniu przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy bezwzględną większością głosów. Ponadto, wniosek ten podlega zatwierdzeniu przez Biegłego Rewidenta pod kątem jego zgodności z przepisami prawa i statutem (art. 728 szwajcarskiego Kodeksu zobowiązań). Co do zasady, dywidenda jest wymagalna z chwilą podjęcia przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwały w sprawie podziału zysku. Zgodnie z prawem szwajcarskim, roszczenie o wypłatę dywidendy ulega przedawnieniu po upływie pięciu lat od dnia wypłaty dywidendy. Kwoty dywidend, które nie zostały pobrane przez uprawnionych Akcjonariuszy w terminie pięciu lat od dnia wypłaty dywidendy przypadają Spółce i są przekazywane na kapitał zapasowy. Realizacja prawa do dywidendy przez polskich Akcjonariuszy będzie się odbywać za pośrednictwem KDPW.

10.25. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ PAPIERY DŁUŻNE

Pożyczkodawca/ Kredytodawca	Kwota pożyczki z umowy	Data umowy	Data spłaty	Saldo pożyczki w walucie transakcji	Saldo pożyczki w CHF	Zabezpieczenia
Jean Edouard Robert	3 000 tys. CHF	8 stycznia 2010 r.	*)	2 000 tys. CHF	2 000	brak
Suma					2 000	

*) 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.

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

10.26. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

10.27. NABYTE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

10.28. UDZIELONE POŻYCZKI

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

10.29. REZERWY

	Pozostałe rezerwy	Suma
Na dzień 1 stycznia 2014	5	5
Zwiększenie	358	358
Wykorzystanie	5	5
Na dzień 31 grudnia 2014	358	358
Na dzień 1 stycznia 2013	14	14
Wykorzystanie	9	9
Na dzień 31 grudnia 2013	5	5

Krótkoterminowe na 31 grudnia 2014	358	358
Długoterminowe na 31 grudnia 2014	-	-

Pozostałe rezerwy obejmują rezerwy na koszty sądowe oraz koszty postępowania arbitrażowego.

Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Rezerwa na naprawy gwarancyjne nie jest tworzona z uwagi na fakt, że aparaty oferowane przez Spółkę na eksport są sprzedawane do dystrybutorów na danym rynku. Dystrybutorzy to firmy, które mają zaplecze marketingowo-serwisowe zdolne do obsługi końcowych w łańcuchu dostaw użytkowników aparatów na danym rynku. Do tej obsługi należy również gwarancyjna obsługa serwisowa. W związku z tym, Spółka nie ponosi ciężaru obsługi serwisowej i gwarancyjnej.

10.30. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (KRÓTKOTERMINOWE)

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek niepowiązanych	870	1 258
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	208	1 446
	1 078	2 704
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		
Inne	-	1
	-	1
Pozostałe zobowiązania		
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	-	53
	-	53

10.30.1. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZALICZEK

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

10.30.2. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Niezafakturowane koszty	5	-
Inne (obejmują wynagrodzenia Rady Dyrektorów za lata 2010 – 2013)	2 081	-
	2 086	-

10.31. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

a) Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe, jak również inne obszary działalności podlegające regulacjom prawnym (m.in. sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, uprawnionych do nakładania kar i sankcji. Jednakże obowiązujący system prawa nie jest doskonały, posiada luki i sprzeczności aksjologiczne i logiczne. Obszar ten obejmuje zarówno stanowienie prawa, jak i jego stosowanie. Niestabilność i niejasność wielu przepisów prawnych skutkuje rozbieżnością w ich interpretacji, co z kolei przekłada się na zajmowanie odmiennych stanowisk w relacjach organ podatkowy – przedsiębiorstwo.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2014 r. nie było konieczności tworzenia rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

10.32. ZOBOWIĄZANIA UMOWNE Z TYTUŁU NABYCIA RZECZOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Spółka nie posiada zobowiązań umownych z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

10.33. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

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

Nazwa jednostki	Rok zakończony 31 grudnia 2014		31 grudnia 2014		
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Stan należności z tyt. dostaw i usług	Stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług	Stan należności z tytułu pożyczki
PZ Cormay S.A.	2 501	868	4 511	208	-
Innovation Enterprises Ltd.	16	-	45	-	4 636
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	299	266	117	-	-
Suma	2 816	1 134	4 673	208	4 636

* 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 4 511 tys. CHF.

Nazwa jednostki	Rok zakończony 31 grudnia 2013		31 grudnia 2013		
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Stan należności z tyt. dostaw i usług	Stan zobowiązań z tyt. dostaw i usług	Stan należności z tytułu pożyczki
PZ Cormay S.A.	2 581	1 015	-	1 446	-
Innovation Enterprises Ltd.	28	-	28	-	388
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	243	-	243	-	-
Suma	2 852	1 015	271	1 446	388

Orphée SA jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej oraz posiada udziały w jednostce współkontrolowanej – Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

10.34. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe i środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Zasadą stosowaną przez Spółkę jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Rada Dyrektorów weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

10.34.1. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Spółka zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie z zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym. Oprocentowanie zadłużenia w umowach kredytowych zawieranych przez Spółkę jest oparte stawkach LIBOR dla CHF lub EUR, powiększonym o marżę banku, która jest każdorazowo negocjowana.

Na dzień 31 grudnia 2014 Spółka posiadała jeden instrument, który był oprocentowany stałą stawką w postaci pożyczki od poprzedniego właściciela.

Spółka 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 zabezpieczenie kosztów odsetkowych przed ich zwiększeniem wskutek wzrostu stóp procentowych. Możliwości zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej są analizowane i oceniane przez Spółkę w zależności od aktualnych potrzeb. W 2014 roku Spółka nie zawierała kontraktów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie była stroną żadnych transakcji zabezpieczających, w tym nie nabywała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej).

	<i>Zwiększenie/ zmniejszenie o punkty procentowe</i>	<i>Wpływ na wynik finansowy brutto</i>
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014		
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	1,00%	-
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	1,00%	-
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	-0,50%	-
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	-0,50%	-
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013		
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	1,00%	-
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	1,00%	8
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	-0,50%	-
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	-0,50%	(4)

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Oprocentowanie stałe						
31 grudnia 2014	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	> 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-	-	(2 000)	(2 000)
	-	-	-	-	(2 000)	(2 000)
Oprocentowanie stałe						
31 grudnia 2013	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	> 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki otrzymane	-	-	-	-	(1 928)	(1 928)
	-	-	-	-	(1 928)	(1 928)
Oprocentowanie zmienne						
31 grudnia 2013	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	> 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki otrzymane	(833)	-	-	-	-	(833)
	(833)	-	-	-	-	(833)

10.34.2. RYZYKO WALUTOWE

Spółka realizuje przeważającą część swoich przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Tym samym osiąga istotną część swoich przychodów w walutach obcych. Jednocześnie Spółka pozyskuje większość materiałów oraz towarów na rynkach zagranicznych, realizując płatności za powyższe towary i materiały głównie w walucie EUR. Tym samym, 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 osiągane przez Spółkę 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 2014 roku Spółka nie była 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.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe wahania kursu euro oraz rubla białoruskiego i rosyjskiego przy założeniu niezmienności innych czynników.

Do analizy wrażliwości wyniku finansowego brutto przyjęto założenie, że kursy walutowe mogą spaść lub wzrosnąć o 5%. Po analizie zmian kursów walut zdecydowano przyjąć taką wartość.

Rok zakończony 31 grudnia 2014 r.

	Łącznie	EUR
Należności z tytułu dostaw i usług		1 177
W CHF na dzień 31 grudnia 2014 r.	1 415	1 415
wpływ na wynik/kapitał zmiany kursu o 5%	71	71
wpływ na wynik/kapitał zmiany kursu o -5%	(71)	(71)
	Łącznie	EUR
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		755
W CHF na dzień 31 grudnia 2014 r.	908	908
wpływ na wynik/kapitał zmiany kursu o 5%	(45)	(45)
wpływ na wynik/kapitał zmiany kursu o -5%	45	45

Ekspozycja na ryzyko kursowe

zmiana kursu waluty, wpływy na wynik finansowy brutto - wzrost kursu o 5%	26	26
zmiana kursu waluty, wpływy na wynik finansowy brutto - spadek kursu o 5%	(26)	(26)

Do analizy wrażliwości wyniku finansowego brutto przyjęto założenie, że kursy walutowe mogą spaść lub wzrosnąć o 5%. Po analizie zmian kursów walut zdecydowano przyjąć taką wartość.

10.34.3. RYZYKO KREDYTOWE

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Ryzykiem kredytowym zarządza się w oparciu o zatwierdzoną politykę udzielania kredytu kupieckiego. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. W oparciu o zatwierdzone kryteria i zasady przyznawane są indywidualne limity kredytowe. Wykorzystanie przyznanych 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.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, należności oraz pożyczek ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

10.34.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2014	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	-	-	2 000	2 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	1 078	-	-	-	1 078
	-	1 078	-	-	2 000	3 078

31 grudnia 2013	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-	833	-	1 928	2 761
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	-	1 518	1 240	291	-	3 049
	-	1 518	2 073	291	1 928	5 810

10.35. INSTRUMENTY FINANSOWE

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Kategoria wg MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2014	31 grudnia 2013	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	PiN	6 239	1 924	6 239	1 924
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	PiN	13 755	13 829	13 755	13 829
Suma		19 994	15 753	19 994	15 753
Zobowiązania finansowe					
				-	
Kredyty, pożyczki (krótko- i długoterminowe)	PZF	2 000	2 761	2 000	2 761
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe	PZF	1 078	3 049	1 078	3 049
Suma		3 078	5 810	3 078	5 810

PiN - pożyczki i należności

PZF - pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Szacowanie wartości godziwej

Zgodnie z przyjętymi w roku 2009 zmianami do MSSF 7 w zakresie instrumentów finansowych, które są wyceniane w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, co wymaga ujawnienia metod pomiaru wartości godziwej, pogrupowanych według następującej hierarchii:

- poziom 1 – ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,
- poziom 2 – na bazie wartości obserwowanych na rynku, ustalane przez odniesienie bezpośrednie (tj. do cen) lub pośrednie (tj. pochodne cen) do podobnych instrumentów istniejących na rynku,
- poziom 3 – ceny niepochodzące z aktywnych rynków (na bazie różnych technik wyceny nie opierających się o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe).

W niniejszym sprawozdaniu finansowym takie instrumenty finansowe nie występują rozliczane przez wynik finansowy.

10.36. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom (np. poprzez skup akcji własnych w celu ich umorzenia) lub wyemitować nowe akcje. W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten nie był większy niż 50%.

Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 000	2 761
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	1 078	3 049
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(13 755)	(13 829)
Zadłużenie netto	(10 677)	(8 019)
 Kapitał własny	 46 753	 36 405
Kapitał razem	46 753	36 405
 Kapitał i zadłużenie netto	 36 076	 28 386
Wskaźnik dźwigni (%)	-30%	-28%

10.37. SEZONOWOŚĆ

W segmencie działalności, na którym działa Spółka (IVD – in vitro diagnostics) brak jest zjawiska sezonowości.

Spółka realizuje nieznacznie mniejsze przychody w okresie wakacyjnym, zwłaszcza w sierpniu, z uwagi na ogólnosiwiatowe obniżenie ilości transakcji w tym okresie.

10.38. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

Skup akcji własnych Orphée SA

W dniu 21 lutego 2015 r., zostało opublikowane za pośrednictwem raportu bieżącego nr 11/2015 zaproszenie do składania ofert sprzedaży akcji w związku z przeprowadzeniem procedury skupu akcji własnych, tj. procedury skupu akcji własnych Orphée SA do wysokości 10% (słownie: dziesięć procent) jej wszystkich wyemitowanych akcji (tj. do liczby 3.860.850 (słownie: trzy miliony osiemset sześćdziesiąt tysięcy osiemset pięćdziesiąt) akcji za łączną cenę nie przekraczającą kwoty 34.361.565 złotych (tj. nie więcej niż 8,90 złotych za jedną akcję). Zgodnie z wyżej wymienionym zaproszeniem środki pieniężne na realizację skupu akcji własnych miały zostać przeznaczone ze środków pochodzących z kapitałów rezerwowych Orphée SA.

Za pośrednictwem raportu bieżącego nr 30/2015 opublikowanego w dniu 2 kwietnia 2015 r. Rada Dyrektorów Orphée SA przekazała informację o zakończeniu procesu skupu akcji własnych. W związku z zakończonym procesem skupu akcji własnych, firma inwestycyjna pośrednicząca w skupie przekazała, iż w Warszawie w dniach 11 marca 2015 r. – 19 marca 2015 r. zawarto transakcje w wyniku których Orphée SA nabyła 3.859.118 akcji na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę, będących przedmiotem obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu New Connect.

Na podstawie przeprowadzonych w ramach skupu akcji własnych transakcji Orphée SA nabyła łącznie 3.859.118 akcji, które stanowią w zaokrągleniu 9,99% akcji w kapitale zakładowym Orphée, co daje 3.859.118 głosów na walnym zgromadzeniu Orphée SA, stanowiących w zaokrągleniu 9,99% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Orphée SA. Wobec powyższego obecnie Orphée SA posiada 3.859.118 akcji własnych. Łączna cena sprzedaży za akcje własne, nabyte w związku z transakcjami, wyniosła 34.266.287,40 zł (słownie: trzydzieści cztery miliony dwieście sześćdziesiąt sześć tysięcy dwieście osiemdziesiąt siedem złotych 40/100).

Utrata przez PZ Cormay S.A. pozycji dominującej względem Orphée

Po dniu bilansowym nastąpiły zmiany w strukturze własnościowej Orphée SA w zakresie dotyczącym głównego akcjonariusza (PZ Cormay SA) i wynikającym z tej zmiany zmniejszeniem się udziału w kapitale zakładowym i w głosach na Walnym Zgromadzeniu Spółki przez PZ Cormay SA.

PZ Cormay SA dokonał zbycia akcji stanowiących 27% wyemitowanych akcji Orphée SA w następujący sposób: (a) w dniu 26 lutego, PZ Cormay SA ujawnił sprzedaż na rzecz nieznanych nabywców 4.633.020 akcji, stanowiących 12% kapitału zakładowego Orphée za cenę 2,00 zł za akcję; (b) w dniu 26 lutego 2015 r., PZ Cormay SA ujawnił sprzedaż na rzecz TTL 1 5.791.275 akcji Orphée SA, stanowiących 15% kapitału zakładowego Orphée SA za cenę 2,00 zł za akcję plus wyrównanie ceny na rzecz PZ Cormay SA z tytułu akcji odsprzedawanych przez TTL 1 sp. z o.o. powyżej kwoty 2 zł za akcję. W następstwie wskazanych transakcji, w dniu 4 marca 2015 r., IPOPEMA ujawniła Spółce następujące informacje: (a)

TOTAL FIZ, fundusz zarządzany przez IPOPEMA, nabył na podstawie umowy z dnia 26 lutego, rozliczonej w dniu 27 lutego 2015 r., 4.041.020 akcji Spółki (różnica pomiędzy 3.834.282 akcjami przed a 7.875.302 akcjami po nabyciu), stanowiących 10,47% wyemitowanych akcji Spółki; (b) TTL 1 nabył w dniu 26 lutego 2015 r. 5.791.275 akcje Emitenta stanowiące 15% wyemitowanych akcji Spółki.

Zgodnie z informacjami przekazanymi przez PZ Cormay SA w skonsolidowanym raporcie kwartalnym za I kwartał 2015 r. opublikowanym w dniu 15 maja 2015 r., skład Grupy Kapitałowej PZ Cormay SA uległ zmianie. Na dzień bilansowy 31 marca 2015 r. ww. grupa, składa się z PZ Cormay SA zdefiniowanego w ww. raporcie jako „jednostka dominująca” oraz Emitenta będącego jednostką stowarzyszoną. Ponadto w ww. raporcie uzupełniającym opinię niezależnego biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej PZ Cormay SA za 2014 rok, załączonym do skonsolidowanego raportu rocznego za 2014 r. PZ Cormay SA, opublikowanym w dniu 30 kwietnia 2015 r., w części dotyczącej informacji o jednostkach powiązanych, zostało wskazane, iż począwszy od dnia 26 lutego 2015 r. PZ Cormay SA utraciła kontrolę nad Emitentem, w związku z czym utraciła również kontrolę nad Grupą Kapitałową Orphée SA, będącą dotychczas Grupą niższego szczebla.

Kontynuacja postępowania arbitrażowego z Diagnostica Holding s.r.l. i Senese Holding S.r.l.

W dniu 26 stycznia 2015 r. Senese Holding S.r.l. i Diagnostica Holding S.r.l. złożyły dwa wnioski o identycznej treści zwracając się o poprawienie wydanego orzeczenia z dnia 14 grudnia 2014 r. w związku z brakiem wyliczenia (ang. quantification, wł. liquidazione) kosztów prawnych, które zostały wobec nich zasądzone na podstawie wydanego wyroku. W dniu 28 stycznia 2015 r. Emitent wstępnie odpowiedział na wnioski Senese Holding S.r.l. i Diagnostica Holding S.r.l. w drodze dwóch poświadczonych listów elektronicznych (p.e.c.). W dniu 3 lutego 2015 r., w drodze zarządzenia przesłanego poświadczonym listem elektronicznym (p.e.c.), Jedyny Arbitr wezwał strony sporu na rozprawę wyznaczoną na dzień 19 lutego 2015 r., godz. 15:00, w celu omówienia wniosków Senese Holding S.r.l. i Diagnostica Holding S.r.l. oraz wyznaczył ten sam termin tj. 19 lutego 2015 r., godz. 15:00, na złożenie przez Emitenta swojej odpowiedzi. 19 lutego 2015 r. Emitent złożył swoją odpowiedź (ang. Brief), zwracając się do Jedynego Arbitra o odrzucenie w całości żądań zgłoszonych przez Senese Holding S.r.l. i Diagnostica Holding S.r.l. w ich wnioskach o poprawienie wyroku (wnioski z dnia 26 stycznia 2015 r.), które są w ocenie Emitenta faktycznie i prawnie całkowicie bezzasadne oraz w każdym razie o zasądzenie od Senese Holding S.r.l. i Diagnostica Holding S.r.l. pełnego zwrotu na rzecz Emitenta wszystkich należycie wyliczonych kosztów, wyłączając w to honoraria przedstawicieli procesowych, poniesionych przez Emitenta na tym konkretnym etapie postępowania arbitrażowego. Ponadto w dniu 19 lutego 2015 r. odbyła się rozprawa, o której mowa powyżej. Na zakończenie rozprawy Jedyny Arbitr wyznaczył kolejny termin na 10 marca 2015 r., aby strony sporu złożyły podsumowujące (oraz ostatnie) streszczenie swojego stanowiska (ang. Brief). W dniu 10 marca 2015 r. Emitent oraz Senese Holding S.r.l. i Diagnostica Holding S.r.l. złożyły swoje podsumowujące stanowiska (ang. Integrative Brief).

Zawarcie „memorandum of understanding” przez Orphée SA oraz spółkę Diagnostica Holding s.r.l.

Dnia 12 maja 2015 r. zostało zawarte porozumienie („memorandum of understanding”) przez Emitenta reprezentowanego przez Pana Piotra Skrzyńskiego, będącego Członkiem Rady Dyrektorów oraz spółkę Diagnostica Holding s.r.l. Zgodnie z postanowieniami zawartymi w części zatytułowanej „Procedure and single actions”, strony porozumienia potwierdziły, iż Emitent do tej pory zapłacił do dnia 22 kwietnia 2015 r. pełną opłatę w wysokości 150.000,00 euro oraz CNPADC na rzecz Jedynego Arbitra w osobie Mr. Lino De Vecchi. Ponadto przed zawarciem przedmiotowego „memorandum of understanding”, zgodnie z uchwałami podjętymi przez Radę Dyrektorów w dniu 20 lutego 2015 r., o czym jest mowa w raporcie bieżącym Spółki opublikowanym w dniu 23 lutego 2015 r. nr 12/2015, Rada Dyrektorów postanowiła upoważnić Pana Piotra Skrzyńskiego do kontynuowania rozmów dotyczących wyjścia z inwestycji w Diesse.

10.39. ZATRUDNIENIE W GRUPACH ZAWODOWYCH

	31 grudnia 2014	31 grudnia 2013
Pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	5	5
Pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	1	1
Suma	6	6

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

	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Wynagrodzenie Zarządu	2 081	299
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	-	-

Orphée SA
Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 r.
(w tysiącach CHF)

Wynagrodzenie kadry kierowniczej	356	294
	2 437	593

Grupa nie udzielała w latach sprawozdawczych 2014 oraz 2013 pożyczek, ani innych świadczeń członkom Zarządu. Nie występowały także programy motywacyjne, ani premiiowe.

Na wynagrodzenie kadry kierowniczej za rok 2014 poza wynagrodzeniem za dany okres sprawozdawczy składają się również niewypłacone wynagrodzenia za lata ubiegłe, tj. 2010-2013.

10.41. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego	13	14
	13	14