



## Spis treści

|                                                                   |   |
|-------------------------------------------------------------------|---|
| 1. Podstawowe Informacje o Emitencie.....                         | 2 |
| 2. Wprowadzenie .....                                             | 3 |
| 3. Podstawa sporządzenia informacji finansowych proforma .....    | 4 |
| 4. Źródło informacji finansowych .....                            | 5 |
| 5. Założenia :.....                                               | 5 |
| 6. Skonsolidowany Rachunek Wyników Proforma Grupy Orphée .....    | 6 |
| 7. Skonsolidowany Bilans Proforma Grupy Orphée .....              | 7 |
| 8. Skonsolidowane Przepływy Pieniężne Proforma Grupy Orphée ..... | 9 |

## 1. Podstawowe Informacje o Emitencie

|                                          |                                                                                                                                                                                                                        |                           |
|------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------|
| Nazwa firmy i forma prawna               | Orphée SA (Orphée Ltd)<br>Spółka akcyjna prawa szwajcarskiego (Aktiengesellschaft)                                                                                                                                     |                           |
| Siedziba                                 | 19 Chemin du Champs des Filles, Plan les Ouates, CH-1228, Genewa, Szwajcaria                                                                                                                                           |                           |
| Telefon                                  | +41 (0) 22 884 90 90                                                                                                                                                                                                   |                           |
| Fax                                      | +41 (0) 22 884 90 99                                                                                                                                                                                                   |                           |
| E-mail                                   | contact@orphee-medical.com                                                                                                                                                                                             |                           |
| Strona internetowa                       | www.orphee-medical.com                                                                                                                                                                                                 |                           |
| Kod zgodnie z klasyfikacją działalności: | DUNS Nr. 481882434                                                                                                                                                                                                     |                           |
| NIP                                      | 570927                                                                                                                                                                                                                 |                           |
| Organ Rejestrowy:                        | Rejestr Handlowy w Genewie, Registre du Commerce du Canton de Genève                                                                                                                                                   |                           |
| Numer w rejestrze                        | CH-660-1111002-1                                                                                                                                                                                                       |                           |
| Kapitał zakładowy                        | 1.660.000 CHF (jeden milion sześćset sześćdziesiąt tysięcy franków szwajcarskich) i dzieli się na 16.600.000 (szesnaście milionów sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela, każda o wartości nominalnej 0,1 CHF. |                           |
| Ilość akcji                              | 16.600.000 (szesnaście milionów sześćset tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela o wartości nominalnej 0,1 CHF każda.                                                                                                    |                           |
| Rada Dyrektorów                          | Przewodniczący Rady Dyrektorów (Prezes, Dyrektor Zarządzający)                                                                                                                                                         | Tomasz Tuora              |
|                                          | Członek Rady Dyrektorów                                                                                                                                                                                                | Tadeusz Tuora             |
|                                          | Członek Rady Dyrektorów                                                                                                                                                                                                | Domingo Dominguez         |
|                                          | Członek Rady Dyrektorów                                                                                                                                                                                                | Katarzyna Maria Jackowska |

## 2. Wprowadzenie

Przedstawione poniżej informacje finansowe proforma zostały sporządzone w celu przedstawienia zmian w aktywach i pasywach według stanów: na dzień 31.12.2012 i 31.12.2011 r. oraz rachunku zysków i strat za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 przy założeniu kontynuowania działalności przez Emitenta w ciągu całego roku 2012 w ramach Grupy Kapitałowej Orphée.

Spółka jest na etapie reorganizacji i budowy na bazie istniejącego potencjału, koncernu diagnostycznego z siedzibą w Szwajcarii, w skład którego wchodzić będą podmioty zależne w Rosji, na Białorusi, w Irlandii, we Włoszech oraz w Polsce. Nowo utworzona Grupa Orphée będzie odpowiedzialna za produkcję i dystrybucję wszystkich produktów obecnej Grupy Cormay oraz za dalszy rozwój oferty produktowej. Założone cele mają w przyszłości przynieść jak najwyższą stopę zwrotu przy jak najmniejszym ryzyku inwestycyjnym. Należy jednak pamiętać, że tego typu inwestycje mają charakter długoterminowy. Ostateczne efekty zależą od koniunktury na rynku diagnostyki in vitro (IVD). Rynek IVD stabilnie zwiększa swoją wartość, a jego średnie tempo wzrostu na świecie to 5-7%. W okresie objętym proformą odbyło się wiele spotkań Zarządu celem pozyskania dystrybutorów oraz pobudzenia potrzeby produktu u potencjalnych klientów. W IV kwartale 2012 roku Emitent koncentrował się nad procesem reorganizacji strategicznych działów w nowo powstającej Grupie Orphée oraz bieżącą obsługą zamówień.

Innowacyjne technologie są jednym z najbardziej istotnych czynników wzrostu rynku diagnostyki in vitro. W przyszłości Emitent będzie dystrybutorem innowacyjnego analizatora BlueBox. Jego przewaga nad produktami dostępnymi na rynku polega m.in. na wyższej precyzji testów diagnostycznych, mniejszej objętości próbki krwi, zwiększonej efektywności działania i możliwości przeprowadzenia szerokiego spektrum testów biochemicznych. Technologia wykorzystana przy tworzeniu aparatu pozwala na dalszy jego rozwój w obszarze badań immunologicznych, genetycznych i morfologicznych.

W okresie objętym Proformą nie została jeszcze utworzona Grupa Kapitałowa Orphée, spółka Orphée SA jest spółką zależną wchodzącą w skład Grupy Kapitałowej Cormay. Zarząd Grupy Cormay mając na względzie planowany dalszy dynamiczny rozwój poprzez akwizycje na rynku międzynarodowym, których celem jest stworzenie grupy diagnostycznej o charakterze globalnym, przygotował wraz z doradcą - Trigon Domem Maklerskim - plan reorganizacji Grupy Cormay. Reorganizacja Grupy Cormay jest, w zamiarze Zarządu PZ Cormay S.A., kolejnym – obok planowanej akwizycji dodatkowego podmiotu z Europy Zachodniej - ważnym etapem tworzenia istotnej w skali globalnej międzynarodowej grupy działającej w branży diagnostycznej. Reorganizacja Grupy Cormay ma na celu stworzenie warunków do wzrostu wartości przedsiębiorstwa.

Reorganizacja Grupy Cormay zakłada wydzielenie Grupy Orphée z siedzibą w Szwajcarii zajmującej się działalnością produkcyjną oraz dystrybucją sprzętu diagnostycznego. W jej wyniku PZ Cormay S.A. zmieni profil działalności z produkcyjno-dystrybucyjnego, koncentrując się na trwających pracach rozwojowych nad opracowywanymi urządzeniami diagnostycznymi oraz na pracach badawczych nad następnymi projektami. Grupa Orphée przejmie od Grupy Cormay operacje biznesowe w zakresie produkcji oraz dystrybucji odczynników i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej. Działalność badawcza w obszarze aparatury oraz działalność związana z opracowaniem nowych typów analizatorów w technologii klasycznej pozostanie w PZ Cormay S.A.. Celem reorganizacji Grupy jest zwiększenie przejrzystości Grupy poprzez

rozdzielenie różnych obszarów działalności pomiędzy spółkami, a także utworzenie silnej marki producenckiej bazującej na ugruntowanej pozycji i renomie szwajcarskiej spółki Orphée SA.

Powstanie Grupy Orphée dokona się na podstawie umowy reorganizacyjnej zawartej w dniu 08.10.2012 r. pomiędzy PZ Cormay S.A. i Orphée SA. Umowa ta przewiduje:

- przeniesienie 100% produkcji i sprzedaży z PZ Cormay S.A. do Orphée SA w postaci zorganizowanej części mienia (ZORG);
- przeniesie akcji spółek zależnych (Kormiej Rusland O.O.O., Kormiej Diana O.O.O., Innovation Enterprises Ltd);
- wywiązanie się przez PZ Cormay S.A. ze zobowiązań wynikających z umów zawartych w trybie zamówień publicznych;
- uzyskanie przez Orphée SA referencji, niezbędnych do samodzielnego startowania w przetargach.

Za powyższe składniki majątku spółka PZ Cormay S.A. obejmie 3,4 mln akcji nowej emisji Orphée SA. Rejestracja akcji obejmowanych przez PZ Cormay S.A. nastąpi później niż akcji z emisji giełdowej. Związane jest to z koniecznością sporządzenia przez szwajcarskich biegłych rewidentów wyceny wnoszonych aktywów. Umowa przewiduje, że rejestracja 3,4 mln akcji konwersyjnych odbędzie się w ciągu 2 miesięcy od dnia sporządzenia wyceny przez biegłych. Liczba akcji nie ulegnie zmianie w wyniku wycen biegłych i po zarejestrowaniu obu transz emisji suma wyemitowanych akcji wynosić będzie 20 mln. Obecnie trwa proces wyceny poszczególnych składników majątkowych spółek które wejdą w skład Grupy Orphée.

W dniu 31 października 2012r. Emitenta zakończył subskrypcję prywatną, akcji nowej serii (Akcje Oferowane), emitowanych w ramach kapitału docelowego na podstawie upoważnienia zawartego w uchwale Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 24 sierpnia 2012 roku ws. podwyższenia kapitału zakładowego w trybie subskrypcji prywatnej z pozbawieniem dotychczasowych akcjonariuszy prawa poboru oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki. Subskrypcja prywatna oznacza zawarcie umów objęcia akcji w trybie art. 431 §2 pkt. 1 kodeksu spółek handlowych. W ramach przeprowadzonej subskrypcji objętych zostało 6.600.000 akcji (akcje te nie wymagały ich przydziału). Akcje były obejmowane po cenie emisyjnej 8,90 zł za każdą akcję. Zapisy na akcje objęte subskrypcją złożyło 38 inwestorów.

Skonsolidowane informacje finansowe proforma zawierają wszystkie informacje dostępne Radzie Dyrektorów Orphee SA, które są istotne dla oceny skonsolidowanych informacji finansowych proforma.

Za skonsolidowane informacje proforma zamieszczone w niniejszym dokumencie odpowiada Rada Dyrektorów Orphee SA.

### **3. Podstawa sporządzenia informacji finansowych proforma**

Informacje finansowe proforma zostały sporządzone zgodnie z Załącznikiem nr II Rozporządzenia Komisji (WE) nr 809/2004 z dnia 29 kwietnia 2004 r. dotyczącym implementacji dyrektywy 2003/71/WE Parlamentu Europejskiego i Rady odnośnie informacji zamieszczanych w prospekcie emisyjnym, formy prospektu emisyjnego, zamieszczania informacji przez odwołania, publikacji prospektu emisyjnego oraz rozpowszechniania informacji o charakterze reklamowym (Dz. Urz. UE L 149 z 30.4.2004)

Rozporządzenia Komisji (WE) przyjmujące określone MSR, zgodnie z Rozporządzeniem WE nr 1606/2002 Parlamentu Europejskiego i Rady. Rekomendacje CESR (nie stanowią prawa UE) w sprawie spójnej implementacji Rozporządzenia Komisji WE nr 809/2004 o prospekcie.

Informacje finansowe proforma zostały sporządzone przy założeniu, że osiągnięcie pełnej kontroli nad nabywanymi spółkami Kormej Diana O.O.O., Kormiej Rusłand O.O.O., Innovation Enterprises Ltd. oraz nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa nastąpiło w dniu 31.12.2010, a Orphee SA działało jako Grupa Kapitałowa przez cały 2011 r. i cały 2012 r.

Informacje finansowe proforma zostały przygotowane wyłącznie w celach ilustracyjnych, z uwagi na ich charakter dotyczą sytuacji hipotetycznej, a tym samym nie przedstawiają rzeczywistej sytuacji ani wyników Emitenta.

#### **4. Źródło informacji finansowych**

Źródłem skonsolidowanych informacji finansowych proforma są historyczne informacje finansowe spółek PZ Cormay S.A., Orphee SA, Kormej Diana O.O.O. i Kormiej Rusłand O.O.O. oraz Innovation Enterprises Ltd. Skonsolidowane informacje finansowe proforma zostały opracowane zgodnie z polityką rachunkowości Emitenta, w formie zgodnej, jaka zostanie przyjęta w kolejnym opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

#### **5. Założenia :**

1. Grupa Orphee działała przez cały 2012 rok, sprawozdania finansowe za okresy porównywalne wynikają z poprzednich danych proforma
2. Korekty :
  - a) Przyjęto koszty sprzedaży, zarządu i wartości sprzedanych produktów, towarów i materiałów na poziomie kosztów wykazanych w sprawozdaniu PZ Cormay S.A. dokonując korekt w koszcie własnym sprzedanych produktów o wartości wynikające ze sprzedaży do Orphee SA
  - b) Dokonano korekty kosztów z tytułu amortyzacji o kwoty wynikające z rocznych odpisów amortyzacyjnych środków trwałych służących realizacji zadań związanych z projektami badawczo rozwojowymi oraz środków trwałych, które nadal pozostaną w PZ Cormay S.A.
  - c) Założono marżę wynikającą z realizacji umów sprzedaży na podstawie przetargów do publicznych ZOZ, która to sprzedaż musi odbywać się przez PZ Cormay S.A.
  - d) Wzajemne rozrachunki między podmiotami powiązanymi przyjęto na poziomie wykazanym w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Kapitałowej PZ Cormay S.A., po wyłączeniu rozrachunków Orphee.
  - e) Wyłączeniu podlega wartość zakupów PZ Cormay S.A. od Orphee SA oraz zakupów odwrotnych
  - f) Stan środków do rachunku przepływów przyjęto na poziomie danych ze sprawozdania jednostkowego PZ Cormay S.A., bez nakładów na RMKc RMKb, oraz bez działalności inwestycyjnej i finansowej PZ Cormay S.A.
  - g) Wartość firmy oraz korekty kapitałowe pozostaje na poziomie założonym w poprzednim sprawozdaniu proforma
  - h) Pozostałe dane wynikają również z poprzednich założeń

## 6. Skonsolidowany Rachunek Wyników Proforma Grupy Orphée

|                                                                                                  |                                                                 | 01.01.2012<br>31.12.2012 | 01.10.2011<br>31.12.2011 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                                  | Net revenues from sales of products, goods and materials        | 104858                   | 89473                    |
| B. Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów                                            | Costs of products, goods and materials sold                     | 60123                    | 51612                    |
| <b>C. Zysk brutto na sprzedaży (A - B)</b>                                                       | <b>Profit on sales (A-B)</b>                                    | <b>44735</b>             | <b>37861</b>             |
| D. Koszty sprzedaży                                                                              | Selling costs                                                   | 23371                    | 19520                    |
| E. Koszty administracyjne                                                                        | Administration costs                                            | 8005                     | 5511                     |
| F. Pozostałe przychody                                                                           | Other revenues                                                  | 1802                     | 14                       |
| G. Pozostałe koszty operacyjne                                                                   | Other operating expenses profits                                | 289                      | 594                      |
| <b>H. Zysk operacyjny (C - D - E + F - G)</b>                                                    | <b>Operating profit (C-D-E+F-G)</b>                             | <b>14872</b>             | <b>12250</b>             |
| I. Przychody finansowe                                                                           | Financial revenues                                              | 4542                     | 1204                     |
| J. Koszty finansowe                                                                              | Financial costs                                                 | 3949                     | 3062                     |
| K. Koszty finansowe -netto                                                                       | Net financial costs                                             |                          |                          |
| <b>L. Zysk przed opodatkowaniem</b>                                                              | <b>Profit before tax</b>                                        | <b>15465</b>             | <b>10392</b>             |
| Ł. Podatek dochodowy (aktywa i rezerwy)                                                          | Income tax (assets and provisions)                              | 65                       | -672                     |
| <b>M. Zysk netto roku obrotowego działalność kontynuowana</b>                                    | <b>Net profit of the financial year from continued activity</b> | <b>15400</b>             | <b>11064</b>             |
| <b>I. Inne dochody całkowite</b>                                                                 | <b>Other total income</b>                                       |                          |                          |
| - Działalność zaniechana (+)/(-)                                                                 | Discontinued activity                                           |                          |                          |
| <b>I.1.Zysk netto roku obrotowego</b>                                                            | <b>Net profit</b>                                               | <b>15400</b>             | <b>11064</b>             |
| <b>I.2.Inne dochody całkowite</b>                                                                | <b>Other total income</b>                                       | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 |
| I.2.1.Niezrealizowane zyski na papierach wartościowych przeznaczonych do sprzedaży inwestycyjnej | Unrealized profits from securities available for sale           |                          |                          |
| I.2.2.Nadwyżka z aktualizacji wyceny                                                             | Overage surplus from revaluation                                |                          |                          |
| I.2.3.Przeliczenie na walutę prezentacji jednostki zależne                                       | Conversion on PLN subsidiaries                                  |                          |                          |
| I.2.4.Przeliczenie na walutę prezentacji-jednostki stowarzyszone                                 | Conversion on PLN associated                                    |                          |                          |
| I.2.5.Niezrealizowane zyski na operacjach zabezpieczających przepływy pieniężne                  | Unrealized profits on operations hedged cash                    |                          |                          |
| I.2.6.Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów                                    | Income tax relating to other total earning                      |                          |                          |
| <b>I.3.Łącznie inne całkowite dochody</b>                                                        | <b>Totsl other earnings</b>                                     | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 |
| <b>I.4. Wynik całościowy (zysk/strata netto + - inne całkowite dochody</b>                       | <b>Total result (net profit/loss + - other earnings)</b>        | <b>15400</b>             | <b>11064</b>             |
| <b>M.I. Zysk netto roku</b>                                                                      | <b>Net profit of the financial year attributable</b>            | <b>15400</b>             | <b>11064</b>             |
| M.I.1. Przypadający Akcjonariuszom mniejszościowym                                               | to minority shareholders                                        |                          |                          |
| M.I.2. Akcjonariuszom jednostki dominującej                                                      | to the parent company's shareholders                            | 15400                    | 11064                    |
| <b>I.4. Całkowity dochód ogółem</b>                                                              | <b>Total income attributable:</b>                               | <b>0</b>                 | <b>0</b>                 |
| I.4.1.Udziałowcom mniejszościowym                                                                | to minority shareholders                                        |                          |                          |
| I.4.2.Akcjonariuszom jednostki dominującej                                                       | to the parent company's shareholders                            | 0                        | 0                        |

## 7. Skonsolidowany Bilans Proforma Grupy Orphée

| AKTYWA                                              | ASSETS                                  | 31.12.2012    | 31.12.2011   |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                | <b>FIXED ASSETS</b>                     | <b>42719</b>  | <b>39729</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                              | Tangible assets                         | 16207         | 16833        |
| Nieruchomości inwestycyjne                          | Real estate investments                 |               |              |
| Wartość firmy                                       | Goodwill                                | 19837         | 19837        |
| Pozostałe wartości niematerialne i prawne           | Other intangible assets                 | 3716          | 1558         |
| Inwestycje w jednostkach zależnych                  | Investments in associates               |               |              |
| Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego       | Deferred income tax assets              | 2860          | 1501         |
| Aktywa Finansowe dostępne do sprzedaży              | Financial assets available for sale     |               |              |
| Należności Handlowe oraz pozostałe należności       | Trade receivables and other receivables | 99            | 0            |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                              | <b>CURRENT ASSETS</b>                   | <b>125376</b> | <b>55511</b> |
| Zapasy                                              | Inventories                             | 37396         | 32698        |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności       | Trade receivables and other receivables | 17873         | 19267        |
| Bieżące aktywa podatkowe                            | Current tax assets                      |               | 9            |
| Pochodne instrumenty finansowe                      | Derivative financial instruments        |               |              |
| Pozostałe aktywa                                    | Other assets                            |               | 106          |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                  | Cash and equivalents                    | 70107         | 3431         |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | Assets classified as intended for sale  |               |              |
| <b>SUMA AKTYWA</b>                                  | <b>TOTAL ASSETS</b>                     | <b>168095</b> | <b>95240</b> |

Proforma Grupy Kapitałowej Orphée 31.12.2012

| PASYWA                                                                                                | LIABILITIES                                                                      | 31.12.2012    | 31.12.2011   |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| <b>A. KAPITAŁ WŁASNY</b>                                                                              | <b>EQUITY</b>                                                                    | <b>125033</b> | <b>55235</b> |
| I. Akcje zwykłe. Wyemitowany kapitał akcyjny                                                          | Ordinary shares. Issued share capital.                                           | 5622          | 3633         |
| II. Nadwyżka ze sprzedaży akcji                                                                       | Share premium paid-in                                                            | 53387         |              |
| III. Kapitały rezerwowe i zapasowe – z konwersji wierzytelności                                       | Reserve capital                                                                  | 48395         | 48395        |
| IV Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów, przewalutowanie                                   | Revaluation reserve                                                              | -922          | 56           |
| V Kapitał zapasowy                                                                                    | Reserve capital                                                                  |               |              |
| VI. Zyski zatrzymane                                                                                  | Retained profits                                                                 | 17181         | 3151         |
| VI.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych                                                                   | Accumulated profit (loss) from previous years                                    | 1781          | -14559       |
| VI. 2. Wynik netto przypisany:                                                                        | Net profit/loss attributable to:                                                 | 15400         | 17710        |
| VI.2.a. Akcjonariuszom jednostki dominującej                                                          | VI.2.a. shareholders of parent company                                           | 15400         | 16340        |
| VI.2.b. Udziałowcom mniejszościowym                                                                   | VI.2. b. minority shareholders                                                   |               | 1370         |
| A.I. Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej                                       | Capitals attributable to the shareholders of parent company                      | 123663        | 55235        |
| A.II. Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym                                               | Capitals attributable to minority shareholders                                   | 1370          |              |
| A.III. Kapitały i zyski przypadające udziałowcom mniejszościowym                                      | Profit (loss) /and capitals attributable to minority shareholders                | 1370          | 1370         |
| <b>ZOBOWIĄZANIA</b>                                                                                   | <b>LIABILITIES</b>                                                               | <b>43062</b>  | <b>40005</b> |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                                                    | <b>Long-term liabilities</b>                                                     | <b>20621</b>  | <b>19659</b> |
| Kredyty i pożyczki                                                                                    | Credits and loans                                                                | 10221         | 7808         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                                      | Other financial liabilities                                                      | 675           | 3253         |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych                                                          | Liabilities from pension benefits                                                |               |              |
| Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                                 | Liabilities from deferred income tax                                             |               |              |
| Rezerwy na zobowiązania                                                                               | Provisions for liabilities                                                       |               |              |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                                                     | Trade liabilities and other liabilities                                          | 9725          | 8598         |
| Przychody przyszłych okresów                                                                          | Deferred income                                                                  |               |              |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                                   | <b>Short-term liabilities</b>                                                    | <b>22441</b>  | <b>20346</b> |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                                                     | Trade liabilities and other liabilities                                          | 17746         | 12991        |
| Kredyty i pożyczki                                                                                    | Credits and loans                                                                | 4406          | 3502         |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                                                      | Other financial liabilities                                                      | 272           | 2721         |
| Bieżące zobowiązania podatkowe                                                                        | Current tax liabilities                                                          |               | 419          |
| Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia                                                        | Provisions for other liabilities and charges                                     | 17            | 713          |
| Przychody przyszłych okresów                                                                          | Deferred income                                                                  |               |              |
| Pozostałe zobowiązania                                                                                | Other liabilities                                                                |               |              |
| Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży | Liabilities related directly to the fixed assets classified as intended for sale |               |              |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                                                                   | <b>TOTAL LIABILITIES</b>                                                         | <b>168095</b> | <b>95240</b> |

## 8. Skonsolidowane Przepływy Pieniężne Proforma Grupy Orphée

|                                                                                                                            |                                                                                                            | 31.12.2012    | 31.12.2011    |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                                                         | <b>A. Operating cash flow</b>                                                                              |               |               |
| <b>I. Zysk (strata) netto</b>                                                                                              | <b>I. Net profit (loss)</b>                                                                                | <b>15400</b>  | <b>11064</b>  |
| <b>II. Korekty uzgadniające zysk netto do środków z działalności operacyjnej razem</b>                                     | <b>II. Total adjustments</b>                                                                               | <b>-2 421</b> | <b>-9 144</b> |
| 1. Amortyzacja                                                                                                             | 1. Depreciation                                                                                            | 3620          | 2282          |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                                                                | 2. Foreign exchange gains (losses)                                                                         |               |               |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                                                                 | 3. Interest and shares in profits (dividends)                                                              |               |               |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                                                              | 4. Profit (loss) on investment activity                                                                    |               |               |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                                                                     | 5. Changes in provisions                                                                                   | -2578         | 372           |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                                                                    | 6. Changes in inventories                                                                                  | -4698         | -9467         |
| 7. Zmiana stanu należności                                                                                                 | 7. Changes in receivables                                                                                  | 1403          | -6709         |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów                                              | 8. Changes in short-term liabilities, excluding loans and credits                                          | 1887          | 5879          |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                                                                 | 9. Changes in prepayments and accruals                                                                     | -2055         | -1501         |
| 10. Inne korekty                                                                                                           | 10. Other adjustments                                                                                      |               |               |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>                                                    | <b>III. Net operating cash flow (I+II)</b>                                                                 | <b>12979</b>  | <b>1920</b>   |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                                                       | <b>B. Cash flows from investment activities</b>                                                            |               |               |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                                           | <b>I. Income</b>                                                                                           | <b>106</b>    | <b>0</b>      |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                             | 1. Sale of intangible and tangible fixed assets                                                            |               |               |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                                  | 2. Sale of investments in real estate and intangible assets                                                |               |               |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                                                           | 3. From financial assets, including:                                                                       | 106           | 0             |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                               | a) in associated                                                                                           |               |               |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                               | b) in entities                                                                                             | 106           | 0             |
| - zbycie aktywów finansowych                                                                                               | - sale of financial assets                                                                                 |               |               |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                                                            | - dividends and shares in profits                                                                          |               |               |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                                                             | - repayment granted of long-term loans                                                                     | 106           |               |
| - odsetki                                                                                                                  | - interest                                                                                                 |               |               |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                                                                        | - other income from financial assets                                                                       |               |               |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                                                                | 4. Other investment income                                                                                 |               |               |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                                         | <b>II. Expenses</b>                                                                                        | <b>5251</b>   | <b>56599</b>  |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych                                            | 1. Purchase of intangible and tangible assets                                                              | 5152          | 10849         |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne                                                         | 2. Investments in real estate and intangible assets                                                        |               |               |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                                                             | 3. For financial assets, including:                                                                        | 99            | 45750         |
| a) w jednostkach powiązanych                                                                                               | a) in associated                                                                                           |               | 26149         |
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                               | b) in entities                                                                                             | 99            | 19601         |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                              | - purchase of financial assets                                                                             |               |               |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                                                        | - long-term loans granted                                                                                  | 99            | 19601         |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                               | 4. Other investment expenses                                                                               |               |               |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                                  | <b>III. Net investment cash flow (I-II)</b>                                                                | <b>-5145</b>  | <b>-56599</b> |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                                          | <b>C. Cash flows from financial operations</b>                                                             |               |               |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                                           | <b>I. Income</b>                                                                                           | <b>58842</b>  | <b>57091</b>  |
| 1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału                | 1. Net income from the issuance of shares and other capital instruments and additional payments to capital | 54398         | 50489         |
| 2. Kredyty i pożyczki i inne długoterminowe zobowiązania                                                                   | 2. Credits and loans                                                                                       | 4444          | 6602          |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                                  | 3. Issuance of debt securities                                                                             |               |               |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                                   | 4. Other financial income                                                                                  |               |               |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                                         | <b>II. Expenses</b>                                                                                        | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                                       | 1. Purchase of own shares                                                                                  |               |               |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                                           | 2. Dividends and other payments to shareholders                                                            |               |               |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku (zmiany kapitałów własnych, koszt pozyskania kapitału) | 3. Distributions of profit other than payments to shareholders                                             |               |               |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek                                                                                              | 4. Repayment of credits and loans                                                                          |               |               |

Proforma Grupy Kapitałowej Orphée 31.12.2012

|                                                                                                              |                                                            |              |              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | 5. Redemption of debt securities                           |              |              |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    | 6. Other financial liabilities                             |              |              |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 7. Payment of liabilities arising from financial leases    |              |              |
| 8. Odsetki                                                                                                   | 8. Interest                                                |              |              |
| 9. Inne wydatki finansowe (w tym korekta z tytułu przejściowej ujemnej różnicy z wyceny jednostek zależnych) | 9. Other financial expenses                                |              |              |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       | <b>III. Net cash flows from financial operations(I-II)</b> | <b>58842</b> | <b>57091</b> |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)</b>                                              | <b>D. Total net cash flows (A.III.+B.III.+C.III)</b>       | <b>66676</b> | <b>2412</b>  |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                                 | <b>E. Net balance sheet change in cash, including:</b>     | <b>66676</b> | <b>2412</b>  |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                 | - changes in cash due to exchange differences              |              |              |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                                | <b>F. Cash at beginning of period</b>                      | <b>3431</b>  | <b>1019</b>  |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)</b>                                                            | <b>G. Cash at end of period (F+D)</b>                      | <b>70107</b> | <b>3431</b>  |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                     | - restricted cash                                          |              |              |