

**SKONSOLIDOWANY RAPORT
KWARTALNY**

GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE SA

ZA I KWARTAŁ 2013 ROKU

ZAWIERAJĄCY DANE JEDNOSTKOWE



Genewa, dn. 10-05-2013

Raport zawiera:

RAPORT SKONSOLIDOWANY

1. *Podstawowe informacje o Emitencie*
2. *Wybrane skonsolidowane dane finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku*
3. *Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy*
4. *Informacja Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwach grupy kapitałowej*
5. *Struktura akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu*
6. *Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta*

RAPORT JEDNOSTKOWY

7. *Wybrane jednostkowe dane finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 marca 2013 roku*
8. *Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte jednostkowe wyniki finansowe*
9. *Informacja Zarządu Emitenta na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności, w szczególności poprzez działania nastawione na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie*
10. *Struktura akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu*
11. *Oświadczenie Rady Dyrektorów (Zarządu)*

RAPORT SKONSOLIDOWANY

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJACEJ

Nazwa firmy i forma prawna	Orphée SA (Orphée Ltd) 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.	
Liczba 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. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHEÉ

Tabela 1 – Wybrane pozycje bilansu (w tys. CHF)

	Stan na dzień 31.03.2013 r.	Stan na dzień 31.03.2012 r.
Kapitał własny	20 606	-909
Kapitał zakładowy	1 738	1 000
Należności długoterminowe	75	0
Należności krótkoterminowe	13 464	1 836
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 535	220
Zobowiązania długoterminowe	34 607	4 563
Zobowiązania krótkoterminowe	28 790	1 625

Tabela 2 – Wybrane pozycje rachunku zysków i strat (w tys. CHF)

	I kwartał 2013 narastająco – stan na dzień 31.03.2013	I kwartał 2012 narastająco – stan na dzień 31.03.2012
Przychody netto ze sprzedaży	8 301	2 308
Zysk/strata ze sprzedaży	2 987	956
Amortyzacja	563	11
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 251	492
Przychody finansowe	14	2
Zysk/strata brutto	874	471
Zysk/strata netto	770	467

3. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHEÉ

W ciągu pierwszego kwartału 2013 roku Grupa osiągnęła przychody w wysokości 8 301 tys. CHF, wobec 2 308 tys. CHF w analogicznym okresie roku 2012. Grupa w pierwszym kwartale 2013 wypracowała zysk brutto w wysokości 874 tys. CHF, w pierwszym kwartale 2012 zysk brutto wynosił 471 tys. CHF. Tak znaczący wzrost wyników finansowych spowodowany był przejściem w pierwszym kwartale włoskich spółek z grupy DIESSE.

Spółka Orphée działa na rynku diagnostyki in vitro (ang. in vitro diagnostics - IVD), w sektorze hematologii, a dzięki powstaniu Grupy Kapitałowej Orphée w I kwartale 2013 r. poprzez zakup akcji włoskiej spółki Diesse, obszar działalności rozszerzył się o immunologię, mikrobiologię i ESR. W

ramach reorganizacji Grupy PZ Cormay, Grupa Orphée będzie obecna również na rynku biochemii oraz pozostałych rynkach IVD, na których obecne są spółki aktualnej Grupy PZ Cormay.

W I kwartale 2013 r. Emitent podpisał Umowę Akcjonariuszy oraz Umowę Sprzedaży Akcji włoskiej Grupy Diesse. Diesse to najwyższej światowej klasy wytwórca urządzeń i testów z zakresu immunologii (najbardziej zaawansowany technologicznie segment IVD), mikrobiologii i ESR.

Spodziewane liczne synergie obejmują zarówno optymalizację kosztową, jak również spodziewane istotne zwiększenie sprzedaży powstałej Grupy Orphée oraz powiększonej Grupy PZ Cormay. Synergie sprzedażowe dotyczą zarówno rynków geograficznych - Diesse ma silną pozycję we Włoszech, Francji i innych krajach rozwiniętych, podczas gdy dotychczasowa Grupa PZ Cormay skupiała się na krajach rozwijających się. Kraje, w których Diesse ma silną pozycję charakteryzują się wysokimi nakładami na opiekę zdrowotną. Poprzez przejęcie włoskich spółek, dotychczasowa Grupa PZ Cormay znacznie rozszerzy portfolio oferowanych produktów, wchodząc na nowe rynki IVD - nowe segmenty produktowe immunologia i mikrobiologia.

Planowane jest połączenie wszystkich działów sprzedaży w poszczególnych spółkach Grupy i ich optymalizacja zarządzania, co będzie skutkowało wzrostem efektywności obsługi klientów.

Nabycie akcji Diesse oznacza dostęp do cennego know-how w zakresie immunologii oraz do ponad 40 patentów, doświadczonego zespołu badawczo-rozwojowego wraz z industrializowanymi obecnie nowymi liniami produktowymi oraz do mocy wytwórczych i cenionej na świecie marki Diesse. Przychody Grupy Diesse przekroczyły w 2012 r. 22 mln euro (około 90 mln zł), a wynik EBITDA – 5 mln euro (około 20 mln zł). W ocenie Rady Dyrektorów Orphée SA, rezultaty finansowe jej Grupy Kapitałowej będą rosnąć w istotny sposób już od bieżącego roku.

Czynnikiem, który wpłynął na wyniki finansowe osiągnięte I kwartale 2013 roku, a także będzie miał wpływ na rezultaty w kolejnych kwartałach, jest (wprowadzona od 1 stycznia 2013) redukcja o 30% poziomu refundacji kosztów procedur medycznych we Włoszech.

W ciągu pierwszego kwartału 2013 roku spółka Orphée SA osiągnęła przychody w wysokości 2 394 tys. CHF, wobec 2 308 tys. CHF w analogicznym okresie roku 2012, co oznacza 4% wzrost przychodów. W pierwszym kwartale 2013 spółka dominująca Orphée SA wypracowała zysk brutto w wysokości 158 tys. CHF, a w pierwszym kwartale 2012 zysk brutto wynosił 471 tys. CHF. Spółka zanotowała dobre wyniki z działalności podstawowej. Na spadek zysku brutto miały wpływ przede wszystkim koszty związane z procesem przejęcia włoskich spółek, ujawnione i niezaewidencjonowane koszty z okresu przed akwizycją, a także koszty poniesione w I kwartale na proces reorganizacji Grupy PZ Cormay.

Czynniki ryzyka związane z działalnością obecnie prowadzoną przez Grupę

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Oferta handlowa Grupy jest dedykowana dla laboratoriów i placówek opieki zdrowotnej. Popyt na odczynniki do badań laboratoryjnych utrzymuje się na określonym poziomie, gwarantującym zabezpieczenie podstawowych potrzeb służby zdrowia w zakresie wykrywania i diagnostyki chorób. Natomiast kształtowanie się popytu na aparaty diagnostyczne oferowane przez Spółkę jest bezpośrednio związane z tempem wzrostu gospodarczego, które przekłada się na sytuację finansową

podmiotów służby zdrowia, a tym samym skłonność laboratoriów medycznych do inwestowania w nową aparaturę.

Tym samym spadek tempa wzrostu produktu krajowego brutto, w krajach w których dystrybuowane są produkty Spółki, może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej miejscowych placówek opieki zdrowotnej i uszczuplić ich budżety przeznaczone na inwestycje, między innymi w zakresie aparatury medycznej, w tym oferowanej przez Spółkę. Spółka stara się minimalizować negatywne skutki ewentualnych zmian koniunktury poprzez geograficzną dywersyfikację sprzedaży i zwiększanie udziału sprzedaży eksportowej w łącznych przychodach ze sprzedaży.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych i ich interpretacji

Istnieje ryzyko zmiany obecnych przepisów podatkowych, w krajach w których dystrybuowane są produkty Grupy, w taki sposób, że nowe regulacje mogą okazać się mniej korzystne dla Grupy, co może przełożyć się w sposób bezpośredni lub pośredni na jego wyniki finansowe. Nie można również wykluczyć ryzyka, że zeznania podatkowe, deklaracje podatkowe oraz deklaracje dotyczące składek na ubezpieczenia społeczne (również te złożone za poprzednie lata) zostaną zakwestionowane przez odpowiednie instytucje, zaś nowy wymiar podatku lub opłat będzie znacznie wyższy od zapłaconego. Konieczność uregulowania ewentualnych tak powstałych zaległości podatkowych lub zobowiązań wraz z odsetkami mogłaby mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy.

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

Ryzyko rozwoju technologii w zakresie diagnostyki laboratoryjnej

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

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

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

Ryzyko walutowe

Grupa realizuje przychody ze sprzedaży w różnych walutach. Jednocześnie pozyskuje na bardzo różnych rynkach materiały do produkcji odczynników oraz towary.

Tym samym zarówno wartość przychodów ze sprzedaży, jak i kosztów Grupa, narażona jest na ryzyko kursowe. W przypadku niekorzystnych wzajemnych zmian kursów walut, w których będą dokonywane zakupy, do kursów walut, w których będą osiągnęte przychody ze sprzedaży, rentowność sprzedaży może ulegać obniżeniu. Ewentualne znaczne umocnienie lokalnej waluty wobec głównych

walut światowych mogłoby spowodować zmniejszenie konkurencyjności oferty lub konieczność obniżenia marży Grupy.

Grupa zamierza częściowo przeciwdziałać takiemu ryzyku, bazując na umowach o charakterze krótkoterminowym, co pozwala na szybką modyfikację polityki cenowej w przypadku zmian kursów walut, powodujących wzrost ceny zakupu surowców.

Ryzyko związane z ograniczeniem wydatków publicznych na opiekę zdrowotną

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

Ryzyko związane z możliwością nasilenia się konkurencji

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

Ryzyka prawne związane z międzynarodowym obrotem handlowym

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

Prognozy finansowe

Grupa nie publikowała prognoz finansowych.

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

Rozwój Emitenta odbywa się wielokierunkowo. W ramach wzrostu organicznego Orphée SA opracowuje i wprowadza do sprzedaży nowe analizatory krwi oraz intensyfikuje sprzedaż na

dotychczasowych rynkach zbytu i pozyskuje nowe rynki. Jednocześnie, w ramach reorganizacji Grupy PZ Cormay, do której należy Orphée SA, rola Spółki ulegnie istotnemu wzmocnieniu. Skala działalności Spółki wzrosła skokowo już w I kwartale 2013 roku dzięki nabyciu 50% akcji włoskiej spółki Diesse, dzięki czemu powstała Grupa Kapitałowa Orphée, której zakres działania rozszerzył się o immunologię, ESR i mikrobiologię (łącznie około 40% światowego rynku IVD).

W ramach rozpoczętej w II połowie 2012 roku reorganizacji Grupy PZ Cormay, Orphée SA przejmie docelowo działalność akwizycyjną, dystrybucyjną i produkcyjną, natomiast PZ Cormay SA zajmie się sferą badań i rozwoju nowych produktów - R&D. Priorytetem dla Grupy PZ Cormay jest wdrożenie do produkcji platformy BlueBox (nowa generacja aparatury diagnostycznej) oraz rozwijanie kolejnych analizatorów do badań IVD, wykorzystujących innowacyjne technologie. Idea rozdzielenia tych dwóch sfer działalności (akwizycja, produkcja, dystrybucja versus R&D) jest również podyktowana strategią wykorzystania szwajcarskiej marki Orphée jako marki wiodącej dla wszystkich nowych produktów Grupy PZ Cormay.

W wyniku przekształcenia nastąpi rozszerzenie Grupy Orphée, która będzie posiadała podmioty zależne w Rosji, w Polsce, na Białorusi oraz w Irlandii. Grupa Orphée jest grupą kapitałową niższego szczebla w stosunku do Grupy PZ Cormay. Grupa Orphée będzie posiadać sieć dystrybucji obejmującą ponad 260 podmiotów i zapewniającą dostęp do ok. 150 krajów. W kolejnych latach Grupa Orphée zamierza skupić się na rozwoju rynków zagranicznych oraz akwizycjach uzupełniających paletę produktową i dystrybucyjną.

Powstanie Grupy Orphée dokonało się w lutym 2013 r. na mocy umowy zakupu 50% akcji Diesse Diagnostica Senese S.p.A. z siedzibą we Włoszech. Diesse to najwyższej światowej klasy producent testów i analizatorów immunologicznych. Włączenie Diesse w skład Grupy Orphée oznacza uzupełnienie oferty o immunologię (m.in. analizator Chorus), mikrobiologię (system Robobact) i sedymentację erytrocytów ESR (analizator Ves-Matic) oraz wzbogacenie know-how w zakresie testów immunoenzymatycznych. Grupa PZ Cormay, a tym bardziej Grupa Orphée, nie była dotychczas podmiotami obecnymi w tych segmentach rynku.

Intencją Grupy Orphée jest nabycie pozostałych 50% akcji Diesse w możliwie krótkim czasie. Podyktowane jest to olbrzymim potencjałem włoskiej spółki w ramach Grupy PZ Cormay. Liczne synergie obejmują zarówno optymalizację kosztową, w tym redukcję kosztów finansowych Diesse i optymalizację podatkową, jak również spodziewane istotne zwiększenie sprzedaży powiększonej Grupy PZ Cormay. Synergie sprzedażowe dotyczą zarówno rynków geograficznych (Diesse ma silną pozycję we Włoszech, Francji i innych krajach rozwiniętych, podczas gdy dotychczasowa Grupa PZ Cormay skupiała się na krajach rozwijających się), jak i rynków produktowych (do hematologii i biochemii dołącza immunologia, bakteriologia i ESR). Grupa PZ Cormay i Orphée SA nabyły nie tylko dostęp do technologii immunologicznej, będącej najbardziej zaawansowanym i najwyżej marżowym segmentem badań in vitro, ale również do ponad 40 patentów, doświadczonego zespołu badawczo-rozwojowego wraz z industrializowanymi obecnie nowymi liniami produktowymi oraz do mocy wytwórczych i cenionej na świecie marki Diesse. Przychody Grupy Diesse przekroczyły w 2012 r. 22 mln euro, a wynik EBITDA – 5 mln euro. W ocenie Rady Dyrektorów Orphée, rezultaty finansowe przejmowanego podmiotu będą rosnąć w istotny sposób już od roku finansowego 2013. Same efekty synergii, bez rozwoju organicznego, nowych produktów i akwizycji, szacowane są w sposób konserwatywny przez Radę Dyrektorów Orphée i jej doradców w perspektywie 2016 r. na 6,5 mln

euro rocznie na poziomie operacyjnym wyniku finansowego Grupy Orphée przy założeniu posiadania 100% akcji Diesse.

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.

Orphée SA jest bardzo dynamicznie rozwijającą się Grupą, nieustannie poszukującą nowych rynków zbytu na oferowany asortyment produktowy. W ramach działań marketingowych, w celu pozyskania nowych eksportowych rynków zbytu, Spółki Grupy uczestniczyły w wielu branżowych imprezach targowych, gdzie nawiązuje nowe kontakty handlowe, m.in. między innymi w targach ArabHealth w Dubaju.

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego tj. 10.05.2013 roku struktura akcjonariatu Emitenta wg. wiedzy Rady Dyrektorów przedstawia się następująco:

wyszczególnienie PZ CORMAY S.A.	struktura akcjonariatu			
	ilość akcji	% kapitału	ilość głosów	% głosów
	10 000 000	60,24%	10 000 000	60,24%
ING OFE	1 650 000	9,94%	1 650 000	9,94%
PKO BP BANKOWY PTE	859 474	5,18%	859 474	5,18%
pozostali	4 090 526	24,64%	4 090 526	24,64%
razem	16 600 000	100,00%	16 600 000	100,00%

INFORMACJE DOTYCZĄCE GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

6. WSKAZANIE JEDNOSTEK WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu w skład Grupy Kapitałowej Orphée wchodziły : **Orphée SA** jako podmiot dominujący oraz 3 spółki zależne tworzące grupę kapitałową niższego szczebla- Diesse :

- **Diesse Diagnostica Senese s.p.a**
- **Diesse Ricerche s.r.l.**
- **Diesse Immobiliare s.p.a.**

RAPORT JEDNOSTKOWY

7. WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE ORPHÉE SA

Tabela 1 – Wybrane pozycje bilansu (w tys. CHF)

	Stan na dzień 31.03.2013 r.	Stan na dzień 31.03.2012 r.
Kapitał własny	16 889	-909
Kapitał zakładowy	1 660	1 000
Należności długoterminowe	0	0
Należności krótkoterminowe	339	1 836
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	104	220
Zobowiązania długoterminowe	4 715	4 563
Zobowiązania krótkoterminowe	1 017	1 625

Tabela 2 – Wybrane pozycje rachunku zysków i strat (w tys. CHF)

	I kwartał 2013 narastająco – stan na dzień 31.03.2013	I kwartał 2012 narastająco – stan na dzień 31.03.2012
Przychody netto ze sprzedaży	2 394	2 308
Zysk/strata ze sprzedaży	653	956
Amortyzacja	9	11
Zysk/strata z działalności operacyjnej	206	492
Przychody finansowe	12	2
Zysk/strata brutto	158	471
Zysk/strata netto	153	467

8. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE JEDNOSTKOWE WYNIKI FINANSOWE

W ciągu pierwszego kwartału 2013 roku spółka Orphée SA osiągnęła przychody w wysokości 2 394 tys. CHF, wobec 2 308 tys. CHF w analogicznym okresie roku 2012, co oznacza 4% wzrost przychodów. W pierwszym kwartale 2013 spółka dominująca Orphée SA wypracowała zysk brutto w wysokości 158 tys. CHF, a w pierwszym kwartale 2012 zysk brutto wynosił 471 tys. CHF. Spółka zanotowała dobre wyniki z działalności podstawowej. Na spadek zysku brutto miały wpływ przede wszystkim koszty związane z procesem przejęcia włoskich spółek, ujawnione i niezarejestrowane koszty z okresu przed akwizycją, a także koszty poniesione w I kwartale na proces reorganizacji Grupy PZ Cormay.

Czynniki ryzyka związane z działalnością obecnie prowadzoną przez spółkę

Czynniki ryzyka związane z prowadzoną obecnie działalnością przez spółkę Orphée SA opisane zostały szczegółowo w punkcie 3. w części skonsolidowanej niniejszego sprawozdania kwartalnego.

Prognozy finansowe

Spółka nie publikowała prognoz finansowych.

9. INFORMACJA ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZEC DZIAŁANIA NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH W PRZEDSIĘBIORSTWIE

Komentarz zarządu na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem podejmował Emitent w obszarze rozwoju prowadzonej działalności opisane zostały szczegółowo w punkcie 4. w części skonsolidowanej niniejszego sprawozdania kwartalnego

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

Struktura akcjonariatu Emitenta przedstawiona została w punkcie 5. w części skonsolidowanej niniejszego sprawozdania kwartalnego.

11. OŚWIADCZENIE RADY DYREKTORÓW (ZARZĄDU)

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Grupę Orphée metodą pełną w odniesieniu do 3 jednostek zależnych. Wartość pozostałej kwoty do zapłaty została ujęta w bilansie skonsolidowanym jako odroczone zobowiązanie długoterminowe. Spółka dominująca Orphée – zgodnie z par. 61-62 Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 (MSSF 3) - zdecydowała przeprowadzić początkowe rozliczenie połączenia Spółek Diesse prowizorycznie, stosując wartości szacunkowe do nabytych aktywów i zobowiązań, których wyceny będą podlegały korekcie w ciągu 12 miesięcy od dnia przejęcia oraz począwszy od dnia przejęcia. Zgodnie z par. 63-65 MSSF nr 3 ewentualne korekty po początkowym ujęciu będą ujęte zgodnie z MSR nr 8. Zmiany w wartościach godziwych aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych skutkować mogą zmianą wartości firmy lub nadwyżki przejętych aktywów netto nad kosztem ich połączenia.

Rada Dyrektorów Orphée SA
Genewa, 10.05.2013