

**SKONSOLIDOWANY RAPORT
KWARTALNY**

GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE SA

ZA II KWARTAŁ 2013 ROKU

ZAWIERAJĄCY DANE JEDNOSTKOWE



Genewa, dn. 14-08-2013

Raport zawiera:

RAPORT SKONSOLIDOWANY

1. *Podstawowe informacje o Emitencie*
2. *Skonsolidowane dane finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku (w tys. CHF i tys. PLN)*
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. *Jednostkowe dane finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 czerwca 2013 roku (w tys. CHF i tys. PLN)*
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	2.460.850 CHF (dwa miliony czterysta sześćdziesiąt tysięcy osiemset pięćdziesiąt franków szwajcarskich) i dzieli się na 24.608.500 (dwadzieścia cztery miliony sześćset osiem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela, każda o wartości nominalnej 0,1 CHF.	
Liczba akcji	24.608.500 (dwadzieścia cztery miliony sześćset osiem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela, każda o wartości nominalnej 0,1 CHF.	
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. SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy kapitałowej ORPHÉE SA (Statement of Financial Position) (w tys. CHF)

Dane na dzień 30.06.2012 r. są danymi jednostkowymi ORPHÉE SA (nie istniała wówczas Grupa ORPHÉE SA), natomiast dane na dzień 30.06.2013 r. obejmują ORPHÉE SA wraz ze spółkami zależnymi Diesse (Włochy), Innovation Enterprises (Irlandia), Kormiej Rusland (Rosja) i Kormiej Diana (Białoruś). Dane na dzień 30.06.2013 r. nie obejmują aktywów produkcyjno-dystrybucyjnych PZ Cormay SA, których wejścia w skład Grupy ORPHÉE SA Rada Dyrektorów ORPHÉE SA spodziewa się w II półroczu 2013 r.

Dane na dzień 30.06.2013 r. zawierają pełną konsolidację Grupy Diesse (100%), czego skutkiem jest m.in. zwiększenie wartości firmy oraz zobowiązań (przyszła płatność za 50% akcji).

AKTYWA	ASSETS	30.06.2013	30.06.2012
AKTYWA TRWAŁE	FIXED ASSETS	62 132	158
Rzeczowe aktywa trwałe	Tangible assets	17 903	77
Nieruchomości inwestycyjne	Real estate investments		
Wartość firmy	Goodwill	34 689	
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Other intangible assets	8 357	42
Inwestycje w jednostkach zależnych	Investments in associates	313	
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Deferred income tax assets	807	
Aktywa Finansowe dostępne do sprzedaży	Financial assets available for sale		
Należności Handlowe oraz pozostałe należności	Trade receivables and other receivables	63	39
AKTYWA OBROTOWE	CURRENT ASSETS	30 590	4 991
Zapasy	Inventories	14 152	2 723
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Trade receivables and other receivables	15 102	1 753
Bieżące aktywa podatkowe	Current tax assets		
Pochodne instrumenty finansowe	Derivative financial instruments		
Pozostałe aktywa	Other assets		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Cash and equivalents	1 335	515
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Assets classified as intended for sale		
SUMA AKTYWA	TOTAL ASSETS	92 722	5 150

PASYWA	LIABILITIES	30.06.2013	30.06.2012
A. KAPITAŁ WŁASNY	EQUITY	21 320	-703
I. Akcje zwykłe. Wyemitowany kapitał akcyjny	Ordinary shares. Issued share capital.	1 761	1 000
II. Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Share premium paid-in	17 802	
III .Kapitały rezerwowe i zapasowe	Reserve capital		
IV Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Revaluation reserve	766	
V Kapitał zapasowy	Reserve capital		
VI. Zyski zatrzymane	Retained profits	601	-1 703
VI.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych	Accumulated profit (loss) from previous years	-618	-2 376
VI. 2. Wynik netto przypisany:	Net profit/loss attributable to:	1 219	673
VI.2.a. Udziałowcom mniejszościowym	VI.2.a. minority shareholders		

VI.2.b. Akcjonariuszom jednostki dominującej	VI.2.b. shareholders of parent company	1219	
A.I. Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Capitals attributable to the shareholders of parent company		
A.II. Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	Capitals attributable to minority shareholders	389	
A.III. Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	A.III. Capitals attributable to minority shareholders		
ZOBOWIĄZANIA	LIABILITIES	71 402	5 853
Zobowiązania długoterminowe	Long-term liabilities	46 272	5 163
Kredyty i pożyczki	Credits and loans	13649	600
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities	22910	4 563
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	Liabilities from pension benefits	1 759	
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Liabilities from deferred income tax	2 325	
Rezerwy na zobowiązania	Provisions for liabilities		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Trade liabilities and other liabilities	5 629	
Przychody przyszłych okresów	Deferred income		
Zobowiązania krótkoterminowe	Short-term liabilities	25 130	690
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Trade liabilities and other liabilities	7 728	679
Kredyty i pożyczki	Credits and loans	16 031	
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities	202	
Bieżące zobowiązania podatkowe	Current tax liabilities		
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	Provisions for other liabilities and charges	793	11
Przychody przyszłych okresów	Deferred income	377	
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		
SUMA PASYWÓW	TOTAL LIABILITIES	92 722	5 150

Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy kapitałowej ORPHÉE SA (Statement of Income) (w tys. CHF)

Dane za II kwartał 2012 r. oraz dane za 2 kwartały 2012 r. są danymi jednostkowymi ORPHÉE SA (nie istniała wówczas Grupa ORPHÉE SA), natomiast dane za II kwartał 2013 r. oraz dane za 2 kwartały 2013 r. obejmują ORPHÉE SA wraz ze spółkami zależnymi Diesse (Włochy), Innovation Enterprises (Irlandia), Kormiej Rusland (Rosja) i Kormiej Diana (Białoruś). Formalne przejęcie spółek Innovation Enterprises, Kormiej Rusland i Kormiej Diana nastąpiło 13 maja 2013 r., natomiast dla zapewnienia porównywalności danych dane za 2013 rok prezentowane są wraz z wynikami tych spółek liczonymi od 01.01.2013 r. Dane za II kwartał 2013 r. oraz dane za 2 kwartały 2013 r. nie obejmują aktywów produkcyjno-dystrybucyjnych PZ Cormay SA, których wejścia w skład Grupy ORPHÉE SA Rada Dyrektorów ORPHÉE SA spodziewa się w II półroczu 2013 r. Dane II kwartału 2013 roku oraz narastająco za dwa kwartały 2013 r. oparte są o pełną konsolidację Grupy Diesse (ORPHÉE SA posiada na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania 50% akcji uprawnionych do głosowania i zamierza nabyć w możliwie krótkim czasie pozostałe akcje).

		II KWARTAŁY NARASTAJĄCO – STAN NA DZIEŃ 30.06.2013.	II KWARTAŁY NARASTAJĄCO – STAN NA DZIEŃ 30.06.2012	II KWARTAŁ OKRES OD 01.04.2013 DO 30.06.2013	II KWARTAŁ OKRES OD 01.04.2012 DO 30.06.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Net revenues from sales of products, goods and materials	22 939	4 803	14 638	2 495
B. Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów	Costs of products, goods and materials sold	13 929	3 329	8 615	1 977
C. Zysk brutto na sprzedaży (A - B)	Profit on sales (A-B)	9 010	1 474	6 022	518
D. Koszty sprzedaży	Selling costs	5 211	602	3 370	220
E. Koszty administracyjne	Administration costs	2 182	184	1 689	89
F. Pozostałe przychody	Other revenues	823	15	-65	2
G. Pozostałe koszty operacyjne	Other operating expenses profits			-290	
H. Zysk operacyjny (C - D - E+ F -G)	Operating profit (C-D-E+F-G)	2 439	703	1 188	211
I. Przychody finansowe	Financial revenues	132	3	118	1
J. Koszty finansowe	Financial costs	1 062	29	671	6
K. Koszty finansowe -netto	Net financial costs				
L. Zysk przed opodatkowaniem	Profit before tax	1 510	677	636	206
Ł. Podatek dochodowy (aktywa i rezerwy)	Income tax (assets and provisions)	291	4	187	
M. Zysk netto roku obrotowego działalność kontynuowana	Net profit of the financial year from continued activity	1 219	673	449	206
I. Inne dochody całkowite	Other total income				
- Działalność zaniechana (+)/(-)	Discontinued activity				
I.1.Zysk netto roku obrotowego	Net profit	1 219	673	449	206
I.2.Inne dochody całkowite	Other total income				
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 presentation currency subsidiaries				
I.2.4.Przeliczenie na walutę prezentacji-jednostki stowarzyszone	Conversion on presentation currency 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				
I.3.Łącznie inne całkowite dochody	Totsl other earnings				
I.4. Wynik całościowy (zysk/strata netto + - inne całkowite dochody	Total result (net profit/loss + - other earnings)				
M.I. Zysk netto roku	Net profit of the financial year attributable	1 219	673	449	206
M.I.1. Przypadający Akcjonariuszom mniejszościowym	to minority shareholders				
M.I.2. Akcjonariuszom jednostki dominującej	to the parent company's shareholders				
I.4. Całkowity dochód ogółem przypadający :	Total income attributable:				
I.4.1.Udziałowcom mniejszościowym	to minority shareholders				
I.4.2.Akcjonariuszom jednostki dominującej	to the parent company's shareholders				

Przepływy pieniężne Grupy kapitałowej ORPHÉE SA (Cash Flow Statement) (w tys. CHF)

Dane za 2 kwartały 2012 r. są danymi jednostkowymi ORPHÉE SA (nie istniała wówczas Grupa ORPHÉE SA), natomiast dane za 2 kwartały 2013 r. obejmują ORPHÉE SA wraz ze spółkami zależnymi Diesse (Włochy), Innovation Enterprises (Irlandia), Kormiej Rusland (Rosja) i Kormiej Diana (Białoruś). Formalne przejęcie spółek Innovation Enterprises, Kormiej Rusland i Kormiej Diana nastąpiło 13 maja 2013 r., natomiast dla zapewnienia porównywalności danych dane za 2013 rok prezentowane są wraz z wynikami tych spółek liczonymi od 01.01.2013 r. Dane za dwa kwartały 2013 r. nie obejmują aktywów produkcyjno-dystrybucyjnych PZ Cormay S.A., których wejścia w skład Grupy ORPHÉE SA Rada Dyrektorów ORPHÉE SA spodziewa się w II półroczu 2013 roku. Dane za dwa kwartały 2013 r. oparte są o pełną konsolidację Grupy Diesse (ORPHÉE SA posiada na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania 50% akcji uprawnionych do głosowania i zamierza nabyć w możliwie krótkim czasie pozostałe akcje).

TREŚĆ	ITEM	II KWARTAŁY NARASTAJĄCO – STAN NA DZIEŃ 30.06.2013.	II KWARTAŁY NARASTAJĄCO – STAN NA DZIEŃ 30.06.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	A. Operating cash flow		
I. Zysk (strata) netto	I. Net profit (loss)	1 219	673
II. Korekty uzgadniające zysk netto do środków z działalności operacyjnej razem	II. Total adjustments	3 285	-192
1. Amortyzacja	1. Depreciation	960	19
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	4 829	11
6. Zmiana stanu zapasów	6. Changes in inventories	-1 770	367
7. Zmiana stanu należności	7. Changes in receivables	-8 605	165
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8. Changes in short-term liabilities, excluding loans and credits	9 086	-448
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9. Changes in prepayments and accruals	-1 213	-307
10. Inne korekty	10. Other adjustments		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	III. Net operating cash flow (I+II)	4 504	481
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	B. Cash flows from investment activities		
I. Wpływy	I. Income		
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:		
a) w jednostkach powiązanych	a) in associated		
b) w pozostałych jednostkach	b) in entities		
- 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		
- odsetki	- interest		
- inne wpływy z aktywów finansowych	- other income from financial assets		

4. Inne wpływy inwestycyjne	4. Other investment income		
II. Wydatki	II. Expenses	60 401	45
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1. Purchase of intangible and tangible assets	60 437	6
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:		
a) w jednostkach powiązanych	a) in associated		
b) w pozostałych jednostkach	b) in entities		
- nabycie aktywów finansowych	- purchase of financial assets		
- udzielone pożyczki długoterminowe	- long-term loans granted	-36	39
4. Inne wydatki inwestycyjne	4. Other investment expenses		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	III. Net investment cash flow (I-II)	-60 401	-46
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	C. Cash flows from financial operations		
I. Wpływy	I. Income	33 487	
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		
2. Kredyty i pożyczki i inne długoterminowe zobowiązania	2. Credits and loans	17 351	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3. Issuance of debt securities		
4. Inne wpływy finansowe	4. Other financial income	16 136	
II. Wydatki	II. Expenses	37 127	
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	1. Purchase of own shares	37 127	
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		
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		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	III. Net cash flows from financial operations(I-II)	-3 640	16
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	D. Total net cash flows (A.III.+B.III+C.III)	-59 537	452
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	E. Net balance sheet change in cash, including:	-59 537	452
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- changes in cash due to exchange differences		
F. Środki pieniężne na początek okresu	F. Cash at beginning of period	60 872	63
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	G. Cash at end of period (F+D)	1 335	515
- o ograniczonej możliwości dysponowania	- restricted cash		

		II KWARTAŁ 2013 – OKRES 01.04.2013-30.06.2013 CHF	II KWARTAŁ 2012 – OKRES 01.04.2012-30.06.2012 CHF
1. Amortyzacja	1. Depreciation	391	8

Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy kapitałowej ORPHÉE SA (Statement of Financial Position) (w tys. PLN)

Dane na dzień 30.06.2012 r. są danymi jednostkowymi ORPHÉE SA (nie istniała wówczas Grupa ORPHÉE SA), natomiast dane na dzień 30.06.2013 r. obejmują ORPHÉE SA wraz ze spółkami zależnymi Diesse (Włochy), Innovation Enterprises (Irlandia), Kormiej Rusland (Rosja) i Kormej Diana (Białoruś). Dane na dzień 30.06.2013 r. nie obejmują aktywów produkcyjno-dystrybucyjnych PZ Cormay SA, których wejścia w skład Grupy ORPHÉE SA Rada Dyrektorów ORPHÉE SA spodziewa się w II półroczu 2013 r.

Dane na dzień 30.06.2013 r. zawierają pełną konsolidację Grupy Diesse (100%), czego skutkiem jest m.in. zwiększenie wartości firmy oraz zobowiązań (przyszła płatność za 50% akcji).

AKTYWA	ASSETS	30.06.2013	30.06.2012
AKTYWA TRWAŁE	FIXED ASSETS	217 947	562
Rzeczowe aktywa trwałe	Tangible assets	62 801	272
Nieruchomości inwestycyjne	Real estate investments		
Wartość firmy	Goodwill	121 681	
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Other intangible assets	29 316	151
Inwestycje w jednostkach zależnych	Investments in associates	1 098	
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Deferred income tax assets	2 830	
Aktywa Finansowe dostępne do sprzedaży	Financial assets available for sale		
Należności Handlowe oraz pozostałe należności	Trade receivables and other receivables	221	139
AKTYWA OBROTOWE	CURRENT ASSETS	107 303	17 708
Zapasy	Inventories	49 643	9 662
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Trade receivables and other receivables	52 976	6 220
Bieżące aktywa podatkowe	Current tax assets		
Pochodne instrumenty finansowe	Derivative financial instruments		
Pozostałe aktywa	Other assets		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Cash and equivalents	4 684	1 826
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Assets classified as intended for sale		
SUMA AKTYWA	TOTAL ASSETS	325 250	18 270

PASYWA	LIABILITIES	30.06.2013	30.06.2012
A. KAPITAŁ WŁASNY	EQUITY	74 787	-2 493
I. Akcje zwykłe. Wyemitowany kapitał akcyjny	Ordinary shares. Issued share capital.	6 177	3 548
II. Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Share premium paid-in	62 447	
III. Kapitały rezerwowe i zapasowe	Reserve capital	39	
IV Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Revaluation reserve	2 650	
V Kapitał zapasowy	Reserve capital		
VI. Zysk zatrzymane	Retained profits		-6 041
VI.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych	Accumulated profit (loss) from previous years	-2 168	-8 428
VI. 2. Wynik netto przypisany:	Net profit/loss attributable to:	4 277	2 387
VI.2.a. Udziałowcom mniejszościowym	VI.2.a. minority shareholders		
VI.2.b. Akcjonariuszom jednostki dominującej	VI.2.b. shareholders of parent company	4 277	2 387
A.I. Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Capitals attributable to the shareholders of parent company		
A.II. Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	Capitals attributable to minority shareholders	1 365	
A.III. Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	A.III. Capitals attributable to minority shareholders		
ZOBOWIĄZANIA	LIABILITIES	250 463	20 763
Zobowiązania długoterminowe	Long-term liabilities	162 311	18 317
Kredyty i pożyczki	Credits and loans	47 876	2 129
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities	80 364	16 188
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	Liabilities from pension benefits	6 169	
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Liabilities from deferred income tax	8 156	
Rezerwy na zobowiązania	Provisions for liabilities		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Trade liabilities and other liabilities	19 746	
Przychody przyszłych okresów	Deferred income		
Zobowiązania krótkoterminowe	Short-term liabilities	88 152	2 446
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Trade liabilities and other liabilities	27 108	2 407
Kredyty i pożyczki	Credits and loans	56 233	
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities	709	
Bieżące zobowiązania podatkowe	Current tax liabilities		
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	Provisions for other liabilities and charges	2 781	39
Przychody przyszłych okresów	Deferred income	1 321	
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		
SUMA PASYWÓW	TOTAL LIABILITIES	325 250	18 270

*Sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy kapitałowej ORPHÉE SA
(Statement of Income) (w tys. PLN)*

Dane za II kwartał 2012 r. oraz dane za 2 kwartały 2012 r. są danymi jednostkowymi ORPHÉE SA (nie istniała wówczas Grupa ORPHÉE SA), natomiast dane za II kwartał 2013 r. oraz dane za 2 kwartały 2013 r. obejmują ORPHÉE SA wraz ze spółkami zależnymi Diesse (Włochy), Innovation Enterprises (Irlandia), Kormiej Rusland (Rosja) i Kormiej Diana (Białoruś). Formalne przejęcie spółek Innovation Enterprises, Kormiej Rusland i Kormiej Diana nastąpiło 13 maja 2013 r., natomiast dla zapewnienia porównywalności danych dane za 2013 rok prezentowane są wraz z wynikami tych spółek liczonymi od 01.01.2013 r. Dane za II kwartał 2013 r. oraz dane za 2 kwartały 2013 r. nie obejmują aktywów produkcyjno-dystrybucyjnych PZ Cormay SA, których wejścia w skład Grupy ORPHÉE SA Rada Dyrektorów ORPHÉE SA spodziewa się w II półroczu 2013 r. Dane za II kwartał 2013 r. są pozbawione tego typu zaburzeń. Dane II kwartału 2013 roku oraz narastająco za dwa kwartały 2013 r. oparte są o pełną konsolidację Grupy Diesse (ORPHÉE SA posiada na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania 50% akcji uprawnionych do głosowania i zamierza nabyć w możliwie krótkim czasie pozostałe akcje).

		II KWARTAŁY NARASTAJĄCO – STAN NA DZIEŃ 30.06.2013.	II KWARTAŁY NARASTAJĄCO – STAN NA DZIEŃ 30.06.2012	II KWARTAŁ OKRES OD 01.04.2013 DO 30.06.2013	II KWARTAŁ OKRES OD 01.04.2012 DO 30.06.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Net revenues from sales of products, goods and materials	78 662	16 880	50 360	8 869
B. Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów	Costs of products, goods and materials sold	47 766	11 700	29 649	7 007
C. Zysk brutto na sprzedaży (A - B)	Profit on sales (A-B)	30 896	1 474	20 711	1 861
D. Koszty sprzedaży	Selling costs	17 870	2 116	11 591	790
E. Koszty administracyjne	Administration costs	7 483	646	5 803	316
F. Pozostałe przychody	Other revenues	2 822	53	-206	
G. Pozostałe koszty operacyjne	Other operating expenses profits			-989	
H. Zysk operacyjny (C - D - E+ F -G)	Operating profit (C-D-E+F-G)	8 365	2 471	4 100	763
I. Przychody finansowe	Financial revenues	454	11	405	4
J. Koszty finansowe	Financial costs	3 642	102	2 308	22
K. Koszty finansowe -netto	Net financial costs				
L. Zysk przed opodatkowaniem	Profit before tax	5 177	2 380	2 197	746
Ł. Podatek dochodowy (aktywa i rezerwy)	Income tax (assets and provisions)	996	15	643	1
M. Zysk netto roku obrotowego działalność kontynuowana	Net profit of the financial year from continued activity	4 180	2 365	1 553	744
I. Inne dochody całkowite	Other total income				
- Działalność zaniesiona (+)/(-)	Discontinued activity				
I.1.Zysk netto roku obrotowego	Net profit	4 180	2 365	1 553	744
I.2.Inne dochody całkowite	Other total income				
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 presentation currency subsidiaries				
I.2.4.Przeliczenie na walutę prezentacji-jednostki stowarzyszone	Conversion on presentation currency 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				
I.3.łącznie inne całkowite dochody	Totsl other earnings				
I.4. Wynik całościowy (zysk/strata netto + - inne całkowite dochody	Total result (net profit/loss + - other earnings)				
M.I. Zysk netto roku	Net profit of the financial year attributable	4 180	2 365	1 553	744
M.I.1. Przypadający Akcjonariuszom mniejszościowym	to minority shareholders				
M.I.2. Akcjonariuszom jednostki dominującej	to the parent company's shareholders				
I.4. Całkowity dochód ogółem przypadający :	Total income attributable:				
I.4.1.Udziałowcom mniejszościowym	to minority shareholders				
I.4.2.Akcjonariuszom jednostki dominującej	to the parent company's shareholders				

Przepływy pieniężne Grupy kapitałowej ORPHÉE SA (Cash Flow Statement) (w tys. PLN)

Dane za 2 kwartały 2012 r. są danymi jednostkowymi ORPHÉE SA (nie istniała wówczas Grupa ORPHÉE SA), natomiast dane za 2 kwartały 2013 r. obejmują ORPHÉE SA wraz ze spółkami zależnymi Diesse (Włochy), Innovation Enterprises (Irlandia), Kormiej Rusland (Rosja) i Kormiej Diana (Białoruś). Formalne przejęcie spółek Innovation Enterprises, Kormiej Rusland i Kormiej Diana nastąpiło 13 maja 2013 r., natomiast dla zapewnienia porównywalności danych dane za 2013 rok prezentowane są wraz z wynikami tych spółek liczonymi od 01.01.2013 r. Dane za dwa kwartały 2013 r. nie obejmują aktywów produkcyjno-dystrybucyjnych PZ Cormay S.A., których wejścia w skład Grupy ORPHÉE SA Rada Dyrektorów ORPHÉE SA spodziewa się w II półroczu 2013 roku. Dane za dwa kwartały 2013 r. oparte są o pełną konsolidację Grupy Diesse (ORPHÉE SA posiada na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania 50% akcji uprawnionych do głosowania i zamierza nabyć w możliwie krótkim czasie pozostałe akcje).

TREŚĆ	ITEM	II KWARTAŁY NARASTAJĄCO – STAN NA DZIEŃ 30.06.2013.	II KWARTAŁY NARASTAJĄCO – STAN NA DZIEŃ 30.06.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	A. Operating cash flow		
I. Zysk (strata) netto	I. Net profit (loss)	4 180	2 365
II. Korekty uzgadniające zysk netto do środków z działalności operacyjnej razem	II. Total adjustments	11 265	-675
1. Amortyzacja	1. Depreciation	3 292	67
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	16 560	39
6. Zmiana stanu zapasów	6. Changes in inventories	-6 070	1 290
7. Zmiana stanu należności	7. Changes in receivables	-29 508	580
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8. Changes in short-term liabilities, excluding loans and credits	31 158	-1 575
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9. Changes in prepayments and accruals	-4 160	-1 079
10. Inne korekty	10. Other adjustments		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	III. Net operating cash flow (I+II)	15 445	1 691
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	B. Cash flows from investment activities		
I. Wpływy	I. Income		
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:		
a) w jednostkach powiązanych	a) in associated		
b) w pozostałych jednostkach	b) in entities		
- 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		
- odsetki	- interest		
- inne wpływy z aktywów finansowych	- other income from financial assets		
4. Inne wpływy inwestycyjne	4. Other investment income		
II. Wydatki	II. Expenses	207 127	158
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1. Purchase of intangible and tangible assets	207 251	21
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:		
a) w jednostkach powiązanych	a) in associated		
b) w pozostałych jednostkach	b) in entities		
- nabycie aktywów finansowych	- purchase of financial assets		
- udzielone pożyczki długoterminowe	- long-term loans granted	-123	137
4. Inne wydatki inwestycyjne	4. Other investment expenses	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	III. Net investment cash flow (I-II)	-207 127	-162
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	C. Cash flows from financial operations		
I. Wpływy	I. Income	114 834	
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat	1. Net income from the issuance of shares and other capital instruments		

do kapitału	and additional payments to capital		
2. Kredyty i pożyczki i inne długoterminowe zobowiązania	2. Credits and loans	59 500	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3. Issuance of debt securities		
4. Inne wpływy finansowe	4. Other financial income	55 334	
II. Wydatki	II. Expenses	127 316	
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	1. Purchase of own shares	127 316	
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		
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		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	III. Net cash flows from financial operations(I-II)	-12 482	56
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	D. Total net cash flows (A.III.+B.III.+C.III)	-204 164	1 589
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	E. Net balance sheet change in cash, including:	-204 164	1 589
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- changes in cash due to exchange differences		
F. Środki pieniężne na początek okresu	F. Cash at beginning of period	208 742	221
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	G. Cash at end of period (F+D)	4 578	1 810
- o ograniczonej możliwości dysponowania	- restricted cash		

		II KWARTAŁ 2013 – OKRES 01.04.2013- 30.06.2013 PLN	II KWARTAŁ 2012 – OKRES 01.04.2012- 30.06.2012 PLN
1. Amortyzacja	1. Depreciation	1 336	28

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

W trakcie drugiego kwartału 2013 roku Grupa ORPHÉE SA (dalej „Grupa”) osiągnęła przychody w wysokości 14.638 tys. CHF, wobec 2.494 tys. CHF w analogicznym okresie roku 2012 oraz 8.301 tys. CHF w I kwartale 2013 roku. Grupa w drugim kwartale 2013 r. wypracowała zysk brutto w wysokości 636 tys. CHF, podczas gdy w drugim kwartale 2012 zysk brutto wyniósł 206 tys. CHF. Tak znaczący wzrost wyników finansowych w drugim kwartale 2013 r. spowodowany był przejściem w pierwszym kwartale br. włoskiej 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 Diagnostica Senese S.p.A., obszar działalności rozszerzył się o immunologię, mikrobiologię i ESR.

W II kwartale 2013 roku rozpoczęła się faza operacyjna reorganizacji Grupy PZ Cormay, która jest Grupą wyższego szczebla wobec Grupy Orphée. W wyniku tej reorganizacji w maju 2013 r. nastąpiło rozszerzenie Grupy Orphée o trzy spółki, które wcześniej były spółkami zależnymi PZ Cormay SA Chodzi o spółki KORMIEJ RUSŁAND Spółka z o.o. (Rosja), KORMEJ DIANA Spółka z o.o. (Białoruś) i INNOVATION ENTERPRISES LTD. (Irlandia). Rozszerzyło to działalność Grupy Orphée SA o segment biochemiczny (nowoczesny zakład wytwórczy testów w Irlandii). Zakończeniem procesu reorganizacji Grupy PZ Cormay będzie wejście w skład Grupy Orphée dotychczasowych aktywów produkcyjno-dystrybucyjnych PZ Cormay SA Rada Dyrektorów Orphée SA ocenia, że nastąpi to do końca 2013 roku. W wyniku reorganizacji Grupy PZ Cormay oraz nabycia akcji Diesse, Grupa Orphée SA rozszerzyła pokrycie segmentowe rynku diagnostyki laboratoryjnej z około 20 proc. do około 80 proc. Orphée SA wyemitowała łącznie 3,4 mln akcji skierowanych do PZ Cormay SA (z czego 2.386.901 akcji w III kwartale 2013 r., a 1.013.099 akcji w II kwartale 2013 r.) w zamian za włączenie do Grupy Orphée spółek Innovation Enterprises, Kormiej Rusland, Kormej Diana oraz aktywów produkcyjno-dystrybucyjnych PZ Cormay SA

Celem zapoczątkowanej w drugiej połowie 2012 r. reorganizacji struktury Grupy PZ Cormay jest dbałość o przejrzystość organizacyjną i kompetencyjną oraz potencjał wzrostu. Docelowym efektem reorganizacji jest skupienie w Grupie Orphée SA całej działalności akwizycyjnej, dystrybucyjnej i produkcyjnej wcześniejszej Grupy PZ Cormay SA, podczas gdy PZ Cormay SA zajmie się sferą badań i rozwoju nowych produktów - R&D (priorytetem dla Grupy PZ Cormay jest wdrożenie do produkcji przełomowego analizatora BlueBox oraz rozwijanie następnych analizatorów IVD, wykorzystujących innowacyjne technologie). Idea rozdzielenia sfer działalności (akwizycje, 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 zakończenia przekształcenia struktury Grupy PZ Cormay oraz w wyniku zakupu akcji Diesse S.p.A. nowopowstała Grupa Orphée będzie finalnie posiadała aktywa w Rosji, w Polsce, na Białorusi oraz we Włoszech i Irlandii, posiadając sieć dystrybucji obejmującą ponad 260 podmiotów i zapewniającą dostęp do około 150 krajów. W kolejnych okresach Grupa Orphée zamierza skupić się na rozwoju rynków zagranicznych oraz akwizycjach uzupełniających paletę produktową i dystrybucyjną.

Negocjacje z właścicielami Grupy Diesse na temat zakupu posiadanych przez nich akcji Diesse S.p.A. rozpoczęły się w 2011 roku. W ich wyniku w I kwartale 2013 r. Emitent podpisał Umowę Akcjonariuszy oraz Umowę Zakupu Akcji włoskiej Grupy Diesse. Orphée SA nabyła za 15 mln EUR 50 proc. akcji Diesse Diagnostica Senese S.p.A., do której należy 100 proc. akcji spółek Diesse Recherche oraz Diesse Immobiliare. Z powodu spodziewanych efektów synergii, intencją Rady Dyrektorów Orphée SA jest możliwie szybkie nabycie pozostałych 50 proc. akcji Diesse,. Emitent spodziewa się, że nastąpi to w 2013 roku. W celu pozyskania finansowania Orphée SA przeprowadziła ofertę akcji, w wyniku której zewnętrzni inwestorzy nabyli w III kwartale br. 4,6 mln akcji nowej emisji po cenie 8 zł za sztukę. Emitent posiada więc już większość środków potrzebnych do nabycia pozostałych 50 proc. akcji Diesse (15 mln EUR), przy czym kolejnym źródłem finansowania akwizycji będzie – w opinii Rady Dyrektorów Orphée SA – emisja obligacji o wartości około 40 mln zł, która zostanie przeprowadzona jesienią br., z czego około 20 mln zł pozyskane w jej ramach posłużą do refinansowania droższego

faktoringu (anticipo commerciale), z którego korzysta Grupa Diesse. Obligacje te – poza możliwością wykorzystania 900 tys. CHF kredytu w rachunku bieżącym – będą jedynym zadłużeniem Orphée SA

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 także rynków geograficznych - DIESSE ma silną pozycję we Włoszech, Francji i innych krajach rozwiniętych, podczas gdy Grupa Orphée 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 Orphée znacznie rozszerzy portfolio oferowanych produktów, wchodząc na nowe rynki IVD - nowe segmenty produktowe to immunologia i mikrobiologia.

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

Nabycie akcji DIESSE Diagnostica Senese S.p.A. 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), wynik EBITDA wyniósł około 5 mln EUR (około 21 mln zł), a w ocenie Rady Dyrektorów Orphée SA, jej rezultaty finansowe powinny rosnąć w istotny sposób już od bieżącego roku.

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.

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

Ryzyko rozwoju technologii w zakresie diagnostyki laboratoryjnej

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

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

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

Ryzyko 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, osiągane 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, osiągane 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 uległa i w dalszym ciągu ulegnie istotnemu wzmocnieniu. Skala działalności Spółki wzrosła skokowo już w I kwartale 2013 roku dzięki nabyciu 50% akcji włoskiej spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

Celem zapoczątkowanej w drugiej połowie 2012 r. reorganizacji struktury Grupy PZ Cormay jest dbałość o przejrzystość organizacyjną i kompetencyjną oraz potencjał wzrostu. Docelowym efektem reorganizacji jest skupienie w Grupie Orphée SA całej działalności akwizycyjnej, dystrybucyjnej i produkcyjnej wcześniejszej Grupy PZ Cormay SA, podczas gdy PZ Cormay SA zajmie się sferą badań i rozwoju nowych produktów - R&D (priorytetem dla Grupy PZ Cormay jest wdrożenie do produkcji przełomowego analizatora BlueBox oraz rozwijanie następnych analizatorów IVD, wykorzystujących innowacyjne technologie). Idea rozdzielenia sfer działalności (akwizycje, 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 zakończenia przekształcenia struktury Grupy PZ Cormay oraz w wyniku zakupu akcji Diesse S.p.A. nowopowstała Grupa Orphée będzie finalnie posiadała podmioty zależne w Rosji, w Polsce, na Białorusi oraz we Włoszech i Irlandii, posiadając sieć dystrybucji obejmującą ponad 260 podmiotów i zapewniającą dostęp do około 150 krajów. W kolejnych okresach 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 sedimentację 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.

W II kwartale 2013 nastąpił kolejny etap reorganizacji Grupy PZ Cormay. Na mocy podpisanej umowy, Orphée SA wyemitowało na rzecz PZ Cormay SA 1.013.099 akcji za pozostałe spółki zależne PZ Cormay SA. W efekcie w maju 2013 r. nastąpiło rozszerzenie Grupy Orphée o trzy spółki z Rosji, Białorusi i Irlandii, dotychczas będące spółkami zależnymi PZ Cormay SA. Zgodnie z wcześniejszymi umowami, w lipcu 2013 r. Orphée SA wyemitowała 2.386.901 akcji kierowanych do PZ Cormay SA, a środki pozyskane z tej emisji posłużą do nabycia aktywów produkcyjno-dystrybucyjnych PZ Cormay SA (Polska). Łącznie w wyniku procesu nabywania aktywów produkcyjno-dystrybucyjnych Grupy PZ Cormay spółka Orphée wyemitowała, zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami i umowami, 3,4 mln akcji. W wyniku reorganizacji Grupy PZ Cormay oraz nabycia akcji

Diesse, Grupa Orphée SA rozszerza pokrycie segmentowe rynku diagnostyki laboratoryjnej z około 20 proc. do około 80 proc.

Intencją Grupy Orphée jest nabycie pozostałych 50% akcji Diesse w możliwie krótkim czasie, szacowanym przez Radę Dyrektorów Orphée SA na okres do końca 2013 r. W celu pozyskania finansowania Orphée SA przeprowadziła ofertę akcji, w wyniku której zewnętrzni inwestorzy nabyli w III kwartale br. 4,6 mln akcji nowej emisji po cenie 8 zł za sztukę. Emitent posiada więc już większość środków potrzebnych do nabycia pozostałych 50 proc. akcji Diesse (15 mln EUR), przy czym kolejnym źródłem finansowania akwizycji będzie – w opinii Rady Dyrektorów Orphée SA – emisja obligacji o wartości około 40 mln zł, która zostanie przeprowadzona jesienią br., z czego około 20 mln zł pozyskane w jej ramach posłużą do refinansowania droższego faktoringu (anticipo commerciale), z którego korzysta Grupa Diesse. Obligacje te – poza możliwością wykorzystania 900 tys. CHF kredytu w rachunku bieżącym – będą jedynym zadłużeniem Orphée SA.

Planowany zakup pozostałych 50 proc. akcji Diesse Diagnostica Senese S.p.A. motywowany jest 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 wyniósł około 5 mln EUR. W ocenie Rady Dyrektorów Orphée SA, 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, zwiększonej efektywności działania i możliwości przeprowadzenia szerokiego spektrum testów biochemicznych w gabinecie lekarskim z zaledwie jednej kropli krwi pacjenta oraz w trakcie jednej wizyty pacjenta. Technologia wykorzystana przy tworzeniu aparatu pozwala na dalszy jego rozwój w obszarze badań immunologicznych i genetycznych.

Prototyp przełomowego urządzenia BlueBox dedykowanego gabinetom lekarskim spółka dominująca wyższego szczebla - PZ Cormay SA - zaprezentowała na ważnych targach branżowych – AACC w USA (przełom lipca i sierpnia br.). Urządzenie będzie również przedmiotem prezentacji na targach Medica

w Niemczech (listopad 2013 r.). Emitent informuje o dużym zainteresowaniu analizatorem BlueBox ze strony potencjalnych partnerów handlowych, co jest istotne w kontekście bycia Grupy Orphée dystrybutorem finalnego produktu.

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, 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. 14.08.2013 roku struktura akcjonariatu Emitenta, wg. wiedzy Rady Dyrektorów, przedstawia się następująco:

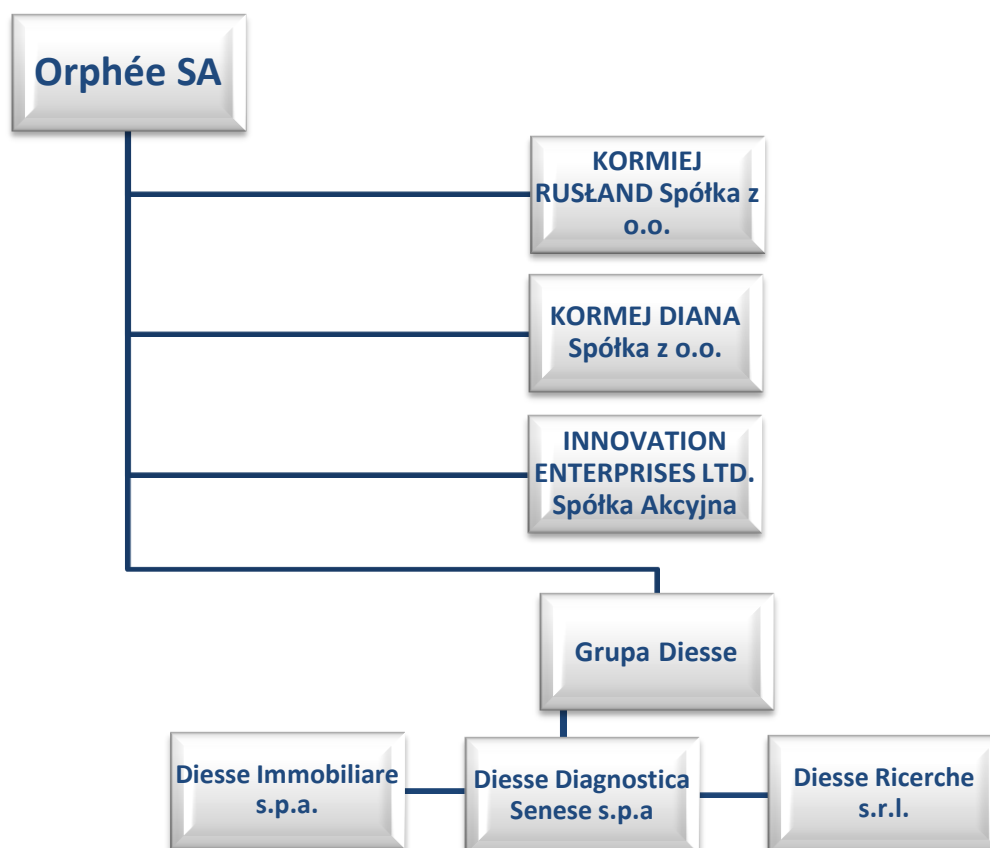
	STRUKTURA AKCJONARIATU			
wyszczególnienie	ilość akcji	% kapitału	ilość głosów	% głosów
PZ CORMAY SA	13 400 000	54,45%	13 400 000	54,45%
ING OFE	1 650 000	6,71%	1 650 000	6,71%
pozostali	9 558 500	38,84%	9 558 500	38,84%
razem	24 608 500	100,00%	24 608 500	100,00%

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:

- 1) **Orphée SA** (Szwajcaria) jako podmiot dominujący,
- 2) Spółki tworzące grupę kapitałową niższego szczebla - Diesse :
 - **Diesse Diagnostica Senese s.p.a (Włochy)**
 - **Diesse Ricerche s.r.l. (Włochy)**
 - **Diesse Immobiliare s.p.a. (Włochy)**
- 3) Spółki zależne:
 - **KORMIEJ RUSŁAND Spółka z o.o. (Rosja)**
 - **KORMEJ DIANA Spółka z o.o. (Białoruś)**
 - **INNOVATION ENTERPRISES LTD. Spółka Akcyjna (Irlandia)**



ORPHÉE SA jest podmiotem dominującym, ma siedzibę w Genewie, a spółka została założona w 2002 roku. Orphée S.A jest producentem i dystrybutorem wysokiej jakości analizatorów hematologicznych klasy 3-diff oraz 5-diff. Prowadzi również dystrybucję odczynników do tych analizatorów.

KORMIEJ - RUSŁAND Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie prowadzi dystrybucję produktów i towarów dostarczanych przez Grupę PZ Cormay SA na terenie Federacji Rosyjskiej. Spółka istnieje od 1993 roku i aktualnie zatrudnia 25 osób. Struktura odbiorców Kormiej Rusland O.O.O jest rozdrobniona, a udział żadnego z odbiorców w łącznych przychodach ze sprzedaży spółki nie przekracza 5%.

Orphée SA jest właścicielem 100% udziałów spółki KORMIEJ - RUSŁAND Sp. z o.o., co daje 100 % udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu oraz 100% udziału w kapitale zakładowym.

Sprzedaż Kormiej Rusland na terenie Rosji w ciągu dwóch kwartałów 2013 roku wyniosła 93.939 tys. RUB, rosnąc o 25% w porównaniu do pierwszej połowy 2012 roku, kiedy wyniosła 75.021 tys. RUB. Odpowiednio w złotych sprzedaż Kormiej Rusland wyniosła 9.684 tys. PLN, a w I półroczu roku 2012 – 7.968 tys. PLN.

KORMEJ DIANA Sp. z o.o. z siedzibą w Mińsku prowadzi dystrybucję produktów i towarów dostarczanych przez Grupę PZ Cormay SA na terenie Białorusi. Dodatkowo Kormej Diana jest wyłącznym dystrybutorem na terenie Białorusi takich firm jak Interlab s.r.l., Response Biomedical,

IUL, Orphée SA i również niewyłącznym dystrybutorem innych firm. Z powodu niewielkiego rozmiaru rynku białoruskiego zdecydowano się na poszerzenie oferty Kormej Diana o towary, które nie są dostępne w ofercie Grupy na innych rynkach. Spółka Kormej Diana istnieje od 1993 roku.

Orphée SA jest właścicielem 98,5 % udziałów spółki KORMEJ DIANA, co daje 98,5 % udziału w głosach na zgromadzeniu wspólników oraz 98,5% udziału w kapitale zakładowym.

W trakcie dwóch kwartałów 2013 roku sprzedaż Kormej Diana w roku na terenie Białorusi wyniosła 3 765 mln BYR i wzrosła o 18% w stosunku do analogicznego okresu roku 2012, kiedy wyniosła 3 186 mln BYR. Odpowiednio w złotych sprzedaż wyniosła 1.397 tys. PLN i 1.269 tys. PLN.

INNOVATION ENTERPRISE LIMITED z siedzibą w z siedzibą w Carrigtwohill, Cork County, założona w 1993 roku. Innovation Enterprise Limited używa marki Audit Diagnostics i jest innowacyjną spółką z branży diagnostyki medycznej, posiadającą szereg patentów w dziedzinie POCT, doświadczony zespół badawczo-rozwojowy oraz rozwiniętą sieć dystrybucji w Azji. Jest producentem odczynników biochemicznych, immunologicznych, TDM-ów (Therapeutic Drug Monitoring), DOA (Drugs of Abuse), odczynników do cytologii, ELISA i szybkich testów. Spółka Innovation Enterprise posiada ultranowoczesny zakład produkcyjny zlokalizowany na terenie Irlandii.

Orphée SA jest właścicielem 99,98% akcji uprawnionych do głosowania spółki INNOVATION ENTERPRISE LIMITED (88,01% wszystkich akcji), co daje 99,98% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

W trakcie dwóch kwartałów 2013 roku przychody ze sprzedaży spółki zależnej Innovation Enterprise wyniosły 1.707 tys. EUR, podczas gdy w analogicznym okresie roku 2012 roku sprzedaż spółki wyniosła 2.533 tys. EUR. Odpowiednio w złotych sprzedaż wyniosła 7.193 tys. PLN dla I połowy roku 2013 i 10.701 tys. PLN dla I połowy roku 2012.

Ujemna dynamika przychodów spowodowana jest trwającą restrukturyzacją spółki Innovation Enterprise oraz nastawieniem na maksymalizację zyskowności spółki, a nie wyłącznie na maksymalizację przychodów. Restrukturyzacja, która jest zaplanowana na rok 2013, wynika przede wszystkim ze zmiany osoby zarządzającej spółką (do 1 stycznia 2013 r. był to Pan Micheal O'Donovan) i zidentyfikowania możliwości generowania przez spółkę istotnie wyższej wartości dla akcjonariuszy. Rada Dyrektorów Orphée SA ocenia, że koszty przeprowadzanych zmian w Innovation Enterprise będą widoczne w wynikach Grupy Orphée do końca 2013 r., a od I kwartału 2014 roku Emitent zakłada generowanie przez spółkę Innovation Enterprise dodatnich dynamik wyników finansowych, zarówno ze względu na wzrost sprzedaży, jak również na zoptymalizowanie kosztów funkcjonowania spółki.

Rada Dyrektorów Orphée SA informuje również, że Grupa Orphée będzie inwestowała we wzmocnienie marki Audit Diagnostics, marki używanej przez Innovation Enterprise Ltd, która jest bardzo dobrze postrzegana na globalnym rynku diagnostyki medycznej, i która stanie się wyższą, prestiżową marką Grupy Orphée w zakresie biochemii.

Rada Dyrektorów Orphée SA zwraca również uwagę na fakt, iż spółka Innovation Enterprise posiada 3,5 mln EUR skumulowanych strat z lat ubiegłych do wykorzystania w ramach optymalizacji podatkowej Grupy Orphée. Jednocześnie spółka Innovation Enterprise jest potencjalnym podmiotem do realizacji optymalizacji podatkowej Grupy z powodu przyjaznego otoczenia gospodarczego i podatkowego w Irlandii.

GRUPA DIESSE



immunologicznych Chorus. Analizatory Chorus są wysoce innowacyjnymi urządzeniami, wytwarzanymi przez Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Posiadają dotykowy ekran, czytnik kodów kreskowych, modem oraz drukarkę termiczną. Dotychczasowa strategia marketingowa linii Chorus była skupiona na niszach, natomiast od 2013 r. następuje uzupełnienie oferty o testy rutynowe – hormony i markery nowotworowe.

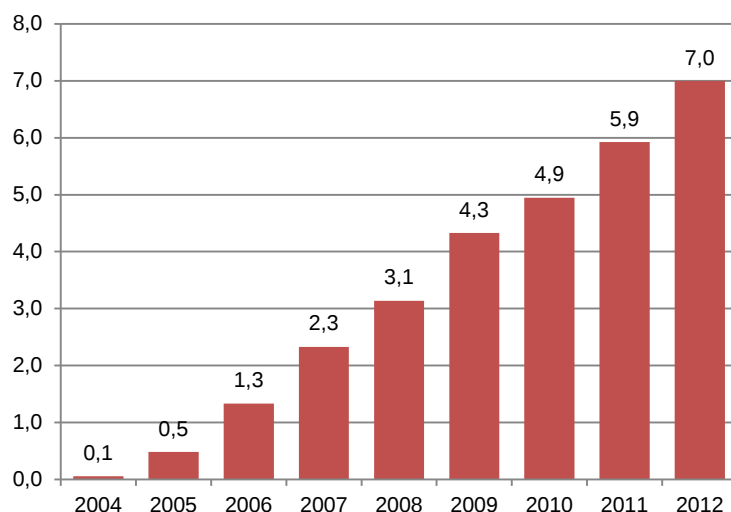


Diesse Diagnostica Senese S.p.A. z siedzibą w Mediolanie (działalność produkcyjna i dystrybucyjna) jest podmiotem dominującym grupy kapitałowej, w której skład wchodzi również Diesse Ricerche s.r.l. z siedzibą w Genui (działalność R&D - działalność badawcza oraz rozwój nowych produktów) oraz Diesse Immobiliare s.p.a. z siedzibą w Genui (nieruchomości wykorzystywane do działalności operacyjnej Diesse, w tym zakłady produkcyjne i biura). Diesse Diagnostica Senese s.p.a. posiada 100 proc. udziałów Diesse Ricerche s.r.l. oraz 100 proc. akcji Diesse Immobiliare s.p.a. Orphée SA jest właścicielem 50% akcji uprawnionych do głosowania spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Zamiarem Emitenta jest nabycie pozostałych akcji Diesse Diagnostica Senese S.p.A. w możliwie krótkim czasie. Informacje na temat procesu przejmowania Grupy Diesse znajdują się w pkt. 3 i 4 niniejszego Sprawozdania.

Najważniejszą linią produktową Grupy Diesse jest linia do badań

Od wprowadzenia linii Chorus na rynek nabywców znalazło około 1,6 tys. analizatorów tej linii. Emitent widzi bardzo duże zainteresowanie urządzeniami Chorus we własnej globalnej sieci dystrybucji i ocenia, że w perspektywie 3-5 lat Grupa Orphée może sprzedawać co najmniej 1 tys. urządzeń Chorus rocznie. Produkty Chorus należą do najwyższej światowej klasy, a potencjał ich instalacji pokazuje przykład konkurencyjnego urządzenia Vidas firmy Biomerieux, która sprzedała już ponad 300 tys. urządzeń. Co ważne, każdy analizator Chorus generuje przeciętnie popyt na odczynniki o wartości ponad 4,4 tys. EUR rocznie (system całkowicie zamknięty, odczynniki może dostarczać jedynie Diesse). Dla porównania, największy aparat hematologiczny Orphée (Mythic 22 Auto Loader) generuje zapotrzebowanie na odczynniki o wartości około 550 EUR rocznie.

Poniższy wykres przedstawia przychody Grupy Diesse ze sprzedaży odczynników linii Chorus (w mln EUR).



Rada Dyrektorów Orphée SA zwraca uwagę, że średnia roczna stopa wzrostu sprzedaży odczynników linii Chorus wynosi za ostatnie 5 lat 25%, a ze względu na spodziewane istotne zwiększenie skali rocznej sprzedaży analizatorów Chorus w kolejnych okresach ten wskaźnik powinien dynamicznie rosnąć.



W ocenie Emitenta, bardzo wysokim potencjałem generowania wartości w Grupie Orphée cechuje się również linia VesMatic z oferty Diesse, która obejmuje portfolio automatycznych analizatorów ESR, dedykowanych małym, średnim oraz dużym laboratoriom analitycznym. Badanie ESR (w Polsce znane pod nazwą OB – Odczyn Biernackiego) należy do najczęściej zlecanych badań na świecie – około 70% wszystkich próbek krwi poddawana jest analizie pod kątem wartości wskaźnika sedimentacji erytrocytów (ESR). Linia VesMatic, podobnie jak Chorus, jest systemem zamkniętym, w którym jedynym

dostawcą transponderów (element zużywalny, zliczający wykonane testy) jest Diesse. Rynkową



atrakcyjność linii VesMatic potwierdza dystrybuowanie jej – oprócz Grupy Orphée - przez jedną z największych światowych firm branży diagnostyki medycznej jako uzupełnienie własnego portfolio urządzeń hematologicznych.

Rada Dyrektorów Orphée SA zwraca uwagę, że standardem na rynkach rozwiniętych jest zautomatyzowane badanie wartości ESR (OB). Na

rynkach rozwijających się, do których należą m.in. Polska, Europa Wschodnia, Afryka, Ameryka Południowa, Azja Południowo-Wschodnia, badania wykonuje się obecnie głównie metodą manualną, a automatyzacja procesu badania wskaźnika ESR dopiero następuje. To stanowi o olbrzymim potencjale rozwoju sprzedaży linii VesMatic w kanałach dystrybucji Grupy Orphée SA, w dużej części obejmujących kraje rozwijające się (Grupa Diesse skupiała się na krajach rozwiniętych).

Grupa Orphée zidentyfikowała następujące główne aspekty związane z potencjałem Grupy Diesse do generowania wartości dla akcjonariuszy:

- Segment immunologiczny, który cechuje się niskim nasyceniem, a w którym Diesse posiada wysokiej jakości produkty
- Relatywnie niska konkurencja na rynkach Diesse
- Ekspozycja na nowe rynki
- Posiadanie najnowszych technologii.

Jednocześnie obszary, w których Emitent zidentyfikował możliwości znaczącej poprawy w Grupie Diesse dotyczyły:

- Niskiej jakości zarządzania sferą finansów (obecnie odpowiada za nią przedstawiciel Grupy Orphée, Pan Tadeusz Tuora)
- Zbędnego kapitału pracującego (niniejsze Sprawozdanie uwidacznia już pozytywne trendy w tym zakresie)
- Niewykorzystanego potencjału sprzedaży (marketing produktów, promocja, serwis i obsługa klientów zostaje przejmowana przez Grupę Orphée, rozpoczął się proces rejestracji produktów Diesse na rynkach, na których nie były dotychczas obecne – głównie na rynkach rozwijających się)
- Nieefektywnej sieci sprzedaży (rozpoczął się proces włączania sieci sprzedaży Diesse do Grupy Orphée, wdrażane są standardy Grupy Orphée).

Do najważniejszych potencjałów synergicznych w zakresie zwiększania sprzedaży należy zaliczyć:

- Cross-selling produktów Diesse poprzez sieć dystrybucji Grupy Orphée oraz odwrotnie (komplementarność sieci dystrybucji polega na silniejszej obecności Diesse na rynkach rozwiniętych, a Orphée na rynkach rozwijających się; komplementarność produktowa polega na posiadaniu przez Grupę Orphée oferty z zakresu hematologii i biochemii, którą Diesse rozszerzyło o immunologię, ESR (OB) i mikrobiologię)
- Kontrakty OEM w oparciu o produkty i technologie Diesse.

Do najważniejszych obszarów synergii w zakresie redukcji kosztów należą:

- Ekonomia skali i oszczędności w zakresie kosztów sprzedaży, kosztów ogólnych i kosztów administracyjnych (księgowość, koszty prawne itd.).
- Refinansowanie długu Diesse na korzystniejszych warunkach dzięki większej wiarygodności kredytowej Grupy Orphée (spodziewane pozyskanie około 20 mln zł na ten cel w ramach emisji obligacji jesienią 2013 r. – więcej w pkt. 3 i 4 niniejszego Sprawozdania)
- Zredukowanie kosztów badań i rozwoju oraz przyspieszenie procesów powstawania nowych produktów dzięki połączeniu doświadczenia i wiedzy działów R&D.

Ostrożne symulacje finansowe możliwych do uwolnienia efektów synergii po włączeniu Grupy Diesse do Grupy Orphée zostały oszacowane przez Radę Dyrektorów Orphée SA i doradców Emitenta na 6,5 mln EUR rocznie na poziomie operacyjnym, co jest do osiągnięcia w perspektywie 3-4 lat. Jednocześnie istotne efekty synergii powinny być widoczne w wynikach finansowych Grupy Orphée od II połowy 2013 roku.

Rada Dyrektorów Orphée SA zwraca uwagę na rozpoczęcie procesu zwiększania efektywności operacyjnej i finansowej Grupy Diesse, co jest zauważalne już w wynikach pierwszego pełnego kwartału po dokonaniu nabycia 50% Grupy Diesse w lutym 2013 r. (II kwartał 2013 r.).

Poniżej w tabeli przedstawione zostały wybrane księgowe dane finansowe Grupy Diesse (w tys. EUR).

		STAN NA 30.06.2013	STAN NA 31.03.2013	ZMIANA
Przychody netto ze sprzedaży	Net revenues from sales	10 245	4 825	5 420
Marża brutto na sprzedaży	Gross margin on sales	4 378	1 907	2 471
Koszty sprzedaży	Selling costs	2 677	1 280	1 397
Zapasy	Stock	5 826	7 973	-2 147
Należności	Receivables	10 016	11 475	-1 459
Dług netto	Net debt	19 807	21 317	-1 510

W porównaniu do pierwszego kwartału 2013 nastąpił wzrost sprzedaży o 5.420 tys. EUR oraz wzrost marży brutto na sprzedaży z 40% na 43%. Warto zwrócić uwagę, że przy jednoczesnym wzroście sprzedaży udział kosztów sprzedaży w przychodach ze sprzedaży spadł z 27% do 26%. Jednocześnie spółki z Grupy Diesse zanotowały spadek wartości zapasów o 2,1 mln EUR oraz należności handlowych o 1,4 mln EUR. Grupie Diesse udało się również zmniejszyć zadłużenie netto o 1,5 mln EUR, a całkowitą sumę długu o 2,4 mln EUR. Biorąc pod uwagę wypłacone 700 tys. EUR dywidendy z zysków lat ubiegłych, z ekonomicznego punktu widzenia Grupie Diesse udało się zmniejszyć w II kwartale 2013 r. całkowitą wartość zadłużenia o 3,1 mln EUR.

Dynamicznie poprawiającą się efektywność działalności Grupy Diesse po włączeniu jej do Grupy Orphée prezentują dane zarządcze, które pomijają rozwiązane w I kwartale br. rezerwy (w tys. EUR).

'000 EUR	II KWARTAŁ 2013	I KWARTAŁ 2013	ZMIANA
EBITDA	966 071	396 343	144%
EBIT	618 379	66 250	833%

Z danych zarządczych Grupy Diesse wynika, że wzrost przychodów ze sprzedaży w II kwartale br. względem I kwartału wyniósł 13 proc. Jednocześnie całkowite koszty grupy wzrosły jedynie o 1 proc. Dzięki działaniom optymalizacyjnym działalność operacyjną Grupy Diesse, wynik EBITDA w II kwartale 2013 roku wzrósł o 144 proc. względem I kwartału, a wynik operacyjny – o 844 proc. Wzrost kosztów finansowych ze 189 do 235 tys. EUR spowodowany był głównie wzrostem kosztu finansowania bankowego.

PODSUMOWANIE:

Wszystkie podmioty Grupy Orphée (Orphée SA, Kormiej Rusland, Kormej Diana, Grupa Diesse), oprócz spółki irlandzkiej Innovation Enterprise, prezentują dodatnie dynamiki wyników finansowych i generują dodatnie przepływy z działalności operacyjnej. Dotyczy to także aktywów produkcyjno-dystrybucyjnych PZ Cormay SA, których włączenia w struktury Grupy Orphée Emitent spodziewa się do końca 2013 r. Szczególnie duży potencjał rozwoju w kolejnych latach Emitent widzi w przypadku Grupy Diesse, a także w zakresie dystrybucji rewolucyjnego analizatora POCT BlueBox, za którego proces komercjalizacji odpowiada PZ Cormay SA.

W przypadku spółki Innovation Enterprise Rada Dyrektorów Orphée SA podjęła decyzję o przeprowadzeniu w 2013 roku restrukturyzacji, mającej na celu zwiększenie potencjału generowania wartości przez tę spółkę dla akcjonariuszy Orphée SA w kolejnych okresach. Zmiany przeprowadzane w Innovation Enterprise mają na celu nie tylko zwiększenie sprzedaży i zmniejszenie kosztów operacyjnych działania tej spółki, ale również zmianę strukturę kosztów całkowitych, w których wzrośnie rola wydatków na badania i rozwój. Grupa Orphée zamierza inwestować we wzmocnienie marki Audit Diagnostics, marki używanej przez Innovation Enterprise, która jest bardzo dobrze postrzegana na globalnym rynku diagnostyki medycznej i która stanie się wyższą, prestiżową marką Grupy Orphée w zakresie biochemii. Rada Dyrektorów Orphée SA zwraca również uwagę na fakt, iż spółka Innovation Enterprise posiada 3,5 mln EUR skumulowanych strat z lat ubiegłych do wykorzystania w ramach optymalizacji podatkowej Grupy Orphée. Jednocześnie spółka Innovation Enterprise jest potencjalnym podmiotem do realizacji optymalizacji podatkowej Grupy w kolejnych okresach z powodu przyjaznego otoczenia gospodarczego i podatkowego w Irlandii.

RAPORT JEDNOSTKOWY

7. JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE ORPHÉE SA

Sprawozdanie z sytuacji finansowej ORPHÉE SA (Statement of Financial Position) (w tys. CHF)

AKTYWA	ASSETS	30.06.2013	30.06.2012
AKTYWA TRWAŁE	FIXED ASSETS	22 597	158
Rzeczowe aktywa trwałe	Tangible assets	65	77
Nieruchomości inwestycyjne	Real estate investments		
Wartość firmy	Goodwill		
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Other intangible assets	430	42
Inwestycje w jednostkach zależnych	Investments in associates	22 102	
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Deferred income tax assets		
Aktywa Finansowe dostępne do sprzedaży	Financial assets available for sale		
Należności Handlowe oraz pozostałe należności	Trade receivables and other receivables		39
AKTYWA OBROTOWE	CURRENT ASSETS	4 045	4 991
Zapasy	Inventories	3 045	2 723
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Trade receivables and other receivables	824	1 753
Bieżące aktywa podatkowe	Current tax assets		
Pochodne instrumenty finansowe	Derivative financial instruments		
Pozostałe aktywa	Other assets	29	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Cash and equivalents	147	515
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Assets classified as intended for sale		
SUMA AKTYWA	TOTAL ASSETS	26 642	5 150

PASYWA	LIABILITIES	30.06.2013	30.06.2012
A. KAPITAŁ WŁASNY	EQUITY	20 274	-703
I. Akcje zwykłe. Wyemitowany kapitał akcyjny	Ordinary shares. Issued share capital.	1 761	1 000
II. Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Share premium paid-in	18 577	
III. Kapitały rezerwowe i zapasowe	Reserve capital		
IV Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Revaluation reserve		
V Kapitał zapasowy	Reserve capital		
VI. Zyski zatrzymane	Retained profits	-64	-1 703
VI.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych	Accumulated profit (loss) from previous years	-618	-2 376
VI. 2. Wynik netto przypisany:	Net profit/loss attributable to:	554	673
VI.2.a. Udziałowcom mniejszościowym	VI.2.a. minority shareholders		
VI.2.b. Akcjonariuszom jednostki dominującej	VI.2.b. shareholders of parent company		
A.I. Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Capitals attributable to the shareholders of parent company		
A.II. Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	Capitals attributable to minority shareholders		
A.III. Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	A.III. Capitals attributable to minority shareholders		

ZOBOWIĄZANIA	LIABILITIES	6 368	5 853
Zobowiązania długoterminowe	Long-term liabilities	4 760	5 163
Kredyty i pożyczki	Credits and loans	600	600
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities	4 160	4 563
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		
Przychody przyszłych okresów	Deferred income		
Zobowiązania krótkoterminowe	Short-term liabilities	1 608	690
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Trade liabilities and other liabilities	703	233
Kredyty i pożyczki	Credits and loans	884	446
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities		
Bieżące zobowiązania podatkowe	Current tax liabilities		
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	Provisions for other liabilities and charges	20	11
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		
SUMA PASYWÓW	TOTAL LIABILITIES	26 642	5 150

Sprawozdanie z całkowitych dochodów ORPHÉE SA (Statement of Income) (w tys. CHF)

		II KWARTAŁY NARASTAJĄCO – STAN NA DZIEŃ 30.06.2013.	II KWARTAŁY NARASTAJĄCO – STAN NA DZIEŃ 30.06.2012	II KWARTAŁ OKRES OD 01.04.2013 DO 30.06.2013	II KWARTAŁ OKRES OD 01.04.2012 DO 30.06.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Net revenues from sales of products, goods and materials	5 020	4 803	2 626	2 495
B. Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów	Costs of products, goods and materials sold	3 382	3 329	1 640	1 977
C. Zysk brutto na sprzedaży (A - B)	Profit on sales (A-B)	1 638	1 474	986	518
D. Koszty sprzedaży	Selling costs	590	602	315	220
E. Koszty administracyjne	Administration costs	377	184	201	89
F. Pozostałe przychody	Other revenues	6	15	1	2
G. Pozostałe koszty operacyjne	Other operating expenses				
H. Zysk operacyjny (C - D - E + F - G)	Operating profit (C-D-E+F-G)	672	703	471	211
I. Przychody finansowe	Financial revenues	31	3	19	1
J. Koszty finansowe	Financial costs	150	29	89	6
K. Koszty finansowe -netto	Net financial costs				
L. Zysk przed opodatkowaniem	Profit before tax	558	677	401	206
Ł. Podatek dochodowy (aktywa i rezerwy)	Income tax (assets and provisions)	4	4		
M. Zysk netto roku obrotowego działalność kontynuowana	Net profit of the financial year from continued activity	554	673	401	206
I. Inne dochody całkowite	Other total income				
- Działalność zaniechana (+)/(-)	Discontinued activity				

I.1.Zysk netto roku obrotowego	Net profit	554	673	401	206
I.2.Inne dochody całkowite	Other total income				
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 presentation currency subsidiaries				
I.2.4.Przeliczenie na walutę prezentacji-jednostki stowarzyszone	Conversion on presentation currency 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				
I.3.łącznie inne całkowite dochody	Totals other earnings				
I.4. Wynik całościowy (zysk/strata netto + - inne całkowite dochody	Total result (net profit/loss + - other earnings)				
M.I. Zysk netto roku	Net profit of the financial year attributable	554	673	401	206
M.I.1. Przypadający Akcjonariuszom mniejszościowym	to minority shareholders				
M.I.2. Akcjonariuszom jednostki dominującej	to the parent company's shareholders				
I.4. Całkowity dochód ogółem przypadający :	Total income attributable:				
I.4.1.Udziałowcom mniejszościowym	to minority shareholders				
I.4.2.Akcjonariuszom jednostki dominującej	to the parent company's shareholders				

Przepływy pieniężne ORPHÉE SA (Cash Flow Statement) (w tys. CHF)

TREŚĆ	ITEM	II KWARTAŁY NARASTAJĄCO – STAN NA DZIEŃ 30.06.2013.	II KWARTAŁY NARASTAJĄCO – STAN NA DZIEŃ 30.06.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	A. Operating cash flow		
I. Zysk (strata) netto	I. Net profit (loss)	554	673
II. Korekty uzgadniające zysk netto do środków z działalności operacyjnej razem	II. Total adjustments	985	-192
1. Amortyzacja	1. Depreciation	18	19
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		11
6. Zmiana stanu zapasów	6. Changes in inventories	611	367
7. Zmiana stanu należności	7. Changes in receivables	924	165
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8. Changes in short-term liabilities, excluding loans and credits	-513	-448
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9. Changes in prepayments and accruals	-55	-307
10. Inne korekty	10. Other adjustments		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	III. Net operating cash flow (I+II)	1539	481
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	B. Cash flows from investment activities		

I. Wpływy	I. Income		
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:		
a) w jednostkach powiązanych	a) in associated		
b) w pozostałych jednostkach	b) in entities		
- 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		
- odsetki	- interest		
- inne wpływy z aktywów finansowych	- other income from financial assets		
4. Inne wpływy inwestycyjne	4. Other investment income		
II. Wydatki	II. Expenses	22 181	46
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1. Purchase of intangible and tangible assets	79	6
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:		
a) w jednostkach powiązanych	a) in associated	22 102	
b) w pozostałych jednostkach	b) in entities		
- nabycie aktywów finansowych	- purchase of financial assets		
- udzielone pożyczki długoterminowe	- long-term loans granted		39
4. Inne wydatki inwestycyjne	4. Other investment expenses		1
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	III. Net investment cash flow (I-II)	-22 181	-46
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	C. Cash flows from financial operations		
I. Wpływy	I. Income	2 915	
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	2 915	
2. Kredyty i pożyczki i inne długoterminowe zobowiązania	2. Credits and loans		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3. Issuance of debt securities		
4. Inne wpływy finansowe	4. Other financial income		
II. Wydatki	II. Expenses	100	16
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	10	16
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	5. Redemption of debt securities		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	6. Other financial liabilities	90	
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		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	III. Net cash flows from financial operations(I-II)	2 815	16
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	D. Total net cash flows (A.III.+B.III+C.III)	-17 827	452

E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	E. Net balance sheet change in cash, including:		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- changes in cash due to exchange differences		
F. Środki pieniężne na początek okresu	F. Cash at beginning of period	17 973	63
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	G. Cash at end of period (F+D)	147	515
- o ograniczonej możliwości dysponowania	- restricted cash		

		II KWARTAŁ 2013 – OKRES 01.04.2013-30.06.2013 CHF	II KWARTAŁ 2012 – OKRES 01.04.2012-30.06.2012 CHF
1. Amortyzacja	1. Depreciation	9	8

Sprawozdanie z sytuacji finansowej ORPHÉE SA (Statement of Financial Position) (w tys. PLN)

AKTYWA	ASSETS	30.06.2013	30.06.2012
AKTYWA TRWAŁE	FIXED ASSETS	79 266	562
Rzeczowe aktywa trwałe	Tangible assets	229	272
Nieruchomości inwestycyjne	Real estate investments		
Wartość firmy	Goodwill		
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Other intangible assets	1 509	151
Inwestycje w jednostkach zależnych	Investments in associates	77 529	
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Deferred income tax assets		
Aktywa Finansowe dostępne do sprzedaży	Financial assets available for sale		
Należności Handlowe oraz pozostałe należności	Trade receivables and other receivables		139
AKTYWA OBROTOWE	CURRENT ASSETS	14 189	17 708
Zapasy	Inventories	10 681	9 662
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Trade receivables and other receivables	2 890	6 220
Bieżące aktywa podatkowe	Current tax assets		
Pochodne instrumenty finansowe	Derivative financial instruments		
Pozostałe aktywa	Other assets	102	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Cash and equivalents	515	1 826
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Assets classified as intended for sale		
SUMA AKTYWA	TOTAL ASSETS	93 455	18 270

PASYWA	LIABILITIES	30.06.2013	30.06.2012
A. KAPITAŁ WŁASNY	EQUITY	71 118	-2 493
I. Akcje zwykłe. Wyemitowany kapitał akcyjny	Ordinary shares. Issued share capital.	6 178	3 548
II. Nadwyżka ze sprzedaży akcji	Share premium paid-in	65 165	
III .Kapitały rezerwowe i zapasowe	Reserve capital		
IV Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny aktywów	Revaluation reserve		
V Kapitał zapasowy	Reserve capital		
VI. Zyski zatrzymane	Retained profits	-225	-6 041
VI.1. Zysk (strata) z lat ubiegłych	Accumulated profit (loss) from previous years	-2 169	-8 428
VI. 2. Wynik netto przypisany:	Net profit/loss attributable to:	1 943	2 387

VI.2.a. Udziałowcom mniejszościowym	VI.2.a. minority shareholders		
VI.2.b. Akcjonariuszom jednostki dominującej	VI.2.b. shareholders of parent company	1 943	2 387
A.I. Kapitały przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	Capitals attributable to the shareholders of parent company		
A.II. Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	Capitals attributable to minority shareholders		
A.III. Kapitały przypadające udziałowcom mniejszościowym	A.III. Capitals attributable to minority shareholders		
ZOBOWIĄZANIA	LIABILITIES	22 337	20 763
Zobowiązania długoterminowe	Long-term liabilities	16 697	18 317
Kredyty i pożyczki	Credits and loans	2 105	2 129
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities	14 592	16 188
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		
Przychody przyszłych okresów	Deferred income		
Zobowiązania krótkoterminowe	Short-term liabilities	5 639	2 446
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Trade liabilities and other liabilities	2 467	825
Kredyty i pożyczki	Credits and loans	3 101	1 582
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities		
Bieżące zobowiązania podatkowe	Current tax liabilities		
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	Provisions for other liabilities and charges	71	39
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		
SUMA PASYWÓW	TOTAL LIABILITIES	93 455	18 270

Sprawozdanie z całkowitych dochodów ORPHÉE SA (Statement of Income) (w tys. PLN)

		II KWARTAŁY NARASTAJĄCO – STAN NA DZIEŃ 30.06.2013.	II KWARTAŁY NARASTAJĄCO – STAN NA DZIEŃ 30.06.2012	II KWARTAŁ OKRES OD 01.04.2013 DO 30.06.2013	II KWARTAŁ OKRES OD 01.04.2012 DO 30.06.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Net revenues from sales of products, goods and materials	17 216	16 880	9 052	8 869
B. Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów	Costs of products, goods and materials sold	11 597	11 700	5 659	7 007
C. Zysk brutto na sprzedaży (A - B)	Profit on sales (A-B)	5 618	1 474	3 393	1 861
D. Koszty sprzedaży	Selling costs	2 022	2 116	1 085	790
E. Koszty administracyjne	Administration costs	1 293	646	694	316
F. Pozostałe przychody	Other revenues	19	53	5	
G. Pozostałe koszty	Other operating expenses				
H. Zysk operacyjny (C - D - E + F - G)	Operating profit (C-D-E+F-G)	2 323	2 471	1 619	763
I. Przychody finansowe	Financial revenues	105	11	64	4
J. Koszty finansowe	Financial costs	514	102	307	22
K. Koszty finansowe -netto	Net financial costs				
L. Zysk przed opodatkowaniem	Profit before tax	1 914	2 380	1 377	746

Ł. Podatek dochodowy (aktywa i rezerwy)	Income tax (assets and provisions)	15	15		1
M. Zysk netto roku obrotowego działalność kontynuowana	Net profit of the financial year from continued activity	1 900	2365	1 377	744
I. Inne dochody całkowite	Other total income				
- Działalność zaniechana (+)/(-)	Discontinued activity				
I.1.Zysk netto roku obrotowego	Net profit				
I.2.Inne dochody całkowite	Other total income				
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 presentation currency subsidiaries				
I.2.4.Przeliczenie na walutę prezentacji-jednostki stowarzyszone	Conversion on presentation currency 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				
I.3.Łącznie inne całkowite dochody	Total other earnings				
I.4. Wynik całościowy (zysk/strata netto + - inne całkowite dochody)	Total result (net profit/loss + - other earnings)				
M.I. Zysk netto roku	Net profit of the financial year attributable	1 900	2365	1377	744
M.I.1. Przypadający Akcjonariuszom mniejszościowym	to minority shareholders				
M.I.2. Akcjonariuszom jednostki dominującej	to the parent company's shareholders				
I.4. Całkowity dochód ogółem przypadający :	Total income attributable:				
I.4.1.Udziałowcom mniejszościowym	to minority shareholders				
I.4.2.Akcjonariuszom jednostki dominującej	to the parent company's shareholders				

Przepływy pieniężne ORPHÉE SA (Cash Flow Statement) (w tys. PLN)

TREŚĆ	ITEM	II KWARTAŁY NARASTAJĄCO – STAN NA DZIEŃ 30.06.2013.	II KWARTAŁY NARASTAJĄCO – STAN NA DZIEŃ 30.06.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	A. Operating cash flow		
I. Zysk (strata) netto	I. Net profit (loss)	1 900	2 365
II. Korekty uzgadniające zysk netto do środków z działalności operacyjnej razem	II. Total adjustments	3 377	-675
1. Amortyzacja	1. Depreciation	62	67
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		39
6. Zmiana stanu zapasów	6. Changes in inventories	2 095	1 290
7. Zmiana stanu należności	7. Changes in receivables	3 169	580
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8. Changes in short-term liabilities, excluding loans and credits	-1 760	- 1 575

9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9. Changes in prepayments and accruals	-189	- 1 079
10. Inne korekty	10. Other adjustments		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	III. Net operating cash flow (I+II)	5 277	1 691
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	B. Cash flows from investment activities		
I. Wpływy	I. Income		
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:		
a) w jednostkach powiązanych	a) in associated		
b) w pozostałych jednostkach	b) in entities		
- 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		
- odsetki	- interest		
- inne wpływy z aktywów finansowych	- other income from financial assets		
4. Inne wpływy inwestycyjne	4. Other investment income		
II. Wydatki	II. Expenses	76 062	162
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1. Purchase of intangible and tangible assets	271	21
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:	75 792	
a) w jednostkach powiązanych	a) in associated	75 792	
b) w pozostałych jednostkach	b) in entities		
- nabycie aktywów finansowych	- purchase of financial assets		
- udzielone pożyczki długoterminowe	- long-term loans granted		137
4. Inne wydatki inwestycyjne	4. Other investment expenses		4
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	III. Net investment cash flow (I-II)	-76 062	-162
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	C. Cash flows from financial operations		
I. Wpływy	I. Income		
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	9 997	
2. Kredyty i pożyczki i inne długoterminowe zobowiązania	2. Credits and loans		
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3. Issuance of debt securities		
4. Inne wpływy finansowe	4. Other financial income		
II. Wydatki	II. Expenses	343	56
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	34	56
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	5. Redemption of debt securities		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	6. Other financial liabilities	309	
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		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	III. Net cash flows from financial operations(I-II)	9 654	56
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	D. Total net cash flows (A.III.+B.III+C.III)	-61 131	1 589
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	E. Net balance sheet change in cash, including:	-61 131	
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	- changes in cash due to exchange differences		
F. Środki pieniężne na początek okresu	F. Cash at beginning of period	61 635	221
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	G. Cash at end of period (F+D)	503	1 810
- o ograniczonej możliwości dysponowania	- restricted cash		

		II KWARTAŁ 2013 – OKRES 01.04.2013-30.06.2013 PLN	II KWARTAŁ 2012 – OKRES 01.04.2012-30.06.2012 PLN
1. Amortyzacja	1. Depreciation	31	28

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

W trakcie drugiego kwartału 2013 roku spółka Orphée SA osiągnęła przychody w wysokości 2 626 tys. CHF, wobec 2 494 tys. CHF w analogicznym okresie roku 2012, co oznacza 5% wzrost przychodów. W I kwartale 2013 r. spółka zanotowała 2394 tys. CHF przychodów. W drugim kwartale 2013 r. spółka Orphée SA wypracowała jednostkowo zysk brutto w wysokości 400 tys. CHF, podczas gdy w drugim kwartale 2012 zysk brutto wynosił 206 tys. CHF.

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 POPRZECZ 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.

Z uwagi na zamiar dostarczania akcjonariuszom porównywalnych danych na przestrzeni kolejnych okresów (realizowany zamiar nabycia pozostałych 50 proc. akcji Diesse Diagnostica Senese S.p.A.), skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przez Grupę Orphée metodą pełną. Wartość zobowiązania za przejęcie pozostałych 50% udziałów w Grupie Diesse, 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, 14.08.2013