

**SKONSOLIDOWANY RAPORT
KWARTALNY**

GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE SA

ZA III KWARTAŁ 2013 ROKU

ZAWIERAJĄCY DANE JEDNOSTKOWE



Genewa, dn. 14-11-2013

Raport zawiera:

RAPORT SKONSOLIDOWANY

1. *Podstawowe informacje o Emitencie*
2. *Skonsolidowane dane finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 września 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 oraz przeciętne zatrudnienie*
6. *Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta*

RAPORT JEDNOSTKOWY

7. *Jednostkowe dane finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 30 września 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

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Informacje o podstawie sporządzenia sprawozdania finansowego, walucie sprawozdawczej oraz zastosowanym poziomie zaokrągleń

Niniejsze kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ORPHÉE SA zostało sporządzone w celu przedstawienia sytuacji finansowej, wyników działalności oraz przepływów pieniężnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Od 8 stycznia 2010 r ORPHÉE SA oraz od 15 lutego 2013 już Grupa Kapitałowa ORPHÉE SA), sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Walutą sprawozdawczą i funkcjonalną niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest frank szwajcarski , a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach franków szwajcarskich (o ile nie wskazano inaczej). Dla celów prezentacyjnych pozycje sprawozdań są przeliczane na walutę złoty polski. Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą w oparciu o zasady wynikające z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 21.

Pełną konsolidacją objęte jest sprawozdanie spółki dominującej ORPHÉE SA oraz wszystkich spółek zależnych. Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuowania działalności przez spółki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej ORPHÉE SA. Składniki aktywów i pasywów wykazane w sprawozdaniu skonsolidowanym wycenione zostały zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem aktywów finansowych, które są wyceniane w wartości godziwej

WPŁYW NOWYCH STANDARDÓW I INTERPRETACJI NA SPRAWOZDANIE GRUPY

W 2013 roku jednostki należące do Grupy Kapitałowej ORPHÉE SA przyjęły wszystkie nowe i zatwierdzone standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i zatwierdzone do stosowania w UE, mające zastosowanie do prowadzonej przez nią działalności i obowiązujące w rocznych okresach sprawozdawczych od 1 stycznia 2013 r. Przyjęcie nowych i zatwierdzonych przez UE standardów i interpretacji nie spowodowało zmian w zasadach rachunkowości Grupy Kapitałowej ORPHÉE S.A., wpływających na wielkości wykazywane w sprawozdaniach finansowych za 2012 oraz 2011 rok.

Grupa Kapitałowa ORPHÉE SA nie skorzystała z możliwości wcześniejszego zastosowania nowych standardów i interpretacji, które zostały już opublikowane oraz zatwierdzone przez Unię Europejską, a które wejdą w życie po dniu bilansowym.

Standardy i Interpretacje zatwierdzone przez UE

1. MSSF 3 (zmiana) „Połączenia jednostek gospodarczych” oraz MSR 27 (zmiana) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. Znowelizowany MSSF 3 wprowadza nowe podejście do ustalenia wartości firmy (tzw. podejście podmiotowe), w efekcie którego wartość firmy z przejęcia ustalana jest na moment nabycia kontroli dla całej przejmowanej jednostki, a nie jak dotychczas w proporcji do własności posiadanej przez przejmującego. Tracą moc dotychczasowe zasady dotyczące rozliczania kilkietapowego nabycia kontroli. Standardy wprowadzają też zmiany w wycenie udziałów niedających kontroli (dotychczasowe udziały mniejszości).
2. MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”. Zmiany dostarczają wyjaśnień, co może być uznane za instrument zabezpieczający i instrument zabezpieczany oraz wskazówek do oceny efektywności zabezpieczenia.
3. MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Wprowadzono zmiany w organizacji tekstu standardu.
4. MSSF 5 (zmiana) wynikająca z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2008”.
5. Zmiany wynikające z projektu corocznych poprawek „Annual improvements Project 2009”: MSSF 2, 5, 8, MSR 1, 7, 17, 18, 36, 38, 39, KIMSF 9, 16.
6. MSSF 2 (zmiana) „Płatności w formie akcji”. Zmiany precyzują sposób ujmowania programów płatności akcjami przeznaczonych dla wielu jednostek grupy kapitałowej.
7. MSSF 1 (zmiana) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”. Standard wprowadza dodatkowe zwolnienia dotyczące wyceny aktywów z tytułu poszukiwania i oceny zasobów mineralnych oraz oceny charakteru umów leasingowych.
8. KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane”. Interpretacja reguluje ujmowanie aktywów i zobowiązań wynikających z umów na usługi koncesjonowane przez państwo.
9. KIMSF 15 „Umowy o budowę nieruchomości”. Interpretacja dotyczy ujmowania przychodów przez jednostki zajmujące się budową nieruchomości.
10. KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”. Interpretacja reguluje rachunkowość zabezpieczeń udziałów w aktywach netto jednostek działających za granicą.
11. KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom”. Zgodnie z interpretacją dywidendę niepieniężną należy wycenić w wartości godziwej przekazanych aktywów, a różnicę pomiędzy wartością godziwą a bilansową należy ująć w wyniku finansowym.
12. KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów”. Interpretacja dotyczy umów, w ramach których klient przekazuje składnik rzeczowych aktywów trwałych wykorzystywany do zapewnienia dostawy elektryczności, gazu lub wody.

Nowe standardy rachunkowości i interpretacje KIMSF oraz zmiany do standardów:

Następujące standardy, zmiany w obowiązujących standardach oraz interpretacje (przyjęte lub będące w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską) są obowiązujące na dzień 1 stycznia 2012:

1. Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe : Ujawnienia informacji o transferach aktywów finansowych. Zmieniony w listopadzie Rozporządzeniem 1205/2011, dotyczy lat .obrotowych zaczynających się od 1 lipca 2011 lub później. Rada zwiększyła wymogi dotyczące ujawniania informacji finansowych .Dotyczy to przeniesień które: a)skutkują usunięciem aktywów z

bilansu, gdy jednostka nadal utrzymuje zaangażowanie w przeniesionych aktywach, b) nie powodują usunięcia aktywów z bilansu, ale skutkują powstaniem odpowiadającego im zobowiązania. Spółki Grupy zastosowały zmiany począwszy do sprawozdań publikowanych za 2012 rok. Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych

2. MSR 12 „Podatek odroczony: odzyskanie wartości aktywów” dotyczy zmiany podejścia do ustalania podatku odroczonego dla nieruchomości inwestycyjnych podlegających uregulowaniom MSR 40 oraz włączenia w tekst podstawowy standardu SKI-21, który ulegnie likwidacji. Nowy tekst został zatwierdzony i obowiązuje od 1 stycznia 2012 roku. Spółki Grupy zastosowały zmiany począwszy do sprawozdań publikowanych za 2012 rok. Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych
3. Zmiany do MSSF 1 dotyczące zagadnienia hiperinflacji oraz sztywnych terminów w przypadku zastosowania standardów po raz pierwszy. Rada MSR wprowadziła do MSSF 1 dwie zmiany a) do tej pory MSSF 1 uzależniał możliwość skorzystania z niektórych zwolnień i włączeń od tego czy transakcja nastąpiła przed , czy po 1 stycznia 2004 roku, proponowana zmiana polega na zastąpieniu tej daty dniem przejścia na MSSF b) wprowadzono zasady postępowania w przypadku , gdy jednostka działa w okresie bardzo wysokiej hiperinflacji, kiedy nie były osiągalne wskaźniki wzrostu cen oraz nie istniała stabilna waluta obca. MSSF 1 dotyczy wyłącznie spółek które rozpoczynają korzystanie z MSSF. Data wejścia w życie 1 lipca 2011 lub później. Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy ani prezentacji danych w sprawozdaniach finansowych
4. Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych Prezentacja elementów innych dochodów całkowitych” mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 lub później ale zezwolono na zastosowanie wcześniejsze. Spółki których rok obrotowy jest zgodny z kalendarzowym mają obowiązek zastosowania zmiany dopiero do sprawozdań finansowych za rok 2013. Rada zmieniła wymóg prezentacji innych całkowitych dochodów. Według poprawionego MSR 1 elementy innych dochodów całkowitych należy grupować w dwa zbiory a) Elementy, które w późniejszym terminie zostaną przeklasyfikowane do wyniku finansowego (np. skutki wyceny instrumentów zabezpieczających). b) elementy które nie będą podlegały przeklasyfikowaniu do wyniku (np. wycena środków trwałych do wartości godziwej, która jest następnie ujmowana w zyskach zatrzymanych z pominięciem wyniku).
5. MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdanie finansowe” ma zastąpić MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe oraz interpretację SKI-12 „Konsolidacja jednostki specjalne przeznaczenia, opublikowany w maju 2011 a obowiązujący dla okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 roku lub później. MSSF 10 został zatwierdzony 12 maja 2011 roku.. Spółki w Grupie stosują tą interpretację oraz następne (wymienione poniżej) począwszy od sprawozdań publikowanych za 2013 rok. Równocześnie RMSR wydała następujące nowe standardy i modyfikacje istniejących standardów będące ujednoliconym podejściem do tematu „skonsolidowane sprawozdanie finansowe”.
6. MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, który zastępuje MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI-13 „Wspólne kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład

wspólników”, zatwierdzony 12 maja 2011 i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później.

7. MSSF 12 „Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki ” nakładający rozszerzone wymogi informacyjne dotyczące udziałów jednostki w spółkach zależnych , stowarzyszonych, wspólnych przedsięwzięciach i jednostkach ustrukturyzowanych niepodlegających konsolidacji i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później. Zatwierdzony 12 maja 2011 roku.
8. Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe” wersja z 2011 roku został zmodyfikowany w związku z wydaniem MSSF 10. Zmiany zostały zatwierdzone 12 maja 2011 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później.
9. Zmiany do MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wersja z 2011 roku został zmodyfikowany w związku z wydaniem MSSF 10 i MSSF 11. Zmiany zostały zatwierdzone 12 maja 2011 i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później .
10. MSSF 13 „Wycena w wartości godziwej” wersja nowego standardu z maja 2011 roku i ma zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 lub później .Zatwierdzony 12 maja 2011 roku.
11. Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze” wersja z 2011 roku - zmiany te modyfikują metody rozliczania programów zdefiniowanych świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy i mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub później z możliwością wcześniejszego zastosowania, obowiązkowe jest zastosowanie retrospektywnie zgodnie z MSR 8. Zmiany zostały zatwierdzone 16 czerwca 2011 roku. Zarząd analizuje obecnie konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów na sprawozdania finansowe.

Pozostałe standardy i zmiany do obowiązujących standardów i interpretacji nie zostały przyjęte do stosowania w UE

Dnia 20 czerwca Rada RMSR wydała Projekt standardu ED /2011/2 „Poprawki do MSSF 2011” zawierający propozycje wprowadzenia zmian do pięciu standardów:

1. MSSF 1 „Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy”
2. MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”
3. MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe”
4. MSR 32 „Instrumenty finansowe –prezentacja ”
5. MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”

Zmiany te będą obowiązywać w odniesieniu do okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Zarząd nie wybrał opcji wcześniejszego i pełnego zastosowania następujących standardów oraz interpretacji już przyjętych lub będących w trakcie przyjmowania przez Unię Europejską:

1. MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (włączenie nowych regulacji) dotyczy klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych. Przyjęte w październiku 2010 r. zapisy mają zastosowanie dla

okresów rocznych, rozpoczynających się od 1 stycznia 2015 roku lub po tej dacie. Niniejszy standard nie został zaakceptowany przez Unie Europejską.

2. MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” wersja z grudnia 2010 r. Oczekuje do zatwierdzenia w pierwszym kwartale 2013 roku.
3. Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe dotyczą wyceny kosztów inwestycji w jednostkach zależnych”.

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny niektórych aktywów trwałych (nieruchomości inwestycyjnych) oraz niektórych aktywów finansowych, które zgodnie z MSSF wyceniane są według wartości godziwej. Akcje i udziały w jednostkach zależnych wyceniane są wg ceny nabycia zgodnie z MSR 27. Najistotniejsze ze stosowanych przez Grupę Kapitałową ORPHÉE SA zasad rachunkowości zostały zaprezentowane w punktach poniżej.

Zasady konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej ORPHÉE SA oraz sprawozdania kontrolowanych spółek zależnych, sporządzone na dzień 30.09.2013 roku. Przez kontrolę rozumie się możliwość wpływania na politykę finansową i operacyjną podległej jednostki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych z jej działalności. Podstawą wyłączenia jednostek z konsolidacji jest MSR 1 paragraf 31 (zasada istotności). W Grupie Kapitałowej ORPHÉE SA za poziom istotności przyjęto 5% sumy bilansowej oraz 5% przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów. Na dzień nabycia jednostki zależnej (objęcia kontroli) aktywa i pasywa jednostki nabywanej są wyceniane według ich wartości godziwej. Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki jest ujmowana w aktywach bilansu jako wartość firmy. W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywów netto jednostki, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie. Udział akcjonariuszy mniejszościowych jest wykazywany według przypadającej na nich wartości godziwej aktywów netto. Sprzedane w roku obrotowym spółki zależne podlegają konsolidacji od początku roku obrotowego do dnia zbycia. Wyniki finansowe jednostek nabytych w ciągu roku są ujmowane w sprawozdaniu finansowym od momentu ich nabycia. W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednolicenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący. Ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyłączone zostały wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją. Grupa dopuszcza zgodnie z par. 61-62 Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 (MSSF 3) przeprowadzenie początkowego rozliczenie połączenia spółek 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 Międzynarodowego Standardu Sprawozdawczości Finansowej nr 3 ewentualne korekty po początkowym ujęciu będą ujęte zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 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

Szacunki i założenia zarządu

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga od Zarządu dokonania profesjonalnych osądów, szacunków i założeń, które mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów. Szacunki oraz związane z nimi założenia opierają się na doświadczeniu historycznym oraz różnych innych czynnikach, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki dają podstawę profesjonalnego osądu, co do wartości bilansowej aktywów i zobowiązań, która nie wynika bezpośrednio z innych źródeł. W istotnych kwestiach Zarząd dokonując szacunku opiera się na opiniach niezależnych ekspertów. Szacunki Zarządu, wpływające na wartości wykazane w sprawozdaniu finansowym, dotyczą:

1. przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności środków trwałych i wartości niematerialnych i prawnych,
2. odpisów aktualizujących składniki aktywów,
3. dyskonta, przewidywanego wzrostu wynagrodzeń oraz założeń aktuarialnych używanych przy obliczaniu rezerw na odprawy emerytalne,
4. przyszłych wyników finansowych, uwzględnianych przy testowaniu utraty wartości firmy z konsolidacji,
5. przyszłych wyników podatkowych, uwzględnianych przy ustalaniu aktywów na odroczony podatek dochodowy.

Stosowana metodologia ustalania wartości szacunkowych opiera się na najlepszej wiedzy Zarządu i jest zgodna z wymogami MSSF. Metodologia ustalania wartości szacunkowych jest stosowana w sposób ciągły względem ostatniego okresu sprawozdawczego.

Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji to nadwyżka kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą możliwych do zidentyfikowania składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia. Wartość firmy jest wykazywana jako składnik aktywów i przynajmniej raz w roku poddawana jest testowi na utratę wartości. Skutki utraty wartości odnoszone są w ciężar rachunku zysków i strat i nie podlegają odwróceniu w kolejnych okresach

Inwestycje w podmioty stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to takie jednostki, nad którymi jednostka dominująca nie sprawuje kontroli, ale na które wywiera znaczący wpływ, uczestnicząc w ustalaniu polityki finansowej jak i operacyjnej.

Udziały w podmiotach stowarzyszonych wyceniane są z zastosowaniem metody praw własności, za wyjątkiem sytuacji, gdy są zaklasyfikowane jako przeznaczona do zbycia. Inwestycje w jednostki stowarzyszone są wyceniane według ceny nabycia z uwzględnieniem zmian w udziale Spółki w aktywach netto, jakie wystąpiły do dnia bilansowego, pomniejszonej o utratę wartości poszczególnych inwestycji.

Wszelkie zyski i straty niezrealizowane wynikające z transakcji pomiędzy Grupą a jednostką stowarzyszoną podlegają wyłączeniem konsolidacyjnym do poziomu posiadanego udziału.

Nadwyżka ceny nabycia ponad wartość godziwą możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia jest ujmowana jako wartość firmy w wartości bilansowej inwestycji w podmioty stowarzyszone.

W przypadku gdy cena nabycia jest niższa od wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów netto podmiotu stowarzyszonego na dzień nabycia, różnica ujmowana jest jako zysk w rachunku zysków i strat okresu, w którym nastąpiło nabycie

Wartości niematerialne oraz wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie - koszty badań i prac rozwojowych

Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową w okresie przewidywanej ekonomicznej użyteczności, według następujących zasad:

1. nabyte prawa majątkowe, licencje i koncesje - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 25 lat, oprogramowanie komputerów - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 7 lat,
2. pozostałe wartości niematerialne i prawne - nie krócej niż 4 lata i nie dłużej niż 7 lat. Koszty prac badawczych nie podlegają aktywowaniu i są prezentowane w rachunku zysków i strat jako koszty w okresie, w którym zostały poniesione.
3. Koszty prac rozwojowych są kapitalizowane wyłącznie w sytuacji, gdy: realizowany jest ściśle określony projekt (np. oprogramowanie lub nowe procedury),
4. prawdopodobne jest, że składnik aktywów przyniesie przyszłe korzyści ekonomiczne,
5. koszty związane z projektem mogą być wiarygodnie oszacowane.
6. Koszty prac rozwojowych są amortyzowane metodą liniową przez przewidywany okres ich ekonomicznej przydatności. W przypadku, gdy niemożliwe jest wyodrębnienie wytworzonego we własnym zakresie składnika aktywów, koszty prac rozwojowych są ujmowane w rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe prezentowane są w bilansie w wartości kosztu historycznego pomniejszonego o dokonane skumulowane umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzację wylicza się dla wszystkich rzeczowych aktywów trwałych, z pominięciem gruntów oraz środków trwałych w budowie, przez oszacowany okres ekonomicznej przydatności tych środków, używając metody liniowej, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacji:

1. budowle i budynki - nie krócej niż 10 lat i nie dłużej niż 40 lat,
2. urządzenia techniczne i maszyny (z wyłączeniem sprzętu komputerowego) - nie krócej niż 5 lat i nie dłużej niż 20 lat,
3. sprzęt komputerowy - nie krócej niż 2 lata i nie dłużej niż 4 lata, środki transportu - nie krócej niż 7 lat i nie dłużej niż 10 lat, inne środki trwałe - nie krócej niż 2 lata i nie dłużej niż 10 lat.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych jak również dla celów jeszcze nie określonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego. Amortyzacja dotycząca tych środków

trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania, zgodnie z zasadami dotyczącymi własnych aktywów trwałych. Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Leasing

Umowy leasingu finansowego to umowy, na mocy których przenoszone jest na Grupę Kapitałową zasadniczo całe ryzyko oraz całe potencjalne korzyści wynikające z bycia właścicielem przedmiotu leasingu. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jak leasing operacyjny. Użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego aktywa są traktowane na równi z aktywami Grupy i są wyceniane w momencie rozpoczęcia umowy leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej składnika majątku stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Płatności leasingowe dzielone są na część odsetkową oraz część kapitałową tak, aby stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są odnoszone w rachunek zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu

Nieruchomości inwestycyjne

Za nieruchomości inwestycyjne uznaje się nieruchomości, które traktowane są jako źródło przychodów z czynszów i/lub utrzymywane są w posiadaniu ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są na dzień bilansowy w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstały

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto przeznaczone do zbycia

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, a także grupy aktywów netto przeznaczonych do zbycia wyceniane są po niższej z dwóch wartości: wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonych o koszty związane ze sprzedażą.

Aktywa trwałe i grupy aktywów netto są klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa będzie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy składnik aktywów (lub grupa aktywów netto przeznaczonych do zbycia) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży, a wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Zapasy

Zapasy są wykazywane według ceny nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych, niż cena sprzedaży netto. Na koszty wytworzenia składają się koszty materiałów bezpośrednich oraz w stosownych przypadkach koszty wynagrodzeń bezpośrednich oraz uzasadniona część kosztów pośrednich. Zapasy produktów, materiałów i towarów są wyceniane przy wykorzystaniu metody FIFO. Cena sprzedaży netto odpowiada oszacowanej cenie sprzedaży pomniejszonej o wszelkie koszty konieczne do zakończenia produkcji oraz koszty doprowadzenia zapasów do sprzedaży lub znalezienia nabywcy (tj. koszty sprzedaży, marketingu itp.). Zapasy wykazywane są w wartości netto pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące zapasy tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania.

Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem dostosowywanych składników majątku, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania ich do użytkowania. Koszty te są pomniejszane o przychody uzyskane z tymczasowego inwestowania środków pozyskanych na wytworzenie danego składnika aktywów. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Grupy w momencie, gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy. Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wartości godziwej, czyli najczęściej według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania. Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych, poza kategorią aktywów i zobowiązań wycenianych w wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat. Do głównych instrumentów finansowych z których korzysta Grupa Kapitałowa ORPHÉE SA należą kredyty bankowe oraz środki pieniężne (w tym lokaty bankowe). Celem korzystania z instrumentów finansowych jest pozyskiwanie środków finansowych. Instrumenty finansowe są ujmowane w sprawozdaniu w wartości godziwej.

Należności z tytułu dostaw i usług

Należności z tytułu dostaw i usług wyceniane są w księgach w wartości nominalnej skorygowanej o odpowiednie odpisy aktualizujące wartość należności wątpliwych. Odpisy aktualizujące tworzy się wg zasady:

1. należności przeterminowane w przedziale 180-360 dni - odpis 50% wartości należności
2. należności przeterminowane powyżej 360 dni -100% wartości należności,
3. należności sądowe - odpis 100% wartości należności. Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, oprócz powyższych kryteriów stosuje się do wybranych należności podejście indywidualne.

Inwestycje w papiery wartościowe

Inwestycje w papiery wartościowe klasyfikowane są jako przeznaczone do obrotu lub dostępne do sprzedaży i wyceniane są na dzień bilansowy według wartości godziwej. W przypadku gdy papiery wartościowe zaklasyfikowane zostały jako przeznaczone do obrotu, zyski i straty wynikające ze zmiany wartości godziwej ujmowane są w rachunku zysków i strat za dany okres. W przypadku aktywów dostępnych do sprzedaży, zyski i straty wynikające ze zmiany ich

wartości godziwej ujmowane są bezpośrednio w kapitałach aż do momentu sprzedaży składnika aktywów i/ lub rozpoznania utraty wartości. Wówczas skumulowane zyski lub straty rozpoznane poprzednio w kapitałach przenoszone są do rachunku zysków i strat za dany okres. Inwestycje długoterminowe w jednostkach zależnych, zgodnie z MSR 27, wyceniane są na dzień bilansowy według ceny nabycia.

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe

Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe są klasyfikowane w zależności od ich treści ekonomicznej wynikającej z zawartych umów. Instrument kapitałowy to umowa dająca prawo do udziału w aktywach Grupy pomniejszonych o wszystkie zobowiązania.

Kredyty bankowe

Oprocentowane kredyty bankowe ujmowane są według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej uzyskanych środków pieniężnych, pomniejszonych o koszty bezpośrednie związane z uzyskaniem kredytu. Wycena na dzień bilansowy odbywa się wg kwoty wymaganej zapłaty wraz z odsetkami, jeżeli różnica do wyceny wg kosztu zamortyzowanego nie jest istotna.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty.

Instrumenty kapitałowe

Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmowane są w wartości uzyskanych wpływów pomniejszonych o bezpośrednie koszty emisji.

Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania.

Dotacje

Dotacje rządowe, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej, ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Grupa spełni warunki związane z daną dotacją oraz, że dana dotacja zostanie faktycznie otrzymana. W przypadku, gdy dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Natomiast w przypadku, gdy dotacja dotyczy określonego składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie jest stopniowo ujmowana w rachunku zysków i strat jako przychód proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych dokonywanych od tego składnika aktywów.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży ujmowane są - zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 18 „Przychody” - w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, podatek od towarów i usług oraz inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy). Sprzedaż towarów ujmowana jest w momencie dostarczenia towarów i przekazania prawa własności. Przychody z tytułu realizacji kontraktów długoterminowych są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania prac, o ile wynik na kontrakcie można ustalić w sposób wiarygodny. Stopień zaawansowania prac jest ustalany jako udział kosztów poniesionych celem realizacji zlecenia do planowanych kosztów całkowitych. Jeżeli wyniku kontraktu nie można oszacować w sposób wiarygodny, wówczas przychody dotyczące tej umowy są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, których odzyskanie jest prawdopodobne. Przychody z tytułu odsetek ujmowane są sukcesywnie w miarę ich narastania, w odniesieniu do głównej kwoty należnej,

zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej. Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie ustalenia prawa akcjonariuszy do ich otrzymania.

Transakcje w walutach obcych

W sprawozdaniach finansowych jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej transakcje w walucie obcej przelicza się według kursu obowiązującego na dzień dokonania transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i pasywa pieniężne przelicza się według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Zyski i straty wynikłe z przeliczenia walut są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat, za wyjątkiem przypadków, gdy powstały one wskutek wyceny aktywów i pasywów niepieniężnych, w przypadku których zmiany wartości godziwej odnosi się bezpośrednio na kapitał. Aktywa i zobowiązania jednostek zagranicznych wyrażone w walucie obcej przelicza się na walutę sprawozdawczą według kursu obowiązującego na dzień bilansowy. Przychody i koszty ujęte w sprawozdaniach finansowych podmiotów zagranicznych przelicza się według średnich kursów, jakie obowiązywały w poszczególnych miesiącach roku obrachunkowego.

Podatki

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący oraz podatek odroczony. Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) brutto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym. Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania. Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe. Pozycja aktywów lub zobowiązanie podatkowe nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawana od przejściowych różnic podatkowych powstałych w wyniku inwestycji w podmioty zależne i stowarzyszone oraz wspólne przedsięwzięcia, chyba że Grupa jest zdolna kontrolować moment odwrócenia różnicy przejściowej i jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnica przejściowa się nie odwróci. Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części następuje jego odpis.

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

Dane na dzień 30.09.2012r. są danymi jednostkowymi ORPHÉE SA (nie istniała wówczas Grupa ORPHÉE SA), natomiast dane na dzień 30.09.2013 r. obejmują ORPHÉE SA wraz ze spółkami zależnymi

Diesse (Włochy), Innovation Enterprises (Irlandia), Kormiej Rusland (Rosja) i Kormej Diana (Białoruś). Dane na dzień 30.09.2013r. nie obejmują aktywów produkcyjno-dystrybucyjnych PZ Cormay SA, których wejścia w skład Grupy ORPHÉE SA Rada Dyrektorów ORPHÉE SA spodziewa się w I półroczu 2014 r.

Dane na dzień 30.09.2013r. zawierają pełną konsolidację Grupy Diesse (100%), czego skutkiem jest m.in. zwiększenie wartości firmy oraz zobowiązań (przyszła płatność za akcje reprezentujące 50% głosów na WZ).

AKTYWA	ASSETS	30.09.2013	30.09.2012
AKTYWA TRWAŁE	FIXED ASSETS	61 680	152
Rzeczowe aktywa trwałe	Tangible assets	18 122	75
Nieruchomości inwestycyjne	Real estate investments		
Wartość firmy	Goodwill	32 776	
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Other intangible assets	92 09	38
Inwestycje w jednostkach zależnych	Investments in associates		
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Deferred income tax assets	1 511	
Aktywa Finansowe dostępne do sprzedaży	Financial assets available for sale		
Należności Handlowe oraz pozostałe należności	Trade receivables and other receivables	62	39
AKTYWA OBROTOWE	CURRENT ASSETS	46 441	5 529
Zapasy	Inventories	14 491	2 558
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Trade receivables and other receivables	14 324	2 285
Bieżące aktywa podatkowe	Current tax assets		
Pochodne instrumenty finansowe	Derivative financial instruments		
Pozostałe aktywa	Other assets	302	275
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Cash and equivalents	17 324	
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Assets classified as intended for sale		
SUMA AKTYWA	TOTAL ASSETS	108 121	5 681

PASYWA	LIABILITIES	30.09.2013	30.09.2012
A. KAPITAŁ WŁASNY	EQUITY	37 352	- 232
1. Kapitał zakładowy	1. Stock capital	2 406	1 000
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	2. Capital paid-up and unsubscribed (negative value)		
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	3. Own shares for sale (negative value)		
4. Kapitał zapasowy	4. Reserve capital	33 260	
4.1. Z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	4.1 The surplus from the sale of shares above nominal value	33 467	
4.2. Kapitał zapasowy spółki akcyjnej – kapitał tworzony obowiązkowo na podstawie art. 396 Kodeksu spółek handlowych.	4.2 Reserve capital public limited company - capital created mandatory based on Article 396 of the Code of Commercial Companies.		
4.3. Z dopłat akcjonariuszy uiszczanych w zamian za przyznanie im szczególnych uprawnień w spółce (tj. akcji uprzywilejowanych, czy uprawnień osobistych)	4.3 The contributions of shareholders to be paid in return for granting them special rights in the company (ie, preferred shares, or personal rights)		
4.4 Z innych środków co do których ustawa przewiduje obowiązek przelania ich na ten kapitał	4.4 From other funds on which the law provides unavoidable duty of transferring them to the capital		
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	5. Revaluation reserve capital		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	6. Other reserve capital		
6.1 Inne Kapitały celowe (tworzone np. na inwestycje)	6.1 Other Equity purposeful (eg created on investments)		

6.2 Z innych odpisów	6.2 On the other write-offs		
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	7.Exchange gain (loss) on consolidation	0	
a) dodatnie różnice kursowe	a) positive		
b) ujemne różnice kursowe	b) negative	-262	
8. Zyski zatrzymane	8.Retained profits	1 507	- 1 232
8.1 Zysk (strata) z lat ubiegłych	8. Undistributed earnings or uncovered loss of previous periods	-618	- 2 376
8.2. Zysk (strata) netto	9. Net profit (loss)	2 125	1 143
8.3. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	10. Charges (negative value)		
9. Udział mniejszości w zysku/ stracie roku (wielkość ujemna)	9. Minority share in the profit / loss for the year (negative value)		
I. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	I. Equity attributable to equity holders of the parent company	37 173	- 232
II. Kapitały mniejszości	II. Minority shareholders capital	179	
II.1 Udział mniejszości w zysku roku obrotowego	II.1 Minority share in the profit of the financial year	0	
II.1 Z innych odpisów	II.1 The other write-offs	179	
ZOBOWIĄZANIA	LIABILITIES	70 769	5 914
Zobowiązania długoterminowe	Long-term liabilities	46191	4 763
Kredyty i pożyczki	Credits and loans	15 906	4 763
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities	22 481	
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	Liabilities from pension benefits		
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Liabilities from deferred income tax	2 175	
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	24578	1 151
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Trade liabilities and other liabilities	8 682	1 137
Kredyty i pożyczki	Credits and loans	14 803	
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities		
Bieżące zobowiązania podatkowe	Current tax liabilities		
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	Provisions for other liabilities and charges	984	14
Przychody przyszłych okresów	Deferred income	109	
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	108 121	5 681

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

Dane za III kwartał 2012 r. oraz dane za 3 kwartały 2012 r. są danymi jednostkowymi ORPHÉE SA (nie istniała wówczas Grupa ORPHÉE SA), natomiast dane za III kwartał 2013 r. oraz dane za 3 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 III kwartał 2013 r. oraz dane za 3 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 I półroczu 2014 r. Dane III kwartału 2013 roku oraz narastająco za 3 kwartały 2013 r. oparte są o pełną konsolidację Grupy Diesse (ORPHÉE SA posiada na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania akcje uprawniające do wykonywania 50% głosów na WZ i zamierza nabyć w możliwie krótkim czasie pozostałe akcje).

		01.01.2013 30.09.2013	01.01.2012 30.09.2012	01.07.2013 30.09.2013	01.07.2012 30.09.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Net revenues from sales of products, goods and materials	33 785	7 533	10 846	2 730
B. Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów	Costs of products, goods and materials sold	21 039	4 977	7 110	1 648
C. Zysk brutto na sprzedaży (A - B)	Profit on sales (A-B)	12 746	2 556	3 736	1 082
D. Koszty sprzedaży	Selling costs	7 092	1 195	1 881	593
E. Koszty administracyjne	Administration costs	2 883	192	701	9
F. Pozostałe przychody	Other revenues	831	16	8	1
G. Pozostałe koszty operacyjne	Other operating expenses profits	135		135	
H. Zysk operacyjny (C - D - E+ F -G)	Operating profit (C-D-E+F-G)	3 467	1 184	1 027	481
I. Przychody finansowe	Financial revenues	225	10	93	7
J. Koszty finansowe	Financial costs	1 551	47	489	18
K. Koszty finansowe -netto	Net financial costs				
L. Zysk przed opodatkowaniem	Profit before tax	2 141	1 147	631	470
Ł. Podatek dochodowy (aktywa i rezerwy)	Income tax (assets and provisions)	16	4	- 275	
M. Zysk netto roku obrotowego działalność kontynuowana	Net profit of the financial year from continued activity	2 125	1 143	906	470
I. Inne dochody całkowite	Other total income				
- Działalność zaniechana (+)/(-)	Discontinued activity				
I.1.Zysk netto roku obrotowego	Net profit	2 125	1 143	906	470
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 udziału jedni	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)	2 125	1 143	906	470
M.I. Zysk netto roku	Net profit of the financial year attributable	2 125	1 143	906	470
M.I.1. Przypadający Akcjonariuszom mniejszościowym	to minority shareholders				
M.I.2. Akcjonariuszom jednostki dominującej	to the parent company's shareholders	2 125	1 143	906	470
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 3 kwartały 2012 r. są danymi jednostkowymi ORPHÉE SA (nie istniała wówczas Grupa ORPHÉE SA), natomiast dane za 3 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 trzy 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 I półroczu 2014 roku. Dane za trzy kwartały 2013 r. oparte są o pełną konsolidację Grupy Diesse (ORPHÉE SA posiada na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania akcje uprawniające do wykonywania 50% głosów na WZ i zamierza nabyć w możliwie krótkim czasie pozostałe akcje).

TREŚĆ	ITEM	30.09.2013	30.09.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	A. Operating cash flow		
I. Zysk (strata) netto	I. Net profit (loss)	2 125	1 143
II. Korekty uzgadniające zysk netto do środków z działalności operacyjnej razem	II. Total adjustments	- 5 677	- 512
1. Amortyzacja	1. Depreciation	1 647	29
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	4 921	14
6. Zmiana stanu zapasów	6. Changes in inventories	- 10 834	533
7. Zmiana stanu należności	7. Changes in receivables	- 12 637	- 670
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8. Changes in short-term liabilities, excluding loans and credits	12 930	- 140
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9. Changes in prepayments and accruals	- 1 704	- 278
10. Inne korekty	10. Other adjustments		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	III. Net operating cash flow (I+II)	- 3 552	631
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	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	- 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		
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1. Purchase of intangible and tangible assets	42 615	10
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		
4. Inne wydatki inwestycyjne	4. Other investment expenses		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	III. Net investment cash flow (I-II)	- 42 648	- 49
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	18 422	-
2. Kredyty i pożyczki i inne długoterminowe zobowiązania	2. Credits and loans	27 129	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3. Issuance of debt securities		
4. Inne wpływy finansowe	4. Other financial income		
II. Wydatki	II. Expenses		
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		
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	9. Other financial expenses		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	III. Net cash flows from financial operations(I-II)	45 551	- 233
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	D. Total net cash flows (A.III.+B.III+C.III)	- 649	349
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	E. Net balance sheet change in cash, including:	- 649	349
- 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)	17 324	412
- o ograniczonej możliwości dysponowania	- restricted cash		

		III kwartał 2013 – okres 01.07.2013-30.09.2013 CHF	III kwartał 2012 – okres 01.07.2012-30.09.2012 CHF
1. Amortyzacja	1. Depreciation	687	10

Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym w CHF

	PRZYPADAJĄCY NA AKCJONARIUSZY JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ							Udziały mniejszości	kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy spółki akcyjnej – tworzony obowiązkowo na podstawie art. 396 Kodeksu spółek handlowych.	Kapitały rezerwowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2012 roku						- 4 007	- 3 007		- 3 007
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
Saldo na dzień 01.01.2012 roku po korektach (po przekształceniu)	1 000					- 4 007	- 3 007		- 3 007
Zmiany w kapitale własnym w roku 2012									
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny									
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny									
--Inne kapitalizacja rezerw (*przeniesienie środków z kapitałów zapasowych lub rezerwowych,**wpłaty zaliczkowe na poczet objęcia akcji)									
-rozliczenie środków									
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą									
Zysk/ strata za rok obrotowy bieżący						1 143	1 143		1 143
Zysk/ strata za rok obrotowy ubiegły						1 631	1 631		1 631
*Podział Zysku/ straty za rok obrotowy									
--zysk/strata w ramach grupy									
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2012									
Emisja kapitału akcyjnego									
-Koszty emisji									
-Dywidendy									
- Inne całkowite dochody netto									
-Wykup akcji wartość udziałowców niekontrolujących									
Saldo na dzień 30.09.2012 roku	1 000					- 1 233	- 233		- 233
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	1 000					- 4 007	- 3 007		- 3 007
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
Saldo na dzień 01.01.2012 roku po korektach (po przekształceniu)	1 000					- 4 007	- 3 007		- 3 007
Zmiany w kapitale własnym w roku 2012									
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny									
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny									
--Inne kapitalizacja rezerw (*przeniesienie środków z kapitałów zapasowych lub rezerwowych,**wpłaty zaliczkowe na poczet objęcia akcji)		660					- 660		- 660

-rozliczenie środków									
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą									
Zysk/ strata za rok obrotowy bieżący						1 757	1 757		1 757
Zysk/ strata za rok obrotowy ubiegły						1 631	1 631		1 631
*Podział Zysku/ straty za rok obrotowy									
zysk/strata w ramach grupy									
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2012									
Emisja kapitału akcyjnego	660	16 424					17 084		17 084
-Koszty emisji									
-Dywidendy									
Inne całkowite dochody netto									
Wykup akcji wartość udziałowców niekontrolujących									
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	1 660	15 764				- 619	16 805		16 805
Saldo na dzień 01.01.2013 roku	1 660	15 764				- 619	16 805		16 805
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
Saldo na dzień 01.01.2013 roku po korektach (po przekształceniu)	1 660	15 764				- 619	16 805		16 805
Zmiany w kapitale własnym w roku 2013					- 262	2 125	1 863	179	2042
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny									
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny									
-Inne kapitalizacja rezerw (*przeniesienie środków z kapitałów zapasowych lub rezerwowych,**wpłaty zaliczkowe na poczet objęcia akcji) agio w jedn. zależ.									
-rozliczenie środków nabycie udziałów wydzielenie kapitału akcjonariuszy mniejszościowych								179	179
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą					- 262		- 262		- 262
Zysk/ strata za rok obrotowy bieżący						2 125	2 125		2 125
Zysk/ strata za rok obrotowy ubiegły									
*Podział Zysku/ straty za rok obrotowy									
zysk/strata w ramach grupy									
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2013	801					1	802		802
Emisja kapitału akcyjnego	- 1	19 470				1	19 470		19 470
Zwiększenie kapitału podstawowego	802	- 802							
Koszty emisji		- 965					- 965		- 965
Inne całkowite dochody netto									
Wykup akcji od udziałowców niekontrolujących									
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	2 461	33 467			- 262	1 507	37 173	179	37 352

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

Dla celów prezentacji danych w poszczególnych tabelach niniejszego raportu, niektóre dane mogą być zaokrąglone, co wynika z kursu przeliczeniowego dla poszczególnych pozycji. Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą prezentowanego sprawozdania finansowego jest frank szwajcarski (CHF), a przeliczenia służą jedynie zademonstrowaniu tych wartości w złotych polskich (PLN).

Dane na dzień 30.09.2012 r. są danymi jednostkowymi ORPHÉE SA (nie istniała wówczas Grupa ORPHÉE SA), natomiast dane na dzień 30.09.2013 r. obejmują ORPHÉE SA wraz ze spółkami zależnymi Diesse (Włochy), Innovation Enterprises (Irlandia), Kormiej Rusland (Rosja) i Kormej Diana (Białoruś). Dane na dzień 30.09.2013r. nie obejmują aktywów produkcyjno-dystrybucyjnych PZ Cormay SA, których wejścia w skład Grupy ORPHÉE SA Rada Dyrektorów ORPHÉE SA spodziewa się w I półroczu 2014 r.

Dane na dzień 30.09.2013 r. zawierają pełną konsolidację Grupy Diesse (100%), czego skutkiem jest m.in. zwiększenie wartości firmy oraz zobowiązań (przyszła płatność za pozostałe akcje Diesse).

AKTYWA	ASSETS	30.09.2013	30.09.2012
AKTYWA TRWAŁE	FIXED ASSETS	212 796	517
Rzeczowe aktywa trwałe	Tangible assets	62 521	255
Nieruchomości inwestycyjne	Real estate investments		
Wartość firmy	Goodwill	113 077	
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Other intangible assets	31 771	129
Inwestycje w jednostkach zależnych	Investments in associates		
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Deferred income tax assets	5 213	
Aktywa Finansowe dostępne do sprzedaży	Financial assets available for sale		
Należności Handlowe oraz pozostałe należności	Trade receivables and other receivables	214	133
AKTYWA OBROTOWE	CURRENT ASSETS	160 222	18 804
Zapasy	Inventories	49 994	8 698
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Trade receivables and other receivables	49 418	7 770
Bieżące aktywa podatkowe	Current tax assets		
Pochodne instrumenty finansowe	Derivative financial instruments		
Pozostałe aktywa	Other assets	1 042	934
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Cash and equivalents	59 768	1 402
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Assets classified as intended for sale		
SUMA AKTYWA	TOTAL ASSETS	373 018	19 321

PASYWA	LIABILITIES	30.09.2013	30.09.2012
A. KAPITAŁ WŁASNY	EQUITY	128 865	- 790
1. Kapitał zakładowy	1. Stock capital	8 490	3
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	2. Capital paid-up and unsubscribed (negative value)		
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	3. Own shares for sale (negative value)		
4. Kapitał zapasowy	4. Reserve capital	115 461	
4.1. Z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	4.1 The surplus from the sale of shares above nominal value	115 461	
4.2. Kapitał zapasowy spółki akcyjnej – kapitał tworzony obowiązkowo na podstawie art. 396 Kodeksu spółek handlowych.	4.2 Reserve capital public limited company - capital created mandatory based on Article 396 of the Code of Commercial Companies.		

4.3. Z dopłat akcjonariuszy uiszczanych w zamian za przyznanie im szczególnych uprawnień w spółce (tj. akcji uprzywilejowanych, czy uprawnień osobistych)	4.3 The contributions of shareholders to be paid in return for granting them special rights in the company (ie, preferred shares, or personal rights)		
4.4 Z innych środków co do których ustawa przewiduje obowiązek przelania ich na ten kapitał	4.4 From other funds on which the law provides unavoidable duty of transferring them to the capital		
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	5. Revaluation reserve capital		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	6. Other reserve capital		
6.1 Inne Kapitały celowe (tworzone np. na inwestycje)	6.1 Other Equity purposeful (eg created on investments)		
6.2 Z innych odpisów	6.2 On the other write-offs		
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	7.Exchange gain (loss) on consolidation	- 903	
a) dodatnie różnice kursowe	a) positive		
b) ujemne różnice kursowe	b) negative		
8. Zyski zatrzymane	8.Retained profits	5 199	- 4 191
8.1 Zysk (strata) z lat ubiegłych	8. Undistributed earnings or uncovered loss of previous periods	- 2 132	- 8 079
8.2. Zysk (strata) netto	9. Net profit (loss)	7 331	3
8.3. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	10. Charges (negative value)		
9. Udział mniejszości w zysku/ stracie roku (wielkość ujemna)	9. Minority share in the profit / loss for the year (negative value)		
I. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	I. Equity attributable to equity holders of the parent company	129 151	- 791
II. Kapitały mniejszości	II. Minority shareholders capital	618	
II.1 Udział mniejszości w zysku roku obrotowego	II.1 Minority share in the profit of the financial year		
II.1 Z innych odpisów	II.1 The other write-offs	618	
ZOBOWIĄZANIA	LIABILITIES	244 153	20
Zobowiązania długoterminowe	Long-term liabilities	139 939	16
Kredyty i pożyczki	Credits and loans	54 876	16
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities	77 559	
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	Liabilities from pension benefits		
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Liabilities from deferred income tax	7 504	
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	104 214	3 913
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Trade liabilities and other liabilities	49 373	3 865
Kredyty i pożyczki	Credits and loans	51 070	
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities		
Bieżące zobowiązania podatkowe	Current tax liabilities		
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	Provisions for other liabilities and charges	3 395	48
Przychody przyszłych okresów	Deferred income	376	
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	373 018	19 321

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

Dane za III kwartał 2012 r. oraz dane za 3 kwartały 2012 r. są danymi jednostkowymi ORPHÉE SA (nie istniała wówczas Grupa ORPHÉE SA), natomiast dane za III kwartał 2013 r. oraz dane za 3 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 III kwartał 2013 r. oraz dane za 3 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 I półroczu 2014 r. Dane za III kwartał 2013 r. są pozbawione tego typu zaburzeń. Dane III kwartału 2013 roku oraz narastająco za 3 kwartały 2013 r. oparte są o pełną konsolidację Grupy Diesse (ORPHÉE SA posiada na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania akcje uprawniające do wykonywania 50% głosów na WZ i zamierza nabyć w możliwie krótkim czasie pozostałe akcje).

		III KWARTAŁY NARASTAJĄCO – STAN NA DZIEŃ 30.09.2013.	III KWARTAŁY NARASTAJĄCO – STAN NA DZIEŃ 30.09.2012	III KWARTAŁ OKRES OD 01.07.2013 DO 30.09.2013	II KWARTAŁ OKRES OD 01.07.2012 DO 30.09.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Net revenues from sales of products, goods and materials	116 127	26 257	37 464	9 516
B. Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów	Costs of products, goods and materials sold	72 316	17 349	24 550	5 745
C. Zysk brutto na sprzedaży (A - B)	Profit on sales (A-B)	43 811	8 908	12 914	3 771
D. Koszty sprzedaży	Selling costs	24 377	4 166	6 507	2 067
E. Koszty administracyjne	Administration costs	9 910	671	2 427	31
F. Pozostałe przychody	Other revenues	2 856	56	34	3
G. Pozostałe koszty operacyjne	Other operating expenses profits	464		464	
H. Zysk operacyjny (C - D - E + F - G)	Operating profit (C-D-E+F-G)	11 916	4 127	3 549	1 676
I. Przychody finansowe	Financial revenues	773	34	320	23
J. Koszty finansowe	Financial costs	5 331	162	1 689	61
K. Koszty finansowe -netto	Net financial costs				
L. Zysk przed opodatkowaniem	Profit before tax	7 358	3 999	2 180	1 638
Ł. Podatek dochodowy (aktywa i rezerwy)	Income tax (assets and provisions)	55	15	- 943	
M. Zysk netto roku obrotowego działalność kontynuowana	Net profit of the financial year from continued activity	7 303	3 984	3 123	1 638
I. Inne dochody całkowite	Other total income				
- Działalność zaniechana (+)/(-)	Discontinued activity				
I.1.Zysk netto roku obrotowego	Net profit	7 303	3 984	3 123	1 638
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)	7 303	3 984	3 123	1 638
M.I. Zysk netto roku	Net profit of the financial year attributable	7 303	3 984	3 123	1 638
M.I.1. Przypadający Akcjonariuszom mniejszościowym	to minority shareholders				
M.I.2. Akcjonariuszom jednostki dominującej	to the parent company's shareholders	7 303	3 984		
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				

Zestawienie Zmian w Kapitale własnym w PLN

	Przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej							Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Kapitał zapasowy spółki akcyjnej – tworzony obowiązkowo na podstawie art. 396 Kodeksu spółek handlowych.	Kapitały rezerwowe	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Zysk/ strata z lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem		
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	3 401					- 13 627	- 10 226		- 10 226
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
Saldo na dzień 01.01.2012 roku po korektach (po przekształceniu)	3 401					- 13 627	- 10 226		- 10 226
Zmiany w kapitale własnym w roku 2012									
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny									
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny									
--Inne kapitalizacja rezerw (*przeniesienie środków z kapitałów zapasowych lub rezerwowych, **wpłaty zaliczkowe na poczet objęcia akcji)									
-rozliczenie środków									
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą									
Zysk/ strata za rok obrotowy bieżący						3 888	3 888		3 888
Zysk/ strata za rok obrotowy ubiegły						5 548	5 548		5 548
*Podział Zysku/ straty za rok obrotowy									
-zysk/strata w ramach grupy									
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2012									
Emisja kapitału akcyjnego									
-Koszty emisji									
-Dywidendy									
- Inne całkowite dochody netto									
-Wykup akcji wartość udziałowców niekontrolujących									
Saldo na dzień 30.09.2012 roku	3 401					- 4 191	- 790		- 790
Saldo na dzień 01.01.2012 roku	3 401					- 13 627	- 10 226		- 10 226
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
Saldo na dzień 01.01.2012 roku po korektach (po przekształceniu)	3 401					- 13 627	- 10 226		10 226

Zmiany w kapitale własnym w roku 2012									
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny									
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny									
--Inne kapitalizacja rezerw (*przeniesienie środków z kapitałów zapasowych lub rezerwowych, **wpłaty zaliczkowe na poczet objęcia akcji)		- 2 235					- 2 235		- 2 235
-rozliczenie środków									
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą									
Zysk/ strata za rok obrotowy bieżący						5 951	5 951		5 951
Zysk/ strata za rok obrotowy ubiegły						5 510	5 510		5 510
*Podział Zysku/ straty za rok obrotowy									
zysk/strata w ramach grupy									
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2012									
Emisja kapitału akcyjnego	2 235	55 611					57 846		57 846
-Koszty emisji									
-Dywidendy									
Inne całkowite dochody netto									
Wykup akcji wartość udziałowców niekontrolujących									
Saldo na dzień 31.12.2012 roku	5 636	53 376				- 2 096	56 916		56 916
Saldo na dzień 01.01.2013 roku									
Zmiany zasad polityki rachunkowości									
Saldo na dzień 01.01.2013 roku po korektach (po przekształceniu)	5 636	53 376				- 2 096	56 916		56 916
Zmiany w kapitale własnym w roku 2013					- 903	7 331	6 428	618	7 046
Zyski/ straty z tytułu aktualizacji wyceny									
Zyski/ straty z tytułu wyceny inwestycji dostępnych do sprzedaży odnoszone na kapitał własny									
--Inne kapitalizacja rezerw (*przeniesienie środków z kapitałów zapasowych lub rezerwowych, **wpłaty zaliczkowe na poczet objęcia akcji) agio w jedn. zależ.									
-rozliczenie środków nabycie udziałów wydzielenie kapitału akcjonariuszy mniejszościowych								618	618
Różnice kursowe z wyceny jednostek działających za granicą					- 903		- 903	618	-285
Zysk/ strata za rok obrotowy bieżący								7 331	7 331
Zysk/ strata za rok obrotowy ubiegły									
*Podział Zysku/ straty za rok obrotowy									

zysk/strata w ramach grupy									
Przychody i koszty ogółem ujęte w roku 2013	2 854					- 36	2 818		2 818
Emisja kapitału akcyjnego	- 3	68 182				- 36	68 143		68 143
Zwiększenie kapitału	2 857	- 2 857							
Koszty emisji		- 3 240					- 3 240		- 3 240
Inne całkowite dochody netto									
Wykup akcji od udziałowców niekontrolujących									
Saldo na dzień 30.09.2013 roku	8 490	115 461			- 903	5 199	128 247	618	128 865

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

Dane za 3 kwartały 2012 r. są danymi jednostkowymi ORPHÉE SA (nie istniała wówczas Grupa ORPHÉE SA), natomiast dane za 3 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 trzy 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 I półroczu 2014 roku. Dane za trzy kwartały 2013 r. oparte są o pełną konsolidację Grupy Diesse (ORPHÉE SA posiada na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania akcje uprawniające do wykonywania 50% głosów na WZ i zamierza nabyć w możliwie krótkim czasie pozostałe akcje).

TREŚĆ	ITEM	nota	30.09.2013	30.09.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	A. Operating cash flow			
I. Zysk (strata) netto	I. Net profit (loss)		7 331	3 888
II. Korekty uzgadniające zysk netto do środków z działalności operacyjnej razem	II. Total adjustments		- 19 585	- 1 741
1. Amortyzacja	1. Depreciation	6	5 682	99
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)	50		
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4. Profit (loss) on investment activity			
5. Zmiana stanu rezerw	5. Changes in provisions		16 977	48
6. Zmiana stanu zapasów	6. Changes in inventories		- 37 377	1 813
7. Zmiana stanu należności	7. Changes in receivables		-43 598	- 2 279
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8. Changes in short-term liabilities, excluding loans and credits		44 609	- 477
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9. Changes in prepayments and accruals		- 5 879	- 945
10. Inne korekty	10. Other adjustments		1	1
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	III. Net operating cash flow (I+II)		- 12 254	2 147
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		147 136	167
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1. Purchase of intangible and tangible assets		147 022	34
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:		114	133
a) w jednostkach powiązanych	a) in associated			
b) w pozostałych jednostkach	b) in entities		114	133
- nabycie aktywów finansowych	- purchase of financial assets			
- udzielone pożyczki długoterminowe	- long-term loans granted		114	133
4. Inne wydatki inwestycyjne	4. Other investment expenses			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	III. Net investment cash flow (I-II)		- 147 136	- 167
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	C. Cash flows from financial operations			
I. Wpływy	I. Income		157151	
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		63 556	
2. Kredyty i pożyczki i inne długoterminowe zobowiązania	2. Credits and loans		93 595	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3. Issuance of debt securities			
4. Inne wpływy finansowe	4. Other financial income			
II. Wydatki	II. Expenses			793
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			793
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	9. Other financial expenses			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	III. Net cash flows from financial operations(I-II)		157 151	- 793
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	D. Total net cash flows (A.III.+B.III+C.III)		- 2 239	1 187
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	E. Net balance sheet change in cash, including:		- 2 239	1 186
- 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		62 007	214
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	G. Cash at end of period (F+D)		59 768	1 402
- o ograniczonej możliwości dysponowania	- restricted cash			

		III KWARTAŁ 2013 – OKRES 01.07.2013-30.09.2013 PLN	III KWARTAŁ 2012 – OKRES 01.07.2012-30.09.2012 PLN
1. Amortyzacja	1. Depreciation	2 390	32

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

W trakcie trzech kwartałów 2013 roku Grupa ORPHÉE SA osiągnęła przychody w wysokości 33.785 tys. CHF wobec 7.533 tys. CHF w analogicznym okresie roku 2012 oraz 10.846 tys. CHF w samym trzecim kwartale 2013 roku. Grupa w ciągu trzech kwartałów 2013 r. wypracowała zysk brutto w wysokości 2.141 tys. CHF, podczas gdy w analogicznym okresie 2012 zysk brutto wyniósł 1.147 tys. CHF. Tak znaczący wzrost wyników finansowych spowodowany był przejęciem w pierwszym kwartale br. włoskiej grupy DIESSE. Przepływy z działalności operacyjnej uległy znaczącej poprawie, na koniec trzeciego kwartału 2013 r. przepływy z działalności wyniosły - 3552 CHF podczas gdy przepływy na koniec drugiego kwartału 2013 wynosiły - 5 310 CHF.

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 (badanie popularnego wskaźnika OB).

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 I połowy 2014 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, przy czym wydanie 2.386.901 akcji nastąpiło za gotówkę (cena emisyjna równa 8 zł za akcję, cena emisyjna równa cenie emisyjnej akcji skierowanych do inwestorów finansowych), a nabycie za gotówkę aktywów produkcyjno-dystrybucyjnych PZ Cormay S.A. ma nastąpić – jak wspomniano - do końca czerwca 2014 r.

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 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 (nabycie 45% akcji nastąpiło bezpośrednio, 5% pośrednio ze względu na posiadanie 10% akcji Diesse Diagnostica Senese przez Diesse Immobiliare). Z powodu spodziewanych efektów synergii, intencją Rady Dyrektorów Orphée SA jest możliwie szybkie nabycie pozostałych akcji Diesse. Emitent spodziewa się, że nastąpi to do końca 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 pozyskał tym samym większość środków potrzebnych do nabycia pozostałych akcji Diesse (15 mln EUR) i rozważa różne warianty przeprowadzenia transakcji.

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 istotne zwiększenie sprzedaży powstałej Grupy Orphée. 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, Grupa Orphée znacznie rozszerzyła portfolio oferowanych produktów, wchodząc na nowe rynki IVD.

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). W ocenie Rady Dyrektorów Orphée S.A. – mając na uwadze ponoszone w 2013 r. koszty zwiększania efektywności biznesowej Grupy Diesse oraz wprowadzania standardów Grupy Orphée, a także zidentyfikowane obszary synergiczne - rezultaty finansowe Diesse powinny rosnąć w istotny sposób już od 2014 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, osiąganе wyniki i sytuację finansową Grupy.

Grupy działa w zakresie produkcji i wprowadzania do obrotu wyrobów medycznych, które są regulowane w poszczególnych państwach szczegółowymi przepisami prawa. Wprowadzenie nowych lub zmiana istniejących uregulowań, a także różnice w ich interpretacji pomiędzy Spółką a właściwymi organami zajmującymi się rejestracją produktów leczniczych, wyrobów medycznych i temu podobnych mogą mieć negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiąganе 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 konkurowania na rynku wymaga ciągłego prowadzenia prac rozwojowych oraz dokonywania inwestycji w całkowicie nowe linie produktowe.

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

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

Ryzyko walutowe

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

Tym samym zarówno wartość przychodów ze sprzedaży, jak i kosztów Grupa, narażona jest na ryzyko kursowe. W przypadku niekorzystnych wzajemnych zmian kursów walut, w których będą dokonywane zakupy, do kursów walut, w których będą osiągane przychody ze sprzedaży, rentowność sprzedaży może ulegać obniżeniu. Ewentualne znaczne umocnienie lokalnej waluty wobec głównych walut światowych mogłoby spowodować zmniejszenie konkurencyjności oferty lub konieczność obniżenia marży Grupy.

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

Ryzyko związane z ograniczeniem wydatków publicznych na opiekę zdrowotną

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

Ryzyko związane z możliwością nasilenia się konkurencji

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

Ryzyka prawne związane z międzynarodowym obrotem handlowym

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

Prognozy finansowe

Grupa nie publikowała prognoz finansowych.

4. INFORMACJA ZARZĄDU EMITENTA NA TEMAT AKTYWNOŚCI, JAKĄ W OKRESIE OBJĘTYM RAPORTEM EMITENT PODEJMOWAŁ W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI, W SZCZEGÓLNOŚCI POPRZECZ 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 akcji włoskiej spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A., uprawniających do 50% głosów na jej WZ. Wyniki Grupy Diesse osiągnięte w ciągu III kwartałów potwierdzającą jej rosnący potencjał (szerzej o wynikach finansowych Grupy Diesse napisano w dalszej części niniejszego sprawozdania).

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 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 (akwizycja, produkcja, dystrybucja versus R&D) jest również podyktowana strategią wykorzystania szwajcarskiej marki Orphée jako marki wiodącej dla wszystkich nowych produktów Grupy PZ Cormay. W wyniku 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 sedymentację erytrocytów ESR (analizator Ves-Matic) oraz wzbogacenie know-how w zakresie testów immunoenzymatycznych. Grupa PZ Cormay, a tym bardziej Grupa Orphée, nie była dotychczas podmiotami obecnymi w tych segmentach rynku.

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 (blisko 19,1 mln PLN) posłużą do nabycia aktywów produkcyjno-

dystrybucyjnych PZ Cormay SA (Polska). 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. Wartość światowego rynku diagnostyki laboratoryjnej jest szacowana na około 50 mld USD.

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 pozyskał tym samym większość środków potrzebnych do nabycia pozostałych akcji Diesse (15 mln EUR) i rozważa szerokie spektrum możliwych wariantów przeprowadzenia transakcji.

Planowany zakup pozostałych akcji Diesse Diagnostica Senese S.p.A. motywowany jest olbrzymim potencjałem włoskiej spółki w ramach Grupy Orphée. Liczne synergie obejmują zarówno optymalizację kosztową, w tym redukcję kosztów finansowych Diesse i optymalizację podatkową, jak również spodziewane istotne zwiększenie sprzedaży powiększonej Grupy. Synergie sprzedażowe dotyczą zarówno rynków geograficznych (Diesse ma silną pozycję we Włoszech, Francji i innych krajach rozwiniętych, podczas gdy dotychczasowa Grupa skupiała się na krajach rozwijających się), jak i rynków produktowych.

Grupa Orphée SA nabyła nie tylko dostęp do technologii immunologicznej, będącej najbardziej zaawansowanym i najwyższym 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 S.A. – mając na uwadze ponoszone w 2013 r. koszty zwiększania efektywności biznesowej Grupy Diesse oraz wprowadzania standardów Grupy Orphée, a także zidentyfikowane obszary synergiczne - rezultaty finansowe Diesse powinny rosnąć w istotny sposób już od 2014 roku. Same efekty synergii, bez rozwoju organicznego, nowych produktów i akwizycji, szacowane są w sposób konserwatywny przez Radę Dyrektorów Orphée i jej doradców w perspektywie 2016-2017 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, którego wprowadzenie do sprzedaży zapowiedziała PZ Cormay SA. 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.). Prototyp będzie również przedmiotem prezentacji na targach Medica w Niemczech (20-23 listopad 2013 r.).

Grupa Orphée SA cechuje się bardzo dynamicznym rozwojem i nieustannym poszukiwaniem nowych rynków zbytu na oferowany asortyment produktowy. W ramach działań marketingowych, w celu pozyskania nowych eksportowych rynków zbytu, Grupa Orphee uczestniczy co roku w wielu branżowych imprezach targowych, gdzie nawiązuje nowe kontakty handlowe, między innymi w targach ArabHealth w Dubaju czy AACC w USA. Bardzo ważne są targi Medica w Niemczech, które w tym roku odbędą się w dniach 20-23 listopada.

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

Na dzień sporządzenie niniejszego raportu kwartalnego tj. 14.11.2013 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%
Quercus TFI S.A.	2 144 075	8,71%	2 144 075	8,71%
ING OFE	1 650 000	6,71%	1 650 000	6,71%
pozostali	7 414 425	30,13%	7 414 425	30,13%
razem	24 608 500	100,00%	24 608 500	100,00%

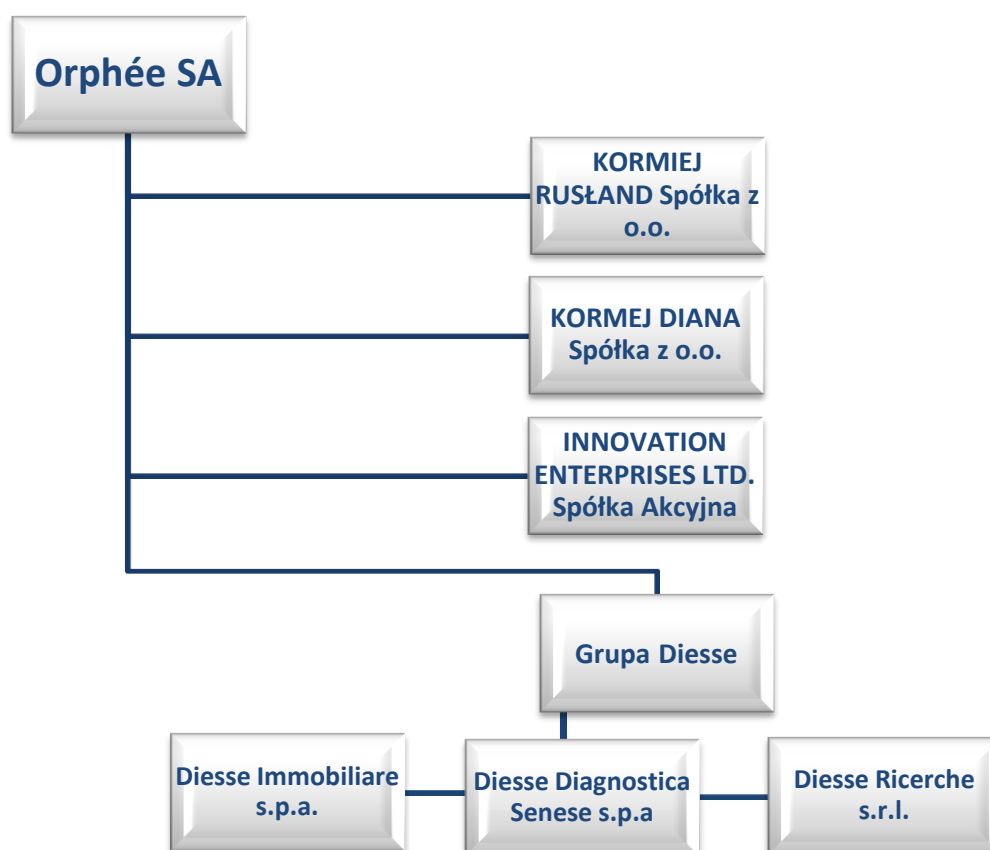
	PRZECIĘTNA LICZBA ZATRUDNIONYCH 30.09.2013
Ogółem, z tego:	244,00
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	161,00
- pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	83,00

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 trzech kwartałów 2013 roku wyniosła 147.912 tys. RUB, rosnąc o 21% w porównaniu analogicznego okresu 2012 roku, kiedy wyniosła 121.791 tys. RUB.

KORMEJ DIANA Sp. z o.o. z siedzibą w Mińsku (Białoruś) 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 trzech kwartałów 2013 roku sprzedaż Kormej Diana w roku na terenie Białorusi wyniosła 5.475 mln BYR i spadła o 12% w stosunku do analogicznego okresu roku 2012, kiedy wyniosła 6.230 mln BYR. Spadek sprzedaży jest związany z ogólną recesją na rynku białoruskim .

INNOVATION ENTERPRISE LIMITED z siedzibą z siedzibą w Carrigtwohill, Cork County (Irlandia), 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 trzech kwartałów 2013 roku przychody ze sprzedaży spółki zależnej Innovation Enterprise wyniosły 2.291 tys. EUR, podczas gdy w analogicznym okresie roku 2012 roku sprzedaż spółki wyniosła 3.773 tys. EUR. 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. Rada

Dyrektorów Orphée zakłada, iż w związku z procesem restrukturyzacji działalności operacyjnej spółki, dodatnie wyniki finansowe będą ujawnione już w IV. kwartale 2013.

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



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. (45% akcji bezpośrednio, 5% akcji pośrednio poprzez Diesse Immobiliare). Zamiarem Emitenta jest nabycie pozostałych akcji Diesse Diagnostica Senese S.p.A. w możliwie krótkim czasie, tj. intencją Emitenta jest przeprowadzenie transakcji do końca 2013 r.

Najważniejszą linią produktową Grupy Diesse jest linia do badań

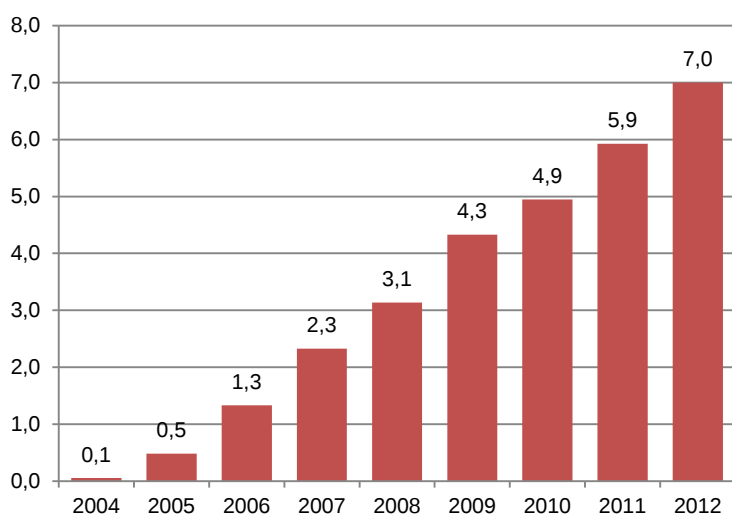
immunologicznych Chorus. Analizatory Chorus są wysoce innowacyjnymi urządzeniami, wytwarzanymi przez Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Posiadają dotykowy ekran, czytnik kodów kreskowych, modem oraz drukarkę termiczną. Dotychczasowa strategia marketingowa linii Chorus była skupiona na niszach, natomiast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



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/Mini Vidas firmy Biomerieux, która sprzedała już ponad 100 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 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:

- 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)
- Sieci sprzedaży (rozpoczął się proces włączania sieci sprzedaży Diesse do Grupy Orphée, wdrażane są standardy Grupy Orphée).

Do najważniejszych potencjałów synergii 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.

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 2014 roku.

Rada Dyrektorów Orphée SA zwraca uwagę na pozytywne efekty procesu zwiększania efektywności operacyjnej i finansowej Grupy Diesse, które zauważalne są w wynikach finansowych osiągniętych przez Grupę Diesse.

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

Wybrane dane finansowe w tys. EUR		STAN NA 30.09.2013	STAN NA 30.06.2013	ZMIANA
Przychody netto ze sprzedaży	Net revenues from sales	15 230	10 245	4 985
Marża brutto na sprzedaży	Gross margin on sales	6 297	4 378	1 919
Koszty sprzedaży	Selling costs	3 809	2 677	1 132
Zysk/ strata netto	Net profit/loss	708	621	87
Zapasy	Stock	5 756	5 826	-70
Należności	Receivables	10 224	10 016	208
Dług netto	Net debt	18 769	19 808	-1 039

W porównaniu do I połowy 2013 r. w III kw. nastąpił wzrost sprzedaży o 4.985 tys. EUR. Marża brutto na sprzedaży utrzymuję się na stałym poziomie - w I półroczu marża brutto na sprzedaży wynosiła 43%, podczas gdy w III kwartale nastąpił nieznaczny spadek do 41%. Warto zwrócić uwagę, że przy jednoczesnym wzroście sprzedaży udział kosztów sprzedaży w przychodach ze sprzedaży spadł z 26% do 25% (podobnie sytuacja wyglądała w I półroczu, kiedy to przy jednoczesnym wzroście sprzedaży udział kosztów sprzedaży w przychodach ze sprzedaży spadł z 27% do 26%). Od początku 2013 roku Grupie Diesse udało się zmniejszyć zadłużenie netto o 1,7 mln EUR, a całkowitą wartość zadłużenia o 2,5 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	III KWARTAŁ 2013	II KWARTAŁ 2013	I KWARTAŁ 2013	III KW./ II. KW	II. KW./ I. KW
EBITDA	1 021 046	966 071	396 343	106%	144%
EBIT	640 582	618 379	66 250	103%	833%

Z danych zarządczych Grupy Diesse wynika, że wzrost przychodów ze sprzedaży narastająco w III kwartale br. względem I półrocza wyniósł 49 proc., natomiast w III kwartale zanotowano 9% spadek przychodów w stosunku do II kwartału. Powodem była sezonowość sprzedaży w Grupie Diesse w okresie wakacyjnym. Jednocześnie dzięki działaniom optymalizacyjnym całkowite koszty grupy w samym III kwartale spadły wobec drugiego kwartału o 12 proc. Pozytywny trend dla działalności operacyjnej Grupy Diesse znalazł odzwierciedlenie w wyniku EBITDA w III kwartale 2013 roku, który wzrósł o 6 proc. względem II kwartału, osiągając dodatnią dynamikę wzrostu, pomimo 9% spadku przychodów ze sprzedaży. Wynik operacyjny w II kwartale wzrósł o 3 proc. Nastąpił spadek kosztów finansowych ze 235 tys. EUR do 198 tys. EUR i zadłużenia netto z 19 808 tys. EUR do 18 769 tys. EUR.

Poniżej w tabeli przedstawione zostały w celach prezentacyjnych wybrane jednostkowe dane finansowe poszczególnych podmiotów Grupy Orphée za okres trzech kwartałów 2013 r. w tys. PLN (dane nie obejmują korekt konsolidacyjnych).

		ORPHÉE SA	KORMIEJ - RUSŁAND SP. Z O.O	KORMEJ DIANA SP. Z O.O	INNOVATION ENTERPRISE LIMITED	GRUPA DIESSÉ
Przychody netto ze sprzedaży	Net revenues from sales	25 207	14 928	1 998	9 675	64 316
Marża brutto na sprzedaży	Gross margin on sales	8 802	6 405	89	2 306	26 587
EBITDA	EBITDA	3 667	2 219	-284	- 1 452	11 908
Zysk/ strata netto	Net profit/loss	4 488	1 171	-2	-2 208	2 989

PODSUMOWANIE:

Orphée SA, Kormiej Rusland, Grupa Diesse prezentują dodatnie dynamiki wyników finansowych i generują zyski. Dotyczy to także aktywów produkcyjno-dystrybucyjnych PZ Cormay SA, których włączenia w struktury Grupy Orphée Emitent spodziewa się do końca I połowy 2014 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 (proces nie był planowany do I kw. 2013 r.), 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

Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Informacje o podstawie sporządzenia sprawozdania finansowego, walucie sprawozdawczej oraz zastosowanym poziomie zaokrągleń

Niniejsze kwartalne jednostkowe sprawozdanie finansowe ORPHÉE SA zostało sporządzone w celu przedstawienia sytuacji finansowej, wyników działalności oraz przepływów pieniężnych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Od 8 stycznia 2010 r. ORPHÉE), sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości („MSR”), Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Walutą sprawozdawczą i funkcjonalną niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest frank szwajcarski, a wszystkie kwoty wyrażone są w tysiącach franków szwajcarskich (o ile nie wskazano inaczej). Dla celów prezentacyjnych pozycje sprawozdań są przeliczane na złoty polski. Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą w oparciu o zasady wynikające z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 21. W ORPHÉE SA za poziom istotności przyjęto 5% sumy bilansowej oraz 5% przychodów netto ze sprzedaży towarów i produktów

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Zasady rachunkowości

Jednostkowe sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego, za wyjątkiem wyceny niektórych aktywów trwałych (nieruchomości inwestycyjnych) oraz niektórych aktywów finansowych, które zgodnie z MSSF wyceniane są według wartości godziwej. Akcje i udziały w jednostkach zależnych wyceniane są wg ceny nabycia zgodnie z MSR 27. Najistotniejsze ze stosowanych przez ORPHÉE SA zasad rachunkowości zostały zaprezentowane w punktach poniżej

Polityka rachunkowości ORPHÉE SA

Zasady rachunkowości zostały ustalone zgodnie z prawem szwajcarskim, głównie w oparciu o Rozdział 32 Kodeksu obowiązków dotyczący rachunkowości handlowej.

Celem tych zasad jest stworzenie prawdziwego i rzetelnego obrazu aktywów, sytuacji finansowej i zysków spółki. Standardy te określają także w jasny i spójny sposób podstawowe zagadnienia rachunkowości.

Wycena wartości niematerialnych i prawnych

Wartości niematerialne są wyceniane według ich ceny zakupu w następujących grupach:

Wartości niematerialne i prawne :

1. Koszt początkowy
2. Badania i rozwój
3. Koncesje, patenty, licencje

Rzeczowe aktywa trwałe:

1. Siedziba i instalacje
2. Meble biurowe
3. Sprzęt komputerowy
4. Sprzęt przemysłowy
5. Pojazdy

Odpisy amortyzacyjne

Deprecjacja aktywów jest prowadzona w sposób liniowy na następujące okresy: - 3 lata na koszty początkowe oraz sprzęt komputerowy - 5 lat na badania i rozwój, koncesje, sprzęt przemysłowy i pojazdy - 10 lat na siedzibę i instalacje i meble biurowe

Wycena rezerw

- Metoda : zgodna z metodą 'first in, first out' dla instrumentów i średniego jednostkowego kosztu dla części zamiennych i odczynników

- Wycena: zgodnie z ceną zakupu towarów

- Odpisy aktualizujące wartość rezerw w przypadku starzenia się towarów

Wycena należności

- Zgodnie z wartością nominalną wystawionych faktur.

ŚRODKI PIENIĘŻNE I NALEŻNOŚCI (w obcych walutach)

- Roczne stałe oprocentowanie jest ustalane na początku roku obrotowego. Ewentualne regulacje wykonywane są na końcu roku obrotowego zgodnie z oficjalnym oprocentowaniem wskazanym przez rząd. - Punktualnie, po rozliczeniu z dłużnikami, korekta w rachunku 'straty z tytułu różnicy kursowej' lub 'zysku z tytułu różnicy kursowej'.

Wycena zobowiązań

- Według wartości nominalnej wystawionych faktur.

- Naliczane odsetki w przypadku późnych płatności.

Podatek od dochodu i inne

- Zgodnie z porozumieniem podatkowym z przedłużeniem na 5 lat

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

AKTYWA	ASSETS	30.09.2013	30.09.2012
AKTYWA TRWAŁE	FIXED ASSETS	22 627	152
Rzeczowe aktywa trwałe	Tangible assets	61	75
Nieruchomości inwestycyjne	Real estate investments		
Wartość firmy	Goodwill		
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Other intangible assets	461	38
Inwestycje w jednostkach zależnych	Investments in associates	22 105	
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	20 047	5 529
Zapasy	Inventories	3 455	2 558
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Trade receivables and other receivables	525	2 285
Bieżące aktywa podatkowe	Current tax assets		
Pochodne instrumenty finansowe	Derivative financial instruments		
Pozostałe aktywa	Other assets	37	275
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Cash and equivalents	16 030	412
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Assets classified as intended for sale		
SUMA AKTYWA	TOTAL ASSETS	42 674	5 681

PASYWA	LIABILITIES	30.09.2013	30.09.2012
A. KAPITAŁ WŁASNY	EQUITY	36 616	- 232
1. Kapitał zakładowy	1. Stock capital	2 461	1 000
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	2. Capital paid-up and unsubscribed (negative value)		
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	3. Own shares for sale (negative value)		
4. Kapitał zapasowy	4. Reserve capital	33 467	
4.1. Z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	4.1 The surplus from the sale of shares above nominal value	33 467	
4.2. Kapitał zapasowy spółki akcyjnej – kapitał tworzony obowiązkowo na podstawie art. 396 Kodeksu spółek handlowych.	4.2 Reserve capital public limited company - capital created mandatory based on Article 396 of the Code of Commercial Companies.		
4.3. Z dopłat akcjonariuszy uiszczanych w zamian za przyznanie im szczególnych uprawnień w spółce (tj. akcji uprzywilejowanych, czy uprawnień osobistych	4.3 The contributions of shareholders to be paid in return for granting them special rights in the company (ie, preferred shares, or personal rights		
4.4 Z innych środków co do których ustawa przewiduje obowiązek przelania ich na ten kapitał	4.4 From other funds on which the law provides unavoidable duty of transferring them to the capital		
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	5. Revaluation reserve capital		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	6. Other reserve capital		
6.1 Inne Kapitały celowe (tworzone np. na inwestycje)	6.1 Other Equity purposeful (eg created on investments)		
6.2 Z innych odpisów	6.2 On the other write-offs		
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	7. Exchange gain (loss) on consolidation		
a) dodatnie różnice kursowe	a) positive		
b) ujemne różnice kursowe	b) negative		
8. Zyski zatrzymane	8. Retained profits	688	- 1 232

8.1 Zysk (strata) z lat ubiegłych	8. Undistributed earnings or uncovered loss of previous periods	-618	- 2 376
8.2. Zysk (strata) netto	9. Net profit (loss)	1 306	1 143
8.3. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	10. Charges (negative value)		
9. Udział mniejszości w zysku/ stracie roku (wielkość ujemna)	9. Minority share in the profit / loss for the year (negative value)		
I. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	I. Equity attributable to equity holders of the parent company	36 616	- 232
II. Kapitały mniejszości	II. Minority shareholders capital		
II.1 Udział mniejszości w zysku roku obrotowego	II.1 Minority share in the profit of the financial year		
II.1 Z innych odpisów	II.1 The other write-offs		
ZOBOWIĄZANIA	LIABILITIES	6 058	5 914
Zobowiązania długoterminowe	Long-term liabilities	4 805	4 763
Kredyty i pożyczki	Credits and loans	600	600
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities	4 205	4 163
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	1 253	1 151
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Trade liabilities and other liabilities	386	539
Kredyty i pożyczki	Credits and loans	844	598
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities		
Bieżące zobowiązania podatkowe	Current tax liabilities		
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	Provisions for other liabilities and charges	23	14
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	42 674	5 681

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

		01.01.2013 30.09.2013	01.01.2012 30.09.2012	01.07.2013 30.09.2013	01.07.2012 30.09.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Net revenues from sales of products, goods and materials	7 334	7 533	1 803	2 730
B. Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów	Costs of products, goods and materials sold	4 773	4 977	881	1 648
C. Zysk brutto na sprzedaży (A - B)	Profit on sales (A-B)	2 561	2 556	922	1 082
D. Koszty sprzedaży	Selling costs	644	1 195	54	593
E. Koszty administracyjne	Administration costs	447	192	70	9
F. Pozostałe przychody	Other revenues	11	16	5	1
G. Pozostałe koszty operacyjne	Other operating expenses profits				
H. Zysk operacyjny (C - D - E+ F -G)	Operating profit (C-D-E+F-G)	1 481	1 184	803	481
I. Przychody finansowe	Financial revenues	40	10	7	7
J. Koszty finansowe	Financial costs	211	47	61	18
K. Koszty finansowe -netto	Net financial costs				
L. Zysk przed opodatkowaniem	Profit before tax	1 310	1 147	749	470
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	1 306	1 143	749	470
I. Inne dochody całkowite	Other total income				
- Działalność zaniechana (+)/(-)	Discontinued activity				
I.1.Zysk netto roku obrotowego	Net profit	1 306	1 143	749	470
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 udziału jedni	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)	1 306	1 143	749	470
M.I. Zysk netto roku	Net profit of the financial year attributable	1 306	1 143	749	470
M.I.1. Przypadający Akcjonariuszom mniejszościowym	to minority shareholders				
M.I.2. Akcjonariuszom jednostki dominującej	to the parent company's shareholders	1 306	1 143	749	470
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	nota	30.09.2013	30.09.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	A. Operating cash flow			
I. Zysk (strata) netto	I. Net profit (loss)		1 306	1 143
II. Korekty uzgadniające zysk netto do środków z działalności operacyjnej razem	II. Total adjustments		560	- 512
1. Amortyzacja	1. Depreciation	6	28	29
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)	50		
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	4. Profit (loss) on investment activity			
5. Zmiana stanu rezerw	5. Changes in provisions			
6. Zmiana stanu zapasów	6. Changes in inventories		201	533
7. Zmiana stanu należności	7. Changes in receivables		1 191	- 670
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8. Changes in short-term liabilities, excluding loans and credits		- 832	- 140
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9. Changes in prepayments and accruals		- 28	- 278
10. Inne korekty	10. Other adjustments			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	III. Net operating cash flow (I+II)		1 866	632
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		22 220	49
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1. Purchase of intangible and tangible assets		115	10
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:		22 105	39
a) w jednostkach powiązanych	a) in associated		22 105	
b) w pozostałych jednostkach	b) in entities			39
- nabycie aktywów finansowych	- purchase of financial assets			
- udzielone pożyczki długoterminowe	- long-term loans granted			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)		- 22 220	- 49
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	C. Cash flows from financial operations			
I. Wpływy	I. Income		18 506	
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		18 506	
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		95	233
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		95	233
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	9. Other financial expenses			
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	III. Net cash flows from financial operations(I-II)		18 411	- 233
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	D. Total net cash flows (A.III.+B.III+C.III)		- 1 943	349
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	E. Net balance sheet change in cash, including:		- 1 943	349
- 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)		16 030	412
- o ograniczonej możliwości dysponowania	- restricted cash			

		III KWARTAŁ 2013 – OKRES 01.07.2013-30.09.2013 CHF	III KWARTAŁ 2012 – OKRES 01.07.2012-30.09.2012 CHF
1. Amortyzacja	1. Depreciation	10	10

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za III kwartały zakończone 30 września 2013r. (w tys. CHF)

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem kapitał jednostki	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2012 r	1 000			-4 007	-3 007		-3 007
Przeniesienie zysku na pozostały kapitał zapasowy				1 631	1 631		1 631
Wypłata dywidendy/ Emisja Akcji		16 424			16 424		16 424
Pokrycie straty					0		0
Zysk lub strata, przeniesienie środków z emisji	660	-660		1 757	1 757		1 757
Stan na 31.12.2012	1 660	15 764	0	-619	16 805	0	16 805
Stan na 01.01.2013 r	1 660	15 764	0	-619	16 805	0	16 805
Emisja akcji(* aportowe + gotówkowe)		19 470			19 470		19 470
Przeniesienie zysku na pozostały kapitał zapasowy	801	-801			0		0
Koszty emisji		-965			-965		-965
Wypłata dywidendy oraz inne korekty koszty emisji		-1		1	0		0
Zysk lub strata				1 306	1306		1306
Odkupienie udziałów							0
Stan na 30.09.2013 r	2 461	33 467	0	688	36 616	0	36 616

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

Dla celów prezentacji danych w poszczególnych tabelach niniejszego raportu, niektóre dane mogą być zaokrąglone., co wynika z innego kursu przeliczeniowego dla poszczególnych pozycji .Walutą pomiaru i walutą sprawozdawczą prezentowanego sprawozdania finansowego jest frank szwajcarski a przeliczenia służą zademonstrowaniu tych wartości w PLN

AKTYWA	ASSETS	30.09.2013	30.09.2012
AKTYWA TRWAŁE	FIXED ASSETS	78 063	517
Rzeczowe aktywa trwałe	Tangible assets	210	255
Nieruchomości inwestycyjne	Real estate investments		
Wartość firmy	Goodwill		
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Other intangible assets	1 590	129
Inwestycje w jednostkach zależnych	Investments in associates	76 262	
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		133
AKTYWA OBROTOWE	CURRENT ASSETS	69 162	18 804
Zapasy	Inventories	11 920	8 698
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Trade receivables and other receivables	1 811	7 770
Bieżące aktywa podatkowe	Current tax assets		
Pochodne instrumenty finansowe	Derivative financial instruments		

Pozostałe aktywa	Other assets	128	934
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Cash and equivalents	55 304	1 402
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Assets classified as intended for sale		
SUMA AKTYWA	TOTAL ASSETS	147 225	19 321

PASYWA	LIABILITIES	30.09.2013	30.09.2012
A. KAPITAŁ WŁASNY	EQUITY	126 325	- 790
1. Kapitał zakładowy	1. Stock capital	8 490	3
2. Należne wpłaty na kapitał zakładowy (wielkość ujemna)	2. Capital paid-up and unsubscribed (negative value)		
3. Akcje (udziały) własne (wielkość ujemna)	3. Own shares for sale (negative value)		
4. Kapitał zapasowy	4. Reserve capital	115 461	
4.1. Z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	4.1 The surplus from the sale of shares above nominal value	115 461	
4.2. Kapitał zapasowy spółki akcyjnej – kapitał tworzony obowiązkowo na podstawie art. 396 Kodeksu spółek handlowych.	4.2 Reserve capital public limited company - capital created mandatory based on Article 396 of the Code of Commercial Companies.		
4.3. Z dopłat akcjonariuszy uiszczanych w zamian za przyznanie im szczególnych uprawnień w spółce (tj. akcji uprzywilejowanych, czy uprawnień osobistych)	4.3 The contributions of shareholders to be paid in return for granting them special rights in the company (ie, preferred shares, or personal rights)		
4.4 Z innych środków co do których ustawa przewiduje obowiązek przelania ich na ten kapitał	4.4 From other funds on which the law provides unavoidable duty of transferring them to the capital		
5. Kapitał z aktualizacji wyceny	5. Revaluation reserve capital		
6. Pozostałe kapitały rezerwowe	6. Other reserve capital		
6.1 Inne Kapitały celowe (tworzone np. na inwestycje)	6.1 Other Equity purposeful (eg created on investments)		
6.2 Z innych odpisów	6.2 On the other write-offs		
7. Różnice kursowe z przeliczenia jednostek podporządkowanych	7. Exchange gain (loss) on consolidation		
a) dodatnie różnice kursowe	a) positive		
b) ujemne różnice kursowe	b) negative		
8. Zyski zatrzymane	8. Retained profits	2 374	- 4 191
8.1 Zysk (strata) z lat ubiegłych	8. Undistributed earnings or uncovered loss of previous periods	-2 132	- 8 079
8.2. Zysk (strata) netto	9. Net profit (loss)	4506	3
8.3. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	10. Charges (negative value)		
9. Udział mniejszości w zysku/ stracie roku (wielkość ujemna)	9. Minority share in the profit / loss for the year (negative value)		
I. Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	I. Equity attributable to equity holders of the parent company	126 325	- 791
II. Kapitały mniejszości	II. Minority shareholders capital		
II.1 Udział mniejszości w zysku roku obrotowego	II.1 Minority share in the profit of the financial year		
II.1 Z innych odpisów	II.1 The other write-offs		
ZOBOWIĄZANIA	LIABILITIES	20 900	20
Zobowiązania długoterminowe	Long-term liabilities	16 577	16
Kredyty i pożyczki	Credits and loans	2 070	2 040
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities	14 507	14 158
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	4 323	3 913
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Trade liabilities and other liabilities	1 332	1 831
Kredyty i pożyczki	Credits and loans	2 912	2 034
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities		
Bieżące zobowiązania podatkowe	Current tax liabilities		
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	Provisions for other liabilities and charges	79	48
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	147 225	19 321

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

TREŚĆ	ITEM	III KWARTAŁY NARASTAJĄCO – STAN NA DZIEŃ 30.09.2013.	III KWARTAŁY NARASTAJĄCO – STAN NA DZIEŃ 30.09.2012	III KWARTAŁ OKRES OD 01.07.2013 DO 30.09.2013	III KWARTAŁ OKRES OD 01.07.2012 DO 30.09.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Net revenues from sales of products, goods and materials	25 208	26 257	6 236	9 516
B. Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów	Costs of products, goods and materials sold	16 406	17 349	3 056	5 745
C. Zysk brutto na sprzedaży (A - B)	Profit on sales (A-B)	8 802	8 908	3 180	3 771
D. Koszty sprzedaży	Selling costs	2 214	4 166	192	2 067
E. Koszty administracyjne	Administration costs	1 536	671	243	31
F. Pozostałe przychody	Other revenues	38	56	19	3
G. Pozostałe koszty	Other operating expenses				
H. Zysk operacyjny (C - D - E+ F -G)	Operating profit (C-D-E+F-G)	5 090	4 127	2 764	1 676
I. Przychody finansowe	Financial revenues	137	34	32	23
J. Koszty finansowe	Financial costs	725	162	211	61
K. Koszty finansowe -netto	Net financial costs				
L. Zysk przed opodatkowaniem	Profit before tax	4 502	3 999	2 585	1 638
Ł. Podatek dochodowy (aktywa i rezerwy)	Income tax (assets and provisions)	14	15		
M. Zysk netto roku obrotowego działalność kontynuowana	Net profit of the financial year from continued activity	4 488	3 984	2 585	1 638
I. Inne dochody całkowite	Other total income				
- Działalność zaniechana (+)/(-)	Discontinued activity				
I.1.Zysk netto roku obrotowego	Net profit	4 488	3 984	2 585	1 638
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)	4 488	3 984	2 585	1 638
M.I. Zysk netto roku	Net profit of the financial year attributable	4 488	3 984	2 585	1 638
M.I.1. Przypadający Akcjonariuszom mniejszościowym	to minority shareholders				
M.I.2. Akcjonariuszom jednostki dominującej	to the parent company's shareholders	4 488	3 984	2 585	1 638
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	30.09.2013	30.09.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	A. Operating cash flow		
I. Zysk (strata) netto	I. Net profit (loss)	4 506	3 888
II. Korekty uzgadniające zysk netto do środków z działalności operacyjnej razem	II. Total adjustments	1 932	-1 741
1. Amortyzacja	1. Depreciation	97	99
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		48
6. Zmiana stanu zapasów	6. Changes in inventories	693	1 813
7. Zmiana stanu należności	7. Changes in receivables	4 109	-2 279
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8. Changes in short-term liabilities, excluding loans and credits	- 2 870	- 477
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9. Changes in prepayments and accruals	- 97	-945
10. Inne korekty	10. Other adjustments		1
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	III. Net operating cash flow (I+II)	6 438	2 147
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	76 659	167
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1. Purchase of intangible and tangible assets	397	34
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:	76 262	133
a) w jednostkach powiązanych	a) in associated	76 262	
b) w pozostałych jednostkach	b) in entities		133
- nabycie aktywów finansowych	- purchase of financial assets		
- udzielone pożyczki długoterminowe	- long-term loans granted		133
4. Inne wydatki inwestycyjne	4. Other investment expenses		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	III. Net investment cash flow (I-II)	- 76 659	-167
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	C. Cash flows from financial operations		
I. Wpływy	I. Income	63 846	
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	63 846	
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	328	793
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	328	793
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)	63 518	-793
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	D. Total net cash flows (A.III.+B.III+C.III)	- 6 703	1 187
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	E. Net balance sheet change in cash, including:	- 6 703	1 186
- 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	62 007	214
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	G. Cash at end of period (F+D)	55 304	1 402

		III KWARTAŁ 2013 – OKRES 01.07.2013-30.09.2013 PLN	IIIKWARTAŁ 2012 – OKRES 01.07.2012-30.09.2012 PLN
1. Amortyzacja	1. Depreciation	34	35

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za III kwartały zakończone 30 września 2013r.

	Kapitał podstawowy	Nadwyżka ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	Pozostały kapitał zapasowy	Niepodzielony wynik finansowy lat ubiegłych i roku bieżącego	Razem kapitał jednostki	Udziały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Stan na 01.01.2012 r	3 387			-13 571	-10 184		-10 184
Przeniesienie zysku na pozostały kapitał zapasowy				5 524	5 524		5 524
Wypłata dywidendy/ Emisja Akcji		55 625			55 625		55 625
Pokrycie straty							
Zysk lub strata, przeniesienie środków z emisji	2 235	-2 235		5 951	5 951		5 951
Stan na 31.12.2012	5 622	53 390		-2096	56 915		56 915
Stan na 01.01.2013 r	5 727	54 386		-2136	57 977		57 977
Emisja akcji(* aportowe + gotówkowe)		67 172			67 172		67 172
Przeniesienie zysku na pozostały kapitał zapasowy	2 763	-2 763					
Koszty emisji		-3329			-3329		-3329
Wypłata dywidendy oraz inne korekty koszty emisji		-3		3			
Zysk lub strata				4 506	4506		4506
Odkupienie udziałów							
Stan na 30.09.2013 r	8 490	115 461		2 374	126 325		126 325

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

W ciągu trzech kwartałów 2013 roku spółka Orphée SA osiągnęła przychody w wysokości 7.334 tys. CHF wobec 7.533 tys. CHF w analogicznym okresie roku 2012, co oznacza minimalny spadek przychodów. W samym III kwartale 2013 r. spółka zanotowała 1.803 tys. CHF przychodów. W trzecim kwartale 2013 r. spółka Orphée SA wypracowała jednostkowo zysk brutto w wysokości 749 tys. CHF, podczas gdy w drugim kwartale 2012 zysk brutto wynosił 470 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, 14.11.2013