

**SKONSOLIDOWANY RAPORT
KWARTALNY**

GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE SA

ZA IV KWARTAŁ 2013 ROKU

ZAWIERAJĄCY DANE JEDNOSTKOWE



Genewa, dn. 14-02-2014

Raport zawiera:

RAPORT SKONSOLIDOWANY

1. *Podstawowe informacje o Emitencie*
2. *Skonsolidowane dane finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku (w CHF) oraz wybrane skonsolidowane dane finansowe (w CHF oraz przeliczone na PLN i EUR)*
3. *Komentarz Zarządu Emitenta 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 w grupie kapitałowej Emitenta*
6. *Wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej Emitenta*

RAPORT JEDNOSTKOWY

7. *Jednostkowe dane finansowe za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku (w CHF) oraz wybrane jednostkowe dane finansowe (w CHF oraz przeliczone na PLN i EUR)*
8. *Komentarz Zarządu Emitenta 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 I kw. 2010 r. ORPHÉE SA jednostkowo, a od I kw. 2013 r. już jako Grupa Kapitałowa ORPHÉE SA (sprawozdania skonsolidowane), sporządza 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 (CHF), 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 (PLN) oraz euro (EUR). 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 2011 r. 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 zaczęły obowiązywać w odniesieniu do okresów rozpoczynających się od 1 stycznia 2013 lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

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 31.12.2013 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 rozliczenia 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 określone 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 obrotowego.

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 31.12.2012r. są danymi jednostkowymi ORPHÉE SA (nie istniała wówczas Grupa ORPHÉE SA), natomiast dane na dzień 31.12.2013 r. obejmują ORPHÉE SA wraz ze spółkami zależnymi Diesse (Włochy), Innovation Enterprises (Irlandia), Kormiej Rusland (Rosja) i Kormej Diana (Białoruś).

Dane na dzień 31.12.2013 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. Wybrane dane finansowe dotyczące tej działalności w 2013 r. Emitent planuje opublikować do 25.02.2014 r.

Dane na dzień 31.12.2013r. 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	31.12.2013	31.12.2012
AKTYWA TRWAŁE	FIXED ASSETS	63 701	434
Rzeczowe aktywa trwałe	Tangible assets	16 981	69
Nieruchomości inwestycyjne	Real estate investments		
Wartość firmy	Goodwill	35 261	-
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Other intangible assets	9 467	365
Inwestycje w jednostkach zależnych	Investments in associates		
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	Deferred income tax assets	1 180	-
Aktywa Finansowe dostępne do sprzedaży	Financial assets available for sale		
Należności Handlowe oraz pozostałe należności	Trade receivables and other receivables	812	-
AKTYWA OBROTOWE	CURRENT ASSETS	44 495	23 346
Zapasy	Inventories	13 471	3 657
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Trade receivables and other receivables	15 527	1 716
Bieżące aktywa podatkowe	Current tax assets		
Pochodne instrumenty finansowe	Derivative financial instruments		
Pozostałe aktywa	Other assets		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Cash and equivalents	15 497	17 973
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Assets classified as intended for sale		
SUMA AKTYWA	TOTAL ASSETS	108 196	23 780

PASYWA	LIABILITIES	31.12.2013	31.12.2012
A. KAPITAŁ WŁASNY	EQUITY	40 171	16 805
1. Kapitał zakładowy	1. Stock capital	2 461	1 660
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	33 380	15 764
4.1. Z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	4.1 The surplus from the sale of shares above nominal value	33 380	15 764
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	48	
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	1529	-619
8.1 Zysk (strata) z lat ubiegłych	8. Undistributed earnings or uncovered loss of previous periods	-1 389	-2 376
8.2. Zysk (strata) netto	9. Net profit (loss)	2 918	1 757
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	37 418	16 805
II. Kapitały mniejszości	II. Minority shareholders capital	2 753	-
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	2 753	-
ZOBOWIĄZANIA	LIABILITIES	68 025	6 975
Zobowiązania długoterminowe	Long-term liabilities	42 520	4850
Kredyty i pożyczki	Credits and loans	13 607	600
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities	19 818	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń emerytalnych	Liabilities from pension benefits	1 789	-
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Liabilities from deferred income tax	2 134	
Rezerwy na zobowiązania	Provisions for liabilities		
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Trade liabilities and other liabilities	5 172	4 250
Przychody przyszłych okresów	Deferred income		
Zobowiązania krótkoterminowe	Short-term liabilities	25 505	2125
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Trade liabilities and other liabilities	11 559	1 217
Kredyty i pożyczki	Credits and loans	13 701	894
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities		
Bieżące zobowiązania podatkowe	Current tax liabilities		
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	Provisions for other liabilities and charges	245	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	108 196	23 780

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

Dane za IV kwartał 2012 r. oraz dane za 4 kwartały 2012 r. są danymi jednostkowymi ORPHÉE SA (nie istniała wówczas Grupa ORPHÉE SA), natomiast dane za IV kwartał 2013 r. oraz dane za 4 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 IV kwartał 2013 r. oraz dane za 4 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. Wybrane dane finansowe dotyczące tej działalności w 2013 r. Emitent planuje opublikować do 25.02.2014 r.**

Dane IV kwartału 2013 roku oraz narastająco za cztery 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).

		01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.10.2013 31.12.2013	01.10.2012 31.12.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Net revenues from sales of products, goods and materials	47 188	9 480	13 403	1 947
B. Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów	Costs of products, goods and materials sold	27 255	6 305	6 216	1 328
C. Zysk brutto na sprzedaży (A - B)	Profit on sales (A-B)	19 933	3 175	7 187	619
D. Koszty sprzedaży	Selling costs	10 101	1 120	3 009	-75
E. Koszty administracyjne	Administration costs	4 059	379	1 176	187
F. Pozostałe przychody	Other revenues	2 000	24	1 169	8
G. Pozostałe koszty operacyjne	Other operating expenses profits	3 106	-	2 971	-
H. Zysk operacyjny (C - D - E + F - G)	Operating profit (C-D-E+F-G)	4 667	1 700	1 200	515
I. Przychody finansowe	Financial revenues	862	545	637	535
J. Koszty finansowe	Financial costs	1 891	484	340	437
K. Koszty finansowe -netto	Net financial costs			-	-
L. Zysk przed opodatkowaniem	Profit before tax	3 638	1 761	1 497	613
Ł. Podatek dochodowy (aktywa i rezerwy)	Income tax (assets and provisions)	719	4	703	-
M. Zysk netto roku obrotowego działalność kontynuowana	Net profit of the financial year from continued activity	2 919	1 757	794	613
I. Inne dochody całkowite	Other total income				
- Działalność zaniechana (+)/(-)	Discontinued activity				
I.1.Zysk netto roku obrotowego	Net profit	2 919	1 757	794	613
I.2.Inne dochody całkowite	Other total income	-263	-	-	-
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	Unrealized profits on operations hedged cash	-263			

przepływy pieniężne					
I.2.6.Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	Income tax relating to other total earning				
I.3.łącznie inne całkowite dochody	Total other earnings	-263	-	-	-
I.4. Wynik całościowy (zysk/strata netto + - inne całkowite dochody)	Total result (net profit/loss + - other earnings)	2 656	1 757	794	613
M.I. Zysk netto roku	Net profit of the financial year attributable	2 919	1 757	794	613
M.I.1. Przypadający Akcjonariuszom mniejszościowym	to minority shareholders	-			
M.I.2. Akcjonariuszom jednostki dominującej	to the parent company's shareholders			-	-
I.4. Całkowity dochód ogółem przypadający :	Total income attributable:				
I.4.1.Udziałowcom mniejszościowym	to minority shareholders				
I.4.2.Akcjonariuszom jednostki dominującej	to the parent company's shareholders				

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

Dane za cztery kwartały 2012 r. są danymi jednostkowymi ORPHÉE SA (nie istniała wówczas Grupa ORPHÉE SA), natomiast dane za cztery 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 cztery 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. Wybrane dane finansowe dotyczące tej działalności w 2013 r. Emitent planuje opublikować do 25.02.2014 r.**

Dane za cztery 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).

TREŚĆ	ITEM	31.12.2013	31.12.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	A. Operating cash flow		
I. Zysk (strata) netto	I. Net profit (loss)	2 919	1 757
II. Korekty uzgadniające zysk netto do środków z działalności operacyjnej razem	II. Total adjustments	-5 509	234
1. Amortyzacja	1. Depreciation	2 404	39
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	4 686	9
6. Zmiana stanu zapasów	6. Changes in inventories	-9 814	-567

7. Zmiana stanu należności	7. Changes in receivables	-13 310	-99
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8. Changes in short-term liabilities, excluding loans and credits	12 113	851
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9. Changes in prepayments and accruals	-1 588	1
10. Inne korekty	10. Other adjustments		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	III. Net operating cash flow (I+II)	-2 591	1 991
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	45 757	342
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1. Purchase of intangible and tangible assets	44 974	342
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:	783	-
a) w jednostkach powiązanych	a) in associated		
b) w pozostałych jednostkach	b) in entities	783	-
- nabycie aktywów finansowych	- purchase of financial assets	783	
- 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)	-45 757	-342
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	C. Cash flows from financial operations		
I. Wpływy	I. Income	45 872	16 574
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	20 448	16424
2. Kredyty i pożyczki i inne długoterminowe zobowiązania	2. Credits and loans	25 424	150
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3. Issuance of debt securities		
4. Inne wpływy finansowe	4. Other financial income		
II. Wydatki	II. Expenses	-	313
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		313
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)	45 872	16 261
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	D. Total net cash flows (A.III.+B.III+C.III)	-2 476	17 910
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	E. Net balance sheet change in cash, including:	-2 476	17 910
- 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)	15 497	17 973
- o ograniczonej możliwości dysponowania	- restricted cash		

Zestawienie Zmian w Kapitale Własnym (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.	1000			-4007	-3007		-3007
Przeniesienie zysku na pozostały kapitał zapasowy				1631	1631		1631
Wypłata dywidendy					-		-
Pokrycie straty					-		-
Zysk lub strata r.b.				1757	1757		1757
Emisja akcji	660	15764			16424		16424
Pozostałe zwiększenia					-		-
Pozostałe zmniejszenia					-		-
Stan na 31.12.2012 r.	1660	15764	-	-619	16805	-	16805
Stan na 01.01.2013 r.	1660	15764		-619	16805		16805
Emisja akcji	801	17616			18417		18417
Przeniesienie zysku na pozostały kapitał zapasowy					-		-
Wypłata dywidendy					-		-
Zysk lub strata				2918	2918		2918
Zakup udziałów/ Odkupienie udziałów					-	2753	2753
Pozostałe zwiększenia,/zmniejszenia korekty konsolidacyjne				-770	-770		-770
Pozostałe zwiększenia/ zmniejszenia, różnice z wyceny jednostek zależnych			48,00		48		48
Stan na 31.12.2013 r.	2461	33380	48,00	1529	37418	2753	40171

Wybrane Skonsolidowane dane finansowe GRUPY Kapitałowej ORPHEE S.A. w MSR/MSSF za IV kwartał 2013 roku oraz dane w ujęciu narastającym za okres 01.01.2013-31.12.2013 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2012 roku (w tys. CHF oraz przeliczone na tys. EUR i tys. PLN)

Dane za 2012 w ujęciu jednostkowym (brak grupy kapitałowej). Dane za 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. Wybrane dane finansowe dotyczące tej działalności w 2013 r. Emitent opublikuje do 25.02.2014 r. Dane za 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).

	<u>4Q</u>	<u>4Q</u>	<u>4Q</u>	<u>4Q</u>	<u>4Q</u>	<u>4Q</u>	<u>1-4Q</u>	<u>1-4Q</u>	<u>1-4Q</u>	<u>1-4Q</u>	<u>1-4Q</u>	<u>1-4Q</u>
	2013 CHF	2012 CHF	2013 PLN	2012 PLN	2013 EUR	2012 EUR	2013 CHF	2012 CHF	2013 PLN	2012 PLN	2013 EUR	2012 EUR
Przychody ze sprzedaży	13 403	1 947	45 919	6 752	10 905	1 617	47 188	9 480	161 666	32 875	38 391	7 873
Amortyzacja	757	10	2 593	35	616	8	2 404	39	8 236	135	1 956	32
Zysk (strata) na sprzedaży brutto	7 187	619	24 623	2 147	5 847	514	19 933	3 175	68 290	11 010	16 217	2 637
Zysk (strata) na sprzedaży netto	3 002	507	10 285	1 758	2 442	421	5 773	1 676	19 778	5 812	4 697	1 392
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 200	515	4 111	1 786	976	428	4 667	1 700	15 989	5 895	3 797	1 412
Zysk z działalności gospodarczej	1 497	613	5 129	2 126	1 218	509	3 638	1 761	12 464	6 107	2 960	1 462
EBITDA	1 957	525	6 704	1 821	1 592	436	7 071	1 739	24 225	6 030	5 753	1 444
Zysk (strata) brutto	1 497	613	5 129	2 126	1 218	509	3 638	1 761	12 464	6 107	2 960	1 462
Zysk (strata) netto	794	613	2 720	2 126	646	509	2 919	1 757	10 000	6 093	2 375	1 459
	<u>4Q</u>	<u>4Q</u>	<u>4Q</u>	<u>4Q</u>	<u>4Q</u>	<u>4Q</u>	<u>31.12</u>	<u>31.12</u>	<u>31.12</u>	<u>31.12</u>	<u>31.12</u>	<u>31.12</u>
	2013 CHF	2012 CHF	2013 PLN	2012 PLN	2013 EUR	2012 EUR	2013 CHF	2012 CHF	2013 PLN	2012 PLN	2013 EUR	2012 EUR
Aktywa razem, w tym:	75	18 099	254	61 298	61	14 994	108 196	23 780	365 876	80 538	88 222	19 700
Aktywa trwałe	2 021	282	6 834	955	1 648	234	63 701	434	215 411	1 470	51 941	360
Aktywa obrotowe	-1 946	17 817	-6 581	60 343	-1 587	14 760	44 495	23 346	150 464	79 068	36 281	19 341
Zapasy	-1 020	1 099	-3 449	3 722	-832	910	13 471	3 657	45 554	12 386	10 984	3 030
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	-1 827	17 562	-6 178	59 479	-1 490	14 549	15 497	17 973	52 405	60 871	12 636	14 889
Należności razem, w tym:	1 953	-608	6 604	-2 059	1 592	-504	16 339	1 716	55 252	5 812	13 323	1 422
Należności krótkoterminowe	1 203	-569	4 068	-1 927	981	-471	15 527	1 716	52 506	5 812	12 661	1 422
Należności długoterminowe	750	-39	2 536	-132	611	-32	812	-	2 746	-	662	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	-2 744	1 061	-9 279	3 593	-2 237	879	68 025	6 975	230 033	23 623	55 467	5 778
Zobowiązania długoterminowe	-3 671	87	-12 414	295	-2 993	72	42 520	4 850	143 786	16 426	34 671	4 018
Zobowiązania krótkoterminowe	927	974	3 135	3 299	756	807	25 505	2 125	86 248	7 197	20 797	1 760
Kapitał własny, w tym:	2 819	17 038	9 533	57 704	2 299	14 115	40 171	16 805	135 842	56 915	32 755	13 922
Kapitał podstawowy	-	660	-	2 235	-	547	2 461	1 660	8 322	5 622	2 007	1 375
	<u>4Q</u>	<u>4Q</u>	<u>4Q</u>	<u>4Q</u>	<u>4Q</u>	<u>4Q</u>	<u>31.12</u>	<u>31.12</u>	<u>31.12</u>	<u>31.12</u>	<u>31.12</u>	<u>31.12</u>
Przepływy Pieniężne	2013 CHF	2012 CHF	2013 PLN	2012 PLN	2013 EUR	2012 EUR	2013 CHF	2012 CHF	2013 PLN	2012 PLN	2013 EUR	2012 EUR

-przepływy z działalności operacyjnej	961	1 360	3 292	4 716	782	1 129	-2 591	1 991	-8 877	6 743	-2 108	1 615
-przepływy z działalności inwestycyjnej	-3 109	-293	-10 651	-1 016	-2 529	-243	-45 757	-342	-156 763	-1 158	-32 227	-277
- przepływy z działalności finansowej	-321	16 494	1 100	57 199	261	13 698	45 872	16 261	157 157	55 073	37 321	13 189
-przepływy razem	-1 827	17 561	-6 260	60 899	-1 486	14 584	-2 476	17 910	-8 483	60 658	-2 014	14 526

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

Rada Dyrektorów ORPHÉE SA pozytywnie ocenia wyniki finansowe wypracowane przez Grupę Kapitałową Emitenta w okresie styczeń-grudzień 2013 r. Skokowemu wzrostowi skali działalności w I połowie 2013 roku (powstanie grupy kapitałowej) towarzyszyły w całym 2013 roku przejściowe wahania sprzedaży i marż, co wynika z reorganizacji struktury grupy kapitałowej oraz konsolidacji włoskiej Grupy Diesse, a także uwarunkowań zewnętrznych. Po I półroczu 2013 r., w którym wyraźne było zmniejszenie budżetów na ochronę zdrowia w krajach Europy Zachodniej, w II półroczu tendencja ta zaczęła się odwracać. Dane za okres październik-grudzień 2013 r. (IV kw.) pokazują, iż działania optymalizacyjne wewnątrz grupy kapitałowej przynoszą pozytywne efekty zarówno w zakresie zwiększania sprzedaży, jak również w zakresie zyskowności sprzedaży.

CZTERY KWARTAŁY 2013 R. NARASTAJĄCO

W trakcie czterech trzech kwartałów 2013 roku Grupa ORPHÉE SA osiągnęła przychody w wysokości 47.187 tys. CHF wobec 9.480 tys. CHF za okres całego 2012 roku. Grupa w trakcie czterech kwartałów 2013 r. wypracowała zysk brutto w wysokości 3.637 tys. CHF, podczas gdy w analogicznym okresie 2012 zysk brutto wyniósł 1.761 tys. CHF. Wynik operacyjny (EBIT) wyniósł w trakcie czterech kwartałów 2013 roku 4.667 tys. CHF, podczas gdy w trakcie czterech kwartałów 2012 roku było to 1.700 tys. CHF. Wynik EBITDA dla czterech kwartałów 2013 r. wyniósł 7.071 tys. CHF, podczas gdy w analogicznym okresie 2012 r. było to 1.739 tys. CHF.

W okresie czterech kwartałów 2013 r. Grupa ponosiła koszty o charakterze jednorazowym, dotyczące restrukturyzacji Innovation Enterprises, powstania Grupy Kapitałowej Emitenta oraz procesu przejmowania Diesse (due diligence, doradztwo prawne, opłaty). Natomiast w 2012 r. miało miejsce zdarzenie jednorazowe po stronie przychodów finansowych (różnice kursowe związane z emisją akcji w ORPHÉE SA) o wartości 0,4 mln CHF. **Porównywalność rok do roku została zatem istotnie zaburzona na niekorzyść 2013 roku.**

Wzrost przychodów w okresie styczeń-grudzień 2013 roku o 398% względem analogicznego okresu roku 2012 to w głównej mierze efekt powstania Grupy Kapitałowej ORPHÉE SA. Skutkiem wzrostu skali działalności Grupy był również wzrost zysku operacyjnego (EBIT) w okresie styczeń-grudzień 2013 r. o 175% oraz wzrost wyniku EBITDA o 307%. Rada Dyrektorów zwraca uwagę, iż tak dobre wyniki finansowe Grupa wypracowała pomimo kosztów reorganizacji struktury, konsolidacji działalności operacyjnej z Diesse oraz głębokiej restrukturyzacji irlandzkiej spółki Innovation Enterprises. Rada Dyrektorów ORPHÉE SA jest przekonana, iż zakończenie restrukturyzacji Innovation Enterprises pozytywnie wpłynie na wyniki finansowe osiągane przez Grupę od I kwartału 2014 roku, a przejęcie działalności produkcyjno-handlowej PZ Cormay SA (Polska), które jest planowane do końca czerwca 2014 r., wzmocni ten efekt od II połowy 2014 roku. Wybrane dane finansowe dotyczące działalności produkcyjno-dystrybucyjnej PZ Cormay SA za 2013 r. Emitent planuje opublikować do 25.02.2014 r.

IV KWARTAŁ 2013

Patrząc na wyniki finansowe IV kw. 2013 r., należy mieć na uwadze, że w Szwajcarii (ORPHÉE SA) Dlatego też księgowanie podatku dochodowego jest skumulowane w IV kw. Jednocześnie Emitent zwraca uwagę na pozytywne efekty restrukturyzacji w spółce Innovation Enterprises. Pomimo zawiązania ze względu

na prowadzoną ostrożną politykę księgową rezerwy 200 tys. EUR (ok. 240 tys. CHF), strata Innovation Enterprises wyniosła w całym 2013 roku jedynie 54 tys. CHF (szczegółowe dane dotyczące poszczególnych spółek Grupy Kapitałowej ORPHÉE znajdują się w dalszej części Sprawozdania).

W samym IV kwartale 2013 r. przychody Grupy Kapitałowej ORPHÉE SA wyniosły 13.403 tys. CHF, podczas gdy w IV kwartale 2012 r. było to 1.947 tys. CHF (wzrost o 588%). Zysk brutto na sprzedaży zwiększył się w IV kw. 2013 r. o 1.061% rok do roku, osiągając 7.187 tys. CHF. **Nastąpiła jakościowa zmiana dynamiki wyników IV kw. względem III kw. danego roku (w 2012 r. była ujemna, w 2013 – dodatnia).** W IV kw. 2013 r. przychody ze sprzedaży wzrosły względem III kw. o 23,6% (z 10.846 tys. CHF), podczas gdy w 2012 r. przychody w IV kw. spadły względem III kw. o 28,7% (z 2.730 tys. CHF). Zysk brutto na sprzedaży wzrósł w IV kw. 2013 r. względem III kw. 2013 r. o 92,4% (z 3.736 tys. CHF), podczas gdy w IV kw. 2012 r. nastąpił spadek zysku brutto na sprzedaży względem III kw. 2012 r. o 32,8% (z 1.082 tys. CHF).

W tabelach poniżej zaprezentowane zostały przychody oraz marże osiągnięte przez Grupę ORPHÉE w trakcie czterech kwartałów 2013 w poszczególnych segmentach rynku IVD wraz z danymi porównawczymi za 2012 rok.

PRZYCHODY - SEGMENTY IVD 01.01.2013-31.12.2013 (dane skonsolidowane GK ORPHÉE ; w tys. CHF)

	BIOCHEMIA	HEMATOLOGIA	SEROLOGIA	ANALITYKA OGÓLNA	PARAZYTOLOGIA	ELEKTROFOREZA	KOAGULOLOGIA	CYTOLOGIA	VACUETTE	IMMUNOLOGIA	MIKROBIOLOGIA	ESR	SERWIS	POZOSTAŁE	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	6351	11170		23	1054	620	531	59		15842	615	8529	1733	660	47187
Koszty własny sprzedaży	3508	7849		19	502	418	364	42		8927	446	3961	959	260	27255
Marża brutto ze sprzedaży	2843	3322		4	552	202	167	17		6915	169	4568	774	401	19932
% Marża brutto ze sprzedaży	45%	30%		16%	52%	33%	31%	28%		44%	28%	54%	45%	61%	42%

PRZYCHODY - SEGMENTY IVD 01.01.2012-31.12.2012 (dane skonsolidowane GK ORPHÉE; w tys. CHF)

	BIOCHEMIA	HEMATOLOGIA	SEROLOGIA	ANALITYKA OGÓLNA	PARAZYTOLOGIA	ELEKTROFOREZA	KOAGULOLOGIA	CYTOLOGIA	VACUETTE	IMMUNOLOGIA	MIKROBIOLOGIA	ESR	SERWIS	POZOSTAŁE	RAZEM
Przychody ze sprzedaży		8688											466	325	9480
Koszty własny sprzedaży		5984											321	0	6305
Marża brutto ze sprzedaży		2705											145	325	3175
% Marża brutto ze sprzedaży		31%											31%	100%	33%

PRZYCHODY - SEGMENTY GEOGRAFICZNE 01.01.2013-31.12.2013 (dane skonsolidowane GK ORPHÉE; w tys. CHF)

	BIOCHEMIA	HEMATOLOGIA	SEROLOGIA	ANALITYKA OGÓLNA	PARAZYTOLOGIA	ELEKTROFOREZA	KOAGULOLOGIA	CYTOLOGIA	VACUETTE	IMMUNOLOGIA	MIKROBIOLOGIA	ESR (OB)	SERWIS	POZOSTAŁE	RAZEM	
KRAJ	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	%
WŁOCHY	12	78								5 613	407	1 890	42	190	8 233	17,4%
ROSJA	2260	2 186			1 054	570	473	25		159	17	197	191	21	7 154	15,2%
FRANCJA	115	0								1 677		1 019	160	1	2 971	6,3%
POLSKA	14	2 250										112	157	4	2 538	5,4%
CHINY	1035	882						20		35		10	5	4	1 992	4,2%
INDIE	68	350								596		803	94	31	1 942	4,1%
HISZPANIA	78	60								379	12	1 203	77	3	1 811	3,8%
KOREA	77	260								725		458	52	4	1 576	3,3%
UK	345	74		7						475		118	60	8	1 086	2,3%
BIAŁORUŚ	673	159		14		50	58			0			15	8	978	2,1%
IRAN	184									710		27	25	2	949	2,0%
USA	13									583		284	32		912	1,9%
WENEZUELA		213								376		85	55	26	753	1,6%
TURCJA	90	152								326		96	26	19	709	1,5%
AUSTRALIA	11	118								71		403	47	4	654	1,4%
IRAK	108	210								283		23	7	8	639	1,4%
BRAZYLIA	2	493											84	22	601	1,3%
GWATEMALA	9	273								247		16	23	18	585	1,2%
HONG KONG	39									297	118	71	4	7	535	1,1%
BANGLADESZ	0	460											32	-6	486	1,0%
POZOSTAŁE (93 kraje)	1218	2 949	0	2	0	0	0	14	0	3 290	61	1 715	546	288	10 082	21,4%
RAZEM	6351	11170	0	23	1054	620	531	59	0	15842	615	8529	1733	660	47187	100,0%

PRZYCHODY - SEGMENTY GEOGRAFICZNE 01.01.2012-31.12.2012 (dane skonsolidowane GK ORPHÉE; w tys. CHF)

	BIOCHEMIA	HEMATOLOGIA	SEROLOGIA	ANALITYKA OGÓLNA	PARAZYTOLOGIA	ELEKTROFOREZA	KOAGULOLOGIA	CYTOLOGIA	VACUETTE	IMMUNOLOGIA	MIKROBIOLOGIA	ESR (OB)	SERWIS	POZOSTAŁE	RAZEM	
KRAJ	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	%
POLSKA		1 468											71	13	1 551	16,4%
CHINY		860											1	5	866	9,1%
BRAZYLIA		688											20	15	724	7,6%
BANGLADESZ		641											18	2	661	7,0%
INDIE		615											12	24	650	6,9%
SZWAJCARIA		201											69	5	274	2,9%

INDONEZJA		248											18	2	268	2,8%
JAPONIA		218											19	19	256	2,7%
FILIPINY		208											14	14	235	2,5%
TUNEZJA		166											13	20	199	2,1%
ALGERIA		178											12	4	194	2,0%
RUMUNIA		176											4	0	180	1,9%
WENEZUELA		135											16	20	171	1,8%
MEKSYK		145											10	6	162	1,7%
UK		155											1	2	158	1,7%
EKWADOR		129											9	7	146	1,5%
KOREA		137											2	4	144	1,5%
PAKISTAN		134												0	134	1,4%
PANAMA		111											4	10	124	1,3%
TAJLANDIA		81											29	11	121	1,3%
POZOSTAŁE KRAJE (67)		1 994											125	142	2 261	23,9%
Razem		8 688											466	325	9 480	100,0%

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 oraz aktywów produkcyjno-dystrybucyjnych PZ Cormay SA, 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 (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 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.

W listopadzie 2013 został podpisany aneksu do umowy reorganizacji z PZ Cormay S.A., na mocy którego rozszerzony został do końca I półrocza 2014 r. okres, w jakim Orphée S.A. ma nabyć za gotówkę aktywa produkcyjno-dystrybucyjne PZ Cormay S.A. (Polska). Umożliwia to przeznaczenie w najbliższych miesiącach blisko 19,1 mln PLN pozyskanych w ramach emisji skierowanej do PZ Cormay S.A. w III kwartale br. (2.386.901 akcji) na inne cele związane z rozwojem Grupy Kapitałowej Orphée.

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). Ponadto, przedstawiciele Orphée SA pełnią funkcję dwóch, spośród czterech, członków zarządu Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

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. 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 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, osiągnięte 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, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Spółki.

Czynnikiem, który wpłynął na wyniki finansowe osiągnięte w 2013 roku, 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 konkurencyjnego 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, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy.

Ryzyko związane z możliwością nasilenia się konkurencji

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

Ryzyka prawne związane z międzynarodowym obrotem handlowym

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

Ryzyko związane ze sporem z Diagnostica Holding s.r.l.

Przejęcie pozostałych 50% praw głosów w spółce Diesse Diagnostica Senese SpA Diagnostica może opóźnić się z uwagi na spór z Diagnostica Holding s.r.l., która w styczniu 2014 r. zarzuciła Orphée naruszenie umowy przyznającej (i) Orphée prawo do nabycia a (ii) Diagnostica prawo do sprzedaży dalszych 50% praw głosów w spółce Diesse Diagnostica Senese SpA. Orphée nie zgadza się z tym zarzutem i podjęła niezbędne kroki prawne w celu jak najszybszego zakończenia zaistniałego konfliktu.

Spór ten może mieć również negatywny wpływ na proces integracji Grupy Diesse z pozostałymi spółkami Grupy Orphée.

Ewentualne rozwiązanie Umowy Opcji nie narusza praw Orphée do nabytych już przez nią 13.500.000 akcji serii A reprezentujących 50% głosów w Diesse. Ponadto, przedstawiciele Orphée, tj. Pan Tadeusz Tuora i Pan Tomasz Tuora nadal pełnią funkcje dwóch z czterech członków Rady Dyrektorów Diesse (Zarząd), odpowiadając za obszary sprzedaży i finansów.

Prognozy finansowe

Grupa nie publikowała prognoz finansowych na 2013 rok.

Rada Dyrektorów Orphée SA planuje natomiast przedstawić do 25.02.2014 r. wybrane dane finansowe działalności operacyjnej PZ CORMAY S.A. za 2013 rok w zakresie produkcji i dystrybucji, która to działalność stanie się częścią działalności Emitenta po zakończeniu procesu reorganizacji Grupy Kapitałowej PZ Cormay (planowane zakończenie procesu w I poł. 2014 r.).

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 czterech kwartałów potwierdzają 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 dbałość o 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 r. 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) – transakcja ta ma nastąpić do połowy 2014 r. 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.

Innowacyjne technologie są jednym z najbardziej istotnych czynników wzrostu rynku diagnostyki in vitro. W przyszłości Emitent będzie wyłącznym 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.) oraz podczas targów Medica w Niemczech (20-23 listopad 2013 r.). Emitent informuje o dużym zainteresowaniu analizatorem BlueBox ze strony potencjalnych partnerów handlowych, co jest istotne w kontekście bycia Grupy Orphée dystrybutorem finalnego produktu.

4 lutego 2014 roku PZ Cormay S.A. podpisała z WILD Elektronik and Kunststoff GmbH & Co KG z siedzibą w Wernberg, Austria, umowę ramową mającą za przedmiot:

- wdrożenie prototypu analizatora BlueBox do produkcji
- stworzenie oprogramowania pozwalającego użytkować to urządzenie
- przygotowanie interfejsu dla użytkowników.

Umowa została zawarta na warunkach nieodbiegających od standardów rynkowych, na czas oznaczony, to jest do zakończenia wszystkich prac przewidzianych wstępnie na wrzesień 2015 r. Umowa ta jest początkiem procesu industrializacji analizatora BlueBox, a biorąc pod uwagę zaawansowanie prac, Rada Dyrektorów podtrzymuje wcześniejsze przewidywania, iż wprowadzenie analizatora BlueBox na rynek może nastąpić w II połowie 2015 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, spółki Grupy uczestniczyły w wielu branżowych imprezach targowych, gdzie nawiązuje nowe kontakty handlowe, między innymi w targach ArabHealth w Dubaju, AACC w USA i Medica w Niemczech.

Rada Dyrektorów Orphée SA z siedzibą w Genewie, Szwajcaria (Spółka), informuje, iż w dniu 25 listopada 2013 r. Spółka złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wnioszek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego w związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji Spółki w liczbie 24.608.500 na rynku głównym (zmiana rynku notowań z NewConnect na główny rynek GPW bez emisji akcji).

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego tj. 14.02.2014 roku struktura akcjonariatu Emitenta, wg wiedzy Rady Dyrektorów, przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	STRUKTURA AKCJONARIATU			
	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%

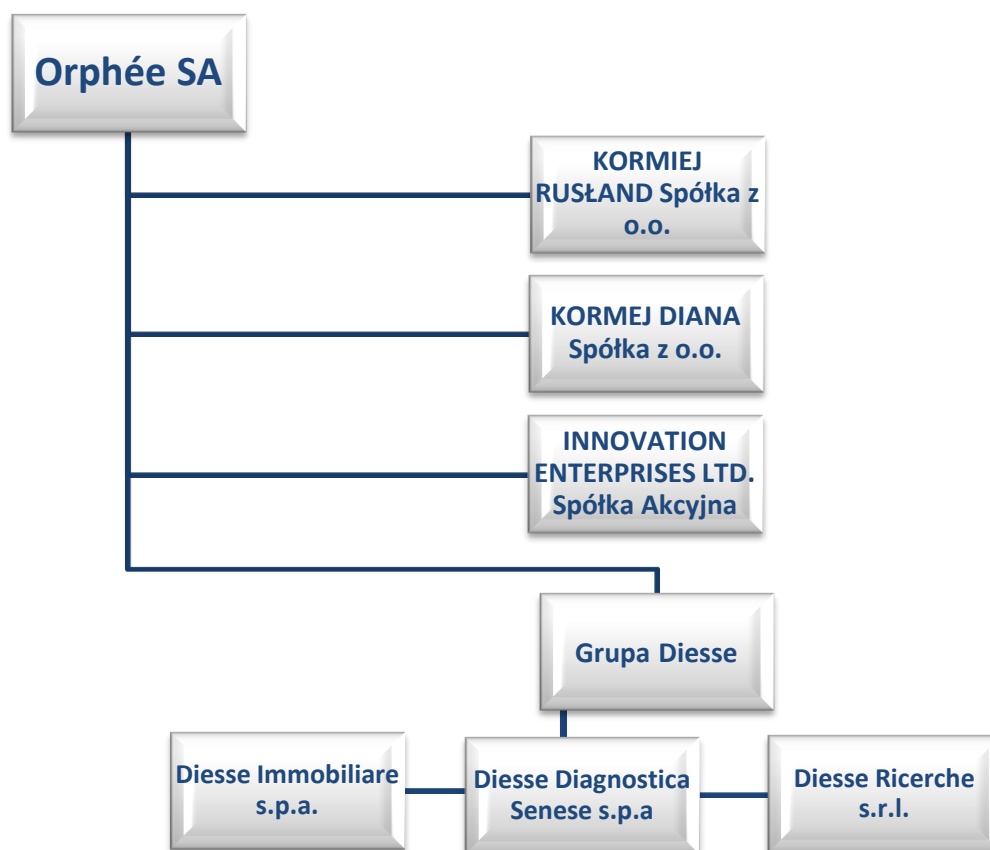
WYSZCZEGÓLNIENIE	PRZECIĘTNA LICZBA ZATRUDNIONYCH 31.12.2013
Ogółem, z tego:	242
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	159
- pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	83

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 SA jest producentem i dystrybutorem wysokiej jakości analizatorów hematologicznych klasy 3-diff oraz 5-diff. Prowadzi również dystrybucję odczynników do tych analizatorów.

W trakcie czterech kwartałów 2013 r. jednostkowe przychody ze sprzedaży Orphée SA wyniosły 10.090 tys. CHF w porównaniu do 9.481 tys. CHF w trakcie analogicznego okresu roku 2012 (wzrost o 6,4%). W samym IV kwartale 2013 r. Orphée SA zanotowała wzrost przychodów rok do roku o 41,5%, do 2.756 tys. CHF.

Szczegółowe informacje finansowe dotyczące ORPHÉE SA znajdują się w części niniejszego Sprawozdania poświęconej wynikom jednostkowym Emitenta.

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 Rusłand 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 trakcie czterech kwartałów 2013 roku wyniosła 231.706 tys. RUB, rosnąc o 23% w porównaniu analogicznego okresu 2012 roku, kiedy wyniosła 188.202 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 czterech kwartałów 2013 roku sprzedaż Kormej Diana w roku na terenie Białorusi wyniosła 8.429 mln BYR i spadła nieznacznie (ok. 6%) w stosunku do analogicznego okresu roku 2012, kiedy wyniosła 8.958 mln BYR.

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 (93,94% wszystkich akcji), co daje 99,98% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

W trakcie czterech kwartałów 2013 roku przychody ze sprzedaży spółki zależnej Innovation Enterprise wyniosły 3.221 tys. EUR, podczas gdy w analogicznym okresie roku 2012 roku sprzedaż spółki wyniosła 5.033 tys. EUR. Ujemna dynamika przychodów spowodowana była przeprowadzaną restrukturyzacją spółki Innovation Enterprise oraz nastawieniem na maksymalizację zyskowności spółki, a nie wyłącznie na maksymalizację przychodów. Restrukturyzacja, zaplanowana na rok 2013, wynikała 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 zwraca uwagę na pierwsze pozytywne efekty przeprowadzonych zmian. Średnia sprzedaż kwartalna Innovation Enterprise na podstawie pierwszych trzech kwartałów 2013 r. wynosiła 764 tys. EUR, natomiast przychody w samym czwartym kwartale wyniosły 930 tys. EUR, prezentując 122% dynamiki. Marża brutto ze sprzedaży wyniosła na koniec 2013 roku 47% w porównaniu do 35% w roku poprzednim - jest to związane m.in. ze wzrostem wolumenu sprzedaży produkowanych odczynników w porównaniu do sprzedaży aparatów. Emitent zamierza skupić się w 2014 roku na sprzedaży wysokiej jakości odczynników, których produkcja jest głównym profilem działalności Innovation Enterprises.

W komentarzu do wyników finansowych za III kw. 2013 r. Rada Dyrektorów Orphée zasygnalizowała, iż proces optymalizacji kosztów funkcjonowania spółki i zmiany polityki sprzedaży mogą zapewnić dodatnie wyniki finansowe już w IV kwartale 2013 r., najpóźniej w I kwartale 2014 r. Spółka zrealizowała optymistyczny scenariusz i zanotowała w IV kw. 2013 r. 0,5 mln EUR zysku netto (już po zawiązaniu 0,2

mln EUR rezerwy ostrożnościowej na ewentualne nieujawnione koszty działalności – procedury zamykania roku obrotowego), prawie całkowicie niwelując roczną stratę netto. W związku z pozytywnymi efektami restrukturyzacji irlandzkiej spółki, Emitent spodziewa się jej dodatnich wyników finansowych także w pierwszym kwartale 2014 roku.

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.

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.

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. 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. Jest to system całkowicie zamknięty, odczynniki może dostarczać jedynie Diesse. Średnia roczna dynamika wzrostu sprzedaży odczynników linii Chorus za ostatnie 5 lat wynosiła 25%, a ze względu na spodziewane istotne zwiększenie skali rocznej sprzedaży analizatorów Chorus w kolejnych okresach przewidywany jest znaczący wzrost tego wskaźnika.

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 sedymentacji 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.

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 wysokim 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.

Do najważniejszych potencjałów synergicznych w zakresie zwiększania sprzedaży należy zaliczyć:

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

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 (przy założeniu 100% Diesse w Grupie Orphée). Jednocześnie istotne efekty synergii powinny być widoczne w wynikach finansowych Grupy Orphée od 2014 roku.

Poniżej w tabeli przedstawione zostały wybrane księgowe dane finansowe Grupy Diesse – pozycje z Rachunku Zysku i Strat narastająco od początku roku, pozycje bilansowe na dzień bilansowy (w tys. EUR).

Wybrane dane finansowe W TYS. EUR		STAN NA 31.12.2013	STAN NA 30.09.2013	ZMIANA
Przychody netto ze sprzedaży	Net revenues from sales	21 028	15 230	5798
Marża brutto na sprzedaży	Gross margin on sales	9 641	6 297	3344
Koszty sprzedaży	Selling costs	4 962	3 809	1153
Zysk/ strata netto	Net profit/loss	565	708	-143
Zapasy	Stock	5 457	5 756	-299
Należności	Receivables	10 388	10 224	164
Dług netto	Net debt	17 669	18 769	-1100

W IV kwartale 2013 r. sprzedaż miała wartość 5.798 tys. EUR. Oznacza to wzrost przychodów ze sprzedaży narastająco w IV kwartale br. względem trzech kwartałów 2013 r. o 38 proc. W okresie trzech kwartałów 2013 r. marża brutto na sprzedaży wynosiła 41%, podczas gdy w IV kwartale nastąpił wzrost do 46%. Warto zwrócić uwagę, że przy jednoczesnym wzroście sprzedaży udział kosztów sprzedaży w przychodach ze sprzedaży spadł z 25% do 24% (podobnie sytuacja wyglądała w III kwartale, kiedy to przy jednoczesnym wzroście sprzedaży udział kosztów sprzedaży w przychodach ze sprzedaży spadł z 26% do 25%). Od początku 2013 roku Grupie Diesse udało się zmniejszyć zadłużenie netto o 2,8 mln EUR.

Poprawiającą się efektywność działalności Grupy Diesse po włączeniu jej do Grupy Orphée prezentują dane zarządcze (prezentacja narastająco od początku roku), które pomijają rozwiązane w I kwartale br. rezerwy (w tys. EUR).

'000 EUR	IV KWARTAŁ 2013	III KWARTAŁ 2013	II KWARTAŁ 2013	I KWARTAŁ 2013	IV KW./ III KW	III KW./ II. KW	II. KW./ I. KW
EBITDA	1 262 167	1 021 046	966 071	396 343	124%	106%	144%
EBIT	566 416	640 582	618 379	66 250	88%	103%	833%

Dla podmiotów działających we włoskim systemie podatkowym (Grupa Diesse) kumulacji księgowania zobowiązań podatkowych ma miejsce w IV kw. Emitent jest przekonany, że działania podejmowane przez Zarząd Diesse sprawią, iż w kolejnych okresach spółka ta będzie prezentowała stabilną, wzrostową dynamikę wyników finansowych na wszystkich poziomach. Poniżej w tabeli przedstawione zostały w celach prezentacyjnych **wybrane jednostkowe dane finansowe poszczególnych podmiotów Grupy Orphée** za okres czterech kwartałów 2013 r. w tys. CHF (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	10 089	6 696	873	3 959	25 846
Marża brutto na sprzedaży	Gross margin on sales	2 993	2 828	38	1 873	11 850
EBITDA	EBITDA	1 329	1 169	-109	201	4 480
Zysk/ strata netto	Net profit/loss	1 393	669	-1	-54	693

PODSUMOWANIE:

Orphée SA, Kormiej Rusland i Grupa Diesse wygenerowały w 2013 r. zyski pozytywne wyniki finansowe. Dotyczy to także aktywów produkcyjno-dystrybucyjnych PZ Cormay SA, których włączenia w struktury Grupy Orphée Emitent spodziewa się do końca I połowy 2014 r. (wybrane dane finansowe w tym zakresie Emitent zamierza opublikować do 25.02.2014 r.). Duży potencjał rozwoju w kolejnych latach Emitent widzi w zakresie dystrybucji rewolucyjnego analizatora POCT BlueBox, za którego proces komercjalizacji odpowiada PZ Cormay SA (w lutym 2014 r. rozpoczął się już proces industrializacji, zakończona została faza naukowo-prototypowa) oraz w zakresie synergii z Grupą Diesse.

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 miały na celu nie tylko zwiększenie sprzedaży i zmniejszenie kosztów operacyjnych działania tej spółki, ale również zmianę struktury kosztów całkowitych. 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 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 jednostkowego sprawozdania finansowego jest frank szwajcarski (CHF), 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	31.12.2013	31.12.2012
AKTYWA TRWAŁE	FIXED ASSETS	23 353	435
Rzeczowe aktywa trwałe	Tangible assets	57	70
Nieruchomości inwestycyjne	Real estate investments		
Wartość firmy	Goodwill		
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Other intangible assets	456	365
Inwestycje w jednostkach zależnych	Investments in associates	22 811	-
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	29	-
AKTYWA OBROTOWE	CURRENT ASSETS	17 959	23 345
Zapasy	Inventories	3 110	3 656
Należności handlowe oraz pozostałe należności	Trade receivables and other receivables	1 020	1 716
Bieżące aktywa podatkowe	Current tax assets		
Pochodne instrumenty finansowe	Derivative financial instruments		
Pozostałe aktywa	Other assets		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Cash and equivalents	13 829	17 973
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	Assets classified as intended for sale		
SUMA AKTYWA	TOTAL ASSETS	41 312	23 780

PASYWA	LIABILITIES	31.12.2013	31.12.2012
A. KAPITAŁ WŁASNY	EQUITY	36 410	16 804
1. Kapitał zakładowy	1. Stock capital	2 461	1 660
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	33 173	15 763
4.1. Z nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej	4.1 The surplus from the sale of shares above nominal value	33 173	15 763
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	776	-619
8.1 Zysk (strata) z lat ubiegłych	8. Undistributed earnings or uncovered loss of previous periods	-619	-2 376
8.2. Zysk (strata) netto	9. Net profit (loss)	1 395	1 757

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	36 410	16 804
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	4 902	6 976
Zobowiązania długoterminowe	Long-term liabilities	2 819	4 850
Kredyty i pożyczki	Credits and loans	600	600
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities	2 219	4 250
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	2 083	2 126
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	Trade liabilities and other liabilities	1 245	1 218
Kredyty i pożyczki	Credits and loans	833	894
Pozostałe zobowiązania finansowe	Other financial liabilities		
Bieżące zobowiązania podatkowe	Current tax liabilities		
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia	Provisions for other liabilities and charges	5	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	41 312	23 780

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

		01.01.2013 31.12.2013	01.01.2012 31.12.2012	01.10.2013 31.12.2013	01.10.2012 31.12.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	Net revenues from sales of products, goods and materials	10 090	9 481	2 756	1 948
B. Koszty sprzedanych produktów, materiałów i towarów	Costs of products, goods and materials sold	6 746	6 305	1 973	1 328
C. Zysk brutto na sprzedaży (A - B)	Profit on sales (A-B)	3 344	3 176	783	620
D. Koszty sprzedaży	Selling costs	1 586	1 140	942	-55
E. Koszty administracyjne	Administration costs	662	699	215	507
F. Pozostałe przychody	Other revenues	196	24	185	8
G. Pozostałe koszty operacyjne	Other operating expenses profits	-	-		
H. Zysk operacyjny (C - D - E + F - G)	Operating profit (C-D-E+F-G)	1 292	1 361	-189	176
I. Przychody finansowe	Financial revenues	455	662	415	652
J. Koszty finansowe	Financial costs	276	262	65	215
K. Koszty finansowe -netto	Net financial costs				
L. Zysk przed opodatkowaniem	Profit before tax	1 471	1 761	161	613
Ł. Podatek dochodowy (aktywa i rezerwy)	Income tax (assets and provisions)	76	4	72	-
M. Zysk netto roku obrotowego działalności kontynuowana	Net profit of the financial year from continued activity	1 395	1 757	89	613
I. Inne dochody całkowite	Other total income				
- Działalność zaniechana (+)/(-)	Discontinued activity				

I.1.Zysk netto roku obrotowego	Net profit	1 395	1 757	89	613
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)	1 395	1 757	89	613
M.I. Zysk netto roku	Net profit of the financial year attributable	1 395	1 757		
M.I.1. Przypadający Akcjonariuszom mniejszościowym	to minority shareholders	-			
M.I.2. Akcjonariuszom jednostki dominującej	to the parent company's shareholders	1 395	1 757	-	-
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	31.12.2013	31.12.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	A. Operating cash flow		
I. Zysk (strata) netto	I. Net profit (loss)	1 395	1757
II. Korekty uzgadniające zysk netto do środków z działalności operacyjnej razem	II. Total adjustments	1 270	234
1. Amortyzacja	1. Depreciation	38	39
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	-9	9
6. Zmiana stanu zapasów	6. Changes in inventories	546	-567
7. Zmiana stanu należności	7. Changes in receivables	673	-99
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8. Changes in short-term liabilities, excluding loans and credits	27	851
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	9. Changes in prepayments and accruals	-5	1
10. Inne korekty	10. Other adjustments		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	III. Net operating cash flow (I+II)	2 665	1 991
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	22 927	342
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1. Purchase of intangible and tangible assets	116	342
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:	22 811	-
a) w jednostkach powiązanych	a) in associated	22 811	
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)	-22 927	-342
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	C. Cash flows from financial operations		
I. Wpływy	I. Income	18 211	16 574
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	18 211	16 424
2. Kredyty i pożyczki i inne długoterminowe zobowiązania	2. Credits and loans		150
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3. Issuance of debt securities		
4. Inne wpływy finansowe	4. Other financial income		
II. Wydatki	II. Expenses	2 093	313
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	2 092	313
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	1	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	III. Net cash flows from financial operations(I-II)	16 118	16 261
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	D. Total net cash flows (A.III.+B.III.+C.III)	-4 144	17 910
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	E. Net balance sheet change in cash, including:	-4 144	17 910
- 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)	13 829	17 973
- o ograniczonej możliwości dysponowania	- restricted cash		

Jednostkowe sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za IV kwartały zakończone 31 grudnia 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					-		-
Pokrycie straty					-		-
Zysk lub strata r.b				1 757	1 757		1 757
Emisja akcji	660	15 764			16 424		16 424
Pozostałe zwiększenia					-		-
Pozostałe zmniejszenia					-		-
Stan na 31.12.2012 r	1 660	15 764	-	-619	16 805	-	16 805
Stan na 01.01.2013 r	1 660	15 764		-619	16 805		16 805
Emisja akcji	801	17 409			18 210		18 210
Przeniesienie zysku na pozostały kapitał zapasowy					-		-
Wypłata dywidendy					-		-
Zysk lub strata				1 395	1 395		1 395
Zakup udziałów/ Odkupienie udziałów					-	-	-
Pozostałe zwiększenia,/zmniejszenia korekty konsolidacyjne				-	-		-
Pozostałe zwiększenia/ zmniejszenia, różnice z wyceny jednostek zależnych			-		-		-
Stan na 31.12.2013 r	2 461	33 173	-	776	36 410	-	36 410

Wybrane jednostkowe dane finansowe 31.12.2013 ORPHÉE S.A. zgodnie z MSR/MSSF za IV kwartał 2013 roku oraz dane w ujęciu narastającym za okres 01.01.2013-31.12.2013 roku wraz z danymi porównywalnymi za analogiczny okres 2012 roku (w tys. CHF) oraz przeliczone na euro (tys. EUR) i przeliczone na PLN (tys. PLN)

	4Q	4Q	4Q	4Q	4Q	4Q	1-4Q	1-4Q	1-4Q	1-4Q	1-4Q	1-4Q
	2013 CHF	2012 CHF	2013 PLN	2012 PLN	2013 EUR	2012 EUR	2013 CHF	2012 CHF	2013 PLN	2012 PLN	2013 EUR	2012 EUR
Przychody ze sprzedaży	2 756	1 948	9 442	6 755	2 242	1 618	10 090	9 481	34 568	32 879	8 209	7 874
Amortyzacja	10	10	34	35	8	8	38	39	130	135	31	32
Zysk (strata) na sprzedaży brutto	783	620	2 683	2 150	637	515	3 344	3 176	11 457	11 014	2 721	2 638
Zysk (strata) na sprzedaży netto	-374	168	-1 281	583	-304	140	1 096	1 337	3 755	4 636	892	1 110
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-189	177	-648	614	-154	147	1 292	1 361	4 426	4 720	1 051	1 130
Zysk z działalności gospodarczej	161	614	552	2 129	131	510	1 471	1 761	5 040	6 107	1 197	1 462
EBITDA	-179	187	-614	649	-146	155	1 330	1 400	4 556	4 855	1 082	1 162
Zysk (strata) brutto	161	614	552	2 129	131	510	1 471	1 761	5 040	6 107	1 197	1 462
Zysk (strata) netto	89	614	305	2 129	72	510	1 395	1 757	4 779	6 093	1 135	1 459
	4Q	4Q	4Q	4Q	4Q	4Q	31.12	31.12	31.12	31.12	31.12	31.12
	2013 CHF	2012 CHF	2013 PLN	2012 PLN	2013 EUR	2012 EUR	2013 CHF	2012 CHF	2013 PLN	2012 PLN	2013 EUR	2012 EUR
Aktywa razem, w tym:	-1 362	18 099	-4 606	61 298	-1 111	14 994	41 312	23 780	139 701	80 538	33 686	19 700
Aktywa trwałe	726	283	2 455	958	592	234	23 353	435	78 971	1 473	19 042	360
Aktywa obrotowe	-2 088	17 816	-7 061	60 339	-1 703	14 759	17 959	23 345	60 730	79 065	14 644	19 340
Zapasy	-345	1 098	-1 167	3 719	-281	910	3 110	3 656	10 517	12 382	2 536	3 029
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	-2 201	17 561	-7 443	59 476	-1 795	14 548	13 829	17 973	46 764	60 871	11 276	14 889
Należności razem, w tym:	524	-608	1 772	-2 059	427	-504	1 049	1 716	3 547	5 812	855	1 422
Należności krótkoterminowe	495	-569	1 674	-1 927	404	-471	1 020	1 716	3 449	5 812	832	1 422
Należności długoterminowe	29	-39	98	-132	24	-32	29	-	98	-	24	-
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	-1 156	1 062	-3 909	3 597	-943	880	4 902	6 976	16 577	23 626	3 997	5 779
Zobowiązania długoterminowe	-1 986	87	-6 716	295	-1 619	72	2 819	4 850	9 533	16 426	2 299	4 018
Zobowiązania krótkoterminowe	830	975	2 807	3 302	677	808	2 083	2 126	7 044	7 200	1 698	1 761
Kapitał własny, w tym:	-206	17 036	-697	57 698	-168	14 113	36 410	16 804	123 124	56 912	29 688	13 921
Kapitał podstawowy	-1 362	18 099	-4 606	61 298	-1 111	14 994	41 312	23 780	139 701	80 538	33 686	19 700
Przepływy Pieniężne	4Q	4Q	4Q	4Q	4Q	4Q	31.12	31.12	31.12	31.12	31.12	31.12
	2013 CHF	2012 CHF	2013 PLN	2012 PLN	2013 EUR	2012 EUR	2013 CHF	2012 CHF	2013 PLN	2012 PLN	2013 EUR	2012 EUR
-przepływy z działalności operacyjnej	799	1 359	2 737	4 713	650	1 129	2 665	1 991	9 130	6 743	2 168	1 615
-przepływy z działalności inwestycyjnej	-707	-293	-2 422	-1 016	-575	-243	-22 927	-342	-78 548	-1 158	-18 653	-277
- przepływy z działalności finansowej	-2 293	17 561	-7 856	60 899	-1 866	14 584	16 118	16 261	55 220	55 073	13 113	13 189
-przepływy razem	-2 201	17 561	-7 541	64 596	-1 791	15 470	-4 144	17 910	-14 197	60 658	-3 371	14 526

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

W trakcie czterech kwartałów 2013 roku spółka Orphée SA osiągnęła jednostkowo przychody w wysokości 10.090 tys. CHF wobec 9.481 tys. CHF w analogicznym okresie roku 2012, co oznacza wzrost sprzedaży o ponad 6%. Zwiększył się również zysk brutto na sprzedaży – o 5,3%, do 3.344 tys. CHF. Oczyszczając zysk netto osiągnięty w 2012 r. o przychody finansowe (pozytywne różnice kursowe związane z przeprowadzeniem emisji akcji przed debiutem giełdowym), wynik netto osiągnięty w 2013 r. należy uznać za bardzo zbliżony. Nieoczyszczony wynik finansowy netto za 2012 rok wynosi 1.757 tys. CHF, podczas gdy narastająco za 4 kwartały 2013 r. jest to 1.395 tys. CHF.

W 2013 r. Emitent ponosił koszty związane z powstaniem Grupy Kapitałowej, w tym związane z przejściem Diesse (zdarzenia o charakterze jednorazowym w 2013 r. po stronie kosztów), natomiast w 2012 r. zdarzenie o charakterze jednorazowym miało miejsce po stronie przychodów finansowych (dodatnie różnice kursowe 0,4 mln CHF). Dlatego porównanie danych finansowych rok do roku jest zaburzone na niekorzyść roku 2013 względem roku 2012.

W samym IV kwartale 2013 r. spółka zanotowała jednostkowo 2.756 tys. CHF przychodów wobec 1.948 tys. CHF w IV kw. 2012 r. (wzrost o 41,5%). W czwartym kwartale 2013 r. spółka Orphée SA wypracowała jednostkowo zysk brutto w wysokości 783 tys. CHF, podczas gdy w analogicznym okresie 2012 zysk brutto wyniósł 620 tys. CHF (wzrost o 26,3%).

W IV kwartale 2013 r. zdecydowanej poprawie uległy także dynamiki wyników w ujęciu kwartał do kwartału. Przychody jednostkowe Emitenta wzrosły w IV kw. 2013 r. względem III kw. 2013 r. o 52,9% (z 1.803 tys. CHF), podczas gdy przychody IV kw. 2012 r. były o 28,6% niższe niż w III kw. 2012 r. (wyniosły wtedy 2.730 CHF). Jednostkowy zysk brutto na sprzedaży Emitenta zmniejszył się w IV kw. 2013 względem III kw. 2013 r. o 15% (z 922 tys. CHF), co wskazuje na pozytywną tendencję – w IV kw. 2012 r. Emitent zanotował spadek zysku brutto na sprzedaży o 42,7% (z 1.082 tys. CHF).

Należy dodać, iż w IV kw. następuje kumulacja księgowania podatku dochodowego, gdyż w Szwajcarii (siedziba Emitenta) nie mają zastosowania zaliczki śródroczne na podatek dochodowy. Emitent zaksięgował w ciężar kosztów w IV kw. 2013 r. 76 tys. CHF podatku dochodowego, podczas gdy w IV kw. 2012 r. były to 4 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.

W dniu 21stycznia 2014 r. Rada Dyrektorów Orphée SA otrzymała pismo od Diagnostica Holding s.r.l. ("Diagnostica") w którym Diagnostica zarzuca Orphée naruszenie Umowy Opcji przyznającej (i) Orphée prawo do nabycia a (ii) Diagnostica prawo do sprzedaży dalszych 50% praw głosów w spółce Diesse Diagnostica Senese SpA ("Diesse") informujące o rozwiązaniu Umowy Opcji. Emitent nie zgadza się z zarzutem naruszenia (niewykonania) Umowy Opcji i podejmie niezbędne kroki prawne w celu ochrony swoich praw.

Ewentualne rozwiązanie Umowy Opcji nie narusza praw Orphée do nabytych już przez nią 13.500.000 akcji serii A reprezentujących 50% głosów w Diesse. Zamiarem Emitenta jest nabycie pozostałych akcji Diesse, reprezentujących 50% głosów na WZ.

Rada Dyrektorów Orphée SA
Genewa, 14.02.2014