

## **Grupa Kapitałowa Orphée S.A.**

**Genewa, 19 Chemin du Champs des Filles,  
Plan les Ouates, CH-1228 (Szwajcaria)**

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku**

## SPIS TREŚCI

|      |                                 |    |
|------|---------------------------------|----|
| I.   | CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU .....      | 3  |
| II.  | CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU.....  | 9  |
| III. | CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU ..... | 12 |

## **I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU**

### **1. Dane identyfikujące Jednostkę Dominującą**

#### **Nazwa i forma prawna**

W badanym okresie spółka działała pod firmą Orphée S.A.

#### **Siedziba Jednostki Dominującej**

Siedziba Spółki mieści się w Genewie, 19 Chemin du Champs des Filles, Plan les Ouates, CH-1228 (Szwajcaria).

#### **Przedmiot działalności Jednostki Dominującej**

Orphée S.A. jest spółką akcyjną podlegającą przepisom Szwajcarskiego Kodeksu Zobowiązań (CO), której siedziba statutowa znajduje się w Plan-les-Ouates. Zgodnie ze statutem Spółki, przedmiotem działalności jest rozwój i sprzedaż odczynników, testów i aparatury do diagnostyki in vitro.

W badanym okresie spółka Orphée S.A. oraz jej Grupa Kapitałowa działała głównie na rynku diagnostyki in vitro (ang. in vitro diagnostics - IVD), w sektorze hematologii oraz w segmencie biochemicznym. Dzięki inwestycji w jednostkę współkontrolowaną, włoską spółkę Diesse Diagnostica Senese S.p.A. (dalej „Diesse”), obszar działalności Grupy Kapitałowej Orphée S.A. rozszerzył się o immunologię, mikrobiologię i ESR (badanie popularnego wskaźnika OB).

#### **Podstawa prawna działalności**

Jednostka Dominująca Orphée S.A. działa na podstawie:

- Statutu Spółki sporządzonego w Genewie,
- Szwajcarskiego Kodeksu Zobowiązań.

Spółka została zawiązana na czas nieoznaczony.

#### **Rejestracja Jednostki Dominującej**

Spółka została wpisana do rejestru handlowego Genewy dnia 7 czerwca 2002 roku - nr ref. 05882/2002, numer oznaczenia federacyjnego: CH-660-1111002-1.

#### **Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i kod klasyfikacji działalności**

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 570927 oraz kod zgodnie z klasyfikacją działalności DUNS Nr. 481882434.

## Informacje o kapitale podstawowym i własnym Grupy Kapitałowej

Na kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 r. składał się (dane w tys. CHF):

- kapitał podstawowy 2.461 tys. CHF,
- kapitał zapasowy 33.173 tys. CHF,
- zyski zatrzymane (1.075) tys. CHF,
- wynik finansowy netto roku obrachunkowego (zysk) 2.268 tys. CHF,
- różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych (444) tys. CHF,
- udziały niekontrolujące 91 tys. CHF.

Łączny kapitał własny Grupy wynosi 36 474 tys. CHF.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. wynosił 2.460.850 CHF (dwa miliony czterysta sześćdziesiąt tysięcy osiemset pięćdziesiąt franków szwajcarskich) i dzielił się na 24.608.500 (dwadzieścia cztery miliony sześćset osiem tysięcy pięćset) akcji zwykłych na okaziciela, każda o wartości nominalnej 0,1 CHF.

Skład akcjonariatu na dzień bilansowy oraz na dzień wydania opinii i raportu przedstawia się następująco:

### Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku

| Akcjonariusz     | Liczba akcji      | Ilość głosów      | Wartość nominalna jednej akcji (w CHF) | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %) | Udział w kapitale podstawowym (w %) |
|------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------|
| PZ Cormay S.A.   | 13 400 000        | 13 400 000        | 0,1                                    | 54,45                                        | 54,45                               |
| Quercus TFI S.A. | 2 144 075         | 2 144 075         | 0,1                                    | 8,71                                         | 8,71                                |
| ING OFE          | 1 650 000         | 1 650 000         | 0,1                                    | 6,71                                         | 6,71                                |
| Pozostali        | 7 414 425         | 7 414 425         | 0,1                                    | 30,13                                        | 30,13                               |
| <b>RAZEM</b>     | <b>24 608 500</b> | <b>24 608 500</b> | <b>0,1</b>                             | <b>100</b>                                   | <b>100</b>                          |

### Stan na dzień 07 maja 2014 roku

| Akcjonariusz                                | Liczba akcji      | Ilość głosów      | Wartość nominalna jednej akcji (w CHF) | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (w %) | Udział w kapitale podstawowym (w %) |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------|
| PZ Cormay S.A.                              | 13 400 000        | 13 400 000        | 0,1                                    | 54,45                                        | 54,45                               |
| Quercus TFI S.A.                            | 2 144 075         | 2 144 075         | 0,1                                    | 8,71                                         | 8,71                                |
| ING OFE                                     | 1 650 000         | 1 650 000         | 0,1                                    | 6,71                                         | 6,71                                |
| Tomasz Tuora<br>wraz z podmiotami zależnymi | 1 233 824         | 1 233 824         | 0,1                                    | 5,01                                         | 5,01                                |
| Pozostali                                   | 6 180 601         | 6 180 601         | 0,1                                    | 25,12                                        | 25,12                               |
| <b>RAZEM</b>                                | <b>24 608 500</b> | <b>24 608 500</b> | <b>0,1</b>                             | <b>100</b>                                   | <b>100</b>                          |

Do dnia zakończenia badania nie miały miejsca zmiany w wysokości kapitału podstawowego, zaś zmiany w strukturze właścicielskiej obrazuje powyższa tabela.

Wysokość kapitału podstawowego jest zgodna z odpisem z rejestru handlowego Genewy oraz Statutem Spółki.

### Informacja o jednostkach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Jednostka Dominująca posiadała następujące udziały i akcje w spółkach:

- Kormej Diana Sp. z o.o. (Białoruś),
- Kormiej Rusland Sp. z o.o. (Rosja),
- Innovation Enterprises Ltd (Irlandia),
- Diesse Diagnostica Senese S.p.A. (Włochy).

### Skład Grupy Kapitałowej Orphée S.A.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w skład Grupy Kapitałowej wchodziły następujące jednostki:

1. Orphée S.A. – jako podmiot dominujący w Grupie,
2. Jednostki zależne (bezpośrednio) konsolidowane metodą pełną:
  - Kormej Diana Sp. z o.o. (Białoruś),
  - Kormiej Rusland Sp. z o.o. (Rosja),
  - Innovation Enterprises Ltd (Irlandia),

oraz podmiot wspólnie kontrolowany Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

Kształt Grupy Kapitałowej Orphée S.A. obrazuje poniższa tabela:

| Nazwa                            | Udział<br>Orphée S.A.<br>w kapitale | Udział<br>Orphée S.A.<br>w głosach | Charakter zależności | Metoda konsolidacji |
|----------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|----------------------|---------------------|
| Kormej Diana Sp. z o.o.          | 98,50%                              | 98,50%                             | zależny              | pełna               |
| Kormiej Rusland Sp. z o.o.       | 100,00%                             | 100,00%                            | zależny              | pełna               |
| Innovation Enterprises Ltd.      | 93,90%                              | 99,98%                             | zależny              | pełna               |
| Diesse Diagnostica Senese S.p.A. | 45,00%                              | 50,00%                             | współzależny         | praw własności      |

Grupa Kapitałowa Orphée S.A. powstała w 2013 roku, w trakcie badanego okresu. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Grupa nie istniała, a dane porównywalne za 2012 rok dotyczą danych jednostkowych spółki Orphée S.A.

Formalne przejęcie przez spółkę Orphée S.A. spółek zależnych: Kormej Diana Sp. z o.o., Kormiej Rusland Sp. z o.o., Innovation Enterprises Ltd. nastąpiło 13 maja 2013 roku. Nabycie udziałów we włoskiej spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. nastąpiło w dniu 15 lutego 2013 roku.

### **Rada Dyrektorów**

W okresie od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku w skład Rady Dyrektorów wchodził:

- |                                  |                                                     |
|----------------------------------|-----------------------------------------------------|
| – Pan Tomasz Tuora               | Przewodniczący Rady Dyrektorów (Dyrektor Generalny) |
| – Pani Katarzyna Maria Jackowska | Członek Rady Dyrektorów                             |
| – Pan Tadeusz Tuora              | Członek Rady Dyrektorów                             |
| – Pan Domingo Dominguez          | Członek Rady Dyrektorów                             |

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu skład osobowy Rady Dyrektorów nie uległ zmianie.

### **Rada Nadzorcza**

Jednostka Dominująca nie posiada Rady Nadzorczej.

Organami Jednostki Dominującej są:

1. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy,
2. Rada Dyrektorów,
3. Biegli Rewidenci.

### **Prokurenci**

Jednostka Dominująca nie posiada prokurentów.

Zgodnie ze Statutem Orphée S.A. do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważnionych jest dwóch Członków Rady Dyrektorów łącznie.

### **Zatrudnienie**

Na dzień 31 grudnia 2013 roku w Jednostce Dominującej zatrudnionych było 6 osób.

W całej Grupie Kapitałowej Orphée S.A. zatrudnionych było 83 osoby.

## **2. Dane identyfikujące zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Przedmiotem przeprowadzonego badania było sprawozdanie finansowe, sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej (skonsolidowany bilans) sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **49 994 tys. CHF**;
- sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Kapitałowej (skonsolidowany rachunek zysków i strat) za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zysk netto w wysokości **2 694 tys. CHF**;
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **20 095 tys. CHF**;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **3 856 tys. CHF**;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

## **3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej za poprzedni rok obrotowy**

Sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku zostało zbadane przez podmiot uprawniony do badania: Synergie & Partenaires Société Fiduciaire S.A. (podmiot szwajcarski). Sprawozdanie statutowe sporządzone według lokalnego prawa szwajcarskiego uzyskało opinię bez zastrzeżeń. Zgodnie ze Statutem Spółki Biegli Rewidenci (obok Rady Dyrektorów i Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy) należą do organów statutowych i ich wybór jest dokonywany przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

Ten sam podmiot audytorski: Synergie & Partenaires Société Fiduciaire S.A. został wybrany do zbadania jednostkowego sprawozdania Jednostki Dominującej w 2013 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Orphée S.A. nie podlegało badaniu za rok 2012, gdyż Grupa Kapitałowa Orphée S.A. powstała dopiero w 2013 roku.

W dniu 21 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jednogłośnie zatwierdziło roczne sprawozdanie z działalności za rok 2012, w tym sprawozdanie Rady Dyrektorów za rok obrotowy 2012, sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2012 roku oraz sprawozdanie z kontroli biegłego rewidenta z dnia 10 kwietnia 2013 rok (Uchwała ZWZA nr 1).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwałą nr 2 z dnia 21 czerwca 2013 roku postanowiło przeznaczyć zysk za rok obrotowy 2012 w wysokości 1 757 483,04 CHF na pokrycie straty w wysokości 2 375 709,42 CHF i utrzymać poniesioną stratę w wysokości 618 226,38 CHF (przeznaczenie rocznego zysku na „Zyski zatrzymane”).

Bilans zamknięcia za rok kończący się w dniu 31 grudnia 2012 roku został poprawnie wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia roku 2013.

#### **4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

BTFG Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Śniadeckich 17 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym na listę KIBR pod nr 3105.

Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy zawartej pomiędzy Orphée S.A. a BTFG Audit Sp. z o.o. w dniu 19 marca 2014 roku. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Orphée S.A. z dnia 1 kwietnia 2014 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orphée S.A. za rok obrotowy 2013.

Badanie przeprowadzono w dniach od 20 marca 2014 roku do 6 maja 2014 roku, pod kierunkiem Luizy Berg, biegłego rewidenta nr ewidencyjny 10898.

Podmiot uprawniony BTFG Audit sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident spełniają, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku, nr 77, poz. 649), warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym przedłożonym do badania.

#### **5. Oświadczenia Jednostki Dominującej i dostępność danych**

Celem przeprowadzonego badania było wyrażenie pisemnej opinii, uzupełnionej o raport, o tym czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Orphée S.A. za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku jest prawidłowe oraz rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy badanej Grupy Kapitałowej Orphée S.A. za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Jednostka Dominująca w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane oraz udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

#### **6. Kontrole zewnętrzne przeprowadzone w Jednostce Dominującej**

W Jednostce Dominującej nie było w badanym okresie kontroli organów skarbowych.

W dniach 1-13 czerwca 2013 roku Jednostka Dominująca była objęta zewnętrznym audytem ISO, przez jednostkę certyfikującą SWISS TS, w celu potwierdzenia zgodności systemu z normą ISO 9001 i 13485. Nie stwierdzono nieprawidłowości.

## II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu i rachunku zysków i strat oraz podstawowe wskaźniki finansowe.

### 1. Bilans

| Nazwa pozycji                                             | 31.12.2013    | % sumy<br>bilansowej | 31.12.2012    | % sumy<br>bilansowej |
|-----------------------------------------------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|
| <b>AKTYWA</b>                                             |               |                      |               |                      |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                      | <b>23 341</b> | <b>46,7</b>          | <b>435</b>    | <b>1,8</b>           |
| Wartości niematerialne i prawne                           | 1 402         | 2,8                  | 365           | 1,5                  |
| Wartość firmy                                             | 196           | 0,4                  | 0             | -                    |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                    | 2 218         | 4,4                  | 70            | 0,3                  |
| Należności długoterminowe                                 | 0             | -                    | 0             | -                    |
| Inwestycje w jedn. współkontr. wycen. met. praw własności | 18 769        | 37,5                 | 0             | -                    |
| Inne aktywa długoterminowe                                | 164           | 0,3                  | 0             | -                    |
| Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe                 | 592           | 1,2                  | 0             | -                    |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                    | <b>26 653</b> | <b>53,3</b>          | <b>23 345</b> | <b>98,2</b>          |
| Zapasy                                                    | 7 763         | 15,5                 | 3 657         | 15,4                 |
| Należności krótkoterminowe                                | 4 768         | 9,5                  | 1 686         | 7,1                  |
| w tym z tytułu dostaw i usług                             | 4 348         | 8,7                  | 1 553         | 6,5                  |
| Inwestycje krótkoterminowe                                | 14 117        | 28,2                 | 17 973        | 75,6                 |
| Rozliczenia międzyokresowe                                | 5             | 0,0                  | 29            | 0,1                  |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                       | <b>49 994</b> | <b>100,0</b>         | <b>23 780</b> | <b>100,0</b>         |
| <b>PASYWA</b>                                             |               |                      |               |                      |
| <b>Kapitał własny przypisany jednostce dominującej</b>    | <b>36 809</b> | <b>73,6</b>          | <b>16 805</b> | <b>70,7</b>          |
| Kapitał podstawowy                                        | 2 461         | 4,9                  | 1 660         | 7,0                  |
| Kapitał zapasowy                                          | 33 173        | 66,4                 | 15 764        | 66,3                 |
| Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny                   | 0             | -                    | 0             | -                    |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                              | 0             | -                    | 0             | -                    |
| Zyski zatrzymane                                          | ( 1 075)      | -2,2                 | ( 2 376)      | -10,0                |
| Wynik okresu bieżącego                                    | 2 694         | 5,4                  | 1 757         | 7,4                  |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej     | ( 444)        | -0,9                 | 0             | -                    |
| <b>Udziały niekontrolujące</b>                            | <b>91</b>     | <b>0,2</b>           | <b>0</b>      | <b>-</b>             |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                              | <b>36 900</b> | <b>73,8</b>          | <b>16 805</b> | <b>70,7</b>          |
| <b>Zobowiązania i rezerwy</b>                             | <b>13 094</b> | <b>26,2</b>          | <b>6 975</b>  | <b>29,3</b>          |
| Rezerwy na zobowiązania                                   | 5             | 0,0                  | 0             | -                    |
| Zobowiązania długoterminowe                               | 5 872         | 11,7                 | 4 850         | 20,4                 |
| Zobowiązania krótkoterminowe                              | 6 588         | 13,2                 | 2 111         | 8,9                  |
| w tym z tytułu dostaw i usług                             | 5 529         | 11,1                 | 1 217         | 5,1                  |
| Rozliczenia międzyokresowe                                | 629           | 1,3                  | 14            | 0,1                  |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                                       | <b>49 994</b> | <b>100,0</b>         | <b>23 780</b> | <b>100,0</b>         |

## 2. Rachunek zysków i strat

| Nazwa pozycji                                                                    | 1.01.2013-<br>31.12.2013 | %<br>przychodów<br>ze sprzedaży | 1.01.2012-<br>31.12.2012 | %<br>przychodów<br>ze<br>sprzedaży |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------------------------|--------------------------|------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                                                           | 17 476                   | 100,0%                          | 9 480                    | 100,0%                             |
| Koszty działalności operacyjnej                                                  | 11 864                   | 67,9%                           | 6 305                    | 66,5%                              |
| <b>Wynik brutto ze sprzedaży</b>                                                 | <b>5 612</b>             | <b>32,1%</b>                    | <b>3 175</b>             | <b>33,5%</b>                       |
| Koszty sprzedaży                                                                 | 3 025                    | 17,3%                           | 1 120                    | 11,8%                              |
| Koszty ogólnego zarządu                                                          | 891                      | 5,1%                            | 379                      | 4,0%                               |
| <b>Wynik ze sprzedaży</b>                                                        | <b>1 696</b>             | <b>9,7%</b>                     | <b>1 676</b>             | <b>17,7%</b>                       |
|                                                                                  | 213                      | 1,2%                            | 24                       | 0,3%                               |
| Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych                         |                          |                                 |                          |                                    |
| Wynik na działalności finansowej                                                 | 253                      | 1,4%                            | 61                       | 0,6%                               |
| Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności | 19                       | 0,1%                            | 0                        | 0,0%                               |
| <b>Wynik finansowy brutto</b>                                                    | <b>2 181</b>             | <b>12,5%</b>                    | <b>1 761</b>             | <b>18,6%</b>                       |
| Podatek dochodowy                                                                | ( 513 )                  | ( 2,9 %)                        | 4                        | 0,0%                               |
| <b>Wynik finansowy netto</b>                                                     | <b>2 694</b>             | <b>15,4%</b>                    | <b>1 757</b>             | <b>18,5%</b>                       |

## 3. Wybrane wskaźniki finansowe dla bilansu oraz rachunku zysków i strat

|                                                                        | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Rentowność majątku</b>                                              |            |            |
| <u>wynik finansowy netto</u><br>średnioroczny stan aktywów             | 7,3%       | 12,3%      |
| <b>Rentowność kapitału własnego</b>                                    |            |            |
| <u>wynik finansowy netto</u><br>średnioroczny stan kapitału własnego   | 10,0%      | 22,8%      |
| <b>Rentowność netto sprzedaży</b>                                      |            |            |
| <u>wynik finansowy netto</u><br>przychody ze sprzedaży                 | 15,4%      | 18,5%      |
| <b>Rentowność brutto sprzedaży</b>                                     |            |            |
| <u>wynik ze sprzedaży</u><br>przychody ze sprzedaży                    | 9,7%       | 17,7%      |
| <b>Wskaźnik płynności I</b>                                            |            |            |
| <u>aktywa obrotowe ogółem</u><br>zobowiązania krótkoterminowe          | 4,0        | 11,1       |
| <b>Wskaźnik płynności II</b>                                           |            |            |
| <u>aktywa obrotowe ogółem - zapasy</u><br>zobowiązania krótkoterminowe | 2,9        | 9,3        |

**Szybkość spłaty należności w dniach**

|                                                                                          |      |      |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|
| <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365dni</u><br>przychody ze sprzedaży | 61,6 | 60,4 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|

**Szybkość spłaty zobowiązań w dniach**

|                                                                                                   |      |      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|
| <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365dni</u><br>koszty działalności operacyjnej | 78,0 | 37,0 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|

**Szybkość obrotu zapasów**

|                                                                        |       |       |
|------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| <u>średni stan zapasów x 365 dni</u><br>koszt działalności operacyjnej | 132,1 | 157,8 |
|------------------------------------------------------------------------|-------|-------|

**4. Interpretacja wskaźników i ogólna ocena sytuacji ekonomicznej**

Po stronie aktywów największymi wartościami są: udziały w jednostkach spółkontrolowanych wycenianych metodą praw własności (inwestycja w akcje Diesse Diagnostica Senese S.p.A.), które stanowią 37,5% sumy bilansowej oraz środki pieniężne (28,2%) i zapasy (15,5%). Kapitały własne wynoszą 36.900 tys. CHF i stanowią 73,8% sumy bilansowej. Wśród kapitałów obcych największą pozycją są zobowiązania krótkoterminowe stanowiące 13,2% sumy bilansowej.

W okresie od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku Grupa zrealizowała przychody ze sprzedaży w łącznej wysokości 17 476 tys. CHF, poniosła koszty działalności operacyjnej w kwocie 11.864 tys. CHF oraz uzyskała zysk brutto ze sprzedaży w kwocie 5.612 tys. CHF. Przychody ze sprzedaży były wyższe o 84% w stosunku do poprzedniego okresu, zaś koszty działalności operacyjnej były wyższe o 88%. Grupa zamknęła okres sprawozdawczy zyskiem netto w wysokości 2.694 tys. CHF, tj. o 53% wyższym niż w roku ubiegłym.

Wzrost wyników jest spowodowany nie tyle poprawą rentowności bądź wzrostem wolumenu sprzedaży, ale jest efektem powstania Grupy Kapitałowej Orphée S.A. w badanym okresie (16 maja 2013 roku).

Wskaźniki płynności Grupy utrzymują się na poziomie znacznie wyższym od poziomu uznawanego w literaturze przedmiotu za optymalny, co potwierdza, że majątek obrotowy Grupy jest wystarczający do regulowania bieżących zobowiązań, a Grupa posiada wysoką zdolność do zaciągania zobowiązań.

W roku badanym okres odzyskiwania przez Grupę należności wynosił średnio 62 dni, w porównaniu do roku poprzedniego okres ten nie wydłużył się znacząco. Cykl rotacji zobowiązań w stosunku do roku poprzedniego uległ wydłużeniu o 41 dni i w roku badanym wyniósł średnio 78 dni. Powyższe wartości wskaźników rotacji oznaczają, iż Grupa szybciej odzyskuje należności niż reguluje swoje zobowiązania. Należy mieć jednak na uwadze ograniczenia analizy spowodowane brakiem porównywalności danych. Grupa powstała w badanym okresie, zaś za okres porównawczy przyjęte są dane jednostkowe Jednostki Dominującej.

Osiągnięte wyniki jak i ogólna sytuacja finansowa Grupy nie wskazują na zagrożenie kontynuacji działalności.

### **III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU**

#### **1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej**

##### **System księgowości**

Rachunkowość Jednostki Dominującej prowadzona jest zgodnie ze szwajcarskimi przepisami (Kodeks Zobowiązań - "*Code des Obligations*") oraz zgodnie ze Statutem.

Spółka posiada dokumentację rachunkowości opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości.

Księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie Spółki w Genewie, z wykorzystaniem programu komputerowego „SAGE comptabilité 100”.

Dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej. Ocenie podlegały w szczególności:

- zasadność i ciągłość stosowanych zasad (polityki) rachunkowości, w tym prawidłowość otwarcia ksiąg rachunkowych,
- prawidłowość dokumentacji operacji gospodarczych,
- rzetelność, bezbłądność i sprawdzalność ksiąg rachunkowych,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- prawidłowość powiązania dokonanych w księgach rachunkowych zapisów z dowodami księgowymi oraz sprawozdaniem finansowym,
- ochrona dokumentacji księgowej, ksiąg rachunkowych i sprawozdania finansowego,
- przeprowadzenie, zgodnie z ustawą o rachunkowości, inwentaryzacji aktywów i pasywów oraz rozliczenia i ujęcia w księgach jej wyników.

W wyniku tych ocen, w połączeniu z rezultatami badania wiarygodności poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego, stwierdziliśmy, że system księgowości można ogólnie uznać za prawidłowy. Nie było celem naszego badania wyrażanie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania systemu księgowości i powiązanego z nim systemu kontroli wewnętrznej.

##### **Inwentaryzacja składników majątku**

Wszystkie spółki w Grupie Kapitałowej Orphée S.A. przeprowadziły inwentaryzacje w terminach wymaganych lokalnymi przepisami danego kraju – Szwajcaria, Irlandia, Białoruś, Rosja.

Wyniki przeprowadzonej inwentaryzacji zostały ujęte i rozliczone w księgach rachunkowych badanego okresu.

Dodatkowo, spółki mają system inwentaryzacji ciągłej, służący wewnętrznym mechanizmom kontroli wewnętrznej.

Audytory nie byli obecni na inwentaryzacji następujących spółek: Innovation Enterprises Ltd (Irlandia) oraz Kormiej Rusland Sp. z o.o. (Rosja). W odniesieniu do spółki Innovation Enterprises Ltd i, umowa na badanie została podpisana po terminie inwentaryzacji, ale audytor zastosował alternatywne procedury pozwalające na potwierdzenie istnienia zapasów. Zapasy spółki Innovation Enterprises Ltd stanowią 41% zapasów Grupy oraz 6% aktywów Grupy.

W odniesieniu do spółki Kormiej Rusland Sp. z o.o., audytor nie był obecny na inwentaryzacji ani nie przeprowadził dodatkowych procedur, gdyż umowa i lokalne przepisy nie zobowiązują go do takich czynności (Ustawa Nr 307 z dnia 30.12.2008 roku). Zapasy spółki Kormiej Rusland stanowią 18% zapasów Grupy oraz 3% aktywów Grupy.

#### **Badanie jednostek zależnych i współkontrolowanych**

| Nazwa jednostki                              | Podmiot uprawniony do badania                                | Data bilansowa | Rodzaj wydanej opinii                                                             |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------|-----------------------------------------------------------------------------------|
| Kormej Diana Sp. z o.o. (Białoruś)           | Baker Tilly Bel                                              | 31.12.2013     | Bez zastrzeżeń                                                                    |
| Kormiej Rusland Sp. z o.o. (Rosja)           | INAUDYT ROSS                                                 | 31.12.2013     | Bez zastrzeżeń                                                                    |
| Innovation Enterprises Ltd (Irlandia)        | Horgan Barrett & CO<br>Registered Auditor and<br>Accountants | 31.12.2013     | Bez zastrzeżeń                                                                    |
| Diesse Diagnostica Senese S.p.A.<br>(Włochy) | Reconta Ernst & Young                                        | 31.12.2013     | Na dzień wydania niniejszej<br>opinii i raportu badanie nie<br>zostało zakończone |

## **2. Dokumentacja konsolidacyjna**

Jednostka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na franki szwajcarskie (CHF),
- wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości,
- obliczenia kapitałów mniejszości,
- obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

## **Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Orphée S.A. za rok obrotowy 2013 sporządzono zgodnie z MSSF.

### **Określenie jednostek Grupy Kapitałowej**

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

### **Okres obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy co sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej – Orphée S.A. Jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy co Jednostka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2013 roku.

### **Metoda konsolidacji**

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Jednostki Dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Jednostkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Jednostki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Jednostki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Jednostki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją.

### **3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności jednostki**

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego, dodatkowe informacje i objaśnienia oraz sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym sporządzone zostały, we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami).

#### **4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym**

Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało we wszystkich istotnych aspektach sporządzone prawidłowo w powiązaniu z bilansem oraz rachunkiem zysków i strat.

#### **5. Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych**

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią i we wszystkich istotnych aspektach wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

#### **6. Oświadczenie Kierownictwa Jednostki Dominującej**

Rada Dyrektorów Spółki złożyła w dniu 7 maja 2014 roku oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz poinformowała, że do dnia złożenia powyższego oświadczenia nie wystąpiły w Grupie Kapitałowej istotne zdarzenia mogące mieć wpływ na badane sprawozdanie finansowe.

w imieniu:

BTFG Audit sp. z o.o.

ul. Śniadeckich 17

00-654 Warszawa

Nr ewidencyjny 3105

Kluczowy Biegły Rewident

Luiza Berg

Nr ewidencyjny 10898



Warszawa, dnia 7 maja 2014 roku