



Grupa Kapitałowa Orphée SA

**Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za okres od dnia 01.01.2014 do dnia 31.03.2014**

zawierające skrócone dane jednostkowe

Genewa, 15 maja 2014

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
SKONSOLIDOWANY BILANS	6
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	12
1. Informacje ogólne	12
2. Opis Grupy Kapitałowej Orphée SA	12
3. Skład Rady Dyrektorów (Zarządu) i Rady Nadzorczej jednostki dominującej	13
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	14
5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	14
5.1. Profesjonalny osąd	14
5.2. Niepewność szacunków	15
6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego	16
6.1. Oświadczenie o zgodności	17
6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych	17
7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości	17
8. Nowe standardy i interpretacje, które nie weszły jeszcze w życie	18
9. Korekta błędów	18
10. Zmiana szacunków	18
11. Istotne zasady rachunkowości	19
11.1. Zasady konsolidacji	19
11.2. Inwestycje w jednostkach współzależnych (współkontrolowanych)	19
11.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	20
11.4. Rzeczowe aktywa trwałe	21
11.5. Nieruchomości inwestycyjne	21
11.6. Wartości niematerialne	22
11.7. Leasing	23
11.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	24
11.9. Koszty finansowania zewnętrznego	24
11.10. Aktywa finansowe	24
11.11. Utrata wartości aktywów finansowych	25
11.12. Wbudowane instrumenty pochodne	26
11.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	26
11.14. Zapasy	26
11.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27
11.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27
11.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	27
11.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	27
11.19. Rezerwy	28
11.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	28
11.21. Płatności w formie akcji własnych	28
11.22. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	28
11.23. Dotacje	28
11.24. Przychody	29
11.25. Podatki	29
11.26. Zysk netto na akcję	30
11.27. Kapitał własny	30

11.28. Rozliczenia międzyokresowe	30
12. Informacje dotyczące segmentów działalności	30
13. Komentarz rady dyrektorów na temat na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Orphée	35
14. Czynniki ryzyka związane z działalnością obecnie prowadzoną przez Grupę	37
15. Prognozy finansowe	40
16. 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	40
17. Struktura akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu	40
18. Zdarzenia po dacie bilansu	40
19. Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych w roku obrotowym	41
20. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych	41
21. Informacje dotyczące grupy kapitałowej emitenta wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta	41
22. Wybrane skonsolidowane dane finansowe przeliczone na EUR i PLN	43
JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORPHEE SA ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.03.2014	44
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	44
BILANS	45
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	46
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	48
23. ZASADY (POLITYKA) rachunkowości ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	50
23.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej	50
23.2. Rzeczowe aktywa trwałe	50
23.3. Nieruchomości inwestycyjne	50
23.4. Wartości niematerialne	51
23.5. Leasing	52
23.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych	52
23.7. Aktywa finansowe	53
23.8. Utrata wartości aktywów finansowych	54
23.9. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia	54
23.10. Zapasy	55
23.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	55
23.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55
23.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne	55
23.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	55
23.15. Rezerwy	56
23.16. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	56
23.17. Płatności w formie akcji własnych	56
23.18. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne	56
23.19. Dotacje	56
23.20. Przychody	57
23.21. Podatki	57
23.22. Zysk netto na akcję	58
23.23. Kapitał własny	58
24. Wybrane jednostkowe dane finansowe przeliczone na EUR i PLN	59
25. OŚWIADCZENIE RADY DYREKTORÓW (ZARZĄDU)	59

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013	Dane przekształcone na dzień 31 marca 2013
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży	5639	17476	2394
Koszt własny sprzedaży	3497	11864	1742
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2142	5612	652
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych			
Pozostałe przychody operacyjne	66	350	4
Koszty sprzedaży	1 299	3025	323
Koszty ogólnego zarządu	410	891	128
Pozostałe koszty operacyjne	0	137	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	499	1909	205
Przychody finansowe	154	875	13
Koszty finansowe	184	622	61
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	0	19	0
Zysk (strata) brutto	732	2181	157
Podatek dochodowy	46	-513	4
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	686	2694	153
Działalność zaniechana	0		
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	0		
Zysk (strata) netto za okres	686	2694	153
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	686	2694	153
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli			
Średnioważona liczba akcji			
Średnioważona liczba akcji/ rozwodniona (w szt.)			
Liczba akcji (w szt.)	24 608 500	24 608 500	16 600 000
Podstawowy zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według średnioważonej liczby akcji	0,03	0,11	0,01
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według średnioważonej liczby akcji	0,02	0,09	0,006

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013	Dane przekształcone na dzień 31 marca 2013
Zysk (strata) netto za okres	686	2694	153
Inne całkowite dochody	-447	-444	0
Zysk (strata) z wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów			
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych			
Inne całkowite dochody netto			
Całkowity dochód netto za okres	0	0	0
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-447	-444	0
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli			

SKONSOLIDOWANY BILANS

	31 grudnia 2013 roku	31 marca 2014	Dane przekształcone na dzień 31 marca 2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe	23 341	23 590	19 264
Rzeczowe aktywa trwałe	2 218	2 172	69
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Wartości niematerialne	1 402	1 419	416
Wartość firmy	196	196	-
Inwestycje w jedn. współkontr. wycen. met. praw własności	18 769	19 032	18 750
Długoterminowe papiery dłużne		-	-
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)		-	-
Inne aktywa długoterminowe	164	29	-
Udzielone pożyczki długoterminowe		78	-
Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		72	29
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	592	592	-
Aktywa obrotowe	26 653	26 406	4 396
Zapasy	7 763	7 640	2 959
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	4 768	4 725	1 242
Rozliczenia międzyokresowe	5	94	91
Aktywa finansowe - pożyczki udzielone		-	-
Pozostałe aktywa finansowe		-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 117	13 947	104
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			-
SUMA AKTYWÓW	49 994	49 996	23 660
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	36 809	37 487	16 888
Kapitał podstawowy	2 461	2 461	1 660
Kapitał zapasowy	33 173	33 170	15 693
Akcje własne		-	-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny		-	-
Pozostałe kapitały rezerwowe		-	-
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	- 1 075	1 617	- 619
Wynik okresu bieżącego	2 694	686	154
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	- 444	- 447	-
Udziały niekontrolujące	91	91	-
Kapitał własny ogółem	36 900	37 578	16 888
Zobowiązania długoterminowe	5 877	5 738	4 729
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 035	3 085	600
Rezerwy	5	5	14
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-
Pozostałe zobowiązania	2 837	2 648	4 115
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe	7 217	6 680	2043
Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek			-
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:	7 217	6 680	2 043
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 529	5 404	1 182
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	-	-	-
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	1 059	846	861
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	629	430	-
Rezerwy	-	-	-
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			-
Zobowiązania razem	13 094	12 418	6 772
SUMA PASYWÓW	49 994	49 996	23 660

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres zakończony	Okres zakończony	Okres przekształcony zakończony
	31 marca 2014	31 grudnia 2013	31 marca 2013
Skonsolidowany Rachunek przepływów			
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) netto	686	2 694	153
Korekty:	-252	-2 735	981
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	263	19	
Amortyzacja	67	257	9
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			
Odsetki			
Program opcji menadżerskich			
Zmiana stanu należności	43	-3 217	1 439
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-125	4 307	-1 074
Zmiana stanu rezerw		-9	
Zmiana stanu zapasów	123	-4 106	697
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-360	459	-91
Zmiana stanu innych aktywów		-426	
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy			
Inne korekty			1
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	434	-41	1 134
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I. Wpływy	50		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych			
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości			
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych			
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych			
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	50		
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	0		
Inne wpływy inwestycyjne			
Sprzedaż jednostek zależnych i innych podmiotów			
II. Wydatki	-244	-22 200	-18 765
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	-38	-3 431	-15
Wydatki na inwestycje w nieruchomości			
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych		-18 769	-18 750
Wydatki na nabycie papierów wartościowych			
Wydatki na udzielone pożyczki			0
Inne wydatki inwestycyjne	-206		
Przejęcia jednostek zależnych i innych podmiotów	0		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-194	-22 200	-18 765
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I. Wpływy	0	19 798	0
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją	0	17 194	
Wpływy z udzielonych kredytów, pożyczek	0	2 604	
Wpływy z odsetek			
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych			
Inne wpływy			

GRUPA KAPITAŁOWA Orphée SA
Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres od dnia 01.01.2014 do dnia 31.03.2014 zawierające skrócone dane jednostkowe
(w tysiącach CHF)

II. Wydatki	410	1 413	238
Wykup akcji własnych			
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	402	1 413	238
Wykup dłużnych papierów wartościowych			
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji			
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
Inne wydatki finansowe	8		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-410	18 385	-238
Przepływy pieniężne razem	-170	-3 856	-17 869
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-170	-3 856	-17 869
Środki pieniężne na początek okresu	14 117	17 973	17 973
Środki pieniężne na koniec okresu	13 947	14 117	104

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Różnice z przeliczeń kursowych</i>	Razem	<i>Udziały niekontrolujące</i>	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku		2 461	-	33 173	-	-	1 619	- 444	36 809	91	36 900
(przed korektą)											
Korekta błędu podstawowego											
Na dzień 31 marca 2014		2 461	-	33 173	-	-	1 619	- 444	36 809	91	36 900
(po korekcie)											
Zysk / strata za okres							686		686		686
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych							2	- 3	- 5		- 5
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży									-		-
Całkowite dochody za okres ogółem		-	-	-	-	-	2	- 3	- 5		- 5
Emisja akcji									-		-
Podział wyniku finansowego									-		-
rozliczenie aktywa na podatek odroczony									-		-
Transakcje płatności w formie akcji									-		-
Wydzielenie kapitału rezerwowego na skup akcji w celu umorzenia									-		-
Sprzedaż udziałów niekontrolujących									-		-
Nabycie udziałów niekontrolujących									-		-
Obligacje zamienne na akcje									-		-
Udziały i akcje własne do umorzenia									-		-
Inne- rozliczenie kosztu pozyskania				- 3					- 3		- 3
Na dzień 31 marca 2014		2 461	-	33 170	-	-	2 303	- 447	37 487	91	37 578

GRUPA KAPITAŁOWA Orphée SA
Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres od dnia 01.01.2014 do dnia 31.03.2014 zawierające skrócone dane jednostkowe
(w tysiącach CHF)

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Różnice z przeliczeń kursowych</i>	Razem	<i>Udziały niekontrolujące</i>	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku (przed korektą)	1 660	-	15 764	-	-	- 619	-	16 805	-	16 805
Korekta błędu podstawowego										
Na dzień 1 stycznia 2012 roku (po korekcie)	1 660	-	15 764	-	-	- 619	-	16 805	-	16 805
Zysk / strata zakres						2 694		2 694		2 694
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych							- 444	-444		- 444
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży								-		-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	-	-	-	- 444	- 444		- 444
Emisja akcji	801	-	17 409	-	-	-	-	18 210		18 210
Podział wyniku finansowego								-		-
Transakcje płatności w formie akcji								-		-
Wydzielenie kapitału rezerwowego na skup akcji w celu umorzenia								-		-
Sprzedaż udziałów niekontrolujących								-		-
Nabycie udziałów niekontrolujących						- 456		- 456	91	- 365
Obligacje zamienne na akcje								-		-
Udziały i akcje własne do umorzenia								-		-
Inne								-		-
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	2 461	-	33 173	-	-	1 619	- 444	36 809	91	36 900

GRUPA KAPITAŁOWA Orphée SA
Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres od dnia 01.01.2014 do dnia 31.03.2014 zawierające skrócone dane jednostkowe
(w tysiącach CHF)

Na dzień 1 stycznia 2013 roku	1 660	-	15 764	-	-	- 619	-	16 805	-	16 805
(przed korektą)										
Korekta błędu podstawowego										
Na dzień 1 stycznia 2012 roku	1 660	-	15 764	-	-	- 619	-	16 805	-	16 805
(po korekcie)										
Zysk / strata za okres										
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych								-		
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży								-		-
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji		-	-71	-	-	-154	-	83		83
Podział wyniku finansowego								-		-
Transakcje płatności w formie akcji								-		-
Wydzielenie kapitału rezerwowego na skup akcji w celu umorzenia								-		-
Sprzedaż udziałów niekontrolujących								-		-
Nabycie udziałów niekontrolujących						-		-		-
Obligacje zamienne na akcje								-		-
Udziały i akcje własne do umorzenia								-		-
Inne								-		-
Na dzień 31 marca 2013 roku	1 660	-	15 693	-	-	465	-\	16 888		16 888

ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Orphée SA („Grupa”) składa się z Orphée SA („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 oraz dane porównawcze przekształcone za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013.

Orphée SA jest wpisana do Rejestru Handlowego w Genewie (Registredu Commerce du Canton de Genève) pod numerem CH-660-1111002-1.

Jednostce dominującej nadano kod zgodnie z klasyfikacją działalności DUNS Nr 481882434 oraz NIP 570927.

Siedziba Spółki mieści się w Genewie.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Orphée SA jest sprzedaż odczynników, testów i aparatury do diagnostyki in vitro.

Forma prawna	ORPHÉE Spółka Akcyjna
Siedziba	Plan-les-Quates/Genewa Szwajcaria
Genewski Rejestr Handlowy	CH-660-1111002-1
Przedmiot działalności	Handel techniką medyczną
Zasady rachunkowości w Spółce	Zgodne z szwajcarskimi przepisami praw i statutami przekształcone zgodnie z MSSF, MSR
Waluta w jakiej spółka sporządza sprawozdanie	W walucie danego kraju – Frank szwajcarski (CHF)

Głównym miejscem prowadzenia działalności dla podmiotu dominującego jest Szwajcaria, a dla spółek zależnych: Kormej Diana Sp. z o.o. – Białoruś, Kormiej Rusland Sp. z o.o. – Rosja, Innovation Enterprises Ltd.- Irlandia.

2. Opis Grupy Kapitałowej Orphée SA

Na dzień 31.03.2014 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez podmiot dominujący Orphée SA w podmiotach zależnych jest równy udziałowi w kapitałach tych jednostek, z wyjątkiem spółki Innovation Enterprises Ltd. Na dzień 31.03.2014 roku Grupa Kapitałowa Orphée SA składała się z następujących jednostek:

Nazwa	Udział w kapitale	Udział w głosach	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Kormej Diana Sp. z o.o.	98,5%	98,5%	Zależny	pełna
Kormiej Rusland Sp. z o.o.	100%	100%	Zależny	pełna
Innovation Enterprises Ltd.	93,9%	99,9%	Zależny	pełna
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	45%	50%	Współzależny	Praw własności

Głównym przedmiotem działalności podmiotów jest:

1. Kormej Diana Sp. z o.o. – import na Białoruś sprzętu medycznego, materiałów eksploatacyjnych i odczynników,
2. Kormiej Rusland Sp. z o.o. – rosyjska spółka zajmująca się hurtową sprzedażą sprzętu medycznego i odczynników,
3. Innovation Enterprises Ltd. – irlandzki producent i dystrybutor rozwiązań z zakresu diagnostyki medycznej stosowanej w biochemii, immunologii, cytologii oraz w badaniach POCT na rynku IVD,
4. Diesse Diagnostica Senese S.p.A. - producent testów w segmencie IVD w obszarze immunologii, mikrobiologii i ESR, dystrybutor sprzętu medycznego.

W Grupie Kapitałowej Orphée SA nie występują jednostki, gdzie mimo posiadania większości głosów uznano, że jednostki te nie są kontrolowane przez Grupę.

Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej w okresie od 01.01.2014 do 31.03.2014 roku

W trakcie pierwszego kwartału 2014 r nie zaszły żadne zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Orphée.

Zmiany w składzie Grupy w okresie od 01.01.2013 do 31.12.2013 roku

Nabycia/zbycia udziałów w spółkach

Podmiot dominujący w Grupie (Orphée SA) w dniu 15 lutego 2013 r. podpisał Umowę Sprzedaży Akcji (Share Purchase Agreement) z Diagnostica Holding s.r.l. z siedzibą w Genui (Włochy) i Senese Holding S.r.l. z siedzibą w Genui (Włochy). Akcjonariuszami Diesse Diagnostica Senese S.p.A.. Diesse Diagnostica Senese S.p.A. tworzy grupę kapitałową, w której skład wchodzi spółka dominująca Diesse Diagnostica Senese S.p.A. z siedzibą w Mediolanie (działalność produkcyjna i dystrybucyjna, dalej Diesse), Diesse Ricerches 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% udziałów w Diesse Ricerche s.r.l. oraz 100% akcji w Diesse Immobiliare S.p.A.

Przedmiotem Umowy było nabycie 13.500.000 (słownie: trzynaście milionów pięćset tysięcy) akcji typu A, reprezentujących bezpośrednio i pośrednio 50% kapitału zakładowego Diesse za cenę 15.000.000 Euro.

Podczas WZA w dniu 13 maja 2013 roku większością obecnych członków Rady Dyrektorów, Pan Tomasz Tuora - Przewodniczący Rady Dyrektorów Orphée, Pan Tadeusz Tuora i Pan Domingo Dominguez (członkowie Rady Dyrektorów), jednogłośnie postanowili dokonać podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego o kwotę 101.309,90 CHF, poprzez emisję 1.013.099 nowych akcji na okaziciela po cenie emisyjnej 3,00 CHF, pokrywanych aportem. W ramach tej transakcji, Orphée S.A. nabyła jako wkład niepieniężny 23.621.982 akcji reprezentujących 82,07% kapitału zakładowego w spółce Innovation Enterprise Limited, Carrigtwohill, County Cork, Irlandia za 1.404.651,00 CHF, tj. 468.217 akcji; 64.025 części stanowiących 98,50% udziału w kapitale Kormej Diana, Mińsk, Białoruś za 20.449,00 CHF czyli 6.833 akcji i cały kapitał (100%) Kormej jRusland za 1.614.147,00 CHF, tj. 538.049 akcji. Cena nabycia odpowiada wartości aktywów netto (lub ich części) nabytych podmiotów na dzień 31 grudnia 2012 i została potwierdzona przez lokalnych audytorów.

Spółka w dwóch transakcjach tj., 5 czerwca oraz 4 grudnia 2013 dokupiła akcje serii E w firmie Innovation Enterprises Ltd. w ilości 2.500.000 szt. za kwotę 250.000 EUR w każdej z transzy. Łącznie Spółka dokupiła 5.000.000 szt. akcji za kwotę 500.000 EUR. Udział Orphée S.A. zwiększył się z 82,1% do 93,9% udziału w kapitale podstawowym tej Spółki.

Zmiany w składzie Grupy po dniu bilansowym

Po dniu bilansowym, tj. w okresie od 01.04.2014 roku do 15.05.2014 roku nie nastąpiły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej.

3. Skład Rady Dyrektorów (Zarządu) i Rady Nadzorczej jednostki dominującej

Organami jednostki dominującej są:

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

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy posiada następujące niezbywalne uprawnienia do:

1. Zmiany Statutu Spółki,
2. Powoływania i odwoływania Członków Rady Dyrektorów,
3. Powoływania i odwoływania Biegłych Rewidentów,
4. Zatwierdzania rocznego sprawozdania finansowego, podejmowania uchwał w sprawie przeznaczania zysku netto i ustalania wysokości dywidendy oraz wynagrodzeń Rady Dyrektorów,
5. Udzielania absolutorium członkom Rady Dyrektorów,
6. Inne sprawy należące do kompetencji Walnego Zgromadzenia.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jest statutowym organem Orphée SA. Walne Zgromadzenie zwołuje Rada Dyrektorów, która jest odpowiedzialna za dokonanie właściwej weryfikacji dokumentów przedłożonych przez pełnomocników i Akcjonariuszy. Rada Dyrektorów jednostki dominującej jest obowiązana do zapewnienia technicznej i organizacyjnej obsługi Walnego Zgromadzenia. Uchwały podejmowane podczas Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością reprezentowanych głosów.

Skład **Rady Dyrektorów** na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

Tomasz Tuora - Przewodniczący Rady Dyrektorów
Tadeusz Tuora – Członek Rady Dyrektorów
Domingo Dominguez – Członek Rady Dyrektorów
Katarzyna Maria Jackowska – Członek Rady Dyrektorów

W okresie od dnia 1.01.2014 do 15.04.2014 nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Dyrektorów.

Do uprawnień **Rady Dyrektorów** należy :

1. Kierowanie i wydawanie niezbędnych zarządzeń,
2. Ustalanie organizacji Spółki,
3. Ustalanie sposobu i warunków prowadzenia księgowości oraz kontroli i planowania finansowego,
4. Wyznaczanie i odwoływanie osób odpowiedzialnych za kierownictwo wykonawcze,
5. Organizacja Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i wykonywanie uchwał,
6. Podejmowanie uchwał potwierdzających podwyższenia kapitału zakładowego oraz w sprawie zmian statutu,
7. Rozpatrywanie kompetencji zawodowych biegłych Rewidentów.

Spółka dominująca nie posiada **Rady Nadzorczej**. Trzecim organem statutowym Spółki są wybierani przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, na okres jednego roku, **Biegli Rewidenci**.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Radę Dyrektorów w dniu 15 maja 2014 roku.

5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

5.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Grupy Kapitałowej wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Przeniesienie aktywów z nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych

Grupa zmienia klasyfikację nieruchomości z nieruchomości inwestycyjnych do środków trwałych wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania i nieruchomości te w większym niż nieistotnym stopniu są wykorzystywane dla własnych celów Grupy. Zarząd Grupy ocenia na dzień bilansowy istotność udziału własnego Grupy w użytkowaniu danej nieruchomości i podejmuje decyzję o jej ujęciu jako nieruchomości inwestycyjnej lub środka trwałego.

Wycena zapasów

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. 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.

Na każdy dzień bilansowy dokonuje się oceny składników zapasów pod kątem utraty ich wartości, dokonując, jeśli zajdą ku temu przesłanki, odpisu aktualizującego ich wartość.

W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansową tych zapasów ujmuje się jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody. Kwotę wszelkich odpisów wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania oraz wszelkie straty w zapasach ujmuje się jako koszt okresu, w którym odpis lub strata miały miejsce.

Wycena udziałów w jednostkach spółkontrolowanych

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto udziały w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. metodą praw własności. Spółka dominująca Grupy została poinformowana przez biegłych rewidentów włoskiej spółki, że nie jest możliwe wydanie opinii z badania przed terminem publikacji niniejszego sprawozdania. Z tego powodu kierownictwo Emitenta zdecydowało o wycenie tych udziałów opierając się na niezbadanych danych finansowych.

Profesjonalnym osądem kierownictwa jednostki dominującej zostały objęte największe pozycje ze sprawozdania finansowego Diesse Diagnostica Senese S.p.A. tj.: wartość zapasów, należności oraz wynik finansowy. Podstawą osądu były posiadane dane historyczne oraz wewnętrzne analizy.

5.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Utrata wartości aktywów niefinansowych

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. W razie stwierdzenia istnienia przesłanek, że wartość bilansowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania, Grupa przeprowadza test z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych. Na dzień 31.03.2014 roku w ocenie Zarządu Grupy nie istnieją przesłanki utraty wartości bilansowej posiadanych aktywów niefinansowych.

Wartość firmy

Grupa przynajmniej raz w roku wykonuje testy na utratę wartości w odniesieniu do wartości firmy. Wymaga to oszacowania „wartości użytkowej” ośrodków wypracowujących środki pieniężne, do których alokowana jest wartość firmy. Oszacowanie wartości użytkowej polega na oszacowaniu przez Grupę przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne. Podstawowe założenia przyjęte w teście trwałej utraty wartości przez wartość firmy oraz jego rezultaty zostały opisane w nocie 22 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W przypadku każdego połączenia jednostek, jednostka przejmująca wycenia wszelkie niekontrolujące udziały w jednostce przejmowanej w:

- wartości godziwej lub
- w wartości proporcjonalnego udziału udziałów niesprawujących kontroli w możliwych do zidentyfikowania aktywach netto jednostki przejmowanej.

Wybór wyceny udziałów niesprawujących kontroli w wartości godziwej (która na ogół przewyższa proporcjonalny udział możliwych do zidentyfikowania aktywów netto) oddziałuje na rezydualną wartość firmy.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne i rentowe) ustalone są na podstawie wewnętrznych szacunków i są one aktualizowane na koniec każdego roku obrotowego. Szacunków dokonuje się na podstawie wzorów wyprowadzonych na podstawie dotychczasowego doświadczenia. Z racji tego, że mają one charakter szacunków, choć najlepszych w ocenie kierownictwa, może być z nimi związana niepewność.

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 gdy można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. Spółki Grupy nie tworzą rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych. Lokalne prawa, na podstawie których działają spółki Grupy nie wymagają tworzenia rezerw na odprawy emerytalne. Z uwagi na te przepisy oraz niewielkie ewentualne wysokości takich rezerw Grupa zdecydowała ich nie tworzyć.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

Wartość godziwa instrumentów finansowych

Grupa wykorzystuje szacunki w celu określenia wartości godziwej instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek. Więcej informacji na ten temat przedstawiono w nocie 39 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

6. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową Orphée SA w dającej się przewidzieć przyszłości

W śródrocznym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Orphée za I kw. 2013 r., opublikowanym raportem EBI nr 11/2013 w dniu 16 maja 2013 r., według stanu na 31.03.2013 r. Diesse Diagnostica Senese S.p.A. uznawana była za podmiot kontrolowany przez Grupę Kapitałową Orphée (uznawany była za jednostkę zależną) oraz konsolidowana metodą pełną. W obecnie prezentowanych danych porównywalnych na dzień 31.03.2013 roku, spółka Diesse Diagnostica Senese S.p.A. jest wyceniana metodą praw własności.

Zmiana metody wyceny tej spółki jest spowodowana decyzją Zarządu. Spółka Diesse Diagnostica Senese S.p.A. jest uznawana za podmiot współkontrolowany i jest wyceniana metodą praw własności, gdyż przesłanki kontroli tej spółki nie są spełnione. Po raz pierwszy zaprzestania stosowania metody konsolidacji pełnej dokonano w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Orphée za 2013 r., opublikowanym raportem EBI nr 16/2014 w dniu 7 maja 2014 r. W niniejszym śródrocznym sprawozdaniu za I kw. 2014 r., dokonano stosownej korekty w okresie porównywalnym.

Grupa Kapitałowa Orphée posiada w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. 50% udziałów, przy czym drogą nabycia akcji Grupa Kapitałowa Orphée weszła w posiadanie 45% udziałów tej spółki (sprzedawca posiada drugie 45%), zaś pozostałe 5% udziałów Grupa Kapitałowa Orphée posiada poprzez udział podmiotu zależnego od spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A. w kapitale tej spółki – są to akcje nieme (identyczna struktura posiadana jest po stronie sprzedawcy 45% udziałów).

W stosunku do jednostek zależnych: Kormiej Diana, Kormiej Rusland i Innovation Enterprises Grupa stosuje metodę konsolidacji pełnej.

Metoda ta polega na sumowaniu, w pełnej wysokości, poszczególnych pozycji odpowiednich sprawozdań finansowych jednostki dominującej i zależnej oraz dokonaniu wyłączeń: wyrażonej w cenie nabycia wartości udziałów jednostki dominującej i innych jednostek objętych konsolidacją w jednostkach zależnych z częścią aktywów netto jednostek zależnych (wycenionych wg wartości godziwej), która odpowiada udziałowi tych jednostek w jednostkach zależnych na dzień rozpoczęcia sprawowania nad nimi kontroli. Nadwyżka wartości udziałów nad odpowiadającą im częścią aktywów jest równoznaczna z ujęciem w aktywach bilansu „Wartości firmy jednostek podporządkowanych”. W przeciwnym wypadku (ujemna różnica) podlega spisaniu w wynik finansowy okresu.

Rachunek zysków i strat został sporządzony w wariantcie kalkulacyjnym, a rachunek przepływów pieniężnych - metodą pośrednią.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zaprezentowane w tysiącach franków szwajcarskich, o ile nie wskazano inaczej. W Grupie Kapitałowej Orphée walutą funkcjonalną jest frank szwajcarski (CHF). W spółkach zależnych walutą funkcjonalną jest: rubel rosyjski w spółce Kormiej Rusland, rubel białoruski w spółce Kormiej Diana oraz euro w spółce Innovation Enterprises.

Orphée S.A., jako podmiot dominujący, sporządza sprawozdanie skonsolidowane dla całej Grupy Kapitałowej. Jest ono przechowywane w siedzibie podmiotu dominującego oraz podlega publikacji na stronie internetowej <http://www.orphée-medical.com/>.

Sprawozdania jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy, co sprawozdanie jednostki dominującej.

Udziały niekontrolujące to kapitały w jednostce zależnej, których nie możemy bezpośrednio lub pośrednio przyporządkować do jednostki dominującej.

Skonsolidowany raport kwartalny nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31.12.2013.

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia skonsolidowanego raportu kwartalnego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31.12.2013 roku.

6.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSSF, które weszły w życie, a standardami MSSF zatwierdzonymi przez UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Sprawozdania spółek wchodzących w skład Grupy sporządzane są wg lokalnych standardów, a następnie podlegają przekształceniu na MSR/MSSF.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

6.2. Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru jednostki dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz walutą sprawozdawczą niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest frank szwajcarski (CHF). Dla celów prezentacyjnych pozycje sprawozdań są przeliczane na walutę złoty polski. Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą w oparciu o zasady wynikające z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 21.

7. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano po raz pierwszy następujące nowe standardy i interpretacje oraz zmiany standardów:

Nazwa standardu/interpretacji	Data wejścia w życie dla rocznych okresów rozpoczynających się od dnia	Rozporządzenie zatwierdzające standard lub interpretację
Zmiany do MSR 19 - Poprawki do rachunkowości świadczeń po okresie zatrudnienia	1 stycznia 2013	475/2012
MSSF 13 - Wycena w wartości godziwej	1 stycznia 2013	1255/2012
Zmiana do MSR 12 - Podatek odroczonej realizacja aktywów	1 stycznia 2012 ¹⁾	1255/2012
Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (Zmiany do MSSF 1)	1 lipca 2011 ¹⁾	1255/2012
KIMSF 20 - Koszty usuwania nadkładu na etapie produkcji w kopalniach odkrywkowych	1 stycznia 2013	1255/2012
Zmiany do MSSF 7 - kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych	1 stycznia 2013	1256/2012
Zmiany do MSSF 1 - Pożyczki rządowe	1 stycznia 2013	183/2013
Zmiany do MSSF 2009 -2011	1 stycznia 2013	301/2013

¹⁾ Komisja Europejska głosowała za tym, aby regulacja obowiązywała najpóźniej dla rocznych okresów rozpoczynających się od lub po trzecim dniu po publikacji, która nastąpiła dnia 29 grudnia 2012 roku (okresy rozpoczynające się od lub po 1 stycznia 2013 roku)

Przyjęcie powyższych standardów i interpretacji nie spowodowało znaczących zmian w polityce rachunkowości Grupy, ani w prezentacji sprawozdań finansowych.

8. Nowe standardy i interpretacje, które nie weszły jeszcze w życie

Standardy i interpretacje, jakie zostały już opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie

Następujące nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje zatwierdzone przez UE nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2013 roku i nie zostały zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

MSSF 10 *Skonsolidowane sprawozdania finansowe* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

MSSF 11 *Wspólne ustalenia umowne* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

Zmiany do MSSF 10, MSSF 11 i MSSF 12: *Skonsolidowane Sprawozdania Finansowe, Wspólne ustalenia umowne, Ujawnienia informacji na temat udziałów w innych jednostkach* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

MSR 27 (2011) *Jednostkowe sprawozdania finansowe* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

MSR 28 (2011) *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

Zmiany do MSR 32 *Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

Jednostki inwestycyjne (Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 and MSR 27) - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

Ujawnienia wartości odzyskiwalnej dotyczące aktywów niefinansowych (Zmiany do MSR 36 *Utrata wartości aktywów*) - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

Nowacja instrumentów pochodnych a dalsze stosowanie rachunkowości zabezpieczeń (Zmiany do MSR 39 *Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i Wycena*) - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku.

Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których będą obowiązujące po raz pierwszy.

Grupa jest w trakcie analizy wpływu nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji, jednakże nie spodziewa się, aby miały one istotny wpływ na jej skonsolidowane sprawozdanie jednostkowe.

Standardy i Interpretacje przyjęte przez RMSR, ale jeszcze niezatwierdzone przez UE

Następujące nowe Standardy, zmiany do Standardów i Interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE nie są jeszcze obowiązujące dla okresów rocznych kończących się 31 grudnia 2013 roku, i nie zostały zastosowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym:

MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (2009) - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (2010) - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku,

Zmiany do MSSF 9 *Instrumenty finansowe* i MSSF 7 *Instrumenty finansowe: ujawnienia* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku,

Interpretacja KIMSF 21 *Opłaty publiczne* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2014 roku,

Zmiana do MSR 19 *Świadczenia pracownicze* zatytułowaną *Programy określonych świadczeń: składki pracowników* - dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku,

Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2010-2012 - dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku,

Zmiany do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej 2011-2013 - dla okresów rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku,

MSSF 14 *Aktywa i Zobowiązania Regulacyjne* - dla okresów rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.

Grupa ma zamiar zastosować je dla okresów, dla których będą obowiązujące po raz pierwszy.

Grupa nie dokonała jeszcze analizy wpływu nowych Standardów, zmian do Standardów i Interpretacji na jej sytuację finansową i wyniki działalności.

9. Korekta błędów

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano korekty błędów.

10. Zmiana szacunków

W okresie bieżącym nie miała miejsca zmiana metod dokonywania szacunków, która miałaby wpływ na okres bieżący okres lub na okresy przyszłe.

11. Istotne zasady rachunkowości

11.1. Zasady konsolidacji

Zasady konsolidacji spółek zależnych spełniających definicję przedsięwzięcia

Jednostki zależne, kontrolowane przez podmiot dominujący w Grupie Kapitałowej, spełniające definicję przedsięwzięcia w rozumieniu MSSF 3, zostały objęte konsolidacją metodą pełną. Kontrola jest to zdolność do kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

Przyjmuje się, że jednostka dominująca sprawuje kontrolę, jeżeli posiada bezpośrednio lub pośrednio (poprzez inne jednostki zależne) więcej niż połowę praw głosu w danej jednostce, chyba, że w wyjątkowych okolicznościach można w sposób oczywisty udowodnić, że taka własność nie powoduje sprawowania kontroli. O sprawowaniu kontroli można mówić także wtedy, gdy jednostka posiada połowę lub mniej niż połowę głosów i jednocześnie:

- dysponuje więcej niż połową głosów na podstawie umów z innymi inwestorami,
- posiada zdolność kierowania polityką finansową i operacyjną jednostki gospodarczej na mocy statutu lub umowy,
- posiada zdolność mianowania lub odwoływania większości członków zarządu lub rady nadzorczej,
- dysponuje większością głosów na posiedzeniach zarządu lub rady nadzorczej.

Sprawowanie kontroli ma miejsce również wtedy, gdy Spółka ma możliwość kierowania polityką finansową i operacyjną danej jednostki.

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca łączy sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz jednostek zależnych poprzez sumowanie poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań i kapitałów własnych, przychodów oraz kosztów. Prezentacja w sprawozdaniu finansowym powinna być tak zapewniona, jakby Grupa Kapitałowa stanowiła pojedynczą jednostkę. W tym celu dokonuje się:

- wyłączenia wartości bilansowej inwestycji jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitału własnego spółek zależnych, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej,
- określenia udziałów mniejszości w zysku lub stracie netto skonsolidowanych jednostek zależnych za dany okres sprawozdawczy,
- określenia i odrębnego zaprezentowania od kapitału własnego jednostki dominującej udziałów mniejszości w aktywach netto konsolidowanych jednostek zależnych.

Salda rozliczeń między jednostkami Grupy Kapitałowej, transakcje, dywidendy, przychody i koszty wyłącza się w całości. Zyski i straty z tytułu transakcji zawieranych wewnątrz grupy, ujęte w aktywach – środkach trwałych, zapasach wyłącza się w całości.

Jeśli straty oznaczają utratę wartości dokonuje się stosownych odpisów aktualizujących wartość.

Zasady konsolidacji spółek zależnych nie spełniających definicji przedsięwzięcia

Jeżeli jednostka obejmuje kontrolę nad jednostkami, które nie spełniają definicji przedsięwzięcia, połączenie tych jednostek nie stanowi połączenia jednostek gospodarczych w rozumieniu MSSF 3. Jeżeli jednostka przejmuje grupę aktywów lub aktywów netto, które nie stanowią przedsięwzięcia, przypisuje koszt tej grupy na poszczególne możliwe do zidentyfikowania aktywa i zobowiązania wchodzące w jej skład na podstawie ich względnych wartości godziwych na dzień przejęcia.

W przypadku jednostek, w których udział Grupy nie przekracza 50%, Zarząd Spółki na każdy dzień bilansowy dokonuje oceny przesłanek, czy Grupa sprawuje kontrolę nad tą jednostką.

Jeżeli Grupa posiada mniej niż 50% udziałów w danym podmiocie, a mimo tego sprawuje kontrolę operacyjną i finansową nad tym podmiotem, kontroluje organy zarządzające i nadzorujące spółki to uznaje, że istnieje zależność i taka spółka podlega konsolidacji metodą pełną.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Orphée SA oraz sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych.

Sprawozdania finansowe jednostek zależnych po uwzględnieniu korekt doprowadzających do zgodności z MSSF sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie jednostki dominującej, przy wykorzystaniu spójnych zasad rachunkowości, w oparciu o jednolite zasady rachunkowości zastosowane dla transakcji i zdarzeń gospodarczych o podobnym charakterze. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

11.2. Inwestycje w jednostkach współzależnych (współkontrolowanych)

Udziały w jednostkach współzależnych, gdzie Grupa sprawuje współkontrolę są ujmowane metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto wspólnego przedsięwzięcia dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Ocena inwestycji w spółki współzależne pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany. Grupa dokonała w bieżącym okresie sprawozdawczym analizy utraty wartości udziałów nowo zakupionej jednostki współkontrolowanej Diesse Diagnostica Senese S.p.A. weryfikując jej wartość użytkową.

11.3. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Dla jednostek, których walutą funkcjonalną jest CHF, transakcje wyrażone w walutach innych niż frank szwajcarski są przeliczane na franki szwajcarskie przy zastosowaniu kursu stałego. Zarówno w 2012 roku, jak i w 2013 roku kurs EUR/CHF został ustalony w wysokości 1,25. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania zagranicznych jednostek zależnych, których walutą funkcjonalną jest inna waluta niż frank szwajcarski, są przeliczane na walutę prezentacji Grupy po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich rachunki zysków i strat są przeliczane według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, skumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Dane finansowe przeliczono według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 31.03.2013 roku oraz 31.03.2014 roku przez Narodowy Bank Polski,
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących w okresach sprawozdawczych 01.01.2013 – 31.03.2013 oraz 01.01.2014 – 31.03.2014.

Na dzień bilansowy Grupa posiadała udziały w czterech jednostkach zagranicznych

1. Kormej Diana Sp. z o.o.
2. Kormiej Rusland Sp. z o.o.
3. Innovation Enterprises Ltd.
4. Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

Do przeliczenia wybranych danych finansowych na EUR, CHF, BYR i RUB przyjęte zostały następujące kursy dla potrzeb wyceny bilansowej:

DATA	1 USD dolar amerykański	1 EUR euro	1 CHF frank szwajcarski	1 GBP funt szterling	1 JPY jen (Japonia)	1 RUB rubel rosyjski	PEŁNY NUMER TABELI
2014-01-31	3,1288	4,2368	3,4644	5,1458	3,0509	0,0889	021/A/NBP/2014
2014-02-28	3,0254	4,1602	3,4211	5,0697	2,9791	0,0838	041/A/NBP/2014
2014-03-29	3,0344	4,1713	3,4192	5,0485	2,9416	0,0852	062/A/NBP/2014
Kurs średni	3,0629	4,1894	3,4349	5,0880	2,9905	0,0860	

data	100 BYR rubel białoruski	pełny numer tabeli
2014-01-29	0,0320	004/B/NBP/2014
2014-02-26	0,0310	008/B/NBP/2014
2014-03-26	0,0307	012/B/NBP/2014
Kurs średni	0,0312	

Kursy historyczne w 2013 r.

DATA	1 USD Dolar amerykański	1 EUR euro	1 CHF frank szwajcarski	1 GBP Funt szterling	100 JPY jen (Japonia)	1 RUB Rubel rosyjski	PEŁNY NUMER TABELI
2013-01-31	3,0874	4,187	3,389	4,8885	3,3934	0,1027	022/A/NBP/2013
2013-02-28	3,1679	4,157	3,4072	4,8058	3,4411	0,1038	042/A/NBP/2013
2013-03-29	3,259	4,1774	3,4323	4,9528	3,4646	0,105	063/A/NBP/2013
Kurs średni	3,1714	4,1738	3,4095	4,8824	3,4330	0,1038	

DATA	100 BYR (RUBEL BIAŁORUSKI)	PEŁNY NUMER TABELI
2013-01-30	0,0358	005/B/NBP/2013
2013-02-27	0,0369	009/B/NBP/2013
2013-03-27	0,0376	013/B/NBP/2013
Kurs średni	0,0368	

11.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe są wykazywane w cenie nabycia (powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania) lub koszcie wytworzenia, pomniejszonym o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe są amortyzowane liniowo począwszy od miesiąca, w którym jest on dostępny do użytkowania. Stawki amortyzacji wynikają z okresów ekonomicznej użyteczności aktywów.

Stawki amortyzacyjne w Grupie kształtują się na następującym poziomie:

- budynki i budowle 1% - 10%,
- urządzenia techniczne i maszyny 12,5% - 20%,
- sprzęt komputerowy 20-33%,
- środki transportu 15% - 20%,
- pozostałe środki trwałe 1%- 10%,
- wartości niematerialne i prawne 10%-50%.

Inwestycje w obce obiekty wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o odpisy amortyzacyjne. Długość amortyzacji odpowiada okresowi najmu takiego obcego obiektu lub okresowi jego użyteczności, jeżeli ten jest krótszy.

Każdorazowo, po wykonaniu modernizacji, koszt ten ujmowany jest w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli kryteria ujmowania są spełnione. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia, lub gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z dalszego użytkowania lub sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu, obliczone jako różnica między wpływami ze sprzedaży a wartością bilansową usuwanego składnika aktywów, ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym dokonywana jest operacja gospodarcza.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów trwałych (lub grupę) jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie.

Jednostka wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę) zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

11.5. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane początkowo w wartości równej cenie nabycia, powiększonej o koszty transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt zastąpienia części nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania nieruchomości. Po początkowym ujęciu nieruchomości są wykazywane w wartości godziwej, która odzwierciedla warunki rynkowe na dzień bilansowy. Wartości godziwe są określane na dzień bilansowy na podstawie niezależnych wycen rzeczoznawców. Zyski lub

straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości są ujmowane w rachunku zysków i strat tego okresu, w którym powstały.

Przeniesienie aktywów do nieruchomości inwestycyjnych (rekasyfikacja np. ze środków trwałych, lub środków trwałych w budowie) następuje tylko wtedy, gdy zmienia się sposób użytkowania przez właściciela, potwierdzone bądź przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, bądź rozpoczęcie użytkowania na podstawie umowy leasingu. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - Grupę staje się nieruchomością inwestycyjną, Grupa stosuje zasady opisane w części „Rzeczowe aktywa trwałe” aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

Przeniesienie inwestycji z nieruchomości do aktywów trwałych i zapasów lub z zapasów do nieruchomości

W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w rachunku zysków i strat. W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, zakładany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

Nieruchomości przeznaczone na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki ujmowane są w pozycji zapasy.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Nabycie nieruchomości przeznaczonej do modernizacji

W przypadku gdy Grupa nabywa nieruchomość inwestycyjną, która wymaga poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych, jej początkową wartość wycenia się w cenie nabycia. Wartość nakładów adaptacyjnych zostaje aktywowana w wartości początkowej nieruchomości, do czasu zakończenia prac modernizacyjnych. Nieruchomość na czas niezbędnych robót pozostaje nieruchomością inwestycyjną i nie jest przeklasyfikowywana do nieruchomości zajmowanych przez właściciela (środki trwałe w budowie). Wycena takiej nieruchomości w trakcie modernizacji, jak również po jej zakończeniu odbywa się zgodnie z MSR 40, tj. wartość nieruchomości podlega każdorazowo wycenie na dzień bilansowy do wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Nieruchomość inwestycyjna w budowie

Grupa prezentuje nieruchomości inwestycyjne w trakcie budowy jako nieruchomości inwestycyjne. Nieruchomości te w czasie trwania budowy wyceniane są według wartości godziwej od momentu, gdy jest możliwe wiarygodne ustalenie tej wartości.

11.6. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia (jeżeli spełniają kryteria rozpoznawania dla prac badawczych i rozwojowych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia.

Każdorazowo Grupa ocenia, czy dana wartość niematerialna ma ograniczony czy nieokreślony okres użytkowania.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okres amortyzacji w odniesieniu do wartości niematerialnych wynosi jak poniżej:

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 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.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Grupa nie ponosiła w ciągu roku obrotowego i nie posiada na dzień bilansowy kosztów prac badawczych ani rozwojowych.

Wartość firmy

Wartość firmy powstaje z tytułu przejęcia jednostki gospodarczej spełniającej definicję „przedsięwzięcia” w rozumieniu MSSF 3 i stanowi nadwyżkę kosztów połączenia jednostek gospodarczych nad udziałem jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych. Po początkowym ujęciu wartość firmy jest wykazywana według ceny nabycia pomniejszonej o wszelkie skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość firmy nie podlega amortyzacji, natomiast na koniec każdego roku obrotowego podlega ona testowi z tytułu utraty wartości.

Na dzień przejęcia nabyta wartość firmy jest alokowana do każdego z ośrodków wypracowujących środki pieniężne, które mogą skorzystać z synergii połączenia. Każdy ośrodek, lub zespół ośrodków, do którego została przypisana wartość firmy:

- odpowiada najniższemu poziomowi w Grupie, na którym wartość firmy jest monitorowana na wewnętrzne potrzeby zarządcze oraz
- jest nie większy niż jeden segment działalności zgodnie z definicją podstawowego lub uzupełniającego wzoru sprawozdawczości finansowej Grupy określonego na podstawie MSSF 8 Segmenty operacyjne.

Odpis z tytułu utraty wartości ustalany jest poprzez oszacowanie odzyskiwalnej wartości ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana dana wartość firmy. W przypadku, gdy odzyskiwalna wartość ośrodka wypracowującego środki pieniężne jest niższa niż wartość bilansowa, ujęty zostaje odpis z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy wartość firmy stanowi część ośrodka wypracowującego środki pieniężne i dokonana zostanie sprzedaż części działalności w ramach tego ośrodka, przy ustalaniu zysków lub strat ze sprzedaży takiej działalności wartość firmy związana ze sprzedaną działalnością zostaje włączona do jej wartości bilansowej. W takich okolicznościach sprzedana wartość firmy jest ustalana na podstawie względnej wartości sprzedanej działalności i wartości zachowanej części ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

11.7. Leasing

Grupa jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Grupę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Grupa jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Grupa zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

11.8. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Grupa szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

11.9. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych i zapasów. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki oraz zyski lub straty z tytułu różnic kursowych do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek.

11.10. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe objęte standardem MSR 39 klasyfikuje się do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (zasadniczo przeznaczone do obrotu, nabyte w celu odsprzedaży),
- pożyczki i należności (aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do ustalenia płatnościami, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku),
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (posiadające stałe, lub dające się określić terminy wymagalności lub zapadalności i w zamierzeniu Grupy mają być utrzymywane do tego terminu),
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (nie zaliczone do żadnej z powyższych kategorii).

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Grupa zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego

czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 marca 2013 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki udzielone i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Grupa traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Grupa dokonuje klasyfikacji w momencie początkowego ujęcia, a tam gdzie jest to dopuszczalne i odpowiednie, dokonuje weryfikacji tej klasyfikacji na koniec okresu obrotowego.

11.11. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Grupa włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty

wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych i tak ustalonych strat z tytułu utraty wartości nie poddaje się odwróceniu poprzez rachunek zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

11.12. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli spełnione są następujące warunki:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są odnoszone do rachunku zysków i strat.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje, gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Grupa dokonuje na moment jego początkowego ujęcia. W przypadku instrumentów wbudowanych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych Grupa dokonuje oceny wbudowanych instrumentów pochodnych na dzień połączenia, który to dzień jest dniem ich początkowego ujęcia przez Grupę.

11.13. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

11.14. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Rozchód zapasów wycenia się metodą FIFO.

Spółki Grupy klasyfikują zapasy na następujące składniki: materiały, półprodukty, produkty oraz towary. W jednostce dominującej Orphée S.A. jako towary klasyfikuje się odczynniki i części zamienne do analizatorów, natomiast jako wyroby – analizatory, które są produkowane przez outsourcera na zlecenie Spółki. W spółkach handlowych Kormiej Rusland i Kormiej Diana wszystkie zapasy są klasyfikowane jako towary, natomiast w irlandzkiej spółce Innovation Enterprises Ltd. materiałami są zapasy służące do produkcji odczynników oraz materiały opakowaniowe i etykiety, półwyrobami – zakończone w procesie produkcyjnym płyny w dużych zbiornikach, które następnie będą dozowane do konkretnych zestawów, klasyfikowanych jako wyroby.

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.

11.15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Na każdy dzień bilansowy kierownictwo Grupy ocenia prawdopodobieństwo odzyskania należności i decyduje o odpisach aktualizujących.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, oprócz powyższych kryteriów stosuje się do wybranych należności podejście indywidualne.

11.16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne to środki zgromadzone na rachunkach bankowych i w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności.

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, z tym że wartość środków na rachunkach bankowych obejmuje także skapitalizowane, dopisane do stanu środków na rachunku bankowym odsetki.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

11.17. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

11.18. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 marca 2014 roku żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Grupa wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami, Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Grupa ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnie wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Grupa ujmuje zobowiązanie z tytułu opcji udzielonych udziałowcom mniejszościowym według wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Na każdy dzień bilansowy kapitał udziałowców mniejszościowych, którym udzielono opcji, przestaje być ujmowany tak jakby nastąpiło nabycie udziałów mniejszości. Różnica pomiędzy wartością kapitału mniejszości, który na dzień bilansowy przestaje być ujmowany, a wartością ujętego zobowiązania z tytułu opcji jest ujmowana w kapitałach własnych.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Dywidendy

Dywidendy na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie do momentu wypłaty.

11.19. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowy wynikający ze zdarzeń przeszłych oraz gdy jest prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ korzyści ekonomicznych i można wiarygodnie oszacować ich wartość. Jeżeli Grupa spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

11.20. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Spółki Grupy w swoich regulaminach nie mają wpisanych praw do nagród jubileuszowych lub odpraw emerytalnych. Lokalne prawa, na podstawie których działają spółki Grupy nie wymagają tworzenia rezerw na odprawy emerytalne. Z uwagi na te przepisy oraz niewielkie ewentualne wysokości takich rezerw Grupa zdecydowała ich nie tworzyć.

11.21. Płatności w formie akcji własnych

W Grupie nie występują płatności w formie akcji własnych.

11.22. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Spółki Grupy nie przeznaczają zysku na cele pracownicze lub fundusze specjalne. Zysk przeznaczany jest na kapitał zapasowy, bądź na wypłatę dywidendy.

11.23. 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.

11.24. Przychody

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

Przychody ze sprzedaży towarów i usług są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy lub gdy towary oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

11.25. Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych.

Podatek wykazany w rachunku zysków i strat to podatek bieżący obciążający wynik okresu sprawozdawczego Grupy oraz część odroczonego, stanowiąca zmianę stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu,

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać w/w różnice, aktywa i straty.

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą w innych całkowitych dochodach dotyczących pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczącym pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

11.26. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto Grupy oraz zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej za dany okres przez liczbę akcji na koniec okresu sprawozdawczego. Każda emisja akcji zwykłych w trakcie roku obrotowego uprawnia do dywidendy od początku roku obrotowego.

Zysk rozdzielony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez prawdopodobną liczbę akcji uwzględniającą przyszłe emisje.

11.27. Kapitał własny

Kapitał własny to aktywa pomniejszone o zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu.

11.28. Rozliczenia międzyokresowe

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy (obejmują przychody przyszłych okresów).

12. Informacje dotyczące segmentów działalności

Organizacja i zarządzanie przedsiębiorstwem odbywają się w podziale na segmenty, uwzględniające rodzaj oferowanych wyrobów i usług. Każdy z segmentów operacyjnych stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne wyroby i towary. Segmenty operacyjne są agregowane w segmenty sprawozdawcze w oparciu o charakter działalności.

W Grupie Kapitałowej wyróżniono następujące segmenty sprawozdawcze, które są zbieżne z branżami w segmencie IVD:

1. **Biochemia** – sprzedaż analizatorów biochemicznych oraz odczynników,
2. **Hematologia** – sprzedaż analizatorów hematologicznych oraz odczynników,
3. **Analityka Ogólna** – sprzedaż odczynników do analizy parametrów moczu,
4. **Parazytologia** – sprzedaż próbek i aparatury do analizy pasożytów w kale,
5. **Elektroforeza** – sprzedaż żeli do rozdzielania białek oraz analizatorów z liniami odczynnikową,
6. **Koagulologia** – sprzedaż odczynników i analizatorów do badań krzepliwości krwi,
7. **Cytologia** – sprzedaż analizatorów i odczynników do badań cytologicznych,
8. **Immunologia** – sprzedaż analizatorów i odczynników immunologicznych,
9. **ESR** – sprzedaż analizatorów i odczynników do sedymentacji erytrocytów,
10. **Serwis** – sprzedaż części zamiennych.

Grupa rozlicza transakcje między segmentami w taki sposób, jakby dotyczyły one podmiotów niepowiązanych – przy zastosowaniu bieżących cen rynkowych. Grupa analizuje również segmenty geograficzne, które są zbieżne z krajami, na którym działa dany dystrybutor.

Rada Dyrektorów dokonuje oceny wyników segmentu na podstawie przychodów, wyniku oraz aktywów segmentu. Polityka podatkowa zarządzana jest na poziomie całej Grupy i nie jest alokowana do segmentów operacyjnych.

Informacje dotyczące segmentów działalności sporządza się zgodnie z zasadami rachunkowości przyjętymi do sporządzenia i prezentacji skonsolidowanych sprawozdań finansowych Grupy Kapitałowej Orphée SA

Poniższe tabele przedstawiają analizę segmentową za okres 3 miesięcy od 01.01.2014 zakończony dnia 31.03.2014 oraz okres porównywalny od 01.01.2013 zakończony dnia 31.03.2013. W pierwszym kwartale 2013 OrphéeSA nie posiadała Grupy kapitałowej.

Wynik oraz aktywa segmentu operacyjnego za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 roku (dane skonsolidowane GK Orphée S.A.)

	Biochemia	Hematologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Immunologia	ESR	Serwis	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	2 271	2 759	8	209	64	59	14	6	21	181	46	5 639
Koszty własny sprzedaży	1 260	1 906	6	85	40	33	10	3	12	125	17	3 497
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	1 011	853	2	124	24	26	4	4	9	56	29	2 142
Koszty sprzedaży	613	517	1	75	14	16	3	2	6	34	18	1 299
Koszty ogólnego zarządu	194	163	0	24	5	5	1	1	2	11	6	410
Zysk/strata ze sprzedaży	204	172	0	25	5	5	1	1	2	11	6	433
Pozostałe przychody (nie przypisane do segmentu)	66											66
Pozostałe koszty (nie przypisane do segmentu)	0											0

	Biochemia	Hematologia	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Immunologia	ESR	Serwis	Pozostałe	RAZEM
Aktywa trwale przypisane do segmentu	3 673	510	0	0	0	0	0	11 661	6 090	0	0	21 934
Aktywa trwale nie przypisane do segmentu	1 656											1 656
Aktywa obrotowe	4 981	19 998	17	457	140	129	32	14	46	396	101	26 312
Aktywa obrotowe nie przypisane do segmentu	94											94
Zobowiązania krótkoterminowe	6 096	5 806	9	131	62	51	16	4	18	193	26	12 413
Zobowiązania i rezerwy nie przypisane do segmentu	5											5

Wynik oraz aktywa segmentu operacyjnego za okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 roku (dane skonsolidowane przekształcone GK Orphée S.A.)

	Hematologia	Serwis	Pozostałe	RAZEM
Przychody ze sprzedaży	2 145	155	94	2 394
Koszty własny sprzedaży	1 594	118	30	1 741
Zysk/strata brutto ze sprzedaży	550	38	64	652
Koszty sprzedaży	273	19	32	323
Koszty ogólnego zarządu	108	7	13	128
Zysk/strata ze sprzedaży	170	12	20	201
Pozostałe przychody (nie przypisane do segmentu)	4			4
Pozostałe koszty (nie przypisane do segmentu)	0			0

	Hematologia	Serwis	Pozostałe	RAZEM
Aktywa trwałe przypisane do segmentu	19 264	0	0	19 264
Aktywa trwałe nie przypisane do segmentu	0			0
Aktywa obrotowe	3 868	273	165	4 305
Aktywa obrotowe nie przypisane do segmentu	91			91
Zobowiązania krótkoterminowe	6 658	80	20	6 758
Zobowiązania i rezerwy nie przypisane do segmentu	14			14

Przychody –segmenty geograficzne za okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 roku (dane skonsolidowane GK Orphée SA)

	BIOCHEMIA	HEMATOLOGIA	Analityka Ogólna	Parazytologia	Elektroforeza	Koagulologia	Cytologia	Immunologia	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	%
ROSJA	801	226	2	209	60	57		6	21	12	2	1 396	24,8%
POLSKA	250	505	0				0			22	20	797	14,1%
CHINY	314	187					0				-2	500	8,9%
PANAMA		218								35	10	262	4,7%
UK	171	72	2							3	2	251	4,4%
BANGLADESZ		289								0	-45	244	4,3%
Iran	199											199	3,5%
AUSTRALIA		192								1	3	197	3,5%
MEKSYK		87								52	-7	132	2,3%
BIAŁORUŚ	99	18	3		4	2				0	1	128	2,3%
RUMUNIA	41	52					10			5	2	109	1,9%
INDONEZJA	4	84								6	0	95	1,7%
INDIE	56	48									-18	87	1,5%
CHILE		74								2	4	80	1,4%
ALGERIA		63									1	64	1,1%
TURCJA	39	20									5	64	1,1%
NIGERIA		59									3	62	1,1%
HISZPANIA	55	3									1	60	1,1%
PERU		55								1	1	57	1,0%
LITWA		53								0	1	55	1,0%
POZOSTAŁE (64 kraje)	241	455	0	0	0	0	4	0	0	41	61	802	14,2%
Razem	2 271	2 759	8	209	64	59	14	6	21	181	46	5 639	100%

Przychody-segmentygeograficzneza okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 roku (dane skonsolidowane przekształcone GK Orphée SA)

	HEMATOLOGIA	SERWIS	POZOSTALE	RAZEM	
KRAJ	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	tys. CHF	%
POLSKA	610	17	2	629	26,3%
CHINY	186		3	189	7,9%
GWATEMALA	122	1	7	130	5,4%
TURCJA	115	7	4	126	5,3%
INDIE	99	2	8	109	4,5%
FILIPINY	94	5	5	104	4,3%
KOREA	90	7	0	97	4,1%
TAJLANDIA	28	50	3	81	3,4%
INDONEZJA	60	5	1	66	2,8%
ARABIA SAUDYJSKA	55	1	4	60	2,5%
RUMUNIA	54	4	0	58	2,4%
SZWAJCARIA	40	8	0	48	2,0%
IRAK	41		1	42	1,7%
AUSTRALIA	35		2	37	1,5%
JEMEN	25		8	33	1,4%
WŁOCHY	32		1	33	1,4%
DOMINIKANA	29		2	31	1,3%
BRAZYLIA	24	4		28	1,2%
ALGERIA	27		0	27	1,1%
WIETNAM	27			27	1,1%
POZOSTAŁE (53 kraje)	353	46	44	442	18,5%
RAZEM	2 145	155	94	2 394	100%

Struktura rzeczowa według rodzajów działalności

	31.03.2014	31.03.2013
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	16	92
-usługi transportowo-spedycyjne	16	92
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	1 762	750
- kraj	35	48
-diagnostyczne	35	48
Segmenty w tym :		
Hematologia	35	40
Serwis		8
- eksport	1 727	702
-diagnostyczne	1 727	702
Segmenty w tym :		
Dostawy na teren UE	343	164
Biochemia	114	
Hematologia	168	138
Analityka Ogólna	2	
Serwis	33	25
Pozostałe	26	1
Dostawy -Eksport	1 384	537
Biochemia	504	
Hematologia	443	414
Analityka Ogólna	6	

GRUPA KAPITAŁOWA Orphée SA
Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres od dnia 01.01.2014 do dnia 31.03.2014 zawierające skrócone dane jednostkowe
(w tysiącach CHF)

Parazytologia	209	
Elektroforeza	33	
Koagulologia	40	
Serwis	148	122
Pozostałe	2	1
Przychody ze sprzedaży wyrobów, w tym:	3 861	1 552
- kraj	6	
-diagnostyczne	6	
- eksport	3 855	1 552
-diagnostyczne	3 855	1 552
Segmenty w tym :		
Dostawy na teren UE	1 070	669
Biochemia	476	
Hematologia	578	669
Cytologia	14	
Pozostałe	1	
Dostawy -Eksport	2 785	884
Biochemia	1 177	
Hematologia	1 530	884
Elektroforeza	31	
Koagulologia	19	
Immunologia	6	
ESR (OB.)	21	
Pozostałe	1	
RAZEM	5 639	2 394

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

	31.03.2014	31.03.2013
1. Sprzedaż usług	16	92
2. Sprzedaż materiałów	0	0
3. Sprzedaż towarów	1 762	750
4. Sprzedaż wyrobów	3 861	1 552
5. Inne przychody ze sprzedaży	0	0
RAZEM	5 639	2 394
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	42	48
w tym:		
wyroby	6	0
towary	35	48
usługi	1	0
w tym:		
usługi serwisowe	0	0
czynsz dzierżawny	0	0
usługi transportowo-spedycyjne	1	0
usługi pozostałe	0	0
Sprzedaż eksportowa w tym:	5 597	2 346
wyroby	3 855	1 552
towary	1 727	702
usługi	16	92
w tym:		
usługi serwisowe	0	0
czynsz dzierżawny	0	0
usługi transportowo-spedycyjne	16	92
usługi pozostałe	0	0

13. Komentarz rady dyrektorów na temat 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-marzec 2014 r. Dzięki budowie Grupy Kapitałowej w 2013 roku, wyniki minionego kwartału znalazły się na zdecydowanie wyższym poziomie. Wzrost skali działania dotyczy przy tym wszystkich kluczowych spółek Grupy oraz aktywów produkcyjno-dystrybucyjnych PZ Cormay S.A., jakie mają znaleźć się w Grupie Orphée do końca II kwartału 2014 roku (umowa o reorganizacji wraz z załącznikami). I kwartał 2014 roku potwierdza pozytywne sygnały zauważone w okresie październik-grudzień 2013 r. (IV kw.) o tym, że działania optymalizacyjne wewnątrz grupy kapitałowej przynoszą pozytywne efekty zarówno w zakresie zwiększania sprzedaży, jak również w zakresie zyskowności sprzedaży.

ZMIANA RODZAJU KONSOLIDACJI

W Sprawozdaniu za I kwartał 2014 roku Grupa Diesse została skonsolidowana metodą praw własności (bilansowa prezentacja wartości inwestycji i proporcjonalnego zysku netto w rachunku zysków i strat, bez ujmowania wyników Diesse w poszczególnych pozycjach rachunku przepływów pieniężnych, bilansu i rachunku zysków i strat). W sprawozdaniu opublikowanym za I kwartał 2013 roku była to metoda pełna. Dla wartości porównawczej, w niniejszym Sprawozdaniu są prezentowane również dane przekształcone za I kwartał 2013 roku. Konsolidacja metodą praw własności miała również miejsce w zaudytowanym Sprawozdaniu Finansowym za 2013 rok, opublikowanym 7 maja br. Decyzję o takiej prezentacji księgowej danych finansowych podmiotu współkontrolowanego podjęto na podstawie zapisów MSSF 11, zastępującego MSR 31. Przy braku sprawowania kontroli nad Diesse w 2014 roku zapisy MSSF 11 wymagają sporządzenia sprawozdania przy zastosowaniu konsolidacji metodą praw własności. W rezultacie Skonsolidowane Sprawozdanie Emitenta za 2013 rok oraz za I kwartał 2014 roku konsolidują metodą pełną wyniki jednostkowe Emitenta oraz spółek Innovation Enterprises, Kormiej Rusland oraz Kormej Diana.

WYNIKI GRUPY KAPITAŁOWEJ

W I kwartale 2013 roku spółki Grupy Orphée oraz podmiot współzależny Diesse realizowały na bieżąco swoją działalność. Nie wystąpiły również zdarzenia o charakterze jednorazowym. W pierwszym kwartale 2014 roku Grupa ORPHÉE SA osiągnęła przychody w wysokości 5,6 mln CHF, co było wynikiem o 136% wyższym niż w analogicznym okresie roku 2013 (dane porównawcze). Zysk brutto na sprzedaży wzrósł o 229%, do 2,1 mln CHF, a wynik operacyjny (EBIT) zwiększył się w omawianym okresie w ujęciu rok do roku o 143% i wyniósł 0,5 mln CHF. Był to efekt rozwoju organicznego Emitenta oraz przejęcia w maju 2013 roku (II kw. 2013 r.) spółek Innovation Enterprises, Kormiej Rusland i Kormej Diana.

Z racji osiągnięcia zysku przez podmiot współzależny Diesse, Grupa Orphée prezentuje w Sprawozdaniu zysk netto Grupy Diesse proporcjonalnie do kontrolowanego kapitału Diesse (50%) według otrzymanego sprawozdania, zgodnego z międzynarodowymi standardami (IFRS). Miało to pozytywny wpływ na zysk brutto I kwartału 2014 roku w wysokości 263 tys. CHF. W rezultacie zysk brutto wzrósł w I kwartale 2014 roku w ujęciu rok do roku o 366%, do 0,73 mln CHF. Zysk netto zwiększył się o 348%, do 0,69 mln CHF.

Wraz z budową Grupy Kapitałowej, wzrosły również wartości bilansowe. Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, iż nabycie akcji Diesse nastąpiło w lutym 2013 roku (I kw. 2013), przez co w ramach aktywów trwałych na 31.03.2013 prezentowana jest już wartość inwestycji w podmiot współkontrolowany. Istotnemu wzrostowi, z 4,4 mln CHF do 26,4 mln CHF, uległy natomiast skonsolidowane aktywa obrotowe, w tym stan gotówki (efekt niewydatkowanych jeszcze środków z emisji akcji). Na 31.03.2014 stan gotówki wyniósł 13,9 mln CHF, podczas gdy rok wcześniej było to 0,1 mln CHF.

WYNIKI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej w tabeli przedstawione zostały wybrane jednostkowe dane finansowe poszczególnych podmiotów Grupy Orphée za okres pierwszego kwartału 2014 r. w tys. CHF (dane nie uwzględniają korekt konsolidacyjnych), dla porównania w ostatniej kolumnie prezentowany jest wynik Grupy po korektach konsolidacyjnych.

W TYS. PLN	ORPHÉE	KORMIEJ RUSLAND	KORMEJ DIANA	INNOVATION ENTERPRISES	WYNIK SKONSOLIDOWANY
Przychody netto ze sprzedaży	2 701	1 352	94	1 492	5639
Wynik brutto na sprzedaży	832	689	5	616	2142
Wynik operacyjny	260	222	-30	48	499
Wynik netto	175	107	0	142	686

Poniżej w tabeli zamieszczono dane finansowe Diesse Diagnostica Senese S.p.A., podmiotu współzależnego od Grupy Orphée. Dane porównawcze za I kw. 2014 roku i I kw. 2013 roku w EUR zostały sporządzone wg włoskich standardów rachunkowości (Italian GAAPs).

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	1Q2014	1Q2013	ZMIANA RDR
	w tys. EUR		w tys. EUR
Całkowite przychody	5622	4467	1155
Wynik operacyjny (EBIT)	755	32	723
Wynik brutto	593	-332	925
Podatek dochodowy	207	65	142
Zysk netto (bez rozwiązanych rezerw)	386	-397	783
Rozwiązanie rezerw na należności		500	-500
Rozwiązani epozostałych rezerw		93	-93
Łącznie rozwiązanie rezerw		593	-593
Zysk netto po rozwiązaniu rezerw	386	196	190

Wszystkie spółki Grupy Orphée zanotowały jednostkowo wyniki neutralnie lub pozytywnie wpływające na wynik Grupy. Szczególnie warta odnotowania jest zakończona sukcesem głęboka restrukturyzacja Innovation Enterprises. Rada Dyrektorów podjęła w I połowie 2013 roku decyzję o przeprowadzeniu restrukturyzacji Innovation Enterprises, mającej na celu zwiększenie potencjału generowania wartości przez tę spółkę dla akcjonariuszy w kolejnych okresach. Zmiany przeprowadzane w Innovation Enterprise miały na celu maksymalizację zyskowności, a nie tylko przychodów. Celowe jest również inwestowanie we wzmocnienie marki Audit Diagnostics, marki używanej przez Innovation Enterprises, która jest bardzo dobrze postrzegana na globalnym rynku diagnostyki medycznej i która stanie się wyższą, prestiżową marką Grupy Orphée w zakresie biochemii. Po przeprowadzonej restrukturyzacji w 2013 roku, w ramach której same odprawy pracownicze miały wartość 0,2 mln CHF, Innovation Enterprises zanotowała w 2013 roku spadek przychodów w EUR o 39% oraz stratę netto 0,3 mln CHF. W I kwartale 2014 roku przychody wzrosły rok do roku o 60%, osiągając 1,5 mln PLN, zysk brutto na sprzedaży podwoił się, osiągając 0,6 mln CHF. Irlandzka spółka zanotowała również jednostkowo 0,1 mln CHF zysku netto (różnica między wynikiem netto a operacyjnym wynika w głównej mierze ze zrealizowanych różnic kursowych), podczas gdy w I kwartale 2013 roku zanotowała 0,2 mln CHF straty netto. Innovation Enterprises posiada 3,5 mln EUR skumulowanych strat z lat ubiegłych do wykorzystania w ramach optymalizacji podatkowej.

Kormiej Rusland zanotował w I kwartale 2014 roku wzrost przychodów o 8%, zysku brutto na sprzedaży o 28%, zysku operacyjnego o 86%, a zysku netto – o 120%. Wyniki finansowe Kormej Diana, tak jak w poprzednich okresach, pozostają neutralne dla Grupy Orphée.

Po zakupie przez Orphée SA akcji Diesse w I kwartale 2013 roku, widać pozytywne zmiany w wynikach prezentowanych przez tę włoską spółkę. Jej całkowite przychody wzrosły w okresie styczeń-marzec 2014 roku o 26% w ujęciu rok do roku, osiągając 5,6 mln EUR. Zysk operacyjny wzrósł z 0,0 mln EUR do 0,8 mln EUR, a spółka Diesse wykazała – pomimo wysokich kosztów finansowych – 0,4 mln EUR zysku netto. Dla porównania, przed rokiem było to 0,4 mln EUR straty netto (bez efektu rozwiązania rezerw).

Rentowność brutto na sprzedaży PZ Cormay S.A. (obecna działalność produkcyjna i handlowa spółki nadrzędnej znajduje się od II półrocza w Grupie Orphée) pozostała na stabilnym poziomie (34%) względem całego 2013 roku (35%) przy wzroście sprzedaży w I kwartale o 7% rok do roku. Zaksięgowane w poczet I kwartału 2014 roku koszty własne sprzedaży były wyższe niż przed rokiem, co spowodowało spadek wyników na niższych poziomach. Jednostkowo PZ Cormay S.A. zanotował w I kwartale 2014 roku 4,3 mln CHF przychodów, 1,5 mln CHF zysku brutto na sprzedaży i 0,3 mln CHF zysku netto.

Jednostkowo Orphée S.A. zanotowała w I kwartale 2014 roku wzrost przychodów ze sprzedaży o 13%, do 2,7 mln CHF. Mniejsze niż przed rokiem koszty własne sprzedaży sprawiły, iż zysk brutto wzrósł o 28%, do ponad 0,8 mln CHF. Zysk operacyjny zwiększył się o 27%, do 0,26 mln CHF, natomiast nieco wyższe niż przed rokiem koszty finansowe (73 tys. CHF) sprawiły, iż zysk brutto był w I kwartale 2014 roku wyższy o 21% rok do roku. Podatek dochodowy, zaksięgowany w poczet I kwartału bieżącego roku, był wyższy niż przed rokiem (15 tys. CHF wobec 4 tys. CHF), przez co zysk netto wyniósł 175 tys. CHF (+14% rdr).

14. Czynniki ryzyka związane z działalnością obecnie prowadzoną przez Grupę

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Oferta handlowa Grupy jest dedykowana dla laboratoriów i placówek opieki zdrowotnej. Popyt na odczynniki do badań laboratoryjnych utrzymuje się na określonym poziomie, gwarantującym zabezpieczenie podstawowych potrzeb służby zdrowia w zakresie wykrywania i diagnostyki chorób. Natomiast kształtowanie się popytu na aparaty diagnostyczne oferowane przez Spółkę jest bezpośrednio związane z tempem wzrostu gospodarczego, które przekłada się na sytuację finansową podmiotów służby zdrowia, a tym samym skłonność laboratoriów medycznych do inwestowania w nową aparaturę. Tym samym spadek tempa wzrostu produktu krajowego brutto, w krajach w których dystrybuowane są produkty Spółki, może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej miejscowych placówek opieki zdrowotnej i uszczuplić ich budżety przeznaczone na inwestycje, między innymi w zakresie aparatury medycznej, w tym oferowanej przez Spółkę. Spółka stara się minimalizować negatywne skutki ewentualnych zmian koniunktury poprzez geograficzną dywersyfikację sprzedaży i zwiększanie udziału sprzedaży eksportowej w łącznych przychodach ze sprzedaży.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych i ich interpretacji

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

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

Ryzyko związane z dużą koncentracją sprzedaży na rynkach zagranicznych

Grupa Kapitałowa Emitenta realizuje przeważającą część swoich przychodów ze sprzedaży na rynkach eksportowych. Zarząd Emitenta nie widzi obecnie zagrożeń dla dalszego wzrostu sprzedaży na rynkach zagranicznych.

Jednym z głównych rynków sprzedaży grupy kapitałowej Emitenta jest Federacja Rosyjska. Rada Dyrektorów nie posiada żadnych oficjalnych informacji, które mogłyby wskazywać na możliwość wprowadzenia ograniczenia bądź całkowitego zakazu eksportu odczynników czy aparatury do badań laboratoryjnych do Federacji Rosyjskiej. Niemniej jednak, mając na uwadze historię stosunków dyplomatycznych pomiędzy państwami Europy Zachodniej a Federacją Rosyjską, nie można wykluczyć wprowadzenia ograniczeń w wymianie handlowej w zakresie produktów oferowanych przez Grupę. Rada Dyrektorów z uwagą analizuje wydarzenia geopolityczne związane ze zmianami na Ukrainie, jakie mają miejsce po dacie bilansowej 31.12.2013. W negatywnym scenariuszu można spodziewać się nałożenia przez Unię Europejską sankcji gospodarczych na Federację Rosyjską, co mogłoby skutkować analogicznymi działaniami Federacji Rosyjskiej wobec państw UE (również państw stowarzyszonych) i produktów pochodzących z terenu UE. W skrajnym przypadku wprowadzenie przez Federację Rosyjską zakazu importu analizatorów oraz odczynników do badań laboratoryjnych z terenu UE doprowadziłoby do istotnego spadku przychodów ze sprzedaży, a tym samym mogłoby negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe. Grupa Emitenta zmniejsza omawiane ryzyko poprzez dywersyfikację geograficzną oraz opracowanie alternatywnych możliwości dostarczania produktów do odbiorców na terenie Federacji Rosyjskiej.

Ryzyko rozwoju technologii w zakresie diagnostyki laboratoryjnej

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

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

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

Ryzyko cenowe

Emitent nie posiada na dzień bilansowy ani w okresie objętym sprawozdaniem inwestycji w papiery wartościowe sklasyfikowanych w bilansie jako dostępne do sprzedaży; w związku z tym nie jest narażona na ryzyko cenowe dotyczące tego rodzaju inwestycji.

Ryzyko kredytowe

Ryzykiem kredytowym zarządza się w oparciu o politykę udzielania kredytu kupieckiego. Emitent zawiera transakcje skutkujące wystąpieniem kredytu kupieckiego wyłącznie z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są przez Emitenta procedurom wstępnej weryfikacji. W oparciu o zatwierdzone kryteria i zasady przyznawane są indywidualne limity kredytowe. Wykorzystanie przyznaných limitów podlega regularnemu monitorowaniu i kontroli. Udzielone przez Emitenta kredyty kupieckie charakteryzują się sporym zróżnicowaniem i rozproszeniem ryzyka, ponieważ udzielane są znacznej liczbie niejednorodnych podmiotów. Nie występuje istotna koncentracja ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

Emitent zarządza ryzykiem związanym z płynnością finansową poprzez monitorowanie bieżących oraz prognozowanie przyszłych przepływów pieniężnych, a także poprzez analizę poziomu płynnych aktywów. Celem Emitenta jest utrzymanie ciągłości i elastyczności finansowania oraz zapewnienie odpowiednich źródeł finansowania.

Ryzyko walutowe

Spółki Grupy realizują przeważającą część swoich przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Tym samym osiągają istotną część swoich przychodów w walutach obcych. Jednocześnie spółki pozyskują większość materiałów do produkcji odczynników do badań laboratoryjnych oraz towarów na rynkach zagranicznych, realizując płatności za powyższe towary i materiały głównie za pomocą EUR oraz USD. Niewielka część zakupów prowadzona jest w jenie japońskim oraz funcie brytyjskim. Tym samym, zarówno sprzedaż realizowana na rynku polskim, jak i większość przychodów ze sprzedaży realizowanych na rynkach eksportowych związana jest z ryzykiem kursowym, które może powodować obniżenie rentowności sprzedaży w przypadku niekorzystnych zmian kursów walut, w których są dokonywane zakupy towarów i materiałów, jak i kursów walut, w których są osiągane przychody ze sprzedaży.

Należy jednak mieć na uwadze, iż osiągnięte przez Emitenta i jego Grupę Kapitałową przychody ze sprzedaży nie bazują na umowach o charakterze długoterminowym, co pozwala na modyfikację swojej polityki cenowej w przypadku zmian kursów walut powodujących wzrost ceny zakupu surowców.

W 2013 roku spółki Grupy nie były stroną żadnych transakcji dotyczących instrumentów finansowych służących zabezpieczeniu ryzyka kursowego (np. opcje walutowe, kontrakty forward). Stosuje się w możliwej do osiągnięcia skali hedging naturalny ryzyka kursowego.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. Grupa zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie z zobowiązań o oprocentowaniu zmiennym. Na dzień 31 grudnia 2013 roku wszystkie umowy kredytowe oparte były o zmienne oprocentowanie. Jedynym instrumentem, który był oprocentowany stałą stawką była pożyczka podporządkowana otrzymana przez Emitenta od poprzedniego właściciela. Oprocentowanie zadłużenia w umowach kredytowych zawieranych przez Grupę jest oparte stawkach LIBOR dla CHF lub EUR, powiększonym o marżę banku, która jest każdorazowo negocjowana. Grupa gromadzi i analizuje bieżące informacje z rynku na temat aktualnej ekspozycji na ryzyko zmiany stopy procentowej. Niepewność co do przyszłego poziomu stóp procentowych, a w konsekwencji do wysokości przyszłych kosztów finansowych stanowi istotną przeszkodę w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Głównym celem zarządzania ryzykiem stopy procentowej jest zabezpieczenie kosztów odsetkowych przed ich zwiększeniem wskutek wzrostu stóp procentowych. Możliwości zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej są analizowane i oceniane przez

Grupę w zależności od aktualnych potrzeb. W 2013 roku Emitent nie zawierał kontraktów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Emitent nie był stroną żadnych transakcji zabezpieczających, w tym nie nabywała instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej.

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.

Ryzyko związane z ochroną własności intelektualnej

Ochrona interesów ekonomicznych poprzez uzyskiwanie patentów na wynalazki jest związana z innowacyjnością oferowanych obecnie oraz opracowywanych nowych produktów Grupy. Nie można wykluczyć sytuacji spornych, związanych z ochroną wartości intelektualnej Emitenta. Nie można również wykluczyć sytuacji, w których inne podmioty będą bezprawnie korzystały z chronionych prawnie rozwiązań Grupy. Dlatego Emitent nieprzerwanie monitoruje sytuację związaną z ochroną własności intelektualnej i będzie podejmował niezbędne kroki w celu ochrony swoich praw.

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 do głosów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. przez Orphée SA 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 Holding prawo do sprzedaży dalszych 50% praw do głosów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

W marcu 2014 roku Emitent poinformował o powzięciu wiadomości o wpłynięciu do Rady Biegłych Księgowych w Mediolanie pozwu w postępowaniu arbitrażowym od Diagnostica Holding s.r.l. przeciwko Orphée SA z siedzibą w Genewie, w którym Diagnostica domaga się (a) ustalenia, iż Orphée naruszyła Umowę Opcji przyznającą (i) Orphée prawo do nabycia a (ii) Diagnostica Holding prawo do sprzedaży dalszych 50% praw do głosów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A., co skutkuje wygaśnięciem Umowy Opcji; (b) zasądzenia od Orphée na rzecz Diagnostica Holding odszkodowania w kwocie 6,75 mln EUR lub innej kwocie ustalonej przez arbitraż oraz (c) zasądzenia od Orphée kosztów związanych z procesem (por. raport bieżący nr 9/2013 oraz 5/2014).

Rada Dyrektorów Orphée uważa, iż roszczenia Diagnostica Holding są bezpodstawne i podejmuje niezbędne kroki w celu ochrony swoich praw. Emitent podjął 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.

Ryzyko związane z transakcjami na rynku kapitałowym

Akcjonariusze i potencjalni nabywcy akcji Emitenta powinni wziąć pod uwagę czynniki ryzyka, towarzyszące transakcjom akcji na rynku kapitałowym. W skutek zmieniającej się relacji podaży i popytu na akcje poszczególnych spółek, krótkookresowych czynników spekulacyjnych, możliwości ograniczenia płynności transakcji zawieranych na giełdzie oraz ryzyka długotrwałej dekonunktury na rynku kapitałowym - ceny akcji mogą ulegać znacznym wahaniom, niezależnie od bieżącej pozycji rynkowej i finansowej Grupy Orphée. Powyższe ryzyka, związane z transakcjami na Giełdzie Papierów Wartościowych, odnoszą się do wszystkich notowanych spółek.

15. Prognozy finansowe

Grupa nie publikowała prognoz finansowych.

16. 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

Orphée S.A. dba, aby oferta Grupy Kapitałowej Emitenta była poszerzana w zakresie zidentyfikowanego popytu rynkowego, którego zaspokojenie wygeneruje satysfakcjonujące marże. W lutym 2014 roku do oferty Audit Diagnostics (Innovation Enterprises) weszły analizatory moczu w wersji przeznaczonej do użytku przy pacjencie (POCT), używające pasków diagnostycznych o maksymalnie 11 parametrach. Testy dotyczą m.in. ważnych z punktu widzenia diagnostyki nieprawidłowości, jak mikroalbuminuria i hiperkalciuria. Uri-Text (bliźniaczy model PZ Cormay) i Uri-Stat (Audit) cechują się atrakcyjną ceną oraz dużą funkcjonalnością, w tym dotykowym ekranem LCD. Urządzenia te będą mogły być sprzedawane w aptekach na terenie UE. Nadają się zarówno do użytku domowego, jak również do użytku przez profesjonalny personel medyczny (dokładność wyników, które mogą być dostępne już po 1 min.). Analizatory mogą zostać podłączone do komputera lub do zewnętrznej drukarki, jeśli istnieje potrzeba drukowania wyników.

Trwają prace nad wprowadzeniem do produkcji nowych odczynników hematologicznych do 22- i 26-parametrowych analizatorów hematologicznych. We współkontrolowanej Grupie Diesse trwają prace m.in. nad rozwojem nowych linii testów immunologicznych dla analizatora Chorus. Jeśli chodzi o urządzenia, spółka Diesse zaprezentowała na targach Medica 2013 (20-23 listopada 2013 r.) system do analiz mikrobiologicznych Finder Plus, wchodzący właśnie do sprzedaży.

17. Struktura akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu kwartalnego tj. 15.05.2014 roku struktura akcjonariatu Emitenta, wg wiedzy Rady Dyrektorów, przedstawia się następująco:

PODMIOT	LICZBA akcji	LICZBA głosów	Udział	Udział
			w liczbie głosów na WZ	w kapitale podstawowym
PZ Cormay S.A.	13 400 000	13 400 000	54,45%	54,45%
Quercus TFI S.A.	2 144 075	2 144 075	8,71%	8,71%
ING OFE	1 650 000	1 650 000	6,71%	6,71%
Tomasz Tuora wraz z podmiotami zależnymi	1 233 824	1 233 824	5,01%	5,01%
Pozostali	6 180 601	6 180 601	25,12%	25,12%
RAZEM	24 608 500	24 608 500	100%	100%

18. Zdarzenia po dacie bilansu

Uchwały podjęte przez Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Orphée SA

W dniu 24.04.2014 roku NWZA Orphée S.A. przyjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego z 2.460.850 CHF do maksymalnie 3.160.850 CHF, czyli o maksymalnie siedemset tysięcy franków szwajcarskich (700 000 CHF) w drodze emisji do siedmiu milionów (7 000 000) nowych akcji na okaziciela po dziesięć centymów (0,10 CHF) każda. Akcje dają prawo do dywidendy za bieżący rok obrotowy. Rada Dyrektorów jest upoważniona do ustalenia ceny emisyjnej oraz wysokości wkładu pod warunkiem, że cena emisyjna musi być powyżej bieżącej wartości rynkowej. Preferencyjne prawa poboru zostają wyłączone z uwagi to, że podwyższenie jest wykonywane po cenie emisyjnej powyżej aktualnej ceny

rynkowej. Rada Dyrektorów jest upoważniona i zobowiązana do wykonania tego podwyższenia kapitału, przy czym należy zaznaczyć, że musi ona przestrzegać otrzymanych subskrypcji i dokonać podwyższenia jednorazowo w zależności od liczby akcji skutecznie subskrybowanych.

Celem w/w emisji ma być zakończenie pełnej akwizycji Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

19. Przeciętne zatrudnienie w grupach zawodowych w roku obrotowym

	liczba zatrudnionych na dzień 31.03.2014	liczba zatrudnionych na dzień 31.03.2013
Ogółem, z tego:	83	7
- pracownicy umysłowi (na stan. Nierobotniczych)	63	7
- pracownicy fizyczni (na stan. Robotniczych)	20	

20. Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych

Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom Rady Dyrektorów Emitenta przez podmioty Grupy	1q14	1q13
Wynagrodzenie Członków Rady Dyrektorów łącznie	76	76
Tomasz Tuora	3	3
Tadeusz Tuora	3	3
Domingo Dominguez	67	67
Katarzyna Maria Jackowska	3	3

21. Informacje dotyczące grupy kapitałowej emitenta wskazanie jednostek wchodzących w skład grupy kapitałowej emitenta

Orphée SA to szwajcarska spółka, która rozwija i sprzedaje oprzyrządowanie dla hematologii na rynku diagnostycznym, dedykowane małym i średniej wielkości laboratoriom, jak również do gabinetów lekarskich na całym świecie. Firma została założona w 2002 roku przez byłego dyrektora generalnego jednej z globalnych korporacji, działających na rynku diagnostyki laboratoryjnej. Orphée SA oferuje własne linie odczynników, materiałów kontrolnych i kalibratorów dla pełnej gamy analizatorów oraz wysokiej jakości analizatory hematologiczne. Największym i najbardziej zaawansowanym technologicznie analizatorem jest obecnie Mythic 22 AL, pozwalający na przeprowadzenie badania z próbek zawierających krew w pełni automatycznym trybie ciągłym.

Emitent projektuje i dystrybuje wyroby, mające zastosowanie w klinicznym segmencie hematologii oraz analizatory do realizacji testów laboratoryjnych, wykorzystywanych w medycynie i weterynarii. Obecnie Grupa Orphée dysponuje międzynarodową siecią dystrybutorów, a jej sprzedaż – nie licząc podmiotu współzależnego – była kierowana w 2013 roku do 100 krajów. Grupa Orphée jest częścią Grupy Kapitałowej PZ Cormay, działającej na globalnym rynku diagnostyki medycznej.

Przed 2013 rokiem Orphée S.A. nie posiadała udziałów w innych podmiotach gospodarczych. W lutym 2013 roku nastąpił zakup akcji Diesse Diagnostica Senese S.p.A. z siedzibą we Włoszech. Następnie w maju 2013 roku, na podstawie umowy reorganizacyjnej zawartej w dniu 8.10.2012 r. pomiędzy PZ Cormay S.A. i Orphée S.A., nastąpiło przeniesienie z PZ Cormay S.A. na Orphée S.A. własności akcji lub udziałów następujących spółek: Kormiej Rusland (Rosja), Kormej Diana (Białoruś), Innovation Enterprises (Irlandia). Zgodnie z aneksem do umowy o reorganizację, zawartym 8.11.2013, przeniesienie własności aktywów produkcyjno-dystrybucyjnych PZ Cormay S.A. do Orphée S.A. w zamian za gotówkę ma nastąpić do końca czerwca 2014 roku. Podpisanie aneksu było spowodowane priorytetem Orphée S.A. w postaci zakończenia akwizycji Diesse, na który to cel zostały zarezerwowane środki finansowe w I półroczu 2014. Transakcja przeniesienia własności aktywów produkcyjno-dystrybucyjnych PZ Cormay S.A. do Orphée S.A. będzie oznaczała zakończenie procesu reorganizacji struktury Grupy PZ Cormay.

Celem reorganizacji struktury Grupy PZ Cormay jest zapewnienie pełnej przejrzystości organizacyjnej i kompetencyjnej Grupy oraz dbałość o jej potencjał wzrostu, w tym lepsze wykorzystanie szwajcarskiej marki Orphée. W rezultacie reorganizacji zależna od PZ Cormay S.A. spółka Orphée S.A. przejmie całkowicie działalność akwizycyjną, dystrybucyjną i produkcyjną Grupy PZ Cormay, natomiast PZ Cormay S.A. skupi się na sferze badań i rozwoju nowych produktów oraz na strategii Grupy i zarządzaniu własnością intelektualną. Priorytetem dla Grupy PZ Cormay jest wdrożenie do produkcji platformy BlueBox oraz rozwijanie następnych analizatorów do badań IVD, wykorzystujących innowacyjne technologie. Grupa Orphée będzie dystrybutorem tych produktów, co w ocenie Rady Dyrektorów powinno w znaczący sposób zwiększyć wyniki finansowe generowane przez Emitenta. Idea rozdzielenia dwóch sfer działalności w ramach Grupy PZ Cormay (akwizycja, produkcja, dystrybucja versus R&D) umożliwia realizację strategii wykorzystania szwajcarskiej marki Orphée jako marki wiodącej dla wszystkich nowych produktów Grupy PZ Cormay.

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:
 - KORMEJ RUSLAND Spółka z o.o. (Rosja)
 - KORMEJ DIANA Spółka z o.o. (Białoruś)
 - INNOVATION ENTERPRISES LTD. Spółka Akcyjna (Irlandia)

KORMEJ DIANA Sp. z o.o. z siedzibą w Mińsku (Białoruś) prowadzi dystrybucję produktów i towarów Grupy oraz jednostki dominującej Emitenta (PZ Cormay S.A.) dostarczanych na terenie Białorusi. Dodatkowo Kormej Diana jest wyłącznym dystrybutorem na terenie Białorusi takich firm jak Interlabs S.r.l., Response Biomedical, IUL, Orphée S.A. 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. Potencjał sprzedażowy spółki istotnie wzrósł w I połowie 2013 roku po zakupie przez Orphée S.A. akcji włoskiej spółki Diesse Diagnostica Senese, specjalizującej się w segmencie immunologicznym. Spółka Kormej Diana istnieje od 1993 roku.

KORMEJ - RUSLAND Sp. z o.o. z siedzibą w Moskwie (Federacja Rosyjska) prowadzi dystrybucję produktów i towarów dostarczanych przez podmioty Grupy Emitenta oraz jednostki dominującej Emitenta (PZ Cormay S.A.) na terenie Federacji Rosyjskiej. Potencjał sprzedażowy spółki istotnie wzrósł w I połowie 2013 roku po zakupie przez Orphée S.A. akcji włoskiej spółki Diesse Diagnostica Senese, specjalizującej się w segmencie immunologicznym. Struktura odbiorców Kormiej Rusland O.O.O jest rozdrobniona, a udział żadnego z odbiorców w łącznych przychodach ze sprzedaży spółki nie przekracza 5%. Spółka Kormiej Rusland istnieje od 1993 roku.

INNOVATION ENTERPRISES LIMITED z siedzibą w z siedzibą w Carrigtwohill, Cork County, (działalność produkcyjna i dystrybucyjna) 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. Orphée S.A. jest właścicielem 99,98% akcji uprawnionych do głosowania spółki INNOVATION ENTERPRISES LIMITED (93,9% wszystkich akcji), co daje 99,98% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu.

W Grupie Kapitałowej Orphée S.A. nie występują jednostki, gdzie mimo posiadania większości głosów uznano, że jednostki te nie są kontrolowane przez Grupę.

Spółka współkontrolowana, niewchodząca w skład Grupy Kapitałowej:

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% akcji Diesse Immobiliare S.p.A. Orphée SA jest właścicielem 50% akcji uprawnionych do głosowania spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

Grupa Diesse jest uznanym producentem aparatury i testów z zakresu immunologii, ESR (wskaźnik OB) i mikrobiologii.

Inne spółki powiązane, niewchodzące w skład Grupy Kapitałowej:

1) Planezza LTD z siedzibą na Cyprze

Spółka PZ CORMAY S.A. jest zależna od Planezza LTD

Forma prawna: Planezza LTD spółka z o.o.

Siedziba: Aglantzia, Cypr

Planezza LTD posiada 20,76% akcji PZ Cormay S.A., jednostki dominującej Emitenta. Dane finansowe Orphée SA nie są konsolidowane z Planezza LTD. Spółka jest powiązana z uwagi na fakt, że Prezes Zarządu PZ Cormay S.A. oraz Przewodniczący Rady Dyrektorów Orphée SA i akcjonariusz Emitenta – Pan Tomasz Tuora - posiada 100% udziałów Planezza LTD.

2) TT Management Sp. z o.o. z siedzibą w Łomiankach.

Spółka jest powiązana z uwagi na fakt, że spółka Planezza LTD posiada 100% udziałów TT Management Sp. z o.o., a Prezes Zarządu PZ Cormay S.A. i Przewodniczący Rady Dyrektorów Orphée SA oraz akcjonariusz Emitenta - Pan Tomasz Tuora - jest członkiem Rady Nadzorczej TT Management Sp. z o.o.

3) Trust Broker Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Spółka jest powiązana z uwagi na fakt, że Przewodniczący Rady Dyrektorów i akcjonariusz Emitenta Pan Tomasz Tuora posiada 50% udziałów Trust Broker Sp. z o.o. Ponadto Pan Tomasz Tuora jest członkiem Zarządu Trust Broker Sp. z o.o.

22. Wybrane skonsolidowane dane finansowe przeliczone na EUR i PLN

	1Q 2014	1Q 2014	1Q 2014	1Q 2013	1Q 2013	1Q 2013
	CHF	EUR	PLN	CHF	EUR	PLN
Wybrane dane finansowe w EUR i PLN						
I. Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów (Revenues from sales of products, goods and materials)	5 639	4 623	19 369	2 394	34 068	8 162
II. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (Operating profit)	499	409	1 714	205	2 917	699
III. Zysk (strata) brutto (Profit before tax)	732	600	2 514	157	2 234	535
IV. Zysk (strata) netto (Net profit of the turnover year)	686	562	2 356	153	2 177	522
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (Net operatingcashflow)	434	356	1 491	1 134	16 137	3 866
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (Net investment cashflow)	-194	-159	-666	-18 765	-267 037	-63 979
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (Net financingcashflow)	-410	-336	-1 408	-238	-3 387	-811
VIII. Przepływy pieniężne netto razem (Total net cashflow)	-170	-139	-584	-17 869	-254 286	-60 924
IX. Aktywa razem (totalassets)	49 994	869 883	208 540	23 660	339 239	81 208
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (liabilities and provisions)	12 418	216 070	51 799	6 772	97 098	23 244
XII. Zobowiązania długoterminowe (Long-term liabilities)	5 738	99 840	23 935	4 729	67 805	16 231
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe (Short-term liabilities)	6 680	116 230	27 864	2 043	29 293	7 012
XIV. Kapitał własny (Shareholders' equity)	37 578	653 848	156 749	16 888	242 142	57 965
XV. Kapitał zakładowy (- stockcapital)	2 461	42 821	10 266	1 660	23 801	5 698
XVI. Liczba akcji w tys. szt.(No. of shares)	24 608	24 608	24 608	24 608	24 608	24 608
XVII. Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą (Net earnings per share)	0,03	0,02	0,10	0,01	0,09	0,02
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (Net bookvalue per share)	1,53	26,57	6,37	0,69	9,84	2,36
Kurs bilansowy	3,4192	4,1713		3,4323	4,1774	
kurs RZiS	3,43	4,19		3,41	4,17	

JEDNOSTKOWE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORPHEE SA ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.03.2014

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	okres 3 miesięcy zakończony	okres 3 miesięcy zakończony	okres 12 miesięcy zakończony
	31 marca 2014	31 marca 2013	31 grudnia 2013
<i>Działalność kontynuowana</i>			
Przychody ze sprzedaży	2701	2394	10 090
Koszt własny sprzedaży	1869	1742	7 102
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	832	652	2988
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych			
Pozostałe przychody operacyjne	66	4	196
Koszty sprzedaży	453	323	1 339
Koszty ogólnego zarządu	185	128	559
Pozostałe koszty operacyjne	0		0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	260	205	1286
Przychody finansowe	3	13	422
Koszty finansowe	73	61	243
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności			
Zysk (strata) brutto	190	157	1465
Podatek dochodowy	15	4	75
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	175	153	1390
<i>Działalność zaniechana</i>			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto za okres			
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	0,071	0,092	0,565
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli			

BILANS

	31 marca 2014	31 marca 2013	31 grudnia 2013
AKTYWA			
Aktywa trwałe	23 345	19 264	23 352
Rzeczowe aktywa trwałe	53	69	55
Nieruchomości inwestycyjne			
Wartości niematerialne	452	416	457
Wartość firmy			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	22 423	18 750	22 423
Inne aktywa długoterminowe			
Udzielone pożyczki długoterminowe	388	-	388
Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	29	29	29
Aktywa z tytułu podatku odroczonego			
Aktywa obrotowe	19 392	4 396	18 868
Zapasy	2 700	2 959	3 110
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 763	1 242	1 924
Rozliczenia międzyokresowe	79	91	5
Aktywa finansowe - pożyczki udzielone			
Krótkoterminowe papiery dłużne			
Pozostałe aktywa finansowe			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	13 850	104	13 829
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
SUMA AKTYWÓW	42 737	23 660	42 220
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	36 578	16 888	36 405
Kapitał podstawowy	2 461	1 660	2 461
Kapitał zapasowy	33 170	15 693	33 173
Pozostałe kapitały rezerwowe			
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	772	- 619	- 619
Wynik okresu bieżącego	175	154	1 390
Udziały niekontrolujące			
Kapitał własny ogółem	36 578	16 888	36 405
Zobowiązania długoterminowe	2 823	4 729	2 824
Oprocentowane kredyty i pożyczki	600	600	600
Rezerwy	4	14	5
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
Pozostałe zobowiązania	2 219	4 115	2 219
Rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania krótkoterminowe	3 336	2 043	2 991
Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek			
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:	3 336	2 043	2 991
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 535	1 182	2 158
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych			
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	801	861	833
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Rozliczenia międzyokresowe			
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży			
Zobowiązania razem	6 159	6 772	5 815
SUMA PASYWÓW	42 737	23 660	42 220

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	okres 3 miesiące zakończony 31marca 2014	Rok zakończony 31 grudnia 2013	okres 3 miesiące zakończony 31 marca 2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) netto	175	1 390	153
Korekty:	-119	1 274	981
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności			
Amortyzacja	8	38	9
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			
Odsetki			
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej			
Aktualizacja wartości aktywów			
Program opcji menadżerskich			
Zmiana stanu należności	-840	-237	1 439
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	377	941	-1 074
Zmiana stanu rezerw	1	-9	
Zmiana stanu zapasów	410	546	697
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-74	-5	-91
Zmiana stanu innych aktywów			
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy			
Inne korekty	-1		1
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	56	2 664	1 134
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I. Wpływy	0		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych			
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości			
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych			
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych			
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek			
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	0		
Inne wpływy inwestycyjne			
Sprzedaż jednostek zależnych i innych podmiotów			
II. Wydatki	1	22 927	18 765
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	1	116	15
Wydatki na inwestycje w nieruchomości			
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych		22 423	18 750
Wydatki na nabycie papierów wartościowych			
Wydatki na udzielone pożyczki		388	0
Inne wydatki inwestycyjne	0		
Przejęcia jednostek zależnych i innych podmiotów	0		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1	-22 927	-18 765

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA

I. Wpływy	0	16 119	0
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją		18 211	
Wpływy z udzielonych kredytów, pożyczek		-2 020	
Wpływy z odsetek			
Wpływy z emisji dłużnych papierów wartościowych			
Inne wpływy		-72	
II. Wydatki	34	0	238
Wykup akcji własnych			
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	32		238
Wykup dłużnych papierów wartościowych			
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji			
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
Inne wydatki finansowe	2		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-34	16 119	-238
Przepływy pieniężne razem	21	-4 144	-17 869
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	21	-4 144	-17 869
Środki pieniężne na początek okresu	13 829	17 973	17 973
Środki pieniężne na koniec okresu	13 850	13 829	104

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>Nota</i>	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny</i>	<i>Pozostałe kapitały rezerwowe</i>	<i>Zyski zatrzymane/niepokryte straty</i>	<i>Różnice z przeliczeń kursowych</i>	<i>Razem</i>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<i>Kapitał własny ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2014 roku (przed korektą)		2 461	-	33 173	-	-	771	-	36 405	-	36 405
Korekta błęd podstawowego											
Na dzień 1 stycznia 2013 roku (po korekcie)		2 461	-	33 173	-	-	771	-	36 405	-	36 405
Zysk / strata za okres							175		175		175
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych									-		-
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży									-		-
Całkowite dochody za okres ogółem		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisja akcji									-		-
Podział wyniku finansowego									-		-
rozliczenie aktywa na podatek odroczoney									-		-
Transakcje płatności w formie akcji									-		-
Wydzielenie kapitału rezerwowego na skup akcji w celu umorzenia									-		-
Sprzedaż udziałów niekontrolujących									-		-
Nabycie udziałów niekontrolujących									-		-
Obligacje zamienne na akcje									-		-
Udziały i akcje własne do umorzenia									-		-
Inne- rozliczenie kosztu pozyskania				-	2				-	-	2
Na dzień 31 marca 2014		2 461	-	33 171	-	-	946	-	36 578	-	36 578

GRUPA KAPITAŁOWA Orphée SA
Kwartalne Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za okres od dnia 01.01.2014 do dnia 31.03.2014 zawierające skrócone dane jednostkowe
(w tysiącach CHF)

	Nota	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem	
Na dzień 1 stycznia 2013 roku (przed korektą)		1 660	-	15 764	-	-	-	2 376	-	15 048	-	15 048
Korekta błędu podstawowego												
Na dzień 1 stycznia 2012 roku (po korekcie)		1 660	-	15 764	-	-	-	2 376	-	15 048	-	15 048
Zysk / strata zaokres							1 390		-			-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych									1 390			1 390
Zysk/strata z tytułu wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży									-			-
Całkowite dochody za okres ogółem		-	-	-	-	-	-	-	-			-
Emisja akcji		801	-	17 409	-	-	-	-	-	18 210		18 210
Podział wyniku finansowego							1 757		1 757			1 757
Transakcje płatności w formie akcji									-			-
Wydzielenie kapitału rezerwowego na skup akcji w celu umorzenia									-			-
Sprzedaż udziałów niekontrolujących									-			-
Nabycie udziałów niekontrolujących									-			-
Obligacje zamienne na akcje									-			-
Udziały i akcje własne do umorzenia									-			-
Inne									-			-
Na dzień 31 grudnia 2013 roku		2 461	-	33 173	-	-	771	-	36 405	-		36 405

23. ZASADY (POLITYKA) rachunkowości ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

23.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Dla jednostek, których walutą funkcjonalną jest CHF, transakcje wyrażone w walutach innych niż frank szwajcarski są przeliczane na franki szwajcarskie przy zastosowaniu kursu stałego. Zarówno w 2013 roku, jak i w 2014 roku kurs EUR/CHF został ustalony w wysokości 1,25. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

23.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe są wykazywane w cenie nabycia (powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do użytkowania) lub koszcie wytworzenia, pomniejszonym o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe są amortyzowane liniowo począwszy od miesiąca, w którym jest on dostępny do użytkowania. Stawki amortyzacji wynikają z okresów ekonomicznej użyteczności aktywów.

Stawki amortyzacyjne w Spółce kształtują się na następującym poziomie:

- budynki i budowle 1% - 10%,
- urządzenia techniczne i maszyny 12,5% - 20%,
- sprzęt komputerowy 20-33%,
- środki transportu 15% - 20%,
- pozostałe środki trwałe 1%- 10%,

Inwestycje w obce obiekty wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o odpisy amortyzacyjne. Długość amortyzacji odpowiada okresowi najmu takiego obcego obiektu lub okresowi jego użyteczności, jeżeli ten jest krótszy.

Każdorazowo, po wykonaniu modernizacji, koszt ten ujmowany jest w wartości bilansowej rzeczowych aktywów trwałych, jeżeli kryteria ujmowania są spełnione. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia, lub gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści ekonomiczne wynikające z dalszego użytkowania lub sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu, obliczone jako różnica między wpływami ze sprzedaży a wartością bilansową usuwanego składnika aktywów, ujmowane są w rachunku zysków i strat okresu, w którym dokonywana jest operacja gospodarcza.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

Jednostka klasyfikuje składnik aktywów trwałych jako przeznaczony do sprzedaży, jeśli jego wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie.

Jednostka wycenia składnik aktywów trwałych zaklasyfikowany jako przeznaczony do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

23.3. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane początkowo w wartości równej cenie nabycia, powiększonej o koszty transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt zastąpienia części nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania nieruchomości. Po początkowym ujęciu nieruchomości są wykazywane w wartości godziwej, która odzwierciedla warunki rynkowe na dzień bilansowy. Wartości godziwe są określone na dzień bilansowy na podstawie niezależnych wycen rzeczoznawców. Zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej nieruchomości są ujmowane w rachunku zysków i strat tego okresu, w którym powstały.

Przeniesienie aktywów do nieruchomości inwestycyjnych (rekasyfikacja np. ze środków trwałych, lub środków trwałych w budowie) następuje tylko wtedy, gdy zmienia się sposób użytkowania przez właściciela, potwierdzone bądź przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela, bądź rozpoczęcie użytkowania na podstawie umowy leasingu. Jeżeli składnik aktywów wykorzystywany przez właściciela - staje się nieruchomością inwestycyjną, spółka stosuje zasady opisane w części „Rzeczowe aktywa trwałe” aż do dnia zmiany sposobu użytkowania tej nieruchomości.

Przeniesienie inwestycji z nieruchomości do aktywów trwałych i zapasów lub z zapasów do nieruchomości

W przypadku przeniesienia aktywów z zapasów do nieruchomości inwestycyjnych, różnicę między wartością godziwą nieruchomości ustaloną na ten dzień przeniesienia a jej poprzednią wartością bilansową ujmuje się w rachunku zysków i strat. W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela lub do zapasów, zakładany koszt takiego składnika aktywów, który zostanie przyjęty dla celów jego ujęcia w innej kategorii jest równy wartości godziwej nieruchomości ustalonej na dzień zmiany jej sposobu użytkowania.

Nieruchomości przeznaczone na sprzedaż w ramach zwykłej działalności jednostki ujmowane są w pozycji zapasy.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w rachunku zysków i strat w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Nabycie nieruchomości przeznaczonej do modernizacji

W przypadku gdy Spółka nabywa nieruchomość inwestycyjną, która wymaga poniesienia dodatkowych nakładów inwestycyjnych, jej początkową wartość wycenia się w cenie nabycia. Wartość nakładów adaptacyjnych zostaje aktywowana w wartości początkowej nieruchomości, do czasu zakończenia prac modernizacyjnych. Nieruchomość na czas niezbędnych robót pozostaje nieruchomością inwestycyjną i nie jest przeklasyfikowywana do nieruchomości zajmowanych przez właściciela (środki trwałe w budowie). Wycena takiej nieruchomości w trakcie modernizacji, jak również po jej zakończeniu odbywa się zgodnie z MSR 40, tj. wartość nieruchomości podlega każdorazowo wycenie na dzień bilansowy do wartości godziwej poprzez rachunek zysków i strat.

Nieruchomość inwestycyjna w budowie

Spółka prezentuje nieruchomości inwestycyjne w trakcie budowy jako nieruchomości inwestycyjne. Nieruchomości te w czasie trwania budowy wyceniane są według wartości godziwej od momentu, gdy jest możliwe wiarygodne ustalenie tej wartości.

23.4. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia (jeżeli spełniają kryteria rozpoznawania dla prac badawczych i rozwojowych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek gospodarczych jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia.

Każdorazowo spółka ocenia, czy dana wartość niematerialna ma ograniczony czy nieokreślony okres użytkowania.

Wartości niematerialne o ograniczonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania ujmuje się w rachunku zysków i strat w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane weryfikacji pod kątem ewentualnej utraty wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

Okres amortyzacji w odniesieniu do wartości niematerialnych wynosi jak poniżej:

4. 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,
5. 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,
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.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w rachunku zysków i strat w momencie ich usunięcia z bilansu.

Koszty prac badawczych i rozwojowych

Koszty prac badawczych są odpisywane do rachunku zysków i strat w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia/kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wszelkie nakłady przeniesione na kolejny okres są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Koszty prac rozwojowych są poddawane ocenie pod kątem ewentualnej utraty wartości corocznie – jeśli składnik aktywów nie został jeszcze oddany do użytkowania, lub częściej – gdy w ciągu okresu sprawozdawczego pojawi się przesłanka utraty wartości wskazująca na to, że ich wartość bilansowa może nie być możliwa do odzyskania.

Spółka nie ponosiła w ciągu roku obrotowego i nie posiada na dzień bilansowy kosztów prac badawczych ani rozwojowych.

Wartość firmy

Nie dotyczy jednostkowego sprawozdania finansowego

23.5. Leasing

Spółka jako leasingobiorca

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w bilansie na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Spółka jako leasingodawca

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

23.6. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalna składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które w większości są niezależne od tych, które są generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania, która odzwierciedla bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące

z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmuje się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od czasu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po odjęciu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach w ogóle nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się jako przychód w rachunku zysków i strat. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

23.7. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe objęte standardem MSR 39 klasyfikuje się do następujących kategorii:

- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy (zasadniczo przeznaczone do obrotu, nabyte w celu odsprzedaży),
- pożyczki i należności (aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do ustalenia płatnościami, które nie są przedmiotem obrotu na aktywnym rynku),
- inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności (posiadające stałe, lub dające się określić terminy wymagalności lub zapadalności i w zamierzeniu Spółki mają być utrzymywane do tego terminu),
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (nie zaliczone do żadnej z powyższych kategorii).

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Aktywa finansowe nabyte w celu generowania zysku dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny są klasyfikowane jako aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody lub koszty finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub wydzielenie wbudowanych instrumentów pochodnych jest wyraźnie zakazane. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 31 grudnia 2012 roku żadne aktywa finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki udzielone i należności zalicza się do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Wszystkie pozostałe aktywa finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji sprzedaży, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób), a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczone, ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości odnosi się do rachunku zysków i strat jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniony w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

Spółka dokonuje klasyfikacji w momencie początkowego ujęcia, a tam gdzie jest to dopuszczalne i odpowiednie, dokonuje weryfikacji tej klasyfikacji na koniec okresu obrotowego.

23.8. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio lub poprzez odpis aktualizujący. Kwotę straty ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych składników aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w rachunku zysków i strat w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych i tak ustalonych strat z tytułu utraty wartości nie poddaje się odwróceniu poprzez rachunek zysków i strat.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i odsetki) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w rachunku zysków i strat, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przeniesiona do rachunku zysków i strat. Nie można ujmować w rachunku zysków i strat odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w rachunku zysków i strat, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w rachunku zysków i strat.

23.9. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

23.10. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywana w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Rozchód zapasów wycenia się metodą FIFO.

Spółka klasyfikuje zapasy na następujące składniki: materiały, produkty oraz towary. W Spółce jako towary klasyfikuje się odczynniki i części zamienne do analizatorów, natomiast jako wyroby – analizatory, które są produkowane przez outsourcera na zlecenie Spółki.

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.

23.11. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne. Na każdy dzień bilansowy kierownictwo Spółki ocenia prawdopodobieństwo odzyskania należności i decyduje o odpisach aktualizujących.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, oprócz powyższych kryteriów stosuje się do wybranych należności podejście indywidualne.

23.12. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne to środki zgromadzone na rachunkach bankowych i w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe inwestycje o pierwotnym terminie wymagalności do trzech miesięcy oraz o dużej płynności.

Środki pieniężne wycenia się w wartości nominalnej, z tym że wartość środków na rachunkach bankowych obejmuje także skapitalizowane, dopisane do stanu środków na rachunku bankowym odsetki.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.

23.13. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku ze zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w rachunku zysków i strat z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

23.14. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2013 roku jak również na

dzień 31 grudnia 2012 żadne zobowiązania finansowe nie zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w rachunku zysków i strat jako koszty lub przychody finansowe.

Inne zobowiązania finansowe, niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami, Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstające z tytułu zamiany różnice odnośnie wartości bilansowych wykazuje się w rachunku zysków i strat.

Spółka ujmuje zobowiązanie z tytułu opcji udzielonych udziałowcom mniejszościowym według wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Na każdy dzień bilansowy kapitał udziałowców mniejszościowych, którym udzielono opcji, przestaje być ujmowany tak jakby nastąpiło nabycie udziałów mniejszości. Różnica pomiędzy wartością kapitału mniejszości, który na dzień bilansowy przestaje być ujmowany, a wartością ujętego zobowiązania z tytułu opcji jest ujmowana w kapitałach własnych.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Dywidendy

Dywidendy na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie do momentu wypłaty.

23.15. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek prawny lub zwyczajowy wynikający ze zdarzeń przeszłych oraz gdy jest prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wpływ korzyści ekonomicznych i można wiarygodnie oszacować ich wartość. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w rachunku zysków i strat po pomniejszeniu o wszelkie zwroty.

23.16. Odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe

Spółka w swoim regulaminie nie ma wpisanych praw do nagród jubileuszowych lub odpraw emerytalnych. Lokalne prawo, na podstawie którego działa Spółka nie wymaga tworzenia rezerw na odprawy emerytalne. Z uwagi na te przepisy oraz niewielkie ewentualne wysokości takich rezerw Spółka zdecydowała ich nie tworzyć.

23.17. Płatności w formie akcji własnych

W Spółce nie występują płatności w formie akcji własnych.

23.18. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Spółka nie przeznaczają zysku na cele pracownicze lub fundusze specjalne. Zysk przeznaczany jest na kapitał zapasowy, bądź na wypłatę dywidendy.

23.19. Dotacje

Dotacje rządowe, łącznie z niepieniężnymi dotacjami wykazywanymi w wartości godziwej, ujmowane są wyłącznie wówczas, gdy istnieje wystarczająca pewność, że Spółka spełnia 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.

23.20. Przychody

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

Przychody ze sprzedaży towarów i usług są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy lub gdy towary oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

23.21. Podatki

Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych.

Podatek wykazany w rachunku zysków i strat to podatek bieżący obciążający wynik okresu sprawozdawczego Spółki oraz część odroczonego, stanowiąca zmianę stanu aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w okresie.

Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym. Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu,

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać w/w różnice, aktywa i straty.

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek gospodarczych i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na wynik finansowy brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą w innych całkowitych dochodach dotyczących pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczącym pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w bilansie jako część należności lub zobowiązań.

23.22. Zysk netto na akcję

Zysk netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto Spółki oraz zysku netto przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej za dany okres przez liczbę akcji na koniec okresu sprawozdawczego. Każda emisja akcji zwykłych w trakcie roku obrotowego uprawnia do dywidendy od początku roku obrotowego.

Zysk rozdroniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki dominującej przez prawdopodobną liczbę akcji uwzględniającą przyszłe emisje.

23.23. Kapitał własny

Kapitał własny to aktywa pomniejszone o zobowiązania i rezerwy na zobowiązania. Kapitały własne ujmuje się w księgach rachunkowych z podziałem na ich rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa, postanowieniami statutu.

Czynne rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

24. Wybrane jednostkowe dane finansowe przeliczone na EUR i PLN

	1Q 2014	1Q 2014	1Q 2014	1Q 2013	1Q 2013	1Q 2013
Wybrane dane finansowe w EUR i PLN	CHF	EUR	PLN	CHF	EUR	PLN
I. Przychody ze sprzedaży produktów towarów i materiałów (Revenues from sales of products, goods and materials)	2 701	2 215	9 278	2 394	34 068	8 162
II. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (Operating profit)	260	213	893	205	2 917	699
III. Zysk(strata) brutto (Profit before tax)	190	156	653	157	2 234	535
IV. Zysk(strata) netto (Net profit of the turnover year)	175	143	601	153	2 177	522
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (Net operatingcashflow)	56	46	192	1 134	16 137	3 866
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (Net investment cashflow)	-1	-1	-3	-18 765	-267 037	-63 979
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (Net financingcashflow)	-34	-28	-117	-238	-3 387	-811
VIII. Przepływy pieniężne netto razem (Total net cashflow)	21	17	72	-17 869	-254 286	-60 924
IX. Aktywa razem (total assets)	42 737	35 031	146 126	23 660	339 239	81 208
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (liabilities and provisions)	6 159	5 049	21 059	6 772	97 098	23 244
XII. Zobowiązania długoterminowe (Long-term liabilities)	2 823	2 314	9 652	4 729	67 805	16 231
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe (Short-term liabilities)	3 336	2 735	11 406	2 043	29 293	7 012
XIV. Kapitał własny (Shareholders' equity)	36 587	29 990	125 098	16 888	242 142	57 965
XV. Kapitał zakładowy (- stockcapital)	2 461	2 017	8 415	2 461	35 286	8 447
XVI. Liczba akcji w tys. szt.(No. of shares)	24 608	24 608	24 608	24 608	24 608	24 608
XVII. Zysk(strata) na jedną akcję zwykłą (Net earnings per share)						
XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (Net bookvalue per share)						
Kurs bilansowy	3,4192	4,1713		3,4323	4,1774	
kurs RZIS	3,43	4,19		3,41	4,17	

25. OŚWIADCZENIE RADY DYREKTORÓW (ZARZĄDU)

Rada Dyrektorów (Zarząd) Orphée SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy przedstawione kwartałne 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.

Genewa, 15 maja 2014 roku

Tomasz Tuora
Przewodniczący Rady
Dyrektorów

Tadeusz Tuora
Członek Rady
Dyrektorów

Domingo Dominguez
Członek Rady
Dyrektorów

**Katarzyna Maria
Jackowska**
Członek Rady
Dyrektorów