



**Sprawozdanie
Rady Dyrektorów
z działalności**

**GRUPY KAPITAŁOWEJ
ORPHÉE**

za okres 01-01-2018 do 31-12-2018

Janusz Płocica	- Przewodniczący Rady Dyrektorów
Domingo Dominguez	- Członek Rady Dyrektorów
Krzysztof Rudnik	- Członek Rady Dyrektorów
Wojciech Suchowski	- Członek Rady Dyrektorów

Genewa, 21 marca 2019 r.

Spis treści

1.	Podstawowe informacje o Spółce dominującej oraz spółkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Orphée	4
1.1.	Akt założycielski	4
1.2.	Kapitał i akcjonariat	4
1.3.	Zestawienie stanu posiadania akcji Orphée SA przez osoby zarządzające	5
1.4.	Oświadczenie w sprawie rzetelności sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej	5
2.	Organy Spółki	5
2.1.	Rada Dyrektorów	5
2.2.	Organ kontroli	6
3.	Organizacja Grupy Kapitałowej Orphée ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji	6
4.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Grupy Kapitałowej Orphée jakie nastąpiły w okresie sprawozdawczym oraz po jego zakończeniu, do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	7
4.1.	Weryfikacja strategii pełnego przejęcia Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	7
4.2.	Przedłużenie umowy z kluczowym dostawcą	7
4.3.	Rejestracja analizatorów biochemicznych i hematologicznych	7
5.	Sytuacja finansowa – wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Orphée	8
5.1.	Rachunek Zysków i Strat	8
5.2.	Aktywa i pasywa Grupy Kapitałowej	8
5.3.	Rachunek przepływów pieniężnych	9
5.4.	Analiza podstawowych wskaźników	9
5.5.	Wybrane dane finansowe uzyskane przez spółki Grupy	9
6.	Wyniki sprzedaży i informacje o rynkach zbytu	10
6.1.	Dziedziny działalności	10
6.2.	Rynki geograficzne	12
6.3.	Główni dostawcy Grupy Kapitałowej Orphée	12
7.	Rozwój Grupy i perspektywy rozwoju	13
7.1.	Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	13
7.2.	Perspektywy rozwoju	13
8.	Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy oraz perspektywy rozwoju działalności z uwzględnieniem elementów strategii rynkowej	13
9.	Ocena ryzyka	14
10.	Informacja o głównych inwestycjach krajowych i zagranicznych (papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne i prawne, nieruchomości)	15
11.	Opis głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych spółek Grupy Kapitałowej	15
12.	Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez spółki z Grupy Kapitałowej na warunkach innych niż rynkowe	15
13.	Informacja o umowach dotyczących kredytów i pożyczek zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku	15
14.	Informacja o pożyczkach udzielonych w danym roku obrotowym	15
15.	Informacje o poręczeniach i gwarancjach udzielonych i otrzymanych	15
16.	Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym	16
17.	Opis wykorzystania przez spółki z Grupy Kapitałowej wpływów z emisji do chwili sporządzenia sprawozdania z działalności	16
18.	Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie okresowym, a wcześniej publikowanymi prognozami wyników	16

19.	Wszelkie umowy zawarte między Spółkami Grupy Kapitałowej a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie	16
20.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Spółki	16
21.	Informacje o znanych Spółce umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	16
22.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych.	16
23.	Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	16
24.	Umowy z podmiotami uprawnionym do badań sprawozdań finansowych.	17
25.	Zatrudnienie	17
26.	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	17
27.	Informacje na temat ryzyka związanego z posiadanymi instrumentami finansowymi.....	17

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE DOMINUJĄCEJ ORAZ SPÓŁKACH WCHODZĄCYCH W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE

Nazwa Emitenta (firma):	Orphée SA (dalej Spółka, Spółka dominująca)
Forma prawna:	Spółka akcyjna prawa szwajcarskiego (Société Anonyme)
Siedziba:	Plan les Ouates
Adres:	19 Chemin du Champs-des-Filles, Plan les Ouates, CH-1228, Genewa
Kraj siedziby:	Szwajcaria
Organ rejestrowy:	Rejestr Handlowy w Genewie, Registre du Commerce du Canton de Genève
Numer w rejestrze:	CH-660-1111002-1
Kod zgodnie z klasyfikacją działalności:	DUNS Nr 481882434
Numer NIP:	570927
Telefon:	+41 (0) 22 884 90 90
Fax:	+41 (0) 22 884 90 99
Poczta elektroniczna:	contact@orphee-medical.com
Strona internetowa:	www.orphee-medical.com

Grupa Kapitałowa Orphée („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”) składa się z Jednostki Dominującej Orphée SA („Jednostka Dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Siedziba Spółki mieści się w Genewie, Plan-les-Quates. Głównym miejscem prowadzenia działalności Jednostki Dominującej jest Szwajcaria, a dla spółek zależnych: Kormej Diana - Białoruś, Kormiej Rusland - Rosja, Orphee Technics Sp. z o.o. - Polska.

Na dzień 31 grudnia 2018 r. Grupa Kapitałowa Orphée stanowi grupę niższego szczebla w stosunku do Grupy Kapitałowej PZ CORMAY (Orphée SA jest spółką zależną w stosunku do PZ Cormay S.A.).

Czas trwania Jednostki Dominującej określony w Statucie jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest sprzedaż odczynników, testów i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej (IVD).

1.1. Akt założycielski

Orphée SA została zawiązana aktem założycielskim z dnia 4 czerwca 2002 r., natomiast rejestracja została dokonana w dniu 7 czerwca 2002 r. postanowieniem Rejestru Handlowego w Genewie. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

1.2. Kapitał i akcjonariat

Na dzień 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał akcyjny (podstawowy) Jednostki Dominującej wynosi 3 861 tys. CHF i dzieli się na 38 608 500 akcji o wartości nominalnej 0,1 CHF każda.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania tj. 21 marca 2019 r. oraz na dzień 31 grudnia 2018 r. struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej, wg wiedzy Rady Dyrektorów, przedstawia się następująco:

Wyszczególnienie	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji w CHF	Udział w ogólnej liczbie głosów	Udział w kapitale podstawowym
PZ Cormay S.A.	30 731 308	30 731 308	0,10	79,6%	79,6%
Orphée SA*	3 859 118	3 859 118*	0,10	10,0%*	10,0%
Pozostali	4 018 074	4 018 074	0,10	10,4%	10,4%
Razem	38 608 500	38 608 500	0,10	100,0%	100,0%

* akcje własne - zgodnie z prawem Orphée SA nie może wykonywać prawa głosu z akcji własnych

Na dzień bilansowy 31.12.2017 r. struktura akcjonariatu Jednostki Dominującej, wg wiedzy Rady Dyrektorów, przedstawiała się następująco:

Wyszczególnienie	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji w CHF	Udział w ogólnej liczbie głosów	Udział w kapitale podstawowym
PZ Cormay S.A.	30 731 308	30 731 308	0,10	79,6%	79,6%
Orphée SA*	3 859 118	3 859 118*	0,10	10,0%*	10,0%
Pozostali	4 018 074	4 018 074	0,10	10,4%	10,4%
Razem	38 608 500	38 608 500	0,10	100,0%	100,0%

* akcje własne - zgodnie z prawem Orphée SA nie może wykonywać prawa głosu z akcji własnych

1.3. Zestawienie stanu posiadania akcji Orphée SA przez osoby zarządzające

Stan posiadanych akcji Orphée SA przez Członków Rady Dyrektorów na dzień bilansowy 31 grudnia 2018 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, tj. 21 marca 2019 r., a także na 31 grudnia 2017 r., przedstawia się następująco:

Członek Rady Dyrektorów	21 marca 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Janusz Płocica	-	-	-
Domingo Dominguez	-	-	-
Krzysztof Rudnik	-	-	-
Piotr Skrzyński (członek Rady Dyrektorów do dnia 28 lutego 2018 r.)	n/d	n/d	-
Wojciech Suchowski	-	-	-

1.4. Oświadczenie w sprawie rzetelności sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej

Rada Dyrektorów Orphée SA oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji grupy kapitałowej emitenta, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. Rada Dyrektorów

Skład Rady Dyrektorów na dzień 31 grudnia 2018 r. przedstawiał się następująco:

- Janusz Płocica - Przewodniczący Rady Dyrektorów
- Domingo Dominguez - Członek Rady Dyrektorów
- Krzysztof Rudnik - Członek Rady Dyrektorów
- Wojciech Suchowski - Członek Rady Dyrektorów

Dnia 8 stycznia 2018 r. wpłynęło do Emitenta pismo zawierające informację o rezygnacji Pana Piotra Skrzyńskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Dyrektorów Emitenta ze skutkiem na dzień 28 lutego 2018 r. Poza wymienioną rezygnacją, w ciągu 2018 roku skład Rady Dyrektorów nie zmienił się.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie zwołane na dzień 29 maja 2018 r. dokonało skwitowania pełnienia funkcji przez członków Rady Dyrektorów w roku 2017, i tak:

- panu Januszowi Płocica udzielono absolutorium,
- panu Domingo Dominguez udzielono absolutorium,
- panu Krzysztofowi Rudnikowi udzielono absolutorium,

- panu Wojciechowi Suchowskiemu udzielono absolutorium.

Ponadto Walne Zgromadzenie odbyte w dniu 29 maja 2018 r. dokonało wyboru przewodniczącego i członków Rady Dyrektorów Spółki na kadencję obejmującą rok 2018, w osobach Pana Janusza Płocicy (jako Przewodniczącego Rady Dyrektorów) oraz panów Domingo Domingueza, Krzysztofa Rudnika, oraz Wojciecha Suchowskiego (jako Członków Rady Dyrektorów).

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Orphée SA, powołało Pana Janusza Płocicę oraz Pana Wojciecha Suchowskiego na członków Komitetu ds. Wynagrodzeń na rok finansowy 2018.

2.2. Organ kontroli

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Orphée SA zwołane na dzień 29 maja 2018 r. wskazało:

- BDO Ltd z siedzibą w Genewie, Route de Meyrin 123, 1219 Châtelaine jako biegłego rewidenta Spółki na rok finansowy 2018,
- BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. ul. Postępu 12, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12 jako biegłego rewidenta dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok finansowy 2018.

3. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

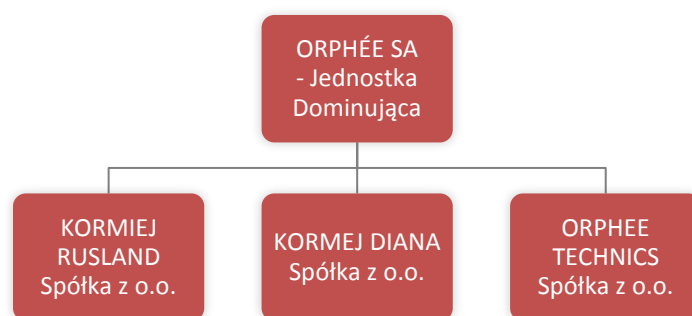
W skład Grupy Kapitałowej Orphée według stanu na 31 grudnia 2018 r., wchodzi następujące podmioty:

1. Orphée SA – sprzedaż odczynników, testów i aparatury do diagnostyki in vitro,
2. Orphee Technics Sp. z o. o. – zarządzanie nieruchomościami,
3. Kormej Diana – import na Białoruś sprzętu medycznego, materiałów eksploatacyjnych i odczynników, dystrybucja na terenie Białorusi;
4. Kormiej Rusland – import do Federacji Rosyjskiej sprzętu medycznego i odczynników, dystrybucja na terenie Federacji Rosyjskiej;

Ponadto Orphée SA współkontroluje podmiot powiązany Diesse Diagnostica Senese S.p.A. – włoskiego producenta testów oraz aparatury w obszarze immunologii, mikrobiologii i ESR, dystrybutora sprzętu medycznego.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupa Kapitałowa Orphée stanowi grupę niższego szczebla w stosunku do Grupy Kapitałowej PZ Cormay.

Schemat Grupy Kapitałowej Orphée obowiązujący na dzień 31 grudnia 2018 r.



Na dzień 31 grudnia 2018 r., Orphée SA posiadała udziały w następujących spółkach:

Nazwa	Bezpośredni udział Orphée SA w kapitale	Bezpośredni udział Orphée SA w głosach	Metoda konsolidacji
Orphee Technics Sp. z o. o.	100,00%	100,00%	Pełna
Kormej Diana (Sp. z o.o.)	98,50%	98,50%	Pełna
Kormiej Rusland (Sp. z o.o.)	100,00%	100,00%	Pełna

Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	45,00%	50,00%	Do 30 września 2018 r. konsolidacja metodą praw własności. Od 1 października 2018 udziały traktowane jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży
----------------------------------	--------	--------	--

Orphée SA

Orphée działa w obszarze diagnostyki medycznej, specjalizując się w dystrybucji aparatury i odczynników do diagnostyki laboratoryjnej. Rynek diagnostycznych badań in vitro (ang. In Vitro Diagnostics – IVD), na którym działa Orphée, obejmuje cały zakres testów przeprowadzanych na płynach ustrojowych i tkankach. Produkty składające się na ofertę Orphée są źródłem informacji niezbędnych do zapewnienia profesjonalnej opieki medycznej i wyboru odpowiedniej terapii. Głównym obszarem działalności prowadzonym przez Orphée jest produkcja i dystrybucja w segmencie hematologii rynku IVD.

Kormej Diana Sp. z o.o.

Kormej Diana jest spółką dystrybucyjną, która prowadzi działalność na terenie Republiki Białorusi, gdzie zajmuje się importem sprzętu medycznego, materiałów i odczynników oraz prowadzi sprzedaż do klientów w tym kraju. Spółka zajmuje się również instalacją sprzętu laboratoryjnego, a także jego naprawą i obsługą techniczną.

Kormiej Rusland Sp. z o.o.

Kormiej Rusland jest spółką dystrybucyjną. Zakres działalności spółki, prowadzonej na terenie Rosji, obejmuje import sprzętu medycznego, materiałów i odczynników, sprzedaż importowanego sprzętu i odczynników klientom krajowym, jak również montaż, naprawy i obsługę techniczną dostarczonych urządzeń.

Orphee Technics Sp. z o.o.

Orphee Technics Sp. z o.o. jest spółką zarządzającą nieruchomościami Grupy.

Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

Diesse Diagnostica Senese S.p.A. z siedzibą w Mediolanie jest podmiotem dominującym grupy kapitałowej, w której skład wchodzi również Diesse Immobiliare S.p.A. Orphée SA jest właścicielem 45% akcji uprawnionych do 50% głosów spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Grupa Kapitałowa Diesse jest producentem testów, odczynników i analizatorów z zakresu immunologii, ESR (wskaźnik OB) i mikrobiologii.

4. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM ORAZ PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA ZATWIERDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

4.1. Podpisanie listu intencyjnego w sprawie zbycia udziałów Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

Zgodnie z treścią listu intencyjnego podpisanego w dniu 28 września 2018 r. potencjalny nabywca miał przeprowadzić proces badania Diesse (due diligence), w następstwie którego miały zostać podjęte decyzje co do zawarcia lub niezawarcia transakcji sprzedaży udziałów oraz miały zostać przygotowane dokumenty transakcyjne. List intencyjny przyznawał potencjalnemu nabywcy wyłączność na prowadzenie badania i negocjacji nabycia udziałów Diesse od dnia podpisania listu intencyjnego do końca okresu sześciu tygodni liczonych od rozpoczęcia procesu due diligence.

Pierwotny okres wyłączności został przedłużony i w chwili obecnej Orphée i zainteresowany podmiot znajdują się na końcowym etapie negocjacji, podczas których ustalane są ostateczne warunki potencjalnej transakcji oraz treść dokumentów transakcyjnych. W przypadku pomyślnego zakończenia negocjacji może dojść do transakcji zbycia posiadanych przez Orphée udziałów w Diesse, jednakże kontynuowanie procesu przygotowania transakcji nie gwarantuje jej dojścia do skutku.

4.2. Przedłużenie umowy z kluczowym dostawcą

W dniu 19 grudnia 2018 r. Jednostka Dominująca zawarła aneks do umowy z BIT Group France S.A. z dnia 30 kwietnia 2008 r., przedłużający jej obowiązywanie do dnia 31 grudnia 2020 r.

4.3. Rejestracja analizatorów biochemicznych i hematologicznych

W dniu 9 marca 2018 roku po przeprowadzonej analizie kwoty niezbędnych nakładów na dokończenie projektu MSL30 oraz jego przewidywanej opłacalności ekonomicznej, Rada Dyrektorów powzięła decyzję o zawieszeniu prac nad tym

projektem. W ocenie Rady Dyrektorów projekt nie należy do grupy projektów strategicznych realizowanych przez Grupę PZ CORMAY do których należą m.in. projekty analizatorów Equisse i Hermes.

Analizator biochemiczny Equisse został zarejestrowany w Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych w Polsce (URPL) w dniu 30 czerwca 2017r., natomiast z końcem grudnia 2017r. dokonano rejestracji analizatora w SwissMedic pod marką Orphée jako Equisse 400.

Analizator hematologiczny Hermes Senior został zarejestrowany w URPL w dniu 14 grudnia 2018r.

Grupa może wprowadzać analizatory Equisse i Hermes Senior do sprzedaży na terytorium UE i EOG oraz rozpocząć procedury zgłoszeniowe lub rejestracyjne w krajach, w których jest to wymagane.

5. SYTUACJA FINANSOWA – WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE

5.1. Rachunek Zysków i Strat

Wybrane dane z rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco:

	2018	2017	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 375	12 558	-183	-1%
Koszt własny sprzedaży	7 926	7 987	-65	-1%
Zysk brutto ze sprzedaży	4 449	4 571	-122	-3%
Koszty sprzedaży	3 944	3 870	74	2%
Koszty zarządu	1 034	1 126	-92	-8%
EBIT	-715	-1 672	957	-57%
EBITDA	-665	-1 619	954	-59%
Zysk netto	69	42	27	64%

5.2. Aktywa i pasywa Grupy Kapitałowej

Wybrane dane z bilansu Grupy przedstawiają się następująco:

	2018	2017	Zmiana kwotowa
Aktywa trwałe, w tym:	1 847	15 411	-13 564
Rzeczowe aktywa trwałe	65	83	-18
Nieruchomości inwestycyjne	1 514	1 584	-70
Wartości niematerialne	58	70	-12
Inwestycje w jedn. podporządkowane	-	13 465	-13 465
Aktywa obrotowe, w tym:	19 147	5 415	13 732
Zapasy	2 043	2 530	-487
Należności krótkoterminowe	2 173	2 434	-261
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	431	327	104
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	14 289	-	14 289
Kapitał własny ogółem	16 009	16 574	-565
Zobowiązania długoterminowe	225	198	27
Zobowiązania krótkoterminowe	4 743	4 054	689
Rozliczenia międzyokresowe	80	100	-20

Główna zmiana obserwowana w bilansie Grupy dotyczy reklasyfikacji udziałów w Diesse Diagnostica Senese S.p.A. z aktywów trwałych (inwestycje w jednostki podporządkowane) na aktywa obrotowe (aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży), co jest związane z trwającym procesem sprzedaży udziałów w spółce współkontrolowanej.

5.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Wybrane dane z rachunku przepływów pieniężnych przedstawiają się następująco:

	2018	2017	Zmiana Kwotowa
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	124	-421	545
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	-12	432	-444
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-2	-	-2
Przepływy pieniężne razem	110	11	99
Środki pieniężne na początek okresu	327	313	14
Środki pieniężne na koniec okresu	414	327	87

W roku ubiegłym Grupa nie odnotowała istotnych przepływów w obszarze działalności inwestycyjnej i finansowej. Dodatkowo przepływy z działalności operacyjnej wynikają między innymi z osiągniętego przez Grupę zysku netto, oraz optymalizacji majątku obrotowego.

5.4. Analiza podstawowych wskaźników

Poniżej przedstawiono podstawowe wskaźniki rentowności oraz płynności, odnoszące się do wyników Grupy Kapitałowej Orphée za 2018 rok wraz z danymi porównawczymi za analogiczny okres roku 2017.

WSKAŹNIK	DEFINICJA	2018	2017
ZYSK NETTO		69	42
KAPITAŁ WŁASNY		16 009	16 574
ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ	zysk netto / ilość akcji	0	0
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ	kapitał własny / ilość akcji	0,41	0,43
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY NETTO	zysk netto / przychody	1%	0%
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY NA POZIOMIE EBIT	zysk operacyjny / przychody	-6%	-13%
RENTOWNOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO ROE	zysk netto / średni kapitał własny	0%	0%
RENTOWNOŚĆ KAPITAŁU OGÓŁEM ROA	zysk netto / średnie aktywa	0%	0%
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI BIEŻĄCEJ	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	4,04	1,34
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI SZYBKIEJ	(aktywa obrotowe - zapasy - RMK krótk.) / zobowiązania krótkoterminowe	3,56	0,69
CYKL ROTACJI ZAPASÓW	średnia wartość zapasów x 365 / przychody	67,42	73,53
CYKL ROTACJI NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH	średnia wartość należności x 365 / przychody	67,92	74,10
CYKL ROTACJI ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH	(średnia wartość zobowiązań handlowych krótk. x 365) / przychody	129,73	117,83

5.5. Wybrane dane finansowe uzyskane przez spółki Grupy

	ORPHÉE SA	ORPHEE TECHNICS	CORMAY RUSLAND	CORMAY DIANA
Przychody ze sprzedaży	8 578	177	2 980	639
Koszt własny sprzedaży	5 801	85	1 571	459

Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 777	92	1 409	180
Pozostałe przychody operacyjne	7	4	0	0
Koszty sprzedaży	2 760	0	1 184	0
Koszty ogólnego zarządu	757	32	101	143
Pozostałe koszty operacyjne	215	0	0	0
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-921	63	123	37
Przychody finansowe	21	6	77	21
Koszty finansowe	14	0	178	29
Zysk (strata) netto	-901	55	3	21
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	190	0	226	15
Kapitał własny	14 675	756	2 193	78

6. WYNIKI SPRZEDAŻY I INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

6.1. Dziedziny działalności

Spółki Grupy Kapitałowej działają na rynku diagnostyki laboratoryjnej (ang. in vitro diagnostics – IVD) i specjalizują się w produkcji i dystrybucji testów oraz aparatury do diagnostyki laboratoryjnej, w tym aparatów produkowanych przez podmioty zewnętrzne pod marką własną. Obecnie produkty i towary oferowane są przez Grupę Kapitałową we wszystkich najważniejszych częściach rynku in vitro, ale główne grupy to: biochemia i hematologia.

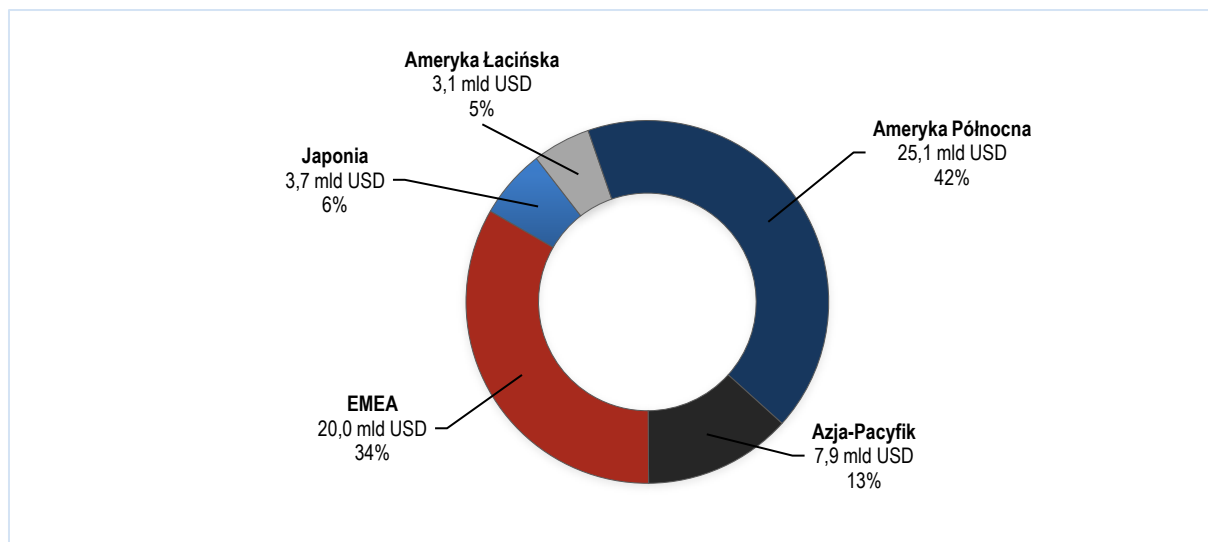
Rynek IVD, na którym działa Grupa, jest stabilnie rozwijającym się rynkiem, a jego średnie tempo wzrostu na świecie to 5-6% rocznie, przy czym wyższe dynamiki prezentują kraje rozwijające się. Światowy rynek IVD miał na koniec 2017 r. wartość około 59,8 mld USD, a prognozowany wzrost w kolejnych latach będzie kształtował się na poziomie 5-6% rocznie. Jeżeli chodzi o strukturę geograficzną rynku największy rynek IVD w 2017 r. stanowił region Ameryki Północnej 25 mld USD, a następnie EMEA (Europa, Bliski Wschód, Afryka) 20 mld USD. Ważnym i perspektywicznym rynkiem jest makroregion azjatycki (łącznie z Australią i Oceanią, lecz z wyłączeniem Japonii) szacowany na 7,9 mld USD, rynek japoński (3,7 mld USD) a także rynek południowoamerykański 3,1 mld USD.

Popyt na odczynniki do badań laboratoryjnych gwarantowany jest przez minimalny poziom gwarantujący zabezpieczenie podstawowych potrzeb służby zdrowia w zakresie wykrywania i diagnostyki chorób i pozostaje stabilny niezależnie od globalnej sytuacji gospodarczej. Zakupy aparatury do diagnostyki laboratoryjnej (np. analizatorów) są skorelowane z tempem wzrostu gospodarczego, który warunkuje sytuację finansową podmiotów służby zdrowia na całym świecie.

Wśród czynników pozytywnie wpływających na rozwój rynków IVD, na których działa Grupa, możemy między innymi wymienić:

- małe nasycenie rynku, niskie wydatki na diagnostykę w porównaniu np. z krajami Europy Zachodniej,
- trendy demograficzne (starzenie się społeczeństwa),
- trendy epidemiologiczne (np. wzrost zachorowalności na nowotwory, cukrzycę),
- wzrost dbałości o zdrowie i świadomości zdrowotnej,
- ogólnosiwiatowy trend postępu technologicznego w zakresie rozwoju metod diagnostyki.

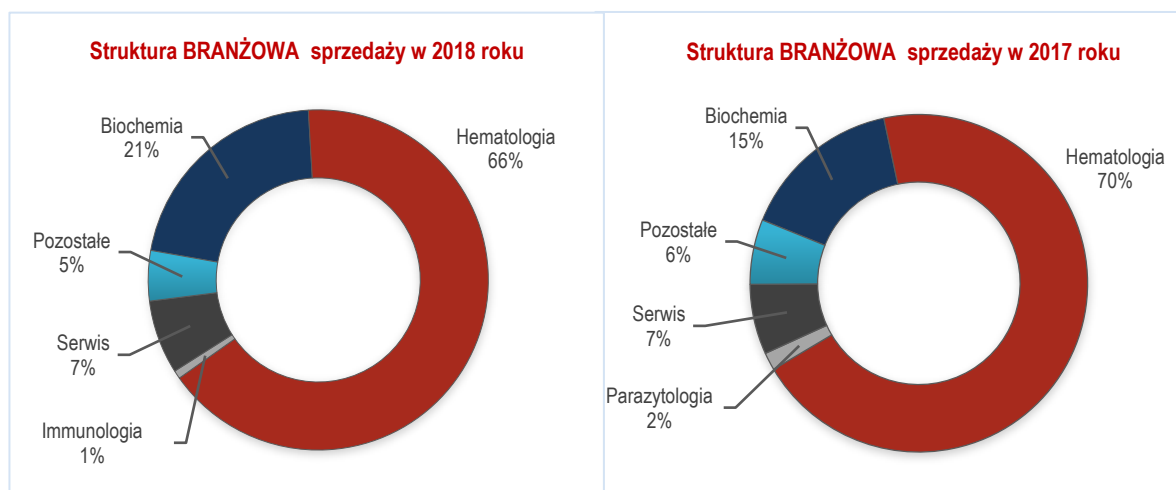
Poniżej zaprezentowano wykres ilustrujący udział poszczególnych rynków geograficznych w globalnym rynku IVD w 2017 r. (Grupa nie ma jeszcze dostępu do danych dotyczących roku 2018).



Źródło: IVDMARKETREACH, EAC

Zdecydowana większość badań IVD wykonywana jest nadal w wyspecjalizowanych laboratoriach (przede wszystkim laboratoriach szpitalnych, prywatnych laboratoriach lub bankach krwi) – wartość tego rynku szacowana jest na 45,8 mld USD (w 2017 r.), co przekłada się na udział w całym rynku badań IVD na poziomie 76%. Tendencję rosnącą wykazuje udział badań POCT (Point-of-Care), zarówno przeprowadzanych w szpitalach, jak również w gabinetach lekarskich lub innych placówkach (np. prowadzonych przez stowarzyszenia). Udział ten w 2017 r. osiągnął poziom 11% rynku IVD (6,3 mld USD). Badania przeprowadzane samodzielnie (w tym zlecane przez lekarzy) stanowiły 13% rynku IVD (7,7 mld USD), oznacza to brak zmian w stosunku do roku 2016. Ta ostatnia kategoria obejmuje przede wszystkim testy (paski) do samodzielnego oznaczania poziomu glukozy we krwi przez diabetyków.

Struktura sprzedaży ogółem wg branż działalności Grupy Kapitałowej Orphée w 2018 i 2017 r. przedstawiała się następująco:



Hematologia

Grupa Orphée SA oferuje analizatory hematologiczne pod własną marką. Obecna linia analizatorów obejmuje urządzenia: Mythic 18, Mythic 18 Vet, Mythic 22 AL, Mythic 22 OT. Od roku 2004 firma PZ Cormay S.A. stała się wyłącznym dystrybutorem Orphée SA na obszar Polski, Rosji, Ukrainy, Białorusi oraz Litwy, Łotwy i Estonii. W 2010 r. Orphée SA została przejęta przez PZ Cormay S.A., stając się jedną ze spółek Grupy Kapitałowej PZ Cormay. W III kwartale 2010 r. Orphée SA wprowadziła na rynek najbardziej zaawansowany technologicznie w swojej ofercie aparat hematologiczny z automatycznym podajnikiem – Mythic 22 Autoloader, a PZ Cormay S.A. rozpoczęła produkcję odczynników hematologicznych do analizatorów Mythic 18 i Mythic 22 (które dostarcza do Orphée SA).

Biochemia

Głównym dostawcą Grupy w zakresie testów i odczynników biochemicznych jest PZ Cormay S.A. Spółki Grupy dystrybuują analizatory do chemii klinicznej - ACCENT 200, ACCENT 220 i ACCENT 300 produkowane są na zlecenie PZ Cormay.

6.2. Rynki geograficzne

Grupa posiada ponad 140 dystrybutorów na terenie ponad 100 krajów, co pozwala na obszarową dywersyfikację sprzedaży, co w dłuższym terminie powinno być czynnikiem stabilizującym poziom sprzedaży.

Poniżej zamieszczono zestawienie największych rynków geograficznych Grupy Kapitałowej Orphée

Przychody 2018 - TOP 5			Przychody 2017 - TOP 5		
KRAJ	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY tys. CHF	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM	KRAJ	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY tys. CHF	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM
Rosja	2 980	24,1%	Rosja	3 222	25,70%
Polska	953	7,7%	Bangladesz	1 142	9,10%
Bangladesz	874	7,1%	Polska	764	6,10%
Białoruś	639	5,2%	Białoruś	732	5,80%
Szwajcaria	628	5,1%	Chiny	657	5,20%
Pozostałe	6 301	50,92%	Pozostałe	6 041	48,10%
RAZEM	12 375	100,00%	RAZEM	12 558	100,00%

W 2018 r. najważniejszymi trzema rynkami geograficznymi dla Grupy Kapitałowej Orphée były: Rosja, Bangladesz i Polska.

Spadek przychodów ze sprzedaży (denominowanych we franku szwajcarskim) na najważniejszym dla Grupy rynku rosyjskim spowodowany jest sytuacją geopolityczną w regionie, przekładającą się na niski kurs waluty lokalnej i sytuację gospodarczą.

Spadek sprzedaży na rynkach Europy Wschodniej jest kompensowany wyższą sprzedażą na innych rynkach, w tym w Polsce, Szwajcarii, krajach Bliskiego Wschodu oraz na rynkach krajów Azji Południowej.

Spółki Grupy prowadzą aktywną politykę sprzedażową, nastawioną na intensyfikację współpracy z dotychczasowymi klientami i pozyskaniem nowych odbiorców swoich produktów. W lutym 2018 r. jak co roku, Grupa Orphée prezentowała swoją ofertę na największej imprezie targowej na Bliskim Wschodzie – Medlab w Dubaju. Na przełomie lipca i sierpnia 2018 r. Spółka była obecna na największym sympozjum naukowym połączonym z targami branżowymi w Stanach Zjednoczonych, „70th AACCC Annual Scientific Meeting & Clinical Lab Expo”. W listopadzie 2018 r. spółki Grupy aktywnie uczestniczyły w targach Medica odbywających się corocznie w Dusseldorfie.

6.3. Główni dostawcy Grupy Kapitałowej Orphée

Najistotniejszym dostawcą Grupy Orphée jest francuska spółka BIT Group France S.A. (wcześniej działająca pod nazwą C2 Diagnostics). Spółka ta na zlecenie Orphée SA i według jej specyfikacji wytwarza analizatory hematologiczne oraz dostarcza do nich części zamienne i odczynniki. Współpraca pomiędzy Grupą i BIT ma charakter outsourcingu produkcji, realizowanego dla Grupy Orphée SA. Współpraca pomiędzy spółkami została uregulowana w umowie zawartej w dniu 30 kwietnia 2008 r. Na mocy umowy Orphée SA jest wyłącznym dystrybutorem dostarczanych przez BIT analizatorów: Mythic 18, Mythic 22 OT, i Mythic 22 AL, jak również wszelkich wersji weterynaryjnych tych analizatorów. Umowa pomiędzy Orphée SA a BIT Group France S.A. jest umową wieloletnią, w dniu 19 grudnia 2018 r. został zawarty Aneks, który przedłuża obowiązywanie Umowy do dnia 31 grudnia 2020 r.

Istotnym dostawcą Grupy Kapitałowej Orphée jest PZ Cormay S.A. – obecnie podmiot dominujący wobec Orphée SA. Spółka PZ Cormay S.A. dostarcza produkty do spółek z Grupy Kapitałowej Emitenta na podstawie umów i zamówień.

7. ROZWÓJ GRUPY I PERSPEKTYWY ROZWOJU

7.1. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa Orphée SA w przeszłych latach prowadziła prace rozwojowe w zakresie wprowadzenia na rynek kompaktowego analizatora klasy 3-diff wraz z linią odczytników hematologicznych i materiałem kontrolnym. Prace te były realizowane we współpracy z firmą Diagdev SAS na podstawie umowy z dnia 6 lutego 2015.

W dniu 9 marca 2018 r. po przeprowadzonej analizie związanej z niezbędnymi nakładami na dokończenie zadań związanych z analizatorem oraz przewidywanej opłacalności ekonomicznej przedsięwzięcia, Rada Dyrektorów podjęła decyzję o zawieszeniu prowadzonych prac rozwojowych. W związku z powyższym postanowiono o dokonaniu odpisu aktualizującego pracę rozwojową nad analizatorem w wysokości poniesionych na ten projekt kosztów w kwocie 1 475 tys. CHF. Na kwotę tę składa się wartość projektu na 31 grudnia 2016: 1 690 tys. CHF pomniejszona o faktury korygujące otrzymane od Diagdev w roku 2018 dotyczące roku 2017 zgodnie z porozumieniem z dnia 22 grudnia 2017 roku – 215 tys. CHF (200 tys. EUR).

W ocenie Rady Dyrektorów projekt nie należy do grupy projektów strategicznych realizowanych przez Grupę PZ Cormay, do których należą m.in. projekty analizatorów Equisse i Hermes.

7.2. Perspektywy rozwoju

Działalność handlowa Grupy Orphée koncentruje się na rynkach IVD wyróżniających się wysoką dynamiką wzrostu oraz dużym potencjałem rozwoju w przyszłości. Podstawowe rynki eksportowe Grupy Orphée: kraje Europy Wschodniej, rynki Azji i kraje Afryki Północnej oraz kraje arabskie, stanowią ponad 20% światowego rynku IVD. Obecnie rynki te cechuje zdecydowanie niższa, od średniej dla krajów rozwiniętych, liczba wykonywanych badań laboratoryjnych i wydatków na analitykę diagnostykę laboratoryjną per capita. Równocześnie jednak olbrzymi potencjał ludnościowy, dynamiczny rozwój gospodarczy tych krajów i towarzyszące mu podnoszenie się poziomu życia sprawiają, że wartość tych rynków w kolejnych latach będzie dynamicznie rosła, stwarzając również dla Grupy Orphée szansę na dynamiczny wzrost sprzedaży.

Aktywność spółki dominującej wyższego szczebla w zakresie R&D mająca wpływ na przyszłą sprzedaż Grupy Orphée SA

W dniu 30 czerwca 2017 r. PZ Cormay S.A. zarejestrowała analizator biochemiczny Equisse w Urzędzie Rejestracji Produktów Leczniczych, Wyrobów Medycznych i Produktów Biobójczych w Polsce (URPL), a z końcem grudnia 2017 r. dokonano rejestracji tego analizatora w SwissMedic pod marką Orphée jako Equisse 400.

W dniu 14 grudnia 2018 r. PZ Cormay S.A. zarejestrowała w URPL analizator hematologiczny Hermes Senior.

Grupa może wprowadzać analizatory Equisse i Hermes Senior do sprzedaży na terytorium UE i EOG oraz rozpocząć procedury zgłoszeniowe lub rejestracyjne w krajach, w których jest to wymagane.

PZ Cormay S.A. zamierza sprzedawać nowe analizatory przy wykorzystaniu sieci dystrybucji posiadanej przez spółki Grupy Orphée. W ocenie Rady Dyrektorów Spółki szczególnie w zakresie analizatorów hematologicznych sieć dystrybucji Grupy Orphée oraz brandy „Orphée” i „Mythic” stanowią dla Grupy aktywa, które Grupa zamierza wykorzystać w najbliższych latach do systematycznego zwiększania przychodów i dochodowości poprzez dystrybucję urządzeń produkowanych przez PZ Cormay S.A.

Ponadto PZ Cormay S.A. zamierza wprowadzać na kolejne rynki własne analizatory biochemiczne marki Equisse, których dystrybucją będzie zajmowała się także Grupa Orphée SA.

8. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY ORAZ PERSPEKTYWY ROZWOJU DZIAŁALNOŚCI Z UWZGLĘDNIENIEM ELEMENTÓW STRATEGII RYNKOWEJ

Kluczowym czynnikiem wpływającym na rozwój Grupy Orphée jest skuteczna realizacja strategii rozwoju Grupy Cormay. Strategia, przyjęta w 2015 r., zakłada m.in. integrację operacyjną Cormay i Orphée. Skuteczna realizacja założeń strategii, w tym osiągnięcie satysfakcjonujących synergii między Grupą Orphée a PZ Cormay, stanowi szansę dla budowy wartości Grupy Orphée. Rok 2018 był kolejnym okresem kontynuacji realizacji założonego programu, w tym integracji operacyjnej Grupy z PZ Cormay S.A., optymalizacji kosztów sprzedaży i zarządu i opracowania wspólnej strategii w zakresie prowadzonych prac R&D.

9. OCENA RYZYKA

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Produkty oferowane przez spółki Grupy Kapitałowej Orphée dedykowane są dla laboratoriów medycznych funkcjonujących w ramach zakładów opieki zdrowotnej. O ile nie jest możliwe, aby popyt na odczynniki do badań laboratoryjnych uległ zmniejszeniu poniżej minimalnego poziomu gwarantującego zabezpieczenie podstawowych potrzeb służby zdrowia w zakresie wykrywania i diagnostyki chorób, to kształtowanie się popytu na aparaty diagnostyczne oferowane przez Grupę 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 może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej zakładów opieki zdrowotnej i może uszczuplić ich budżety przeznaczone na inwestycje, między innymi w zakresie aparatury medycznej, co mogłoby się przyczynić do spadku popytu na towary z oferty spółek Grupy Kapitałowej. Spółki posiadają ograniczony wpływ na rozwój rynku, jednakże negatywne skutki ewentualnych zmian koniunktury starają się minimalizować poprzez geograficzną dywersyfikację swojej sprzedaży i zwiększanie udziału sprzedaży na rynkach „egzotycznych”.

Grupa Kapitałowa prowadzi działalność na rynku diagnostyki in vitro (IVD), który charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością

Grupa Kapitałowa działa w obszarze dystrybucji sprzętu i odczynników na rynku diagnostyki in vitro (IVD). Specyfika działalności Grupy polega na tym, że oferta produktowa kierowana jest do grupy klientów związanych z sektorem ochrony zdrowia. Tym samym odbiorcy produktów Grupy należą do jednego sektora. Wyroby oferowane przez Grupę konkurują z ofertą wielu innych producentów i dystrybutorów na całym świecie. Istotny wpływ na działalność spółek Grupy Kapitałowej ma nasilająca się konkurencja wśród istniejących producentów odczynników, jak i dostawców sprzętu medycznego, szczególnie w przypadku ubiegania się o realizację dużych oraz prestiżowych kontraktów. W ostatnich latach Grupa obserwuje wzrost konkurencji ze strony producentów chińskich. Zaobserwowana przez Grupę aktualna tendencja wskazuje również na nasilenie procesów koncentracji wśród producentów. W efekcie koncentracji konkurenci mogą dysponować szybszym dostępem do najnowszych rozwiązań technologicznych, możliwością pozyskiwania kapitału z tańszych źródeł, korzystania z synergii kosztowych, dysponowania szerszą ofertą produktową oraz większą siecią sprzedażową. Nasilenie konkurencji pomiędzy podmiotami na rynku, na którym działa Grupa Kapitałowa mogłoby spowodować obniżenie poziomu marż na sprzedaży uzyskiwanych przez Grupę Kapitałową, przez co negatywnie wpłynęłoby na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki finansowe i sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych i ich interpretacji

Przepisy prawa obowiązujące na terytoriach, w których działają spółki Grupy Kapitałowej Orphée ulegają zmianom, a ich wpływ na działalność może mieć charakter negatywny.

Z uwagi na fakt, iż spółki z Grupy Kapitałowej działają w obszarze ściśle uregulowanym przez przepisy prawa, należy też wskazać na ryzyko zmiany przepisów w zakresie produkcji i wprowadzania do obrotu wyrobów medycznych. W przypadku różnic w interpretacji obowiązujących przepisów lub pojawienia się nowych regulacji można liczyć się z negatywnymi konsekwencjami w zakresie prowadzonej działalności jak i ewentualnie wyniku finansowego.

Ryzyko rozwoju technologii w zakresie diagnostyki in-vitro

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

Działalność prowadzona przez spółki z Grupy, w szczególności w aspekcie rozwoju sprzedaży na rynkach zagranicznych, wykazuje skuteczność adoptowania portfela produktowego do zmian w oczekiwaniach odbiorców. Niemniej jednak nie można wykluczyć pojawienia się na rynku nowych technologii, które spowodują, iż produkty oferowane przez spółki z Grupy wymagać będą dostosowania do zmieniających się wymogów diagnostycznych, gdyż w innym przypadku popyt na nie ulegnie ograniczeniu, prowadząc tym samym do zmniejszenia wpływów ze sprzedaży.

Jednocześnie trzeba podkreślić, że Grupa aktywnie kreuje nowe produkty i poszukuje nowych technologii na rynku diagnostyki in vitro. Jest to element zmniejszający skalę powyższego ryzyka.

Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa Orphée realizuje przeważającą część swoich przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Tym samym osiąga istotną część swoich przychodów w walutach obcych (głównie EUR). Tym samym 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 zdecydowana większość zakupów Grupy Orphée dokonywana jest również w EUR, stąd ryzyko kursowe jest dla Grupy istotnie niższe. Ryzyko to jest dodatkowo ograniczone poprzez przyjętą strategię sprzedaży, która nie bazuje na umowach o charakterze długoterminowym, co pozostawia możliwość modyfikacji polityki cenowej, przy istotnie niekorzystnych wahaniach kursów walut.

10. INFORMACJA O GŁÓWNYCH INWESTYCJACH KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH (PAPIERY WARTOŚCIOWE, INSTRUMENTY FINANSOWE, WARTOŚCI NIEMATERIALNE I PRAWNE, NIERUCHOMOŚCI)

Spółka Orphée SA posiada 98,5% udziałów w spółce Kormej Diana Sp. z o.o., 100% udziałów w spółce Kormiej Rusland Sp. z o.o., 45% udziałów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. oraz 100% udziałów w spółce Orphee Technics Sp. z o.o.

Do dnia 28 września 2018 r. udziały w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. ujmowane były jako inwestycje w jednostki stowarzyszone i współzależne. Od dnia podpisania listu intencyjnego dot. sprzedaży udziałów w Diesse, udziały te ujmowane są jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży. Wartość księgowa udziałów ustalona została na kwotę 14 289 tys. CHF. W ocenie Rady Dyrektorów na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego brak jest przesłanek do rozpoznania utraty wartości posiadanych udziałów w Diesse.

Grupa Kapitałowa Orphée posiada nieruchomość inwestycyjną położoną przy ul. Rapackiego 19 w Lublinie, na którą składają się prawo wieczystego użytkowania gruntów wraz z prawem własności budynków biurowo – magazynowo – produkcyjnych na tych gruntach wzniesionych. Nieruchomość jest wynajmowana spółce matce Emitenta – spółce PZ Cormay S.A. Wartość godziwa tej nieruchomości została oszacowana na podstawie operatu szacunkowego na dzień 31 grudnia 2018 r. sporządzonego przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego Estim Consulting. Wartość rynkowa zgodnie ze wskazanym operatem wyniosła 5 779 tys. PLN (1 514 tys. CHF).

11. OPIS GŁÓWNYCH LOKAT KAPITAŁOWYCH LUB GŁÓWNYCH INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spółki z Grupy Kapitałowej nie posiadały inwestycji kapitałowych.

12. INFORMACJE O ISTOTNYCH TRANSAKcjACH ZAWARTYCH PRZEZ SPÓŁKI Z GRUPY KAPITAŁOWEJ NA WARUNKACH INNYCH NIŻ RYNKOWE

Zgodnie z najlepszą wiedzą Rady Dyrektorów wszystkie transakcje zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej były zawierane w 2018 r. na zasadach rynkowych.

13. INFORMACJA O UMOWACH DOTYCZĄCYCH KREDYTÓW I POŻYCZEK ZACIĄGNIĘTYCH I WYPOWIEDZIANYCH W DANYM ROKU

Spółki Grupy nie korzystały w roku 2018 z kredytów. W ocenie Rady Dyrektorów Orphée pożyczka w kwocie 2 miliony CHF, udzielona przez osobę fizyczną Spółce na podstawie umowy z dnia 8 marca 2010 r., w związku z jej postanowieniami uległa umorzeniu. Szczegółowe informacje zawiera punkt 23.

14. INFORMACJA O POŻYCZKACH UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM

W roku obrotowym 2018 spółki Grupy nie udzielały żadnych pożyczek.

15. INFORMACJE O PORĘCZENIACH I GWARANCJACH UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH

Na 31 grudnia 2018 roku oraz na 31 grudnia 2017 roku w Grupie Orphée występowały zobowiązania z tytułu dwóch gwarancji bankowych wystawionych na zlecenie Orphée zabezpieczających zobowiązania Spółki, jakie mogą powstać w związku z umową najmu nieruchomości oraz zabezpieczających płatności kartami płatniczymi – w łącznej wysokości 41 tys. CHF.

16. OPIS ISTOTNYCH POZYCJI POZABILANSOWYCH W UJĘCIU PODMIOTOWYM, PRZEDMIOTOWYM I WARTOŚCIOWYM

W roku 2018 nie pojawiły się istotne pozycje pozabilansowe.

17. OPIS WYKORZYSTANIA PRZEZ SPÓŁKI Z GRUPY KAPITAŁOWEJ WPŁYWÓW Z EMISJI DO CHWILI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA Z DZIAŁALNOŚCI

W roku 2018 Jednostka Dominująca nie dokonywała zmian kapitału zakładowego, w szczególności emisji akcji.

18. OBJAŚNIENIE RÓŻNIC POMIĘDZY WYNIKAMI FINANSOWYMI WYKAZANYMI W RAPORCIE OKRESOWYM, A WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYMI PROGNOZAMI WYNIKÓW

Grupa Kapitałowa Orphée nie publikowała prognoz finansowych na 2018 r.

19. WSZELKIE UMOWY ZAWARTE MIĘDZY SPÓŁKAMI GRUPY KAPITAŁOWEJ A OSOBAMI ZARZĄDZAJĄCYMI, PRZEWIDUJĄCE REKOMPENSATĘ W PRZYPADKU ICH REZYGNACJI LUB ZWOLNIENIA Z ZAJMOWANEGO STANOWISKA BEZ WAŻNEJ PRZYZCZYNY LUB GDY ICH ODWOŁANIE LUB ZWOLNIENIE NASTĘPUJE Z POWODU POŁĄCZENIA EMITENTA PRZEZ PRZEJĘCIE

Umowy zawarte z osobami zarządzającymi nie przewidują rekompensat w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia przez przejęcie.

20. WARTOŚĆ WYNAGRODZEŃ, NAGRÓD LUB KORZYŚCI, W TYM WYNIKAJĄCYCH Z PROGRAMÓW MOTYWACYJNYCH LUB PREMIOWYCH OPARTYCH NA KAPITALE SPÓŁKI

Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadały w 2018 r. umów, ani zobowiązań wobec osób zarządzających i nadzorujących, wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale, tak więc nie wypłacono w 2018 r. żadnych wynagrodzeń lub innych korzyści z tego tytułu.

21. INFORMACJE O ZNANYCH SPÓŁCE UMOWACH W WYNIKU, KTÓRYCH MOGĄ W PRZYSZŁOŚCI NASTĄPIĆ ZMIANY W PROPORCJACH POSIADANYCH AKCJI PRZEZ DOTYCHCZASOWYCH AKCJONARIUSZY

Według wiedzy Rady Dyrektorów w Spółce nie występują umowy, które mogą zmienić proporcje posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

22. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.

W prezentowanym roku nie istniał w spółkach Grupy Kapitałowej program akcji pracowniczych.

23. INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

W dniu 25 stycznia 2016 roku do Spółki wpłynął pozew przekazany za pośrednictwem Tribunal De Premere Instance (Sąd I Instancji) w Genewie wniesiony przez Diagnostica Holding s.r.l. ("Diagnostica") do U.N.E.P. Coste d'Appello di Milano (Sąd Apelacyjny w Mediolanie). Otrzymany pozew dotyczył zakwestionowania Wyroku Sądu Arbitrażowego w Mediolanie z dnia 30 grudnia 2014 roku w zakresie roszczeń odszkodowawczych. Żądana w pozwie kwota odszkodowania na rzecz Diagnostica Holding wynosiła 6 750 tys. EUR. W księgach roku 2015 Grupa utworzyła rezerwę na koszty sporu w kwocie 330 tys. CHF.

W dniu 7 listopada 2017 roku Spółka otrzymała informację o wydaniu przez Sąd Apelacyjny orzeczenia, w którym odrzucono w całości pozew wniesiony przeciwko Spółce. Z pierwotnie utworzonej kwoty rezerwy 330 tys. CHF wykorzystane zostało łącznie 73 tys. CHF.

Z uwagi na korzystny wyrok Sądu Apelacyjnego i zakończenie sprawy oraz uregulowanie przez spółkę związanych ze sprawą kosztów, rezerwa została na dzień 31 grudnia 2018 roku w całości rozwiązana.

Spółka Orphée SA jest pozwana w dwóch sprawach sądowych związanych z roszczeniami wywodzonymi z umowy pożyczki z dnia 8 stycznia 2010 roku na kwotę 2 mln CHF.

W dniu 10 sierpnia 2016 roku pierwszy z dwóch pożyczkodawców wniósł pozew przeciwko Spółce domagając się zapłaty połowy pożyczonej kwoty, to jest 1 mln CHF wraz z odsetkami w wysokości 3% rocznie licząc od 1 stycznia 2015 roku. W ocenie Spółki otrzymane wezwanie do zapłaty jest bezzasadne. Spółka wskazuje, że zgodnie z umową – kwota

pożyczki miała stać się wymagalna w przypadku osiągnięcia przez Orphée SA w okresie udzielenia pożyczki zysku netto w wysokości co najmniej 2 mln CHF. Równocześnie w przypadku nieosiągnięcia przez Grupę PZ CORMAY zysku netto w wysokości 3 mln CHF w okresie 5 lat od dnia podpisania Umowy, pożyczka zgodnie z treścią tejże Umowy ulegała umorzeniu.

W ocenie Rady Dyrektorów Emitenta warunek powstania wymagalności zwrotu pożyczki nie został spełniony, zaś warunek umorzenia pożyczki został spełniony, przy czym z uwagi na zawyżone wyniki finansowe Grupy PZ CORMAY w sprawozdaniach finansowych za kolejne okresy okoliczności powyższe nie są wprost odzwierciedlone, ponieważ sprawozdania te zawierają wyniki finansowe zawyżone w stosunku do rzeczywistych. Na wniosek Rady Dyrektorów, Zarząd jednostki dominującej PZ CORMAY S.A. zlecił biegłemu rewidentowi dodatkowy audyt, który potwierdził faktyczne wyniki Grupy PZ CORMAY w latach 2010-2014. W dniu 16 grudnia 2016 roku Rada Dyrektorów powzięła informację, że w dniu 14 grudnia 2016 roku pełnomocnik Spółki wniósł o oddalenie roszczeń wskazanych w wezwaniu w całości.

Obecnie trwa postępowanie w niniejszej sprawie przed sądem cywilnym w Genewie.

W dniu 11 listopada 2016 roku drugi z pożyczkodawców wniósł pozew przeciwko Spółce domagając się zapłaty odsetek od pożyczonej kwoty w wysokości 30 tys. CHF. W wyniku analizy toczących się postępowań oraz z uwagi na to, że obydwie sprawy dotyczą tego samego stanu faktycznego, przedstawiciel Spółki złożył w dniu 30 października 2017 roku wniosek o połączenie obydwu spraw. W dniu 26 lutego 2019 roku Sąd odrzucił wniosek spółki o połączenie spraw. Spółka postanowiła nie odwoływać się od decyzji Sądu.

Do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia obydwu sporów Spółka utworzyła rezerwę w wysokości całej kwoty pożyczki powiększonej o naliczone odsetki.

24. UMOWY Z PODMIOTAMI UPRAWNIONYM DO BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Orphée SA odbyte w dniu 29 maja 2018 r. wskazało:

- BDO Ltd z siedzibą w Genewie, Route de Meyrin 123, 1219 Châtelineau jako biegłego rewidenta Spółki na rok finansowy 2018,
- BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. ul. Postępu 12, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12 jako biegłego rewidenta dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok finansowy 2018.

25. ZATRUDNIENIE

Na koniec 2018 r. zatrudnienie w Grupie wynosiło 55 osób (54 na koniec 2017 r.).

26. ZAGADNIENIA DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO

Spółka Orphée SA jako dystrybutor odczynników do diagnostyki laboratoryjnej, podobnie jak pozostałe spółki Grupy, prowadzi działalności biznesową w sposób przyjazny dla środowiska naturalnego. Realizacja tego sposobu działania w kontekście dbałości o otaczające środowisko realizowana jest poprzez:

- usystematyzowane, planowane i koordynowane działania na rzecz środowiska naturalnego,
- identyfikację i zapobieganie istniejącym i potencjalnym negatywnym wpływom działalności na środowisko,
- ciągłe doskonalenie realizowanych procesów w zakresie ich oddziaływania na środowisko oraz zapobieganie zanieczyszczeniu środowiska, szczególnie w zakresie gospodarki odpadami oraz minimalizacji zużycia zasobów naturalnych,
- spełnianie mających zastosowanie wymagań prawnych i innych wymagań dotyczących aspektów środowiskowych, w szczególności przestrzeganie przepisów związanych z ochroną środowiska w zakresie utylizacji odpadów niebezpiecznych.

27. INFORMACJE NA TEMAT RYZYKA ZWIĄZANEGO Z POSIADANYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Informacje na temat ryzyka związanego z posiadanymi przez spółki z Grupy Kapitałowej instrumentami finansowymi zostały ujęte w p. 10.25 „Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym” Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy.