



Grupa Kapitałowa ORPHÉE S.A.

**Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe
za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.**

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

Genewa, 21 marca 2016 r.

Spis treści

WYBRANE DANE FINANSOWE	4
1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
3. SKONSOLIDOWANY BILANS	7
4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	9
6. INFORMACJE OGÓLNE	10
6.1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE SA ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
6.2. SKŁAD ORGANÓW STATUTOWYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	10
7. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
7.1. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	12
7.2. ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH)	12
7.3. ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	15
7.3.1. ANALIZA PŁYNNOŚCI	15
7.4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	15
7.5. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE WESZŁY W ŻYCIE OD 1 STYCZNIA 2015 R.	15
7.6. INFORMACJE CO DO STANDARDÓW, JAKIE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, ALE JESZCZE NIE WESZŁY W ŻYCIE	17
7.7. STOSOWANE ZASADY KONSOLIDACJI Z UWZGLĘDNIENIEM DEFINICJI KONTROLI W MSSF 10	20
8. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	20
8.1. PROFESJONALNY OSĄD	20
8.2. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	21
9. INNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI	21
9.1. PRZELICZANIE POZYCJI WYRAŻONYCH W WALUCIE OBCEJ	21
9.2. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	22
9.3. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	23
9.4. WARTOŚCI NIEMATERIALNE	24
9.5. LEASING	25
9.6. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	25
9.7. AKTYWA FINANSOWE	26
9.8. UTRATA WARTOŚCI AKTYWÓW FINANSOWYCH	27
9.9. ZAPASY	27
9.10. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	28
9.11. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	28
9.12. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE, POŻYCZKI I PAPIERY DŁUŻNE	28
9.13. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	28
9.14. REZERWY	29
9.15. ODPRawy EMERYTALNE I NAGRODY JUBILEUSZOWE	29
9.16. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH	29
9.17. PODZIAŁ ZYSKU NA CELE PRACOWNICZE ORAZ FUNDUSZE SPECJALNE	29
9.18. PRZYCHODY	29
9.19. PODATKI	30
9.20. ZYSK NETTO NA AKCJĘ	31
9.21. KAPITAŁ WŁASNY	31
9.22. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31
9.23. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	31
10. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	32
10.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI	32
10.1.1. SEGMENTY OPERACYJNE	32
10.1.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW GEOGRAFICZNYCH	32
10.2. PRZYCHODY OPERACYJNE WEDŁUG BRANŻ	33
10.3. STRUKTURA RZECZOWA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I PRODUKTÓW	33
10.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	33
10.5. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	34
10.6. PRZYCHODY FINANSOWE	34
10.7. KOSZTY FINANSOWE	34
10.8. KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW	35
10.9. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	35
10.10. PODATEK DOCHODOWY	35
10.10.1. OBCIĄŻENIE PODATKOWE	35

10.10.2.	UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STOPY PODATKOWEJ.....	36
10.10.3.	ODROCZONY PODATEK DOCHODOWY.....	36
10.11.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	36
10.12.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	38
10.13.	PODZIAŁ WYNIKU FINANSOWEGO.....	38
10.14.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	39
10.15.	LEASING.....	40
10.15.1.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – GRUPA JAKO LEASINGOBIORCA.....	40
10.15.2.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – GRUPA JAKO LEASINGODAWCA.....	40
10.15.3.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO I UMÓW DZIERŻAWY Z OPCJĄ ZAKUPU – GRUPA JAKO LEASINGOBIORCA.....	40
10.15.4.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO I UMÓW DZIERŻAWY Z OPCJĄ ZAKUPU – GRUPA JAKO LEASINGODAWCA.....	40
10.16.	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	40
10.17.	WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	41
10.18.	UDZIAŁY WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH.....	43
10.19.	AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY.....	43
10.20.	POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE.....	43
10.21.	ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	45
10.22.	ZAPASY.....	45
10.23.	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI.....	45
10.24.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW.....	46
10.25.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	46
10.26.	KAPITAŁ PODSTAWOWY.....	47
10.27.	OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ PAPIERY DŁUŻNE.....	49
10.28.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH.....	49
10.29.	NABYTE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE.....	49
10.30.	UDZIELONE POŻYCZKI.....	49
10.31.	REZERWY.....	50
10.32.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (KRÓTKOTERMINOWE).....	50
10.33.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZALICZEK.....	50
10.34.	ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW.....	51
10.35.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	51
10.36.	ZOBOWIĄZANIA UMOWNE Z TYTUŁU NABYCIA AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	51
10.37.	INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH.....	51
10.38.	CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	52
10.38.1.	RYZYSKO STOPY PROCENTOWEJ.....	52
10.38.2.	RYZYSKO WALUTOWE.....	53
10.38.3.	RYZYSKO KREDYTOWE.....	54
10.38.4.	RYZYSKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ.....	55
10.38.5.	RYZYSKO ZWIĄZANE Z WRAZLIWOŚCIĄ CEN PRODUKTÓW NA ZMIANY CEN.....	55
10.39.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	56
10.40.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	56
10.41.	SEZONOWOŚĆ.....	57
10.42.	ZATRUDNIENIE W GRUPACH ZAWODOWYCH.....	57
10.43.	WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORCZYCH SPÓŁEK KAPITAŁOWYCH.....	57
10.44.	WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA ZA BADANIE JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA ROK OBROTOWY 2015.....	58
10.45.	ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM.....	58
10.45.1.	PODJĘCIE UCHWAŁY PRZEZ RADĘ DYREKTORÓW W ZAKRESIE ZAKOŃCZENIA POSTĘPOWANIA PROSPEKTOWEGO.....	58
10.45.2.	ODWIESZENIE NOTOWAŃ ORPHÉE S.A. NA RYNKU NewCONNECT.....	58
10.45.3.	SPÓR Z DIAGNOSTICA HOLDING S.R.L.....	59
10.45.4.	LIKWIDACJA SPÓŁKI ZALEŻNEJ.....	59
10.45.5.	WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY.....	60
10.46.	POZOSTAŁE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	60

WYBRANE DANE FINANSOWE

	tys. CHF		tys. EUR	
	2015	2014 po korektach	2015	2014 po korektach
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	11 948	20 002	11 231	18 801
Koszt własny sprzedaży	8 232	13 406	7 738	12 601
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-3 340	-7 318	-3 140	-6 879
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-3 605	-9 764	-3 389	-9 178
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	-7 992	-10 009	-7 512	-9 408
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 353	-5 982	-3 152	-5 623
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 084	-7 358	-1 019	-6 916
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 356	13 468	-8 794	12 659
Przepływy pieniężne netto razem	-13 793	128	-12 965	120
Zysk (strata) na jedną akcję	-0,21	-0,26	-0,19	-0,24
	2015	2014 po korektach	2015	2014 po korektach
Aktywa razem	31 109	50 574	28 758	46 751
Zobowiązania długoterminowe	2 192	4 438	2 026	4 103
Zobowiązania krótkoterminowe	7 333	7 851	6 779	7 258
Kapitał własny	21 584	38 285	19 953	35 391
Kapitał akcyjny	3 861	3 861	3 569	3 569
Liczba akcji w tys. sztuk	38 609	38 609	38 609	38 609
Wartość księgowa na jedną akcję (w CHF)	0,56	0,99	0,53	0,93

1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Nota	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (dane po korektach)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży		11 948	20 002
Koszt własny sprzedaży	10.6	8 232	13 406
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		3 716	6 596
Pozostałe przychody operacyjne	10.2	248	5
Koszty sprzedaży	10.6	3 107	4 359
Koszty ogólnego zarządu	10.6	2 994	3763
Pozostałe koszty operacyjne	10.3	1 203	5797
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-3 340	-7 318
Przychody finansowe	10.4	555	414
Koszty finansowe	10.5	962	2648
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności		142	-212
Zysk (strata) brutto		-3 605	-9 764
Podatek dochodowy	10.8	215	245
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		-3 820	-10 009
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-4 172	0
Zysk (strata) netto za okres		-7 992	-10 009
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		-7 992	-10 009
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli		0	0
Średnioważona liczba akcji		38 608 500	38 608 500
Średnioważona liczba akcji/rozwodniona (w szt.)		38 608 500	38 608 500
Liczba akcji w okresie (w szt.)		38 608 500	38 608 500
Podstawowy zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według średnioważonej liczby akcji w CHF		-0,21	-0,26
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według średnioważonej liczby akcji w CHF		-0,21	-0,26

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>Rok zakończony</i>	<i>Rok zakończony</i>
	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i> <i>(dane po korektach)</i>
Zysk (strata) netto za okres	-7 992	-10 009
Inne całkowite dochody		
Strata na nabyciu udziałów w Orphee Technics Sp. z o.o.		-694
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-192
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-325	-917
Inne całkowite dochody netto	-325	-1 803
Całkowity dochód netto za okres	-8 317	-11 812
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-8 317	-11 812
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli		

3. SKONSOLIDOWANY BILANS

BILANS	Nota	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014 (dane po korektach)
AKTYWA			
Aktywa trwałe		21 345	23 312
Rzeczowe aktywa trwałe	10.12	133	2 238
Nieruchomości inwestycyjne		1 389	1 542
Wartości niematerialne	10.15	59	942
Nakłady na trwające prace rozwojowe		1 036	0
Wartość firmy	10.15	4	4
Inwestycje w jedn. podporządkowane	10.19	18 699	18 557
Należności długoterminowe		0	0
Inne aktywa długoterminowe		25	29
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.8	0	0
Aktywa obrotowe		9 764	27 262
Zapasy	10.22	2 537	5 784
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10.23	5 726	7 182
Rozliczenia międzyokresowe	10.24	1	51
Pozostałe aktywa finansowe		0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	10.25	452	14 245
Aktywa związane z działalnością zaniechaną		1 048	0
SUMA AKTYWÓW		31 109	50 574
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		21 584	38 285
Kapitał podstawowy	10.26	3 861	3 861
Kapitał zapasowy		46 619	46 619
Akcje własne		-8 809	0
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		-10 409	-825
Wynik okresu bieżącego		-7 992	-10 009
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej		-1 686	-1 361
Udziały niekontrolujące		0	0
Kapitał własny ogółem		21 584	38 285
Zobowiązania długoterminowe		2 192	4 438
Oprocentowane kredyty i pożyczki	10.27	2 000	4 246
Rezerwy		0	0
Pozostałe zobowiązania		0	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10.8	192	192
Zobowiązania krótkoterminowe		7 333	7 851
Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek		0	0
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:		7 333	7 851
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	10.32	3 691	5 335
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		0	0
Rozliczenia międzyokresowe	10.34	97	549
Rezerwy	10.31	372	1 967
Zobowiązania związane z działalnością zaniechaną		3 173	0
Zobowiązania razem		9 525	12 289
SUMA PASYWÓW		31 109	50 574

4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (dane po korektach)
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	-7 992	-10 009
Podatek dochodowy	215	245
Zysk(strata przed opodatkowaniem)	-7 777	-9 764
Korekty:	4 639	4 027
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	-142	212
Amortyzacja	242	310
Odsetki	105	202
Zmiana stanu należności	1 456	1 920
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1 644	-3 220
Zmiana stanu rezerw	-1 595	2154
Zmiana stanu zapasów	3 247	1 979
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-402	466
Zmiana stanu innych aktywów	4	327
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-325	-917
Inne korekty	3 693	-675
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-3 353	-5 982
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	27	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	27	0
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek i kredytów	0	0
II. Wydatki	1 111	7 358
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	75	294
Wydatki na trwające prace rozwojowe	1 036	0
Wydatki - zaliczka na zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa	0	4 334
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	0	2 730
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 084	-7 358
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	0	14 846
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją	0	14 846
Wpływy z otrzymanych kredytów, pożyczek	0	0
Inne wpływy	0	0
II. Wydatki	9 356	1 378
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	442	1 176
Zapłacone odsetki	105	202
Wydatki z tytułu nabycia akcji własnych	8 809	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych	0	0
Inne wydatki finansowe	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-9 356	13 468
Przepływy pieniężne razem	-13 793	128
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-13 793	128
Środki pieniężne na początek okresu	14 245	14 117
Środki pieniężne na koniec okresu	452	14 245

5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy</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 2015	3 861	0	46 619	-10 834	-1 361	38 285	0	38 285
Zysk / strata za okres				-7 992		-7 992		-7 992
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych					-325	-325		-325
Całkowite dochody za okres ogółem	0	0	0	-7 992	-325	-8 317	0	-8 317
Nabycie udziałów niekontrolujących						0		0
Korekta kosztu emisji odniesiona na agio						0		0
Transakcje płatności w formie akcji						0		0
Udziały i akcje własne		-8 809				-8 809		-8 809
Inne korekty				425		425		425
Na dzień 31 grudnia 2015	3 861	-8 809	46 619	-18 401	-1 686	21 584	0	21 584

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy</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	2 461	0	33 173	1 619	-444	36 809	91	36 900
Korekty błędu podstawowego były				-248		-248		-248
nowe korekty				-1269				-1269
Korekty błędu podstawowego				-1 517				-1 517
Na dzień 1 stycznia 2014 – po korektach	2 461	0	33 173	102	-444	35 292	91	35 383
Zysk / strata za okres				-10 009		-10 009		-10 009
Rozliczenie zakupu udziałów w Orphee Technics Sp. z o.o.				-192		-192		-192
Zysk/strata z tytułu alokacji ceny nabycia udziałów w Orphee Technics Sp. z o.o.				-694		-694		-694
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych					-917	-917		-917
Całkowite dochody za okres ogółem	0	0	0	-10 895	-917	-11 812	0	-11 812
Emisja akcji	1 400		13 446			14 846		14 846
Inne korekty				-41		-41	-91	-132
Na dzień 31 grudnia 2014	3 861	0	46 619	-10 834	-1 361	38 285	0	38 285

6. INFORMACJE OGÓLNE

6.1. OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE SA ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa Orphée S.A. („Grupa”) składa się z jednostki dominującej Orphée S.A. („Jednostka Dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) i jej spółek zależnych. Siedziba Spółki mieści się w Genewie, Plan-les-Quates.

Spółka jest wpisana do Rejestru Handlowego w Genewie (Registredu Commerce du Canton de Genève) pod numerem CHE-109.605.227 (poprzedni numer w rejestrze: CH-660-1111002-1. Nadano jej kod zgodnie z klasyfikacją działalności DUNS Nr 481882434 oraz NIP 570927. Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy jest nieznacznony.

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest sprzedaż odczynników, testów i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej (IVD). Głównym miejscem prowadzenia działalności Jednostki Dominującej jest Szwajcaria, a dla spółek zależnych: Kormej Diana - Białoruś, Kormiej Rusland - Rosja, Innovation Enterprises Ltd. – Irlandia, Orphee Technics Sp. z o. o. - Polska.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupa Kapitałowa Orphee S.A. stanowi grupę niższego szczebla w stosunku do Grupy Kapitałowej PZ CORMAY S.A. (Orphee S.A. jest spółką zależną w stosunku do PZ CORMAY S.A., w okresie od 26 lutego 2015 roku do dnia 2 grudnia 2015 roku PZ CORMAY S.A. określała Orphee S.A. jako spółkę na którą ma znaczący wpływ, szczegóły zawiera nota 10.26).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach podporządkowanych jest równy udziałowi w kapitale tych jednostek, z wyjątkiem spółek: Innovation Enterprises Ltd. oraz Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe Jednostki Dominującej oraz następujących jednostek podporządkowanych i współkontrolowanych:

Nazwa	Udział w kapitale	Udział w głosach	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Orphee Technics Sp. z o. o.	100,0%	100,0%	Zależny	Pełna
Kormej Diana (Sp. z o.o.)	98,5%	98,5%	Zależny	Pełna
Kormiej Rusland (Sp. z o.o.)	100,0%	100,0%	Zależny	Pełna
Innovation Enterprises Ltd.	99,88%	99,98%	Zależny	Pełna
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	45,0%	50,0%	Współkontrolowany	Praw własności

Głównym przedmiotem działalności podmiotów jest:

1. Orphee Technics Sp. z o. o. - zarządzanie nieruchomościami,
2. Kormej Diana – import na Białoruś sprzętu medycznego, materiałów eksploatacyjnych i odczynników, dystrybucja na terenie Białorusi;
3. Kormiej Rusland – import do Federacji Rosyjskiej sprzętu medycznego i odczynników, dystrybucja na terenie Federacji Rosyjskiej;
4. Innovation Enterprises Ltd. –produkcji i dystrybucja rozwiązań z zakresu diagnostyki medycznej stosowanej w biochemii, immunologii, cytologii oraz w badaniach POCT na rynku IVD,
5. Diesse Diagnostica Senese S.p.A. – producent testów oraz aparatury w obszarze immunologii, mikrobiologii i ESR, dystrybutor sprzętu medycznego.

W okresie sprawozdawczym nie zaszły zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Orphée SA, zaś po dniu bilansowym została rozpoczęta procedura postawienia spółki Innovation Enterprises Ltd. w stan likwidacji.

6.2. SKŁAD ORGANÓW STATUTOWYCH JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład **Rady Dyrektorów** na dzień 1 stycznia 2015 roku przedstawiał się następująco:

- Tomasz Tuora – Przewodniczący Rady Dyrektorów
- Tadeusz Tuora – Członek Rady Dyrektorów,
- Domingo Dominguez –Członek Rady Dyrektorów,
- Piotr Skrzyński – Członek Rady Dyrektorów.

Skład Rady Dyrektorów na dzień 31 grudnia 2015 roku przedstawiał się następująco:

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

W dniu 7 sierpnia 2015 roku w siedzibie Spółki dominującej, w obecności szwajcarskiego notariusza, odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki. Zgromadzenie to przeprowadzone zostało zgodnie z ogłoszeniem opublikowanym na stronie internetowej Spółki oraz w systemie ESPI (Raport Bieżący nr 18/2015) oraz w systemie EBI (Raport Bieżący nr 41/2015), a także na podstawie ogłoszenia nr 2242531 opublikowanym w szwajcarskim publikatorze - Swiss Official Gazette of Commerce. Na podstawie art. 7 Statutu Spółki Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dokonało:

- wyboru Członków Rady Dyrektorów na rok finansowy 2015 w osobach Pana Piotra Skrzyńskiego, Pana Janusza Płocicy, Pana Wojciecha Suchowskiego, Pana Krzysztofa Rudnika oraz Pana Domingo Domingueza,
- wyboru Przewodniczącego Rady Dyrektorów Orphée S.A. na rok finansowy 2015 w osobie Pana Janusza Płocicy,
- wyboru „Gerofid, Société Fiduciaire SA” z siedzibą w Genewie, rueduNant na rewidenta Spółki za rok 2014 i 2015.

W dniu 7 sierpnia 2015 roku w systemie EBI pojawił się raport bieżący nr 52/2015, który dotyczył m.in. wyboru Pana Tomasza Tuora na przewodniczącego i Pana Tadeusza Tuora na członka Rady Dyrektorów Orphée S.A.. Zgodnie z oświadczeniem Rady Dyrektorów Orphée S.A. powołanej w dniu 7 sierpnia podczas NWZA w siedzibie Spółki dominującej, nie jest raportem bieżącym Orphée, nie dotyczy nadzwyczajnego walnego zgromadzenia Orphée S.A., a jego publikacja nie została przez Orphée S.A. zlecona, ani autoryzowana. Orphée S.A. nie ma wiedzy ani na temat miejsca, w którym miało odbyć się zgromadzenie wspomniane w powyższym raporcie, ani też na temat jego uczestników. Orphée S.A. nie posiada także informacji na temat Panów Przemysława Schmidta i Pana Jerzego Lesisza, których nazwiska pojawiają się w powyższym raporcie, ich kandydatury nie znalazły się w porządku obrad opublikowanym w ogłoszeniach o zwołaniu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Orphée S.A., ani nie uczestniczyli oni w obradach tego zgromadzenia.

W dniu 19 sierpnia 2015 roku Sąd Pierwszej Instancji (Tribunal de Premiere Instance) w Genewie wydał postanowienie w przedmiocie natychmiastowego podjęcia środków tymczasowych, zgodnie z którym m.in. zabronił Panu Tomaszowi Tuora i Panu Tadeuszowi Tuora działania w charakterze członków Rady Dyrektorów Orphée S.A. i reprezentowania Orphée S.A. pod groźbą grzywny (art. 292 szwajcarskiego kodeksu karnego).

W dniu 4 listopada 2015 roku w siedzibie Spółki Orphée ponownie odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Orphée S.A., w którym uczestniczyli akcjonariusze reprezentujący łącznie 67,5% kapitału zakładowego Orphée S.A.. Na tym zgromadzeniu dokonano ponownego wyboru przewodniczącego i członków Rady Dyrektorów Spółki na kadencję obejmującą rok 2015, w osobach Pana Janusza Płocicy (jako przewodniczącego Rady Dyrektorów) oraz panów Domingo Domingueza, Krzysztofa Rudnika, Piotra Skrzyńskiego oraz Wojciecha Suchowskiego (jako członków Rady Dyrektorów).

2 grudnia 2015 Rada Dyrektorów Orphée S.A. otrzymała informację o zarejestrowaniu w Rejestrze Handlowym w Genewie zmian w składzie Rady Dyrektorów Jednostki Dominującej. W skład aktualnej Rady Dyrektorów wchodzi następujące osoby: Pan Janusz Płocica jako Przewodniczący Rady Dyrektorów, Panowie Domingo Dominguez, Krzysztof Rudnik, Piotr Skrzyński oraz Wojciech Suchowski jako Członkowie Rady Dyrektorów. Z Rejestru zostali wykreśleni Panowie Tomasz Tuora i Tadeusz Tuora.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy odbyte w siedzibie Spółki w dniu 7 marca 2016 roku, przedłużyło mandaty wszystkim członkom Rady Dyrektorów na rok 2016. Jednocześnie WZA dokonało zgodnie ze szwajcarskim prawem wyboru Komitetu do spraw Wynagrodzeń w składzie Janusz Płocica i Wojciech Suchowski na rok 2016.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dokonało w dniu 7 sierpnia 2015 roku wyboru Gerofid, Société Fiduciaire S.A z siedzibą w Genewie, rue du Nant 8 na rewidenta Spółki za rok 2014 i 2015, zaś kolejne Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dokonało w dniu 4 listopada zmiany biegłego na Berney & Associés z siedzibą w Genewie do pełnienia funkcji rewidenta spółki Orphée S.A. za rok 2014 i 2015.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki dokonało w dniu 7 marca 2016 roku potwierdziło wybór Berney & Associés SA Société Fiduciaire, jako biegłego rewidenta Spółki na rok finansowy 2015. Jednocześnie WZA dokonało w tym dniu wyboru specjalnego biegłego rewidenta Spółki na rok 2015 - BTFG Audit sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Śniadeckich 17, do zbadania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok finansowy 2015.

7. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

7.1. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

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

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest kolejnym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSSF – UE. Sprawozdania spółek wchodzących w skład Grupy sporządzane są wg lokalnych standardów, a następnie podlegają przekształceniu na MSR/MSSF. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy, wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

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

7.2. ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH)

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zastosowano takie same zasady rachunkowości, jakie zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

W okresie sprawozdawczym, w celu zapewnienia większej przejrzystości z pozycji „wartości niematerialne” prezentowanej w aktywach bilansu wyodrębniono nakłady na trwające prace rozwojowe i zaprezentowano w osobnej pozycji. W pozycji „wartości niematerialne” są prezentowane pozostałe wartości niematerialne, takie jak patenty, licencje, programy komputerowe. W rachunku przepływów pieniężnych w działalności inwestycyjnej z uwagi na zasadę istotności wyodrębniono osobną pozycję wydatków – nakłady na trwające prace rozwojowe.

KOREKTA BŁĘDU

W okresie zakończonym 31 grudnia 2015 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy uwzględniono korekty błędu podstawowego dotyczące sprawozdania finansowego jednostki dominującej ORPHEE S.A. Jednostka wyższego rzędu PZ CORMAY S.A. wystawiła zaległe faktury dotyczące wynagrodzenia z tytułu świadczonych usług za lata 2010-2014 zgodnie z umową z dnia 20.01.2010 roku, refaktury usług prawnych oraz kompleksowej organizacji podróży służbowych członków Rady Dyrektorów Orphee za lata 2010-2014.

Poniżej zaprezentowano korekty dotyczące skonsolidowanego rachunku zysków i strat

	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (dane po korektach)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (dane opublikowane)	korekty koszty dotyczące poprzednich okresów związane z wykonywaniem usług przez PZ CORMAY	korekty pozostałe koszty dotyczące poprzednich okresów	korekty razem
Działalność kontynuowana					
Przychody ze sprzedaży	20 002	20 002			
Koszt własny sprzedaży	13 406	13 406			
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	6 596	6 596			
Pozostałe przychody operacyjne	5	5			
Koszty sprzedaży	4 359	3 943	302	114	416
Koszty ogólnego zarządu	3763	3 763			
Pozostałe koszty operacyjne	5797	5 797			
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-7 318	-6 902			
Przychody finansowe	414	414			
Koszty finansowe	2 648	2 648			

Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	-212	-212
Zysk (strata) brutto	-9 764	-9 348
Podatek dochodowy	245	245
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-10 009	-9 593
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) z działalności zaniechanej		-
Zysk (strata) netto za okres	-10 009	-9 593
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-10 009	-9 593
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli	0	0
Średnioważona liczba akcji	30 381 103	30 381 103
Średnioważona liczba akcji/rozwodniona (w szt.)	30 381 103	30 381 103
Liczba akcji w okresie (w szt.)	38 608 500	38 608 500
Podstawowy zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według średnioważonej liczby akcji w CHF	-0,33	-0,32
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według średnioważonej liczby akcji w CHF	-0,33	-0,32

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014 (dane po korektach)</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014 (dane opublikowane)</i>
Zysk (strata) netto za okres	-10 009	-9 593

Inne całkowite dochody

Strata na nabyciu udziałów w Orphee Technics Sp. z o.o.	-694	-694
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-192	-192
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-917	-917
Pozostałe inne całkowite dochody		
Inne całkowite dochody netto	-1 803	-1 803
Całkowity dochód netto za okres	-11 812	-11 396
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-11 812	-11 396
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli		

Korekty dotyczące aktywów – nie wystąpiły.

Korekty dotyczące pasywów bilansu

	<i>31 grudnia 2014 (dane po korektach)</i>	<i>31 grudnia 2014 (dane opublikowane)</i>	<i>korekty</i>
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	38 285	39 970	
Kapitał podstawowy	3 861	3 861	
Kapitał zapasowy	46 619	46 619	
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	-825	444	-1 269
Wynik okresu bieżącego	-10 009	-9 593	-416
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-1 361	-1 361	
Udziały niekontrolujące	0	0	
Kapitał własny ogółem	38 285	39 970	
Zobowiązania długoterminowe	4 438	4 438	
Oprocentowane kredyty i pożyczki	4 246	4 246	
Rezerwy	0	0	
Pozostałe zobowiązania	0	0	
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	192	192	
Zobowiązania krótkoterminowe	7 851	6 166	
Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek		0	
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:	7 851	6 166	

GRUPA KAPITAŁOWA Orphée SA
Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2015 r.
(w tysiącach CHF)

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	5 335	3 650	1 685
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	0	0	
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego			
Rozliczenia międzyokresowe	549	549	
Rezerwy	1 967	1 967	
Zobowiązania razem	12 289	10 604	
SUMA PASYWÓW	50 574	50 574	

Korekty dotyczące rachunku przepływów pieniężnych

	Rok zakończony 31 grudnia 2014 <i>dane po korektach</i>	Rok zakończony 31 grudnia 2014 <i>dane opublikowane</i>	korekty
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) netto	-10 009	-9 593	-416
Podatek dochodowy	245	245	
Zysk (strata przed opodatkowaniem)	-9 764	-9 348	
Korekty:	4 027	3 611	
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	212	212	
Amortyzacja	310	310	
Odsetki	202	202	
Zmiana stanu należności	1 920	1 920	
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-3 220	-3 636	416
Zmiana stanu rezerw	2 154	2 154	
Zmiana stanu zapasów	1 979	1 979	
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	466	466	
Zmiana stanu innych aktywów	327	327	
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy			
Inne korekty	-323	-323	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-5 982	-5 982	
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I. Wpływy	0	0	
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych			
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek i kredytów			
II. Wydatki	7 358,00	7 358,00	
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	294	294	
Wydatki - zaliczka na zakup zorganizowanej części przedsiębiorstwa	4 334	4 334	
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	2 730	2 730	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-7 358	-7 358	
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I. Wpływy	14 846	14 846	
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją	14 846	14 846	
Wpływy z otrzymanych kredytów, pożyczek			
Inne wpływy			
II. Wydatki	1 378	1 378	
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	1 176,00	1 176,00	
Zapłacone odsetki	202	202	
Wydatki z tytułu nabycia akcji własnych			
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych			
Inne wydatki finansowe			
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	13 468	13 468	
Przepływy pieniężne razem	128	128	
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	128	128	
Środki pieniężne na początek okresu	14 117	14 117	
Środki pieniężne na koniec okresu	14 245	14 245	

7.3. ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Rada Dyrektorów Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności, jednakże nie wywarły istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy. Po dniu bilansowym została rozpoczęta procedura postawienia spółki Innovation Enterprises Ltd. w stan likwidacji, co nie będzie miało wpływu na kontynuowanie działalności przez pozostałe spółki Grupy w tym jednostkę dominującą

7.3.1. ANALIZA PŁYNNOŚCI

Rada Dyrektorów Grupy dokonała oceny sytuacji płynnościowej Grupy. Głównym celem analizy było określenie źródeł spłaty zobowiązań krótkoterminowych Grupy wg ich stanu na dzień 31.12.2015 roku, wynikających zarówno z tytułu pożyczek, jak i zobowiązań z tytułu dostaw, robót i usług (w tym zobowiązań wynikających z prowadzonych prac rozwojowych związanych nowymi analizatorami). Łączna kwota zobowiązań przypadających do spłaty w okresie 12 miesięcy (czyli zobowiązań krótkoterminowych) oraz rezerw o charakterze krótkoterminowym wynosi 4 160 tys. CHF, w tym:

- zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania: 3 691 tys. CHF,
- krótkoterminowe rezerwy: 372 tys. CHF,
- rozliczenia międzyokresowe: 97 tys. CHF.

Jednocześnie w aktywach Grupy występuje pozycja należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w łącznej wysokości 5 726 tys. CHF.

Z kwoty 4.160 tys. zobowiązań wymagalnych w ciągu 12 miesięcy od daty bilansu 2.228 tys. jest wobec jednostki sprawującej kontrolę nad Grupą (PZ Cormay S.A.), tak więc wobec podmiotów pozostałych pozostaje kwota 1.932 tys. zobowiązań.

Z kwoty 5.726 tys. należności bieżących 3.933 tys. jest od jednostki sprawującej kontrolę nad Grupą, należności od pozostałych podmiotów stanowią 1.793 tys. CHF.

Rada Dyrektorów dokonała szczegółowej analizy rozrachunków z innymi podmiotami niż jednostka sprawująca kontrolę nad Grupą. W wyniku dokonanej analizy, Rada określiła następujące źródła spłaty zobowiązań krótkoterminowych:

- a) wpływ z krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w kwocie 1.793 tys. CHF.
- b) nadwyżka gotówki generowana przez działalność operacyjną Grupy w kwocie uwzględnionej w prognozie Rady Dyrektorów co najmniej 1.000. tys. CHF

Dodatkowo Rada Dyrektorów rozpocznie negocjacje z bankiem, który w poprzednich okresach udzielał Jednostce dominującej w Grupie - Orphée S.A. finansowania bieżącego, celem ponownego przywrócenia dostępności kredytu w rachunku bieżącym (kredyt był dostępny w roku 2014). Kredyt ten ma wzmocnić bieżącą płynność, wprowadzić większą elastyczność rozrachunków, zniwelować potencjalne okresy braku płynności. Jednocześnie Rada Dyrektorów nie wyklucza częściowej wcześniejszej spłaty należności z tytułu zaliczki przekazanej do jednostki sprawującej kontrolę nad Grupą przed datą jej wymagalności tj. 31 grudnia 2016 roku.

7.4. WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Walutą pomiaru oraz walutą sprawozdawczą Jednostki Dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest frank szwajcarski (CHF). Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą w oparciu o zasady wynikające z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 21.

7.5. NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE WESZŁY W ŻYCIE OD 1 STYCZNIA 2015 R.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono przy zastosowaniu tych samych zasad dla okresu bieżącego i porównywalnego. Od dnia 1 stycznia 2015 roku Grupę obowiązują następujące standardy i interpretacje:

Zmiany wynikające ze zmian MSSF

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2015 roku:

- 1) Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010-2012)
- 2) Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011-2013)
- 3) Zmiana do MSR 19 Plany określonych świadczeń – składki pracowników
- 4) Interpretacja KIMSF 21 Daniny publiczne

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- 1) Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2010-2012)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do siedmiu standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w maju 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono następujące drobne poprawki do 7 standardów:

- w MSSF 2 Płatności w formie akcji skorygowano definicje „warunki nabycia uprawnień” oraz „warunku rynkowego” oraz wprowadzono dwie nowe definicje „warunku wykonania” oraz „warunku usługi – w MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych doprecyzowano, że ujęte zobowiązanie z tytułu zapłaty warunkowej spełniające definicję zobowiązania finansowego, podlega wycenie na dzień kończący okres sprawozdawczy do wartości godziwej a skutek wyceny ujmuje się w sprawozdaniu z zysków lub strat,
- w MSSF 8 Segmenty operacyjne wprowadza m.in. wymóg ujawniania informacji na temat osądu kierownictwa zastosowanych do kryteriów łączenia segmentów operacyjnych, o których mowa w par. 12 MSSF 8, łącznie z krótkim opisem tych segmentów oraz wykorzystanych wskaźników wskazujących na podobne cechy gospodarcze połączonych na tej podstawie segmentów,
- w MSSF 13 Wartość godziwa wprowadzono uściślenie do Uzasadnienia Wniosków do MSSF 13, wyjaśniające że usunięcie z MSSF 9 i MSR 39 odpowiednio paragrafów B5.4.12 and AG79, nie powinno być błędnie interpretowane jako zamiar Rady usunięcia możliwości wyceny krótkoterminowych należności i zobowiązań handlowych wycenianych obecnie w wartości nominalnej, wynikającej z faktury,
- w MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne doprecyzowano informację nt. sposobu korygowania wartości bilansowej i umorzenia składników aktywów trwałych wycenianych na kolejne dni kończące okresy sprawozdawcze,
- w MSR 24 Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych dodano zapis doprecyzowujący definicję ustalania powiązań pomiędzy podmiotami.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- 2) Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2011-2013)

W dniu 12 grudnia 2013 roku zostały opublikowane kolejne zmiany do czterech standardów wynikające z projektu proponowanych zmian do Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej opublikowanego w listopadzie 2012 roku. Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później.

W wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących standardów:

- MSSF 1 Zastosowanie MSSF po raz pierwszy
- MSSF 3 Połączenia jednostek gospodarczych
- MSSF 13 Wartość godziwa,
- MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- 3) Zmiana do MSR 19 Plany określonych świadczeń – składki pracowników

Zmiana została opublikowana w dniu 21 listopada 2013 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2014 roku lub później. Zmiany doprecyzowują, i w niektórych przypadkach, upraszczają, zasady rachunkowości dla składek pracowników (lub innych stron trzecich) wnoszonych do planów określonych świadczeń.

Zastosowanie zmienionego standardu nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy ze względu na brak planów określonych świadczeń, które wiązałyby się ze składkami pracowników.

4) Interpretacja KIMSF 21 Daniny publiczne

Interpretacja zawiera wytyczne w zakresie identyfikacji momentu powstania obowiązku ujęcia w księgach rachunkowych jednostki zobowiązań z tytułu poniesienia niektórych opłat na rzecz Państwa, innych niż objętych obecnymi MSSF, np. MSR 12 Podatek dochodowy. W niektórych jurysdykcjach, uregulowania dotyczące wybranych opłat wskazują na istnienie zależności pomiędzy powstaniem obowiązku do zapłaty podatku a wystąpieniem konkretnych zdarzeń. Ze względu na złożony charakter tych uregulowań, jednostki nie zawsze miały jasność co do właściwego momentu rozpoznania w księgach rachunkowych odnośnego zobowiązania. Zgodnie z nową interpretacją jako zdarzenie obligujące do rozpoznania zobowiązania do poniesienia opłaty na rzecz Państwa należy traktować działanie, które bezpośrednio wywołuje taki obowiązek. Jeśli np. obowiązek poniesienia opłaty jest uzależniony od uzyskania przychodów w bieżącym okresie, to działaniem wywołującym ten obowiązek jest generowanie przychodu w okresie bieżącym. Jak wskazał Komitet ds. Interpretacji, jednostka nie ma bowiem zwyczajowego obowiązku do zapłaty zobowiązania w związku ze swoimi przyszłymi działaniami, pomimo tego, że jednostka nie ma realnej możliwości zaprzestania prowadzenia danej działalności w przyszłości. Podkreślono, że zobowiązanie do poniesienia opłaty należy ujmować sukcesywnie, jeśli zdarzenie wywołujące obowiązek zachodzi przez jakiś okres czasu.

Zastosowanie powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji nie miało istotnego wpływu na politykę rachunkowości Grupy w odniesieniu do aktywów i zobowiązań posiadanych przez Grupę na koniec okresu sprawozdawczego i okresów porównywalnych oraz transakcji zrealizowanych przez Grupę w trakcie okresu sprawozdawczego i okresów porównywalnych, ani na niniejsze sprawozdania finansowe.

7.6. INFORMACJE CO DO STANDARDÓW, JAKIE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, ALE JESZCZE NIE WESZŁY W ŻYCIE

W niniejszym sprawozdaniu finansowym Grupa nie zdecydowała o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie.

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie na dzień bilansowy:

1) MSSF 9 Instrumenty finansowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem standardu jest uporządkowanie klasyfikacji aktywów finansowych oraz wprowadzenie jednolitych zasad podejścia do oceny utraty wartości dotyczących wszystkich instrumentów finansowych. Standard wprowadza również nowy model rachunkowości zabezpieczeń w celu ujednolicenia zasad ujmowania w sprawozdaniach finansowych informacji o zarządzaniu ryzykiem.

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

2) MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe

Nowy standard został opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Nowy standard ma charakter przejściowy w związku z toczącymi się pracami RMSR nad uregulowaniem sposobu rozliczania operacji w warunkach regulacji cen. Standard wprowadza zasady ujmowania aktywów i zobowiązań powstałych w związku z transakcjami o cenach regulowanych w przypadku gdy jednostka podejmie decyzję o przejściu na MSSF.

Grupa zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Ze względu na przejściowy charakter standardu Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać formalnej procedury zatwierdzenia standardu i poczekać na docelowy standard.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

3) MSSF 15 Przychody z umów z klientami

Nowy ujednolicony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR

18 Przychody, MSR 11 Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

4) MSSF 16 Leasing

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (ale pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in. MSR 17) i diametralnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcą wykazywanie w bilansach aktywów i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu. Grupa rozpoczęła analizę skutków wdrożenia nowego standardu.

5) Zmiany w MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

6) Zmiany w MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji

Zmiany w MSSF 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne zostały opublikowane

w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

7) Zmiany w MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 czerwca 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

8) Zmiany w MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

Zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

9) Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem

Zmiany w MSSF 10 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 11 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później (termin wejścia w życie obecnie został odroczony bez wskazania daty początkowej). Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, która nie stanowi „biznesu” zgodnie z definicją określoną w MSSF 3 „Połączenia jednostek”, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Grupa zastosuje nowy standard nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania nowego standardu.

10) Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014)

W dniu 25 września 2014 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub Grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,
- MSR 19 Świadczenia pracownicze, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Grupa zastosuje zmienione standardy w zakresie dokonanych zmian od 1 stycznia 2016 roku, chyba że przewidziano inny okres ich wejścia w życie. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy.

11) Zmiany w MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień stricte finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

Opublikowanym zmianom towarzyszy też projekt zmian do MSR 7 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki.

Zmiany mogą być zastosowane niezwłocznie, a obowiązkowo dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Grupa zastosuje zmiany od 1 stycznia 2016 roku, a ich skutkiem może być zmiana zakresu i/lub formy ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

12) Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

13) Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat.

Zmiany w MSR 12 zostały opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie ujmowania aktywów z tytułu podatku odroczonego dotyczących dłużnych instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

MSSF w kształcie zatwierdzonym przez UE nie różnią się obecnie w znaczący sposób od regulacji przyjętych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR), z wyjątkiem poniższych standardów, interpretacji oraz zmian do nich, które na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji nie zostały jeszcze przyjęte do stosowania przez UE:

- 1) MSSF 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- 2) MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- 3) MSSF 15 Przychody z umów z klientami opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku,
- 4) MSSF 16 Leasing opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- 5) Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- 6) Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku,
- 7) Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat opublikowany w dniu 19 stycznia 2016 roku.

7.7. STOSOWANE ZASADY KONSOLIDACJI Z UWZGLĘDNIENIEM DEFINICJI KONTROLI W MSSF 10

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej, sprawozdania finansowe jej jednostek zależnych oraz udziały w jednostce współkontrolowanej. Sprawozdania finansowe jednostek zależnych sporządzane są za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie Jednostki Dominującej. W celu eliminacji jakichkolwiek rozbieżności w stosowanych zasadach rachunkowości wprowadza się korekty.

Wszystkie znaczące salda i transakcje pomiędzy jednostkami Grupy, w tym niezrealizowane zyski wynikające z transakcji w ramach Grupy, zostały w całości wyeliminowane. Niezrealizowane straty są eliminowane, chyba że dowodzą wystąpienia utraty wartości.

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

Zgodnie z MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” sprawowanie kontroli przez Jednostkę Dominującą ma miejsce wtedy i tylko wtedy, gdy podmiot dominujący jednocześnie:

- posiada władzę nad jednostką, w której dokonał inwestycji,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonał inwestycji, oraz
- posiada możliwość wykorzystania władzy nad jednostką, w której dokonał inwestycji, do wywierania wpływu na kwotę zwrotów inwestora.

Dokonując oceny czy Jednostka Dominująca sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonała inwestycji zarząd Jednostki Dominującej bierze pod uwagę wszystkie fakty i okoliczności. Grupa dokonuje ponownej oceny, czy sprawuje kontrolę nad daną jednostką, jeżeli fakty i okoliczności wskazują, iż nastąpiła zmiana jednego bądź więcej z trzech elementów kontroli wymienionych powyżej.

Zmiany w udziale własnościowym Jednostki Dominującej, które nie skutkują utratą kontroli nad jednostką zależną są ujmowane jako transakcje kapitałowe. W takich przypadkach w celu odzwierciedlenia zmian we względnych udziałach w jednostce zależnej Grupa dokonuje korekty wartości bilansowej udziałów kontrolujących oraz udziałów niekontrolujących. Wszelkie różnice pomiędzy kwotą korekty udziałów niekontrolujących a wartością godziwą kwoty zapłaconej lub otrzymanej odnoszone są na kapitał własny i przypisywane do właścicieli Jednostki Dominującej.

Udziały w jednostkach współkontrolowanych, 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 współkontrolowane 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.

8. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

8.1. PROFESJONALNY OSĄD

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

Inwestycje w jednostkach zależnych i współkontrolowanych

Grupa, niezależnie od charakteru jej zaangażowania w danej jednostce (jednostce, w której dokonano inwestycji) określa swój status oceniając, czy sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujęto udziały w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. metodą praw własności określając status tej spółki jako jednostka współkontrolowana.

8.2. NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

Szacunek to proces ustalania wartości składnika sprawozdania finansowego wymagającego własnego osądu na podstawie najbardziej aktualnych, dostępnych i wiarygodnych informacji. Grupa dokonuje okresowej weryfikacji szacunków w zależności od zmieniających się okoliczności stanowiących podstawę ich dokonania. Zmiany szacunku poszczególnego składnika sprawozdania finansowego Grupa uwzględnia przy obliczaniu zysku/straty netto w okresie, w którym ma miejsce zmiana szacunku, jeśli dotyczy tego okresu lub w okresie, w którym ma miejsce zmiana i w przyszłych okresach, jeżeli dotyczy wszystkich tych okresów. Skutki zmiany szacunku w celu uzyskania porównywalności danych są prezentowane przy zachowaniu kryteriów klasyfikacyjnych zastosowanych w latach poprzednich, to znaczy ujmowane w tej samej pozycji rachunku zysków i strat, w której sklasyfikowano wcześniej wartość szacunku. Poniżej przedstawiono najistotniejsze szacunki dokonywane przez Grupę.

Odpisy aktualizujące oraz 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 grudnia 2015 roku, poza ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym odpisami aktualizującymi wartość należności i zapasów (noty 10.23 oraz 10.22) oraz odpisem z tytułu trwałej utraty wartości przez wartość firmy (nota 10.15), w ocenie Rady Dyrektorów nie istnieją przesłanki utraty wartości bilansowej innych posiadanych aktywów niefinansowych.

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 wypływ środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. Z uwagi na niewielkie ewentualne wysokości Grupa zdecydowała się nie analizować konieczności zawiązania rezerw związanych ze świadczeniami pracowniczymi.

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.

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.

Wycena aktywów i zobowiązań dotyczących działalności zaniechanej

W momencie w którym Grupa ma wystarczające przekonanie co do tego, że działalność będzie zaniechana, dokonuje reklasyfikacji aktywów, zobowiązań i wyników do działalności zaniechanej. W takiej sytuacji aktywa są wyceniane w wartości likwidacyjnej i wykazywane w osobnej pozycji bilansu „aktywa dotyczące działalności zaniechanej”, a zobowiązania są wyceniane w wartości godziwej i wykazywane w osobnej pozycji „zobowiązania dotyczące działalności zaniechanej”. Grupa wykorzystuje szacunki w celu określenia wartości likwidacyjnej aktywów dotyczących działalności zaniechanej.

9. INNE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

9.1. 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. Dla roku 2014 był to stały kurs roczny 1,25 EUR/CHF,

zaś w roku 2015 stosowano stałe kursy miesięczne. 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 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 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 od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku.

Na dzień bilansowy Grupa posiadała udziały w następujących jednostkach zagranicznych:

1. Kormej Diana Sp. z o.o.
2. KormiejRusland Sp. z o.o.
3. Innovation Enterprises Ltd.
4. Orphee Technics Sp. z o.o.
5. DiesseDiagnostica 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 EUR euro	1 CHF frank szwajcarski	1 RUB rubel rosyjski	100 BYR rubel białoruski
2015-12-31	4,2615	3,9394	0,0528	0,0210
Kurs średni 2015	4,1848	3,9341	0,0616	0,0238
DATA	1 EUR euro	1 CHF frank szwajcarski	1 RUB rubel rosyjski	100 BYR rubel białoruski
2014-12-31	4,2623	3,5447	0,0602	0,0319
Kurs średni 2014	4,1893	3,4542	0,0821	0,0308

9.2. 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 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.

9.3. 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 (reklasyfikacja 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.

Nabywanie 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.

Nieruchomości inwestycyjne 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.

9.4. 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. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

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 ujemnie 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.

Okresy użytkowania są poddawane corocznej weryfikacji, a w razie potrzeby, korygowane z efektem od początku roku obrotowego właśnie zakończonego. 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.

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. W niniejszym sprawozdaniu ujawniono rezultaty przeprowadzonego testu na utratę wartości firmy dotyczącego wszystkich inwestycji w spółki w Grupie Kapitałowej. Szczegóły zawiera nota numer 10.17.

9.5. 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.

9.6. UTRATA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek 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.

9.7. 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 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 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 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.

9.8. 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.

9.9. 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 Orphée S.A.. W spółkach handlowych KormiejRusland 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.

9.10. 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.

Odpisy aktualizujące tworzy się według następujących zasad:

1. należności przeterminowane powyżej 360 dni -100% wartości należności,
2. należności sądowe - odpis 100% wartości należności.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty, oprócz powyższych kryteriów stosuje się do wybranych należności podejście indywidualne w przypadku posiadania pewności spłaty pomimo istnienia przeterminowanych należności.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe. Ze względu na nieistotność kwoty korekty w związku z dyskontowaniem należności związanych ze sprzedażą ratą nie podlega ona ujawnieniu.

Pozostałe należności obejmują w szczególności zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

9.11. 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.

9.12. 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. W przypadku gdy różnica między wyceną według zamortyzowanego kosztu a wyceną w kwocie wymagającej zapłaty jest nieistotna, Grupa prezentuje zobowiązania z tytułu kredytów bankowych, pożyczek i papierów dłużnych w kwocie wymagającej zapłaty.

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.

9.13. 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 2014r. jak również na dzień 31 grudnia 2013r. 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 na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie do momentu wypłaty.

9.14. 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.

9.15. ODPRAWY EMERYTALNE I NAGRODY JUBILEUSZOWE

Grupa nie tworzy rezerw na nagrody jubileuszowe lub odpraw emerytalne. 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 się na ich nietworzenie. W ocenie Rady jednostki dominującej nie miałyby one istotnego wpływu na wynik finansowy Grupy oraz jej sytuację majątkową.

9.16. PŁATNOŚCI W FORMIE AKCJI WŁASNYCH

W Grupie nie występują płatności w formie akcji własnych.

9.17. 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.

9.18. PRZYCHODY

Przychody ze sprzedaży towarów i usług

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

Przychody z tytułu odsetek

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

9.19. 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 niestanowiącej 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.

W kwocie aktywa z tytułu podatku odroczonego Grupa ujmuje również szacowany zwrot podatku z tytułu wydatków na badania i rozwój. Kwoty te ujmowane są w rachunku zysków i strat, w pozycji „Podatek dochodowy”.

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 odroczony podatek dochodowy 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.

9.20. ZYSK NETTO NA AKCJĘ

Zysk netto na akcję jest obliczony poprzez podzielenie zysku netto przypadającego akcjonariuszom Jednostki Dominującej za dany okres przez średnioważoną liczbę akcji w okresie. 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 akcjonariuszom Jednostki Dominującej przez prawdopodobną liczbę akcji uwzględniającą przyszłe emisje.

9.21. 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.

9.22. 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.

9.23. AKTYWA TRWAŁE PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Grupa klasyfikuje aktywa trwałe (lub grupę aktywów) jako przeznaczone do sprzedaży, jeżeli uzna, że ich wartość bilansowa zostanie odzyskana w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez jego dalsze wykorzystanie w prowadzonej działalności gospodarczej. Warunek ten uznaje się za spełniony wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest wysoce prawdopodobne, a składnik aktywów (grupa aktywów) jest dostępny w swoim obecnym stanie do natychmiastowej sprzedaży. Sklasyfikowanie aktywów trwałych do grupy przeznaczonych do sprzedaży zakłada zamiar kierownictwa jednostki do zakończenia transakcji sprzedaży w czasie jednego roku od dnia zmiany klasyfikacji aktywów trwałych.

Grupa wycenia składnik aktywów trwałych (lub grupę aktywów do zbycia) zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży w kwocie niższej z jego wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. W momencie przeznaczenia składnika aktywów trwałych do grupy do zbycia zaprzestaje się jego amortyzacji.

Wszelkie przychody i koszty związane z utrzymywaniem aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, prezentowane są w pozostałych kosztach bądź przychodach operacyjnych.

W przypadku gdy Grupa przewiduje zaprzestanie określonego zakresu działalności mającego wpływ na przychody i koszty przyszłych okresów sprawozdawczych, przy zachowaniu zasady kontynuacji - odpowiednie przychody i koszty z tym związane wykazuje odrębnie od przychodów i kosztów działalności kontynuowanej.

Momentem reklasyfikacji aktywów, zobowiązań i wyników do działalności zaniechanej jest moment, w którym Grupa ma wystarczające przekonanie co do tego, że działalność będzie zaniechana. W sytuacji zaniechania działalności po dniu bilansowym, jednak przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego, Grupa reklasyfikuje działalność jako zaniechaną na dzień bilansowy. W takiej sytuacji aktywa są wyceniane w wartości likwidacyjnej i wykazywane w osobnej pozycji bilansu „aktywa dotyczące działalności zaniechanej”, a zobowiązania są wyceniane w wartości godziwej i wykazywane w osobnej pozycji „zobowiązania dotyczące działalności zaniechanej”. Przychody i koszty dotyczące działalności zaniechanej nie są

ujmowane razem z przychodami i kosztami działalności kontynuowanej, lecz wykazywane w osobnej pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów „Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej”.

10. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

10.1. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW DZIAŁALNOŚCI

10.1.1. SEGMENTY OPERACYJNE

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Rada Dyrektorów Grupy uznała, że działalność Grupy opiera się o jeden segment operacyjny – produkcja i dystrybucja odczynników i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej. Dane zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym dotyczą więc tego segmentu.

Zgodnie z wewnętrzną sprawozdawczością zarządczą, Zarząd Grupy dokonuje systematycznej analizy wyników oraz alokowanych zasobów wyłącznie w tym segmencie operacyjnym.

10.1.2. OPIS RÓŻNIC W ZAKRESIE PODSTAWY WYODRĘBNIANIA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH W PORÓWNIANIU Z OSTATNIM ROCZNYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM

W ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym w Grupie Kapitałowej wyróżniano segmenty sprawozdawcze zbieżne z branżami w segmencie IVD (in vitro diagnostics). W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Rada Dyrektorów Grupy uznała, że Grupa prowadzi jednorodną działalność w segmencie – produkcja i dystrybucja odczynników i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej. W takim układzie wyniki działalności są przeglądane przez Zarząd na potrzeby rachunkowości zarządczej.

10.1.3. INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW GEOGRAFICZNYCH

KRAJ	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W 2015	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM	KRAJ	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W 2014	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM
ROSJA	4 195	35,1%	ROSJA	5 928	29,6%
POLSKA	920	7,7%	POLSKA	2 922	14,6%
BIŁORUŚ	531	4,4%	CHINY	1 626	8,1%
BANGLADESZ	388	3,2%	BIŁORUŚ	738	3,7%
INDIE	297	2,5%	UK	645	3,2%
SZWAJCARIA	282	2,4%	PANAMA	475	2,4%
CHINY	278	2,3%	BRAZYLIA	468	2,3%
BRAZYLIA	275	2,3%	BANGLADESZ	412	2,1%
INDONEZJA	265	2,2%	AUSTRALIA	391	2,0%
PANAMA	251	2,1%	INDIE	388	1,9%
POZOSTAŁE (89 krajów)	4 266	35,7%	POZOSTAŁE (89 krajów)	6 009	30,0%
RAZEM	11 948	100,0%	RAZEM	20 002	100,0%

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

	31.12.2015	31.12.2014
POLSKA	1 389	1 548
SZWAJCARIA	1 124	111
IRLANDIA	0	2 905
BIŁORUŚ	10	18
ROSJA	94	140
	2 617	4 722

*Aktywa trwałe w podziale geograficznym obejmują rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz nieruchomości inwestycyjne

10.2. PRZYCHODY OPERACYJNE WEDŁUG BRANŻ

BRANŻE	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W 2015	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM
Biochemia	2 117	17,7%
Hematologia	7 072	59,2%
Analityka Ogólna	15	0,1%
Parazytologia	814	6,8%
Elektroforeza	73	0,6%
Koagulologia	164	1,4%
Cytologia	1	0,0%
Immunologia	39	0,3%
ESR	11	0,1%
Serwis	921	7,7%
Pozostałe	721	6,0%
RAZEM	11 948	100,0%

BRANŻE	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY W 2014	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM
Biochemia	6 931	34,7%
Hematologia	10 299	51,5%
Analityka Ogólna	20	0,1%
Parazytologia	839	4,2%
Elektroforeza	243	1,2%
Koagulologia	260	1,3%
Cytologia	146	0,7%
Immunologia	32	0,2%
ESR	68	0,3%
Serwis	656	3,3%
Pozostałe	508	2,5%
RAZEM	20 002	100,0%

10.3. STRUKTURA RZECZOWA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I PRODUKTÓW

	31.12.2015	31.12.2014
1. Sprzedaż usług, w tym	718	414
usługi transportowo-spedycyjne	544	
usługi pozostałe	174	0
3. Sprzedaż towarów	7 252	8 453
4. Sprzedaż wyrobów	3 978	11 135
5. Inne przychody ze sprzedaży	0	0
RAZEM	11 948	20 002

10.4. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Aktualizacja wartości zapasów	215	
Zysk na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	19	
Inne	14	5
Pozostałe przychody ogółem	248	5

10.5. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Utworzenie odpisu na zapasy	732	378
Kwota nielegalnie wypłacona przez Tomasza i Tadeusza Tuorów, nie zaakceptowana przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy*	200	
Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	153	
Utworzenie odpisu na należności	62	1 544
Spisanie należności	24	
Utworzenie rezerw na zobowiązania	19	38
Rezerwa na roszczenia dotyczące wynagrodzenia kompensacyjnego za lata 2010-2013 byłych członków Rady Dyrektorów ORP	0	1 715
Spisanie zapasów	0	1 088
Rezerwa na roszczenia dotyczące wynagrodzenia kompensacyjnego za lata 2010-2013 byłych członków Rady Dyrektorów ORP	0	387
Utworzenie rezerwy na roszczenia M.O.Donovan	0	214
Utworzenie odpisu z tytułu utraty wartości firmy	0	192
Spisanie R&D	0	72
Inne *	13	169
Pozostałe koszty ogółem	1 203	5 797

* W 2015 roku Tomasz i Tadeusz Tuora bezprawnie wypłacili sobie 200 tys. CHF z rachunku bankowego Spółki Orphee (kwota ta nie została zaakceptowana przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy jako wynagrodzenie dla członków Rady Dyrektorów). Z wypłatami nie zgadza się obecna Rada Dyrektorów oraz znaczący akcjonariusze Spółki, którzy rozpoczęli działania prawne w celu odzyskania przez Spółkę wypłaconych kwot.

10.6. PRZYCHODY FINANSOWE

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Różnice kursowe	423	366
Przychody z tytułu odsetek bankowych	20	16
Cofnięcie odpisu pożyczki	74	
Przychody z tytułu odsetek od należności	38	0
Inne	0	32
Przychody finansowe ogółem	555	414

10.7. KOSZTY FINANSOWE

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Różnice kursowe	788	1 560
Odsetki od kredytów bankowych i otrzymanych pożyczek	98	221
Odsetki od innych zobowiązań	0	11
Pozostałe	76	856
Koszty finansowe ogółem	962	2 648

10.8. KOSZTY WEDŁUG RODZAJÓW

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014 (dane przekształcone)</i>
Amortyzacja	78	310
Zużycie materiałów i energii	84	2 581
Usługi obce	3 706	4 437
Podatki i opłaty	251	397
Koszty świadczeń pracowniczych	1 723	3 053
Pozostałe koszty rodzajowe	424	386
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 566	11 204
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	14 832	22 368
Koszt własny sprzedaży	8 731	13 406
Koszt sprzedaży	3 107	4 245
Koszty ogólnego zarządu	2 994	3 763
Zmiana stanu produktów	0	954

10.9. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Wynagrodzenia	1 573	2 824
Koszty ubezpieczeń społecznych	150	180
Koszty świadczeń emerytalnych	0	24
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	0	10
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	0	16
Koszty świadczeń pracowniczych ogółem, w tym:	1 723	3 053

10.10. PODATEK DOCHODOWY

10.10.1. OBCIĄŻENIE PODATKOWE

Główne składniki obciążenia podatkowego za okres zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>		
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	215	437
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>		
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych		(192))
Dotyczący zwrotu podatku z tytułu wydatków na badanie i rozwój		
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	215	245

10.10.2. UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STOPY PODATKOWEJ

Uzgodnienie podatku dochodowego od wyniku finansowego brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Grupy za okres zakończony dnia 31 grudnia 2015r. przedstawia się następująco:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2015</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2014</i>
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	-3 605	-9 135
Zysk /(strata) brutto przed opodatkowaniem	-3 605	-9 135
Podatek według średniej stawki podatkowej obowiązującej w Grupie (17%)	-607	-1553
Nierozpoznane aktywo podatkowe (strata podatkowa)	3	2 578
Przychody niestanowiące przychodów podatkowych	691	-1333
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	77	38
Różnica między średnią stawką podatkową a stawką lokalną	-4	246
Zysk/strata niebędące podstawą do opodatkowania	0	193
Pozostałe (podatek kapitałowy Szwajcarii)	55	105
Pozostałe (zwrot podatku z tytułu wydatków na badania i rozwój - Irlandia)	0	-29
Podatek według efektywnej stawki podatkowej	215	245
Podatek dochodowy (obciążenie) wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	215	245
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-

10.10.3. ODROZCZONY PODATEK DOCHODOWY

Główne pozycje aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentują się następująco:

	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Aktywo związane z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-	-
Aktywo dotyczące zwrotu podatku z tytułu wydatków na badanie i rozwój	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-
	<i>31 grudnia 2015</i>	<i>31 grudnia 2014</i>
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	192	192

Rezerwa z tytułu podatku odroczonego jest związana z wyceną do wartości godziwej środków trwałych prezentowanych przez Grupę w związku z nabyciem udziałów w spółce Orphee Technics Sp. z o.o..

10.11. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Z uwagi na rozpoczęty w styczniu 2016 roku proces likwidacji spółki Innovation EterprisesLtd z siedzibą w Irlandii na dzień 31.12.2015 roku Grupa Orphée S.A. wykazała aktywa i zobowiązania tej spółki jako aktywa i zobowiązania dotyczące działalności zaniechanej. Wynik uzyskany na działalności zaniechanej (Innovation Eterprises Ltd) wykazano w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako zysk (strata) netto z działalności zaniechanej.

Szczegóły dotyczące procesu likwidacji są opisane w nocie 10.45.4. LIKWIDACJA SPÓŁKI ZALEŻNEJ.

Grupa uznała, że zaprzestanie działalności w skutek likwidacji tej spółki ma wpływ na przychody i koszty przyszłych okresów sprawozdawczych, przy zachowaniu zasady kontynuacji, a więc odpowiednie przychody i koszty z tym związane wykazała odrębnie od przychodów i kosztów działalności kontynuowanej już w sprawozdaniu za 2015 rok.

Aktywa zostały wycenione według wartości odzyskiwanej. Nieruchomość położoną w Carrigtwohill Business & Technology Park wyceniono według wartości rynkowej określonej na podstawie wyceny rzeczoznawcy z dnia 6.11.2015 - firmy ESTATE AGENTS & VALUERS Cohalan Downing, 88 South Mall, Cork.

Frima Cohalan Downing działa na rynku rzeczoznawców nieruchomości od 1979 roku, nieustannie rozwija się i w ostatnich latach stała się jedną z najbardziej prosperujących firm zajmujących się nieruchomościami w Munster. Jej działalność dotyczy wszystkich aspektów rynku nieruchomości w całym regionie Cork i Munster w Irlandii. Cohalan Downing jest członkiem Towarzystwa Rzeczoznawców Irlandii. Cohalan Downing jest strategicznym partnerem międzynarodowej Colliers International, globalnej firmy doradczej działającej w obszarze rynku nieruchomości komercyjnych, posiadającej sieć 502 biur w 67 krajach na świecie. Współpraca ta przynosi swoje niezrównane korzyści z połączenia doświadczenia międzynarodowego i znajomości lokalnego rynku nieruchomości.

Wycena nieruchomości położonej w Carrigtwohill Business & Technology Park opiera się na analizie ostatnich transakcji rynkowych oraz ocenie aktualnej sytuacji na rynku nieruchomości i profesjonalnym osądzie (ograniczona aktywność transakcji nieruchomości komercyjnych, brak zaufania konsumentów oraz brak finansowania bankowego które prowadzą do spadku popytu na nieruchomości komercyjne, a tym samym obniżenie osiąganych wartości przy sprzedaży).

Wycena bilansowa nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej jest przeprowadzana na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. W okresie sprawozdawczym nie dokonano przeniesień pomiędzy poziomami hierarchii. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych została obliczona przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniono przy zastosowaniu procedury szacowania opartej o transakcje porównawcze.

Pozostałe składniki aktywów likwidowanej spółki wyceniono według szacunków Rady Dyrektorów. Zobowiązania zostały wycenione w wartości godziwej.

W przypadku gdy Grupa przewiduje zaprzestanie określonego zakresu działalności mającego wpływ na przychody i koszty przyszłych okresów sprawozdawczych, przy zachowaniu zasady kontynuacji - odpowiednie przychody i koszty z tym związane wykazuje odrębnie od przychodów i kosztów działalności kontynuowanej.

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2014 roku Grupa Orphée S.A. nie wykazywała działalności zaniechanej.

Aktywa dotyczące działalności zaniechanej na 31.12.2015 w tys. CHF

AKTYWA wycenione do wartości likwidacyjnej

Aktywa trwałe	871
Rzeczowe aktywa trwałe	871
Aktywa obrotowe	177
Zapasy	149
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1
SUMA AKTYWÓW	1 048

Zobowiązania dotyczące działalności zaniechanej na 31.12.2015 w tys. CHF

Zobowiązania dotyczące działalności zaniechanej

Oprocentowane kredyty i pożyczki	1 804
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	976
Rozliczenia międzyokresowe	393
Razem zobowiązania dotyczące działalności zaniechanej	3 173

Wynik na działalności zaniechanej w okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 w tys. CHF

Przychody ze sprzedaży	2 977
Koszt własny sprzedaży	2 209
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	768
Pozostałe przychody operacyjne	82
Koszty sprzedaży	1 467
Koszty ogólnego zarządu	261
Pozostałe koszty operacyjne	3 194
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-4 072
Przychody finansowe	0
Koszty finansowe	100
Zysk (strata) brutto	-4 172

Podatek dochodowy	0
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-4 172

Przepływy środków pieniężnych dla działalności zaniechanej w okresie 01.01.2015-31.12.2015 w tys. CHF

Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	-228
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-35
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	-71

10.12. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zgodnie z MSR 33 „Zysk przypadający na jedną akcję”, w niniejszym sprawozdaniu finansowym, na potrzeby kalkulacji podstawowego zysku na jedną akcję, podzielono wynik netto za okres, przypadający zwykłym akcjonariuszom Jednostki Dominującej przez średnioważoną liczbę akcji w okresie. W okresie porównawczym analogiczny wynik podzielono przez liczbę akcji na koniec okresu.

Na dzień bilansowy Grupa nie posiadała instrumentów powodujących rozwodnienie liczby akcji, dlatego też wynik rozwodniony na jedną akcję jest równy wynikowi podstawowemu na jedną akcję.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące wyniku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego wyniku na jedną akcję:

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-4172	0
Zysk/ strata na działalności zaniechanej	-7 992	-10 009
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	-7 992	-10 009
Zysk netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	-7 992	-10 009
Podstawowy zysk netto przypadający na jedną akcję w zł przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-0,21	-0,26
Rozwodniony zysk netto przypadający na jedną akcję w zł przypisany akcjonariuszom Jednostki Dominującej	-0,21	-0,26
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję	38 608 500	38 608 500
Wpływ rozwodnienia		
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję	38 608 500	38 608 500

10.13. PODZIAŁ WYNIKU FINANSOWEGO

Podziałowi podlega jednostkowy wynik finansowy Jednostki Dominującej.

Zdecydowano o niewypłacie dywidendy za rok 2014.

W roku 2015 Grupa oraz Grupa Dominująca poniosła stratę netto.

10.14. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku						
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	410	1 557	2 345	303	473	5 088
Zwiększenia, w tym:	0	0	11	2	3	16
- nabycie jednostek						0
- przeszacowanie do wartości godziwej			0	0	0	0
- przemieszczenie wewnętrzne			11	2	3	16
- nabycie						
Zmniejszenia, w tym:	410	1 557	2 029	44	191	4 231
- likwidacja						
- aktualizacja wartości						
- sprzedaż						
-przeklasyfikowanie do aktywów z działalności zaniechanej	410	1 557	2 029	44	191	4 231
- przemieszczenie wewnętrzne						
- inne						
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2015 r.	0	0	327	261	285	873
		220	1 908	210	448	2 786
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2015						
Zwiększenia, w tym:	0	27	98	14	9	148
Umorzenia bieżące – zwiększenia		27	98	14	9	148
Umorzenie śr trwałych w nabytych spółkach						0
Zmniejszenia, w tym:	0	247	1 791	35	183	2 256
- likwidacja						
- sprzedaż						
-przeklasyfikowanie do aktywów z działalności zaniechanej		247	1 791	35	183	2 256
- przemieszczenie wewnętrzne						
- inne						
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2015	0	0	215	189	274	678
Różnice kursowe na dzień 1 stycznia 2015	-8	-22	-13	-20	-1	-64
Różnice kursowe na dzień 31 grudnia 2015			-30	-32		
Wartość księgowa netto na dzień 1 stycznia 2015	402	1 315	424	73	24	2 238
Wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia 2015	0	0	82	40	11	133
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku						
	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	410	1 557	2 027	223	451	4 668
Zwiększenia, w tym:			318	80	22	420
- nabycie jednostek			83	50	11	144
- przeszacowanie do wartości godziwej						
- przemieszczenie wewnętrzne			75			75
- nabycie			160	30	11	201
Zmniejszenia, w tym:						
- likwidacja						
- aktualizacja wartości						
- sprzedaż						
- przemieszczenie wewnętrzne						
- inne						
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 r.	410	1 557	2 345	303	473	5 088
		184	1 691	145	430	2 450
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2014						
Zwiększenia, w tym:		36	217	65	18	336
Umorzenia bieżące – zwiększenia		36	139	20	8	203
Umorzenie śr trwałych w nabytych spółkach			78	45	10	133
Zmniejszenia, w tym:						
- likwidacja						
- sprzedaż						
- przemieszczenie wewnętrzne						
- inne						
Umorzenie na dzień 31 grudnia 2014		220	1 908	210	448	2 786

Różnice kursowe	-8	-22	-13	-20	-1	-70
Wartość księgowa netto na dzień 1 stycznia 2014	410	1 373	336	78	21	2 218
Wartość księgowa netto na dzień 31 grudnia 2014	402	1 315	424	73	24	2 238

Grupa nie posiada żadnych zobowiązań umownych, których przedmiotem jest nabycie rzeczowych aktywów trwałych, a które nie byłyby ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

10.15. LEASING

10.15.1. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – GRUPA JAKO LEASINGOBIORCA

Nie dotyczy.

10.15.2. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU LEASINGU OPERACYJNEGO – GRUPA JAKO LEASINGODAWCA

Spółka wchodząca w skład Grupy Kapitałowej jest stroną umowy najmu powierzchni biurowych i magazynowych.

Przychód w 2015 roku w związku z umowami leasingu operacyjnego wyniósł 152 tys. CHF, a w 2014 roku - 174 tys. CHF.

Poniższa tabela przedstawia termin realizowania przyszłych wpływów z tytułu leasingu operacyjnego:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Do 1 roku	152	174
Od 1 roku do 5 lat	608	696
Powyżej 5 lat	760	870
Razem	1 520	1 740

10.15.3. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO I UMÓW DZIERŻAWY Z OPCJĄ ZAKUPU – GRUPA JAKO LEASINGOBIORCA

W ciągu roku obrotowego spółki grupy poniosły koszty z tytułu leasingu :

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
poniesione koszty z tytułu leasingu	211	267

Poniższa tabela przedstawia termin realizowania przyszłych płatności z tytułu leasingu operacyjnego:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Do 1 roku	204	267
Od 1 roku do 5 lat	498	707
Powyżej 5 lat	545	864
Razem	1 247	1 838

10.15.4. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU UMÓW LEASINGU FINANSOWEGO I UMÓW DZIERŻAWY Z OPCJĄ ZAKUPU – GRUPA JAKO LEASINGODAWCA

Nie dotyczy

10.16. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Grupa posiada nieruchomość inwestycyjną położoną przy ul. Rapackiego 19 w Lublinie. Wartość godziwa tej nieruchomości została oszacowana na podstawie operatu szacunkowego na dzień 31 grudnia 2015 roku sporządzonego przez Estim Consulting z określenia wartości rynkowej prawa użytkowania wieczystego wraz z prawem własności budynków biurowo - magazynowo – produkcyjnych (dz. nr ew. 2/17, 2/19 i 2/20, obręb 18 Lemszczyzna). Wartość rynkowa zgodnie ze wskazanym operatem wyniosła 5 470 tys. zł (na dzień 31.12.2015 1.542 tys. CHF).

Firma ESTIM CONSULTING działa od 2004 roku zajmując się szeroko pojętą obsługą rynku nieruchomości, w tym wyceną rynkową nieruchomości komercyjnych. Firma zatrudnia doświadczonych rzeczoznawców majątkowych i inżynierów budowlanych.

Wycena bilansowa nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej ma charakter powtarzalny i jest przeprowadzana na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. W okresie sprawozdawczym nie dokonano przeniesień pomiędzy poziomami hierarchii. Wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych została obliczona przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego.

W celu określenia wartości rynkowej rzeczoznawca majątkowy ustalił optymalny lub najbardziej prawdopodobny sposób użytkowania nieruchomości - funkcja biurowo - magazynowa – a więc kontynuacja aktualnego sposobu użytkowania.

Do obliczenia wartości rynkowej przedmiotu wyceny w stanie na dzień wyceny zastosowano podejście dochodowe, metodę inwestycyjną, technikę kapitalizacji prostej dochodu netto, tzn. wartość dochodową określono w oparciu o możliwy do uzyskania dochód wynajmu powierzchni. Stopę kapitalizacji oszacowano w oparciu o analizę transakcji na rynkach analogicznych oraz informacji o rentowności inwestycji, oczekiwaniach inwestorów i ryzyku inwestowania. Określona w podejściu dochodowym wartość rynkowa nieruchomości opiera się na założeniu, że wartość nieruchomości odpowiada wartości prawa do pobierania przyszłych dochodów. Pod pojęciem dochodu z nieruchomości rozumie się dochód, jaki można uzyskać z gruntu wraz z jego częściami składowymi. Tak więc wartość rynkowa określona w podejściu dochodowym obejmuje wartość praw do gruntu wraz z jego częściami składowymi. Stawki rynkowe za wynajem powierzchni komercyjnych przyjęto na podstawie analizy rynku lokalnego i informacji o stawkach ofertowych oraz stawkach z obowiązujących umów, przy uwzględnieniu indywidualnych cech nieruchomości wycenianej.

Wartość rynkową prawa użytkowania wieczystego gruntu, określono stosując podejście porównawcze, metodę porównywania parami. W tym celu, spośród kilku transakcji sprzedaży odnotowanych na wybranym rynku lokalnym w okresie badania, do dalszej analizy wybrano trzy, które najbardziej zbliżone były do nieruchomości przedmiotowej pod względem analizowanych cech rynkowych.

10.17. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Patenty, licencje	Inne wartości niematerialne i prawne	Ogółem
Wartość brutto					
Na dzień 1 stycznia 2015	1 588	196	773	45	2602
Nabycia					
Przeklasyfikowanie do aktywów z działalności zaniechanej	-673		-648		-1321
Na dzień 31 grudnia 2015	915	196	125	45	1 281
Umorzenie					
Na dzień 1 stycznia 2015	1 129		286	24	1 439
Amortyzacja w okresie	44		32	2	78
Przeklasyfikowanie do aktywów z działalności zaniechanej	-258		-242		-500
Na dzień 31 grudnia 2015	915		76	26	1 017
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości					
Na dzień 1 stycznia 2015		192			192
Zwiększenia					
Na dzień 31 grudnia 2015		192			192
Różnice kursowe z przeliczenia na dzień 1 stycznia 2015	-11		-9	-5	-25
Różnice kursowe z przeliczenia na dzień 31 grudnia 2015				-9	-9
Wartość netto					
Na dzień 1 stycznia 2015	448	4	478	16	946
Na dzień 31 grudnia 2015	0	4	49	10	63
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Patenty, licencje	Inne wartości niematerialne i prawne	Ogółem
Wartość brutto					
Na dzień 1 stycznia 2014	1 588	196	721	45	2 550
Nabycia	-	-	52	-	52

Na dzień 31 grudnia 2014	1 588	196	773	45	2 602
Umorzenie					
Na dzień 1 stycznia 2014	679		252	21	952
Amortyzacja w okresie	450		34	3	487
Zmniejszenia	-		-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2014	1 129	-	286	25	1 439
Odpis z tytułu trwałej utraty wartości					
Na dzień 1 stycznia 2014	-	-	-	-	-
Zwiększenia	-	192	-		192
Na dzień 31 grudnia 2014	-	192	-	-	192
Różnice kursowe z przeliczenia	- 11		-9	-6	-24
Wartość netto					
Na dzień 1 stycznia 2014	909	196	468	25	1 598
Na dzień 31 grudnia 2014	448	4	478	15	946

Grupa posiada wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, są to koszty aktywowanych prac rozwojowych w Orphée S.A.

Grupa nie posiada wartości niematerialnych, do których tytuł prawny Grupy podlegałby ograniczeniom lub, które stanowiłyby zabezpieczenie zobowiązań.

Stawki amortyzacji patentów i licencji wynoszą 10% rocznie, zakończonych prac rozwojowych 20% rocznie

Grupa nie posiada wartości niematerialnych o nieograniczonym okresie użytkowania.

Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości firmy z konsolidacji

Wartość firmy wykazana w skonsolidowanym bilansie na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 4 tys. CHF i nie uległa w ciągu roku zmianie.

Wartość firmy z konsolidacji podlega corocznemu testowi na utratę wartości. Jednostka dominująca zleciła niezależnej firmie zewnętrznej przeprowadzenie testu na utratę wartości firmy oraz test na utratę wartości udziałów (Kormej Diana Sp. z o.o., Kormiej Rusland Sp. z o.o.).

Test na utratę wartości Kormej Diana Sp. z o.o.

Wartość firmy powstała w wyniku nabycia udziałów w spółce Kormej Diana Sp. z o.o. została alokowana do ośrodka wypracowującego środki pieniężne, jakim jest cała spółka Kormej Diana Sp. z o.o.

Wartość odzyskiwalną ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy, ustalono na podstawie jego wartości użytkowej. Wyliczenie wartości użytkowej oparte jest na projekcjach przepływów pieniężnych dla tego ośrodka.

W wyliczeniach zostały przyjęte następujące założenia:

- szczegółową prognozą objęto okres pięcioletni, co zdaniem Zarządu Kormej Diana Sp. z o.o., jak też w opinii Kierownictwa Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej, jest adekwatne dla zobrazowania planowanego rozwoju spółki,
- w okresie prognozy założono, że zmiana przychodów ze sprzedaży rok do roku w ujęciu realnym nie będzie przekraczała 0%,
- prognozowana marża EBITDA wynosi 1% i jest ustalona na podstawie oczekiwań Zarządu Kormej Diana Sp. z o.o. co do rozwoju rynku,
- w okresie prognozy średni wzrost przychodów ze sprzedaży w ujęciu nominalnym wyniósł 12%,
- po okresie prognozy wartość rezydualną ustalono przy zastosowaniu 13,2% stopy wzrostu,
- stopa dyskonta ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału i wynosi 49,92 % przed opodatkowaniem.

Na podstawie testu na utratę wartości przez wartość firmy, przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku, stwierdzono, że wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego alokowano wartość firmy jest mniejsza niż jego wartość bilansowa i powinna zostać objęta odpisem z tytułu trwałej utraty wartości w wysokości 4,25 tys. CHF, z czego odpis w wysokości 4 tys. CHF został odniesiony w wartość firmy, a odpis w wysokości 250 CHF w pozostałe aktywa spółki. Wskazane odpisy zostały ujęte w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości udziałów Kormiej Rusland Sp. z o.o

W wyliczeniach zostały przyjęte następujące założenia:

- szczegółową prognozą objęto okres pięcioletni, co zdaniem Zarządu Kormej Rusland Sp. z o.o., jak też w opinii Kierownictwa Jednostki Dominującej Grupy Kapitałowej, jest adekwatne dla zobrazowania planowanego rozwoju spółki,
- w okresie prognozy założono, że zmiana przychodów ze sprzedaży rok do roku w ujęciu realnym będzie wynosiła 10 %,
- prognozowana marża EBITDA wynosi 10% i jest ustalona na podstawie oczekiwań Zarządu Kormej Rusland Sp. z o.o. co do rozwoju rynku,
- w okresie prognozy średni wzrost przychodów ze sprzedaży w ujęciu nominalnym wyniósł 16,4%,
- po okresie prognozy wartość rezydualną ustalono przy zastosowaniu 5,6 % stopy wzrostu,
- stopa dyskonta ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału i wynosi 24,82% przed opodatkowaniem.

Na podstawie testu na utratę wartości udziałów w spółce Kormej Rusland Sp. z o.o. przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku, stwierdzono, że wartość odzyskiwalna ośrodka wypracowującego środki pieniężne w formie spółki Kormej Rusland Sp. z o.o. jest mniejsza niż jego wartość bilansowa i powinna zostać objęta odpisem z tytułu trwałej utraty wartości o wartości 526,6 tys. CHF. Odpis ten został odniesiony na aktywa Kormej Rusland Sp. z o.o. – zapasy.

10.18. UDZIAŁY WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Grupa nie posiada udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

10.19. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Pozycja nie występuje w niniejszym sprawozdaniu finansowym.

Z uwagi na rozpoczęty w styczniu 2016 proces likwidacji spółki Innovation EtnerprisesLtd z siedzibą w Irlandii na dzień 31.12.2015 roku Grupa Orphée S.A. wykazała aktywa i zobowiązania tej spółki jako aktywa i zobowiązania dotyczące działalności zaniechanej. Szczegóły są przedstawione w nocie 10.11.

10.20. POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2013
Należności długoterminowe	25	29
Udziały w jednostkach spółkontrolowanych	18 699	18 557
	18 724	18 586

Kwota 18 699 tys. CHF obejmuje udziały w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Dla wyceny udziałów zastosowano metodę praw własności, uwzględniono cenę nabycia 18 750 tys. CHF korygując o udział w wyniku 2013 (od dnia przejęcia) i uzyskiwany przez spółkę wynik w kolejnych latach:

2013 – +19 tys. CHF,
2014 – - 212 tys. CHF,
2015 – +142 tys. CHF.

Pomimo braku jednoznacznych przesłanek wskazujących na utratę wartości udziałów, Kierownictwo Jednostki dominującej postanowiło o przeprowadzeniu testu na utratę wartości, zgodnie z zasadą ostrożności oraz z uwagi na wewnętrzną potrzebę oszacowania wartości użytkowej.

Badanie utraty wartości w odniesieniu do wartości inwestycji w jednostce spółkontrolowanej.

W wyliczeniach zostały przyjęte następujące założenia dla okresu prognozy (lata 2016 – 2020) otrzymane od Rady Dyrektorów Orphée S.A.:

- zmiana rok do roku przychodów ze sprzedaży w ujęciu realnym wyniesie w okresie 2016-2020: 3%;
- prognozowana marża EBITDA wyniesie w 2016 roku: 21%, w każdym z lat w okresie 2017-2020: 22%;
- zmiana rok do roku kapitału obrotowego netto w ujęciu realnym wyniesie 1% (w latach w okresie 2016-2020);
- zmiana rok do roku amortyzacji i inwestycji utrzymaniowych w ujęciu realnym wyniesie 0%.

W ujęciu nominalnym średni wzrost przychodów ze sprzedaży w latach 2016-2020 założono na poziomie 4,11%.

Dla okresu po 2020 roku obliczono wartość rezydualną przy zastosowaniu nominalnej stopy wzrostu na poziomie 2,35%. W celu zachowania spójności metodologicznej modelu w celu oszacowania znormalizowanego przepływu gotówkowego

będącego podstawą dla obliczenia wartości rezydualnej założono, że inwestycje odtworzeniowe w każdym roku po wyrażnie określonym okresie prognozy (tj. po 2020 roku) będą równe amortyzacji w tym samym roku. Po wyrażnie określonym okresie prognozy przyjęto zmianę kapitału obrotowego (nominalną) na poziomie z ostatniego roku prognozy.

Stopa dyskonta ustalona została na poziomie średnioważonego kosztu kapitału i wyniosła w roku 2016: 7,41%, w każdym z lat w okresie 2017-2020: 7,46%.

Na podstawie testu na utratę wartości inwestycji, przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku stwierdzono, że wartość odzyskiwalna inwestycji jest większa, niż jej wartość bilansowa i nie powinna zostać objęta odpisem z tytułu trwałej utraty wartości.

Ponadto, Grupa przeprowadziła analizę wrażliwości w odniesieniu do przeprowadzonego testu na utratę wartości inwestycji w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Grupa stwierdziła, iż obliczenie wartości użytkowej inwestycji, jest najbardziej wrażliwe na zmianę stopy dyskonta (wzrost stopy dyskonta o 0,47 p.p. spowodowałby zrównanie wartości użytkowej z wartością bilansową inwestycji).

W analizie wrażliwości badano wpływ zmian zmiennych na wartość odzyskiwalną inwestycji. W wyniku powyższej analizy stwierdzono, że spadek każdego ze wskazanych paramentów odrębnie (przy pozostałych parametrach niezmiennych) spowodowałby zrównanie wartości użytkowej z wartością bilansową inwestycji: spadek zmiany rok do roku przychodów ze sprzedaży w okresie prognozy (lata 2016-2020) o 1,20 p.p., obniżenie o 1,13 p.p. marży EBITDA w okresie prognozy, spadek stopy wzrostu w okresie rezydualnym o 0,60 p.p.

Wynik testu nie wykazał podstaw do dokonania odpisu ze względu na utratę wartości, ponieważ wartość bilansowa inwestycji nie przekroczyła jej wartości odzyskiwalnej.

Poniższa tabela wskazuje na kluczowe założenia, które posłużyły do wyliczeń w teście na utratę wartości

Założenia	Diesse - Diagnostica Senese S.p.A.
Średni nominalny wzrost przychodów ze sprzedaży w latach 2016-2020	4,11%
Średnia marża EBITDA w latach 2016-2020	21,8%
Stopa dyskonta w roku 2016	7,41%
Stopa dyskonta w latach 2017-2020	7,46%
Wzrost w okresie rezydualnym (po 2020 roku)	2,35%

W styczniu 2014 roku Diagnostica Holding s.r.l., zarzuciła Orphée S.A. naruszenie umowy przyznającej Orphée S.A. prawo do nabycia, a Diagnostica Holding s.r.l. prawo do sprzedaży dalszych 50% praw do głosów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. W okresie sprawozdawczym Orphée S.A. była stroną postępowania arbitrażowego, dotyczącego akwizycji spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A. W dniu 30 grudnia 2014 roku Jedyńy Arbitr wydał Wyrok Arbitrażowy, w którym oddalił żądanie Diagnostica Holding S.r.l. o zasądzenie odszkodowania od Orphée S.A., uwzględnił żądanie Diagnostica Holding S.r.l. w zakresie rozwiązania Umowy Opcji oraz ustalenia nieuzasadnionego naruszenia Umowy Opcji przez Orphée S.A. i w konsekwencji ustalenia jej rozwiązania, oddalił żądanie Orphée S.A., ustalił swoje wynagrodzenie oraz koszty postępowania na kwotę 150.000 EUR plus VAT i La Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Dottori Commercialisti (CNPADC), zarządził, że Orphée ma ponieść należne wynagrodzenie Jedyńego Arbitra, koszty postępowania i koszty prawne poniesione przez Diagnostica Holding S.r.l. oraz Senese Holding S.r.l.

W wyniku wydanego Wyroku zostały potwierdzone następujące okoliczności:

- I. Umowa Sprzedaży Akcji Diesse z dnia 14 lutego 2013 roku (ang. SharesPurchase Agreement) i Porozumienie Akcjonariuszy pozostają w mocy
- II. Umowa Opcji uległa rozwiązaniu. Spółka zobowiązana jest do poniesienia kosztów proceduralnych i prawnych, nie jest natomiast zobowiązana do zapłaty odszkodowania na rzecz Diagnostica Holding S.r.l. w żądanej wysokości 6.750.000,00 Euro.

Zawarcie „memorandum of understanding” przez Jednostkę Dominującą oraz spółkę Diagnostica Holding s.r.l

Dnia 12 maja 2015 roku zostało zawarte porozumienie (ang. „memorandum of under standing”) przez Orphée S.A. oraz spółkę Diagnostica Holding s.r.l. Zgodnie z postanowieniami zawartymi w części zatytułowanej „Procedure and single actions”, strony porozumienia potwierdziły, iż Emitent do tej pory zapłacił do dnia 22 kwietnia 2015 roku pełną opłatę w wysokości 150.000,00 euro oraz CNPADC na rzecz Jedyńego Arbitra w osobie Mr. Lino De Vecchi. Ponadto przed zawarciem przedmiotowego „memorandum of under standing”, zgodnie z uchwałami podjętymi przez Radę Dyrektorów w dniu 20 lutego 2015 roku, o czym jest mowa w raporcie bieżącym Spółki opublikowanym w dniu 23 lutego 2015 roku nr 12/2015, Rada Dyrektorów postanowiła upoważnić Pana Piotra Skrzyńskiego do kontynuowania rozmów dotyczących wyjścia z inwestycji w Diesse.

Wniesienie pozwu o odszkodowanie

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 dotyczy zakwestionowania Wyroku Sądu Arbitrażowego w Mediolanie z dnia 30 grudnia 2014 roku w zakresie roszczeń odszkodowawczych. Żądana w pozwie kwota odszkodowania na rzecz Diagnostica wynosi 6 750 000 Euro. Grupa utworzyła rezerwę na koszty sporu w kwocie 330 tys. CHF.

10.21. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

Świadczenia z tytułu akcji pracowniczych, świadczeń emerytalnych lub inne świadczenia po okresie zatrudnienia oraz świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy nie występują w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

10.22. ZAPASY

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Materiały (według ceny nabycia)	5	648
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	0	164
Produkty gotowe	0	2 909
Towary	2 531	1 914
Inne	1	149
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	2 537	5 784

W 2014 roku w Grupie występowały produkty w spółce Innovation Interprises Ltd., gdyż spółka ta prowadziła działalność produkcyjną. Na dzień 31.12.2015 z uwagi na rozpoczęcie procesu likwidacji aktywa tej spółki odniesiono na aktywa dotyczące działalności zaniechanej. Wobec tego na 31.12.2015 zapasy Grupy stanowią przede wszystkim towary handlowe, gdyż pozostałe spółki w Grupie prowadzą działalność handlową. Analizatory, które sprzedaje spółka Orphée są produkowane dla niej przez zewnętrzny podmiot na zasadzie outsourcingu, a więc również są ujmowane w aktywach jako towary.

Zmiany odpisu aktualizującego wartość zapasów były następujące:

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Odpisy aktualizujące wartość zapasów		
Na dzień 1 stycznia	378	-
Zwiększenie	895	378
Wykorzystanie/przeszanowanie	541	
Na dzień 31 grudnia	732	378

Na zapasach należących do Orphée S.A. ustanowiono zastaw (bez określenia wynagrodzenia), który jest zabezpieczeniem kredytu obrotowego udzielonego przez Bank BZWBK dla PZ Cormay S.A. Zastaw ten ustanowiony jest na towarach handlowych w wysokości 7 200 tys. PLN.

Wartość zapasów która obciążała koszt własny sprzedaży wyniosła w 2015 roku 8 232 tys. CHF, w 2014 - 13 406 tys. CHF.

10.23. NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

	31.12.2015	31.12.2014
Należności od jednostek powiązanych (z wyłączeniem jednostek współzależnych i stowarzyszonych)*	3 983	4 334
Należności od jednostek współzależnych		117
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek niepowiązanych	1 528	2 731
Zaliczka na nabycie udziałów w jednostce zależnej		
Pozostałe należności od osób trzecich	215	
Należności ogółem (netto)	5 726	7 182

* Kwota obejmuje zaliczkę na poczet zorganizowanej części przedsiębiorstwa PZ Cormay S.A. Umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa nie została zrealizowana.

W związku z brakiem zawarcia pomiędzy PZ Cormay S.A. a Orphée S.A. umów regulujących bieżące rozliczenia pomiędzy stronami, nie ziścił się jeden z przewidzianych Umową Przedwstępną Sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa z dnia 15 lipca 2014 roku warunków zawieszających (drugi z ww. warunków został spełniony), umowy związane ze sprzedażą

zorganizowanej części przedsiębiorstwa przewidziane tą umową nie zostały zawarte w wynikającym z niej terminie, tj. do dnia 31 października 2014 roku. Zgodnie z Umową Przedwstępną Sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa z dnia 15 lipca 2014 roku, z uwagi na niezawarcie umów związanych ze sprzedażą zorganizowanej części przedsiębiorstwa do dnia 31 października 2014 roku, PZ Cormay S.A. zobowiązany jest zwrócić Orphée S.A. otrzymane zaliczki, tj. łącznie 15.494.000 PLN do dnia 31 grudnia 2015 roku. W dniu 17 grudnia 2015 roku Orphée S.A. zawarła z PZ Cormay S.A. Porozumienie Zmieniające do Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa z dnia 15 lipca 2014 roku na mocy którego zmianie uległ termin zwrotu zaliczki na rzecz Orphée S.A. w przypadku niedojścia do zawarcia umowy przyrzeczonej z terminu określonego na dzień 31 grudnia 2015 roku na termin określony na dzień 31 grudnia 2016 roku, Pozostałe postanowienia Umowy pozostały bez zmian.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane.

W ocenie Rady Dyrektorów Jednostki Dominującej, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności, właściwym dla należności handlowych Grupy. Nie istnieją należności przeterminowane nieobjęte odpisami, które byłyby uznane za nieściągalne w dniu publikacji niniejszego sprawozdania.

Tabela poniżej przedstawia terminy wymagalności należności od dnia bilansowego na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 31 grudnia 2014 roku:

	Razem	nieprzeterminowane	<30 dni	30-90 dni	90-180 dni	180-360 dni	> 360 dni
31 grudnia 2015	5 726	4 482	369	360	357	89	69
31 grudnia 2014	7 182	4 952	198	712	380	49	891

Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

Odpisy aktualizujące wartość należności	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Na dzień 1 stycznia	1 696	152
Zwiększenie	484	1 544
Wykorzystanie		-
Rozwiązanie		-
Aktywa przeniesione do działalności zaniechanej	-1 546*	
Na dzień 31 grudnia	634	1 696

*Wartość odpisów aktualizujących należności na dzień 1.01.2015r. wynosiła 1 696 tys. CHF, w tej kwocie zawarta była kwota odpisów aktualizujących należności w spółce Innovation Interprises Ltd. (1209 tys. CHF). W 2015 roku spółki grupy utworzyły odpisy na należności w wysokości 484 tys. CHF, w tym w Innovation Interprises Ltd. w kwocie 337 tys. CHF. Na dzień 31.12.2015 roku wszystkie aktywa Innovation Interprises Ltd. zostały przeniesione do aktywów dotyczących działalności zaniechanej. W związku z powyższym dotychczas dokonane odpisy należności w spółce Innovation Interprises Ltd. przeniesiono do pozycji aktywa dotyczące działalności zaniechanej. Tym samym wartość odpisów aktualizujących na dzień 31.12.2015 roku (634 tys. CHF) odnosi się do pozostałych spółek Grupy Kapitałowej Orphée S.A., z wyłączeniem spółki Innovation Interprises.

10.24. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW

Grupa dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych, poniższa tabela zawiera ich zestawienie.

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Krótkoterminowe		
Koszty udzielenia pożyczki	0	15
Koszty pośrednictwa w sprzedaży	0	0
Pozostałe	1	36
	1	51

10.25. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w skonsolidowanym rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	452	14 245
Lokaty krótkoterminowe	-	-
	452	14 245

10.26. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku kapitał akcyjny (podstawowy) podmiotu dominującego (Grupy) wynosi 3 861 tys. CHF i jest dzielony na 38 608 500 akcji o wartości nominalnej 0,1 CHF każda.

W okresie porównywalnym tj. w roku 2014 Orphée S.A. wyemitowała łącznie 14 000 000 akcji zwykłych na okaziciela po cenie emisyjnej 3,75 PLN za akcję (1,092975 CHF za akcję). Celem kapitału pozyskanego z wymienionych emisji akcji miało być dokończenie procesu akwizycyjnego we Włoszech (Diesse Senese Diagnostica S.p.A.) oraz nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa PZ Cormay S.A. Ze względu na niemożność (w ocenie ówczesnej Rady Dyrektorów) zrealizowania celów emisyjnych w dającym się przewidzieć okresie, Rada zdecydowała o przeprowadzeniu skupu akcji własnych. Uchwały Rady Dyrektorów dotyczące skupu zostały podjęte pomimo sprzeciwu akcjonariusza posiadającego ponad 50% kapitału PZ CORMAY S.A.

Procedura „buy back” w Orphée S.A. (skup akcji własnych)

W dniu 23 stycznia 2015 roku komunikatem 4/2015 Orphée S.A. ujawniła, że w dniu 22 stycznia 2015 roku została podjęta przez Radę Dyrektorów Spółki uchwała w sprawie przeprowadzania skupu akcji własnych tzw. „buy back”.

Zgodnie z treścią Uchwały, Orphée miała dokonać procedury buy back do wysokości 10% jej wszystkich wyemitowanych akcji (tj. do liczby 3.860.850 akcji) za łączną cenę nie przekraczającą kwoty 34.361.565 złotych (tj. do kwoty 8,90 złotych za jedną akcję). Źródłem środków pieniężnych na realizację buy back miały być środki pochodzące z kapitałów rezerwowych Spółki. Rada Dyrektorów postanowiła, że akcje Spółki, które zostaną skupione, pozostaną w posiadaniu Spółki w celu dokonania ich odsprzedaży w ciągu 6 lat.

Komunikatem z dnia 2 kwietnia 2015 roku Rada Dyrektorów Orphée S.A. poinformowała, że firma inwestycyjna pośrednicząca w skupie przekazała informację, iż w dniach od 11 marca do 19 marca 2015 roku zawarto transakcje w wyniku których Orphée S.A. nabyła 3.859.118 akcji na okaziciela wyemitowanych przez Spółkę, które stanowią w zaokrągleniu 10% akcji w kapitale zakładowym Spółki, co daje 3.859.118 głosów na walnym zgromadzeniu Spółki, stanowiących w zaokrągleniu 10% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki. Łączna cena nabytych akcji własnych wyniosła 34.266.287,40 zł (8.809.177 CHF).

Wykaz znaczących akcjonariuszy (posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu)

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania tj. 21 marca 2016 roku struktura akcjonariatu jednostki dominującej, wg wiedzy Rady Dyrektorów, przedstawia się następująco:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Udział w kapitale podstawowym
TOTAL FIZ bezpośrednio oraz pośrednio, poprzez podmiot zależny TTL 1 Sp. z o.o.	12 564 314	12 564 314	0,10	32,54%	32,54%
PZ Cormay S.A.	8 879 956	8 879 956	0,10	23,00%	23,00%
Orphee S.A. (akcje własne)	3 859 118	3 859 118	0,10	10,00%	10,00%
Quercus TFI S.A. (Fundusze Inwestycyjne: QUERCUS)	3 011 102	3 011 102	0,10	7,80%	7,80%
Pozostali	10 294 010	10 294 010	0,10	26,66%	26,66%
Razem	38 608 500	38 608 500		100,00%	100,00%

Na dzień 31 grudnia 2014 r.:

	<i>Ilość akcji</i>	<i>Ilość głosów</i>	<i>Wartość nominalna jednej akcji</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA</i>	<i>Udział w kapitale podstawowym</i>
PZ Cormay S.A.	19 304 251	19 304 251	0,10	50,00%	50,00%
Quercus TFI S.A.	3 371 385	3 371 385	0,10	8,73%	8,73%
TOTAL Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	3 274 616	3 274 616	0,10	8,48%	8,48%
Tomasz Tuora wraz z podmiotami zależnymi	3 232 395	3 232 395	0,10	8,37%	8,37%
Pozostali	9 425 853	9 425 853	0,10	24,41%	24,41%
Razem	38 608 500	38 608 500		100,00%	100,00%

Akcje posiadane przez członków Rady Dyrektorów

Na dzień 31 grudnia 2015 roku (oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania) członkowie Rady Dyrektorów posiadają następujące ilości akcji jednostki dominującej Orphée S.A.:

- Janusz Płocica	338.000
- Domingo Dominguez	103.700

Utrata kontroli nad Orphée S.A. przez PZ Cormay S.A. w wyniku zbycia akcji 26 lutego 2015 roku oraz odzyskanie kontroli w dniu 2 grudnia 2015 roku.

W dniu 26 lutego 2015 roku zostały przeprowadzone transakcje sprzedaży akcji Orphée S.A. przez PZ Cormay S.A., przed dokonaniem wyżej wymienionych transakcji zbycia, PZ Cormay S.A. posiadała 19.304.251 akcji, stanowiących 50%+1 akcja udziału w kapitale zakładowym Orphée S.A. i reprezentujących 50%+1 akcja ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Orphée, po dokonaniu wyżej wymienionych transakcji sprzedaży w posiadaniu PZ Cormay S.A. pozostała kwota 8 879 956 akcji stanowiących 23% udziału w kapitale zakładowym Orphée S.A. i reprezentujących 23% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Orphée.

Komunikatem z dnia 3 grudnia 2015 roku (ESPI 72/2015) Zarząd PZ Cormay S.A. powziął zamiar konsolidacji z Orphée. Ponadto poinformowano, że PZ CORMAY S.A. w ramach konsolidacji będzie dążyć do osiągnięcia pełnej kontroli kapitałowej nad Orphée S.A. Bezpośrednią przyczyną komunikatu było wpisanie do Rejestru Handlowego w Genewie w dniu 2 grudnia 2015 roku nowego składu Rady Dyrektorów Orphée S.A.

Odzyskanie kontroli opiera się na następujących przesłankach:

- co najmniej trzech z pięciu członków Rady Dyrektorów jest wskazana przez PZ CORMAY S.A. (członkowie Zarządu PZ CORMAY S.A. – Pan Janusz Płocica oraz Pan Wojciech Suchowski są członkami Rady Dyrektorów Orphée SA)
- Działalność operacyjna Orphee S.A. całkowicie uzależniona jest od PZ Cormay S.A.

W ocenie Zarządu PZ Cormay S.A. posiadanie przez tą spółkę 23% udziału w kapitale Orphee S.A. pozwala wypełnić wszystkie wymagania określone w MSSF 10 par.7 dotyczące stwierdzenia sprawowania kontroli na tą jednostką, tzn.:

- sprawuje władzę nad jednostką, w której dokonano inwestycji,
- z tytułu swojego zaangażowania w jednostce, w której dokonano inwestycji, podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe lub posiada prawa do zmiennych wyników finansowych ,
- posiada możliwość wykorzystania sprawowanej władzy nad jednostką, w której dokonano inwestycji, do wywierania wpływu na wysokość swoich wyników finansowych.

Ponadto w ocenie Zarządu dodatkowo spełnione są warunki określone MSSF 10 - B18:

- kluczowy personel kierowniczy jednostki, w której dokonano inwestycji, to osoby powiązane z inwestorem (przykładowo dyrektor wykonawczy jednostki, w której dokonano inwestycji i dyrektor wykonawczy inwestora to ta sama osoba).
- większość członków organu zarządzającego jednostką, w której dokonano inwestycji, to osoby powiązane z inwestorem.

Niepodzielony wynik finansowy oraz ograniczenia w wypłacie dywidendy

Skonsolidowany wynik finansowy Grupy Kapitałowej nie podlega podziałowi, a jedynie zatwierdzeniu. Statutowe sprawozdania finansowe wszystkich Spółek w Grupie Kapitałowej są przygotowywane zgodnie z lokalnymi standardami rachunkowości. Dywidenda może być wypłacona w oparciu o wynik finansowy ustalony w jednostkowym rocznym sprawozdaniu finansowym przygotowanym dla celów statutowych. Podziałowi podlega wynik jednostkowy Orphée S.A.

10.27. OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ PAPIERY DŁUŻNE

Pożyczkodawca/ Kredytodawca	Kwota pożyczki z umowy	Data umowy	Data spłaty	Saldo pożyczki w walucie transakcji na dzień 31.12.2015	Saldo pożyczki w CHF 31.12.2015	Zabezpieczenia
Jean Edouard Robert	3 000 tys. CHF	8 stycznia 2010 r.	*)	2 000 tys. CHF	2 000	brak
Suma					2 000	

*) Nie wcześniej niż wtedy, gdy Grupa PZ Cormay SA osiągnie zysk w wysokości 3 000 tys. CHF oraz po 1 stycznia 2013 roku kwoty spłat pożyczki nie mogą w żadnym roku przekroczyć rocznie 20% zysku netto Grupy Kapitałowej PZ Cormay S.A.

Zobowiązania Innovation Interprise z tytułu kredytów wobec Bank Of Ireland są pokazane w nocie dotyczącej działalności zaniechanej (10.11).

W związku z likwidacją Spółki Innovation Interprises Ltd., Bank of Ireland dokona zaspokojenia z hipoteki ustanowionej na nieruchomości Spółki, w tym celu zostali wyznaczeni łączni syndycy masy upadłościowej: Pan Luke Charleton oraz Pan Marcus Purcell z Ernst & Young.

Zgodnie z aktualną wiedzą Jednostki dominującej, Bank dokona zaspokojenia swojej wierzytelności z sumy uzyskanej ze sprzedaży nieruchomości obciążonej hipoteką, co ma mieć miejsce w ciągu najbliższych 2 miesięcy. Z pozostałej, po zaspokojeniu roszczeń Banku kwoty, zostaną zespójone roszczenia pozostałych wierzycieli, co zgodnie z informacjami, które posiada Jednostka dominująca potrwa ok 12 m-cy.

Oprocentowanie kredytów w CHF oparte jest na stopie LIBOR plus marża banku.

Pożyczkodawca/ Kredytodawca	Kwota pożyczki z umowy	Data umowy	Data spłaty	Saldo pożyczki w walucie transakcji na dzień 31.12.2014	Saldo pożyczki w CHF na dzień 31.12.2014	Zabezpieczenia
Jean Edouard Robert	3 000 tys. CHF	8 stycznia 2010 r.	1)	2 000 tys. CHF	2 000	brak
BanqueCantonale de Geneve	linia kredytowa 900 tys. CHF	27 września 2011 r.	Okresowo odnawialny	-	-	Przedmiotem zabezpieczenia kredytu w banku BCGE jest cesja należności handlowych Hipoteka na nieruchomości w Carrigtwohill w Irlandii oraz poręczenie od M.O'Donovan w kwocie 190 461 EUR, 6 349 EUR i 50 790 EUR.
Bank Of Ireland	1 621 tys. EUR	28 kwietnia 2005 r.	Wrzesień 2027 r.	1 408 tys. EUR	1 693	
Bank Of Ireland	540 tys. EUR	16 maja 2008 r.	Lipiec 2026 r.	459 tys. EUR	553	
Bank Of Ireland	1 tys. EUR	2)	Okresowo odnawialny	-	-	
Suma					4 246	

10.28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU EMISJI DŁUŻNYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

Pozycja nie występuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

10.29. NABYTE DŁUŻNE PAPIERY WARTOŚCIOWE

Pozycja nie występuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

10.30. UDZIELONE POŻYCZKI

Pozycja nie występuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

10.31. REZERWY

	Inne rezerwy	Suma
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	1 967	1 967
Zwiększenie	353	353
Wykorzystanie	1 948	1 948
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	372	372
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku	372	372
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2015 roku		0
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	5	5
Zwiększenie	1 967	1 967
Wykorzystanie	5	5
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	1 967	1 967
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	1 967	

Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty

Rezerwa na naprawy gwarancyjne nie jest tworzona z uwagi na fakt, że aparaty oferowane przez spółki Grupy na eksport są sprzedawane do dystrybutorów na danym rynku. Dystrybutorzy to firmy, które mają zaplecze marketingowo-serwisowe zdolne do obsługi końcowych w łańcuchu dostaw użytkowników aparatów na danym rynku. Do tej obsługi należy również gwarancyjna obsługa serwisowa. W związku z tym, Grupa nie ponosi ciężaru obsługi serwisowej i gwarancyjnej.

10.32. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA (KRÓTKOTERMINOWE)

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek niepowiązanych	938	2 420
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych	2 517	2 530
	3 455	4 950
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		
Podatek VAT	3	1
Inne		120
	3	121
Pozostałe zobowiązania		
Inne zobowiązanie wobec podmiotów powiązanych		-
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń		17
Inne zobowiązania	233	133
	233	150

10.33. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU ZALICZEK

Pozycja nie występuje w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

10.34. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE KOSZTÓW

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Niezafakturowane koszty		241
Koszty arbitrażu	50	130
Inne	47	178
	97	549
w tym:		
Długoterminowe na 31 grudnia 2014	-	-
Krótkoterminowe na 31 grudnia 2014	97	549
Razem	97	549

10.35. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 31 grudnia 2015 roku na majątku Spółek Grupy Kapitałowej ustanowiono następujące zabezpieczenia:

1. Hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 21.000 tys. zł, ustanowiona m.in. na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości w Lublinie, ul Rapackiego 19abc, której właścicielem jest spółka Orphee Technics Sp. z o.o.
2. Zastaw rejestrowy na zapasach Spółki Orphée S.A. ustanowiono do kwoty 7.200 tys. zł, jako zabezpieczenie kredytu obrotowego dla spółki PZ CORMAY S.A.
3. Hipoteka na nieruchomości w Carrigtwohill w Irlandii oraz poręczenie od M.O'Donovan w kwocie 241 251 EUR oraz 6 349 EUR.

W związku z likwidacją Innovation Intersprises Ltd., Bank Of Ireland przejmie nieruchomość w Carrigtwohill w Irlandii stanowiącą zabezpieczenie kredytu.

10.36. ZOBOWIĄZANIA UMOWNE Z TYTUŁU NABYCIA AKTYWÓW TRWAŁYCH

Orphée SA w 2015 roku podpisała umowę, której przedmiotem jest opracowanie nowego analizatora hematologicznego klasy 3-DIFF o wydajności 60 testów na godzinę. Wprowadzenie tego analizatora na rynek planowane jest w 2017 roku. Na dzień 31 grudnia 2015 roku łączna wartość nakładów na ten projekt przekroczyła 1 mln CHF. Budżet tego przedsięwzięcia określony jest na 2 miliony EUR.

10.37. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązanymi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień 31 grudnia 2014 r.

Nazwa jednostki	Okres zakończony 31 grudnia 2015		31 grudnia 2015	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Stan należności	Stan zobowiązań
PZ Cormay S.A.	815	2 306	3 933	2 228
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	76	-	23	-
Suma	891	2 306	3 956	2 228

Nazwa jednostki	Okres zakończony 31 grudnia 2014		31 grudnia 2014	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Stan należności	Stan zobowiązań
PZ Cormay S.A.	2 232	983	4 334*	228
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	299	266	123	-
Suma	2 531	1 249	4 457	228

* Pozostałe należności od PZ Cormay S.A. obejmują zaliczkę wpłaconą w związku z przedwstępną umową sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa z dnia 15 lipca 2014 roku w kwocie 4 334 tys. CHF (15.494 tys. PLN)

W dniu 17 grudnia 2015 roku Spółka zawarła z PZ Cormay S.A. Porozumienie Zmieniające do Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa z dnia 15 lipca 2014 roku (raport bieżący 27/2014) na mocy którego zmianie uległ termin zwrotu zaliczki na rzecz Orphée S.A. w przypadku niedojścia do zawarcia umowy przyrzeczonej z terminu określonego na dzień 31 grudnia 2015 roku na termin określony na dzień 31 grudnia 2016 roku. Pozostałe postanowienia Umowy pozostały bez zmian.

10.38. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe i środki pieniężne. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności. Zasadą stosowaną przez Grupę jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Grupy obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko walutowe, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko kredytowe. Rada Dyrektorów weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

10.38.1. 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 2015 roku wszystkie umowy kredytowe oparte były o zmienne oprocentowanie. Jedynym instrumentem, który był oprocentowany stałą stawką była pożyczka podporządkowana otrzymana przez Orphée S.A. 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 zabezpieczanie 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. Zarówno w roku 2014 jak również w 2015 spółki Grupy nie zawierały kontraktów zabezpieczających ryzyko stopy procentowej. W tym nie nabywały instrumentów pochodnych w celu zabezpieczenia ryzyka stopy procentowej.

Ryzyko stopy procentowej – wrażliwość na zmiany

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe zmiany stóp procentowych przy założeniu niezmienności innych czynników (w związku z zobowiązaniami o zmiennej stopie procentowej).

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

Oprocentowanie stałe						
31 grudnia 2015	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	> 5 lat	Ogółem
Kredyty i pożyczki udzielone						-
Kredyty i pożyczki otrzymane					2 000	2 000
Obligacje nabyte						-
Obligacje wyemitowane						-
					2 000	2 000

Oprocentowanie zmienne						
31 grudnia 2015	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	> 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki udzielone						-
Kredyty i pożyczki otrzymane						-
Obligacje nabyte						-
Obligacje wyemitowane						-
					0	0

Oprocentowanie stałe						
31 grudnia 2014	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	> 5 lat	Ogółem
Kredyty i pożyczki udzielone						-
Kredyty i pożyczki otrzymane					2 000	2 000
Obligacje nabyte						-
Obligacje wyemitowane						-
					2 000	2 000

Oprocentowanie zmienne						
31 grudnia 2014	<1 rok	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	> 5 lat	Razem
Kredyty i pożyczki udzielone						-
Kredyty i pożyczki otrzymane					2 246	2 246
Obligacje nabyte						-
Obligacje wyemitowane						-
					2 246	2 246

	Zwiększenie/zmniejszenie o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku		
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	1,00%	0
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	1,00%	0
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	-0,50%	0
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	-0,50%	0
Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku		
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	1,00%	-22
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	1,00%	0
Kredyty w EUR oparte o stopę EURIBOR	-0,50%	11
Kredyty w CHF oparte o stopę LIBOR	-0,50%	0

10.38.2. 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 w walucie EUR oraz USD. 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 osiągane 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 2015 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.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość wyniku finansowego brutto na racjonalnie możliwe wahania kursu euro oraz rubla białoruskiego i rosyjskiego przy założeniu niezmienności innych czynników.

	Łącznie	EUR	RUB	BYR	PLN	USD	GBP
Należności z tytułu dostaw i usług		1 053	33 128	6 817	506	0	0
W CHF na dzień 31 grudnia 2015 r.	1 753	1 145	444	36	128	0	0
wpływ na wynik/kapitał zmiany kursu o 5%	87	57	22	2	6	0	0
wpływ na wynik/kapitał zmiany kursu o -5%	(87)	(57)	(22)	(2)	(6)	0	0
Łącznie		EUR	RUB	BYR	PLN	USD	GBP
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		2 682	21 394	17 916	133	5	0
W CHF na dzień 31 grudnia 2015 r.	3 338	2 916	287	96	34	5	0
wpływ na wynik/kapitał zmiany kursu o 5%	(167)	(146)	(14)	(5)	(2)	0	0
wpływ na wynik/kapitał zmiany kursu o -5%	167	146	14	5	2	0	0
Ekspozycja na ryzyko kursowe							
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy brutto - wzrost kursu o 5%	(80)	(89)	8	(3)	4	0	0
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy brutto - spadek kursu o 5%	80	89	(8)	3	(4)	0	0

	Łącznie	EUR	RUB	BYR	PLN	USD	GBP
Należności z tytułu dostaw i usług		1 426	227 231	30 576	137	135	9
W CHF na dzień 31 grudnia 2014 r.	2 440	1 714	20	519	39	134	13
wpływ na wynik/kapitał zmiany kursu o 5%	122	86	1	26	2	7	1
wpływ na wynik/kapitał zmiany kursu o -5%	(122)	(86)	(1)	(26)	(2)	(7)	(1)
Łącznie		EUR	RUB	BYR	PLN	USD	GBP
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług		2 252	-	-	99	64	-
W CHF na dzień 31 grudnia 2014 r.	2 799	2 708	-	-	28	63	-
wpływ na wynik/kapitał zmiany kursu o 5%	(140)	(135)	-	-	(1)	(3)	-
wpływ na wynik/kapitał zmiany kursu o -5%	140	135	-	-	1	3	-
Ekspozycja na ryzyko kursowe							
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy brutto - wzrost kursu o 5%	(18)	(50)	1	26	1	4	1
zmiana kursu waluty, wpływ na wynik finansowy brutto - spadek kursu o 5%	18	50	(1)	(26)	(1)	(4)	(1)

Do analizy wrażliwości wyniku finansowego brutto przyjęto założenie, że kursy walutowe mogą spaść lub wzrosnąć o 5%. Po analizie zmian kursów walut zdecydowano przyjąć taką wartość.

10.38.3. RYZYKO KREDYTOWE

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne. Ryzykiem kredytowym zarządza się w oparciu o zatwierdzoną politykę udzielania kredytu kupieckiego. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. W oparciu o zatwierdzone kryteria i zasady przyznawane są indywidualne limity kredytowe. Wykorzystanie przyznanych 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.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, należności oraz pożyczek ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

10.38.4. RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Grupa monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Grupy jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, obligacje.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Grupy na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień 31 grudnia 2014 r. wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

31 grudnia 2015	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki				2 000		2000
Pozostałe dł. zobowiązania						0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego						0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zob. kr.	11	3 384	296	0	0	3 691
	11	3 384	296	0	2 000	5 691

31 grudnia 2014	Na żądanie	Poniżej 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 roku do 5 lat	Powyżej 5 lat	Razem
Oprocentowane kredyty i pożyczki					4 246	4 246
Pozostałe dł. zobowiązania						0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego						0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe zob. kr.		1 835	1 815			3 650
	-	1 835	1 815	0	4246	7 896

10.38.5. RYZYKO ZWIĄZANE Z WRAZLIWOŚCIĄ CEN PRODUKTÓW NA ZMIANY CEN

Ryzyko cen produktów, towarów

	Zwiększenie/ zmniejszenie cen o punkty procentowe	Wpływ na wynik finansowy brutto*
Przyrost ceny oferowanych produktów	5%	186
Spadek ceny oferowanych produktów	-5%	-186
Przyrost ceny oferowanych produktów	10%	372
Spadek ceny oferowanych produktów	-10%	-372

Wyliczenia oparto o szacowany koszt własny sprzedaży adekwatny do przyrostu lub spadku przychodów.

10.39. INSTRUMENTY FINANSOWE

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Grupy, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

	Kategoria wg MSR 39	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
		31 grudnia 2015	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	5 726	7 182	5 726	7 182
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	WwWGpWF	452	14 245	452	14 245
Suma		6 178	21 427	6 178	21 427
Zobowiązania finansowe					
Kredyty, pożyczki (krótko- i długoterminowe)	PZF	2 060	4 246	2 060	4 246
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	PZF	3 631	3 650	3 631	3 650
Suma		5 691	7 896	5 691	7 896

PiN - pożyczki i należności

PZF - pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

WwWGpWF - aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Szacowanie wartości godziwej

Zgodnie z przyjętymi w roku 2009 zmianami do MSSF 7 w zakresie instrumentów finansowych, które są wyceniane w sprawozdaniu finansowym w wartości godziwej, co wymaga ujawnienia metod pomiaru wartości godziwej, pogrupowanych według następującej hierarchii:

- poziom 1 – ceny giełdowe (niekorygowane) oferowane za identyczne aktywa lub zobowiązania na aktywnych rynkach,
- poziom 2 – na bazie wartości obserwowanych na rynku, ustalane przez odniesienie bezpośrednie (tj. do cen) lub pośrednie (tj. pochodne cen) do podobnych instrumentów istniejących na rynku,
- poziom 3 – ceny niepochodzące z aktywnych rynków (na bazie różnych technik wyceny nie opierających się o jakiegokolwiek obserwowalne dane rynkowe).

W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym takie instrumenty finansowe nie występują rozliczane przez wynik finansowy.

10.40. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Grupa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom (np. poprzez skup akcji własnych w celu ich umorzenia) lub wyemitować nowe akcje. W okresie sprawozdawczym zakończonym 31 grudnia 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Grupa monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Grupy stanowią, by wskaźnik ten nie był większy niż 50%. Do zadłużenia netto Grupa wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (dane przekształcone)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 000	4 246
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 691	5 221
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych		
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	452	14 245
Zadłużenie netto	5 239	-4 778

Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	21 585	38 399
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	21 585	38 399
Kapitał i zadłużenie netto	26 824	33 621
Wskaźnik dźwigni (%)	20%	-14%
Wskaźnik dźwigni (%) bez uwzględnienia gotówki na inwestycje	26%	18%

10.41. SEZONOWOŚĆ

W segmencie działalności, na którym działają spółki Grupy (IVD – in vitro diagnostics) brak jest zjawiska sezonowości. Spółki Grupy realizują nieznacznie mniejsze przychody w okresie wakacyjnym, zwłaszcza w sierpniu, z uwagi na ogólnoswiatowe obniżenie ilości transakcji w tym okresie.

10.42. ZATRUDNIENIE W GRUPACH ZAWODOWYCH

	31 grudnia 2015	31 grudnia 2014
Pracownicy umysłowi (na stanowiskach nierobotniczych)	65	44
Pracownicy fizyczni (na stanowiskach robotniczych)	23	47
Suma	89	91

10.43. WYNAGRODZENIA, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONE CZŁONKOM ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORCZYCH SPÓŁEK KAPITAŁOWYCH

	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Wynagrodzenie Zarządu Jednostki Dominującej	2 237	432
Rada Nadzorcza jednostki dominującej	0	0
Wynagrodzenie Zarządu jednostek zależnych		139
Rada Nadzorcza jednostek zależnych	0	0
		571

Dodatkowo Panowie Tomasz Tuora i Tadeusz Tuora oraz Piotr Skrzyński pobierali wynagrodzenie w spółce Diesse, które nie zostało uwzględnione w notcie powyżej.

W 2015 roku członkowie Rady Dyrektorów – Tomasz Tuora i Tadeusz Tuora wypłacili z rachunków bankowych Spółki Orphée S.A. 1.915 tys. CHF bez podstawy prawnej, bez akceptacji Walnego Zgromadzenia Spółki. Wypłacone nielegalnie kwoty stanowią przedmiot postępowania prawnego, którego celem jest odzyskanie nienależnie pobranych kwot.

Grupa nie udzielała w latach sprawozdawczych 2015 oraz 2014 pożyczek, ani innych świadczeń członkom Zarządu. Nie występowały także programy motywacyjne, ani premie.

10.44. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA ZA BADANIE JEDNOSTKOWEGO I SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ ZA ROK OBROTOWY 2015

Rodzaj usługi	Rok zakończony 31 grudnia 2015	Rok zakończony 31 grudnia 2014
Obowiązkowe badanie rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego	30	50
Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	6,4	17
	36,4	67

10.45. ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO DNIU BILANSOWYM

10.45.1. PODJĘCIE UCHWAŁY PRZEZ RADĘ DYREKTORÓW W ZAKRESIE ZAKOŃCZENIA POSTĘPOWANIA PROSPEKTOWEGO.

W dniu 17 grudnia 2015 roku Rada Dyrektorów Orphée S.A. podjęła uchwałę, której przedmiotem jest zakończenie postępowania prospektowego związanego z rozpoczęciem ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym. Uchwała jest następstwem:

- zawieszenia na wniosek Spółki przez Komisję Nadzoru Finansowego postępowanie w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego Orphée SA. sporządzonego w formie jednolitego dokumentu w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji Orphée SA, wszczętego na podstawie wniosku złożonego w dniu 25 listopada 2013 roku (raport EBI 40/2013),
- deklaracji Zarządu jednostki dominującej PZ CORMAY S.A., co do podjęcia w przyszłości działań zmierzających do wycofania Orphée S.A. z obrotu na NewConnect.

Decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 4 lutego 2016 roku postępowanie w sprawie o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Orphée SA wszczęte na podstawie wniosku złożonego w dniu 25 listopada 2013 roku w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na ryku regulowanym akcji Spółki zostało umorzone.

10.45.2. ODWIESZENIE NOTOWAŃ ORPHÉE S.A. NA RYNKU NEWCONNECT

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 1 lipca 2015 roku podjął uchwałę (629/2015) w sprawie zawieszenia na rynku NewConnect obrotu akcjami Orphée S.A., w związku z nieprzekazaniem raportu rocznego za rok 2014 w terminie określonym w Regulaminie Alternatywnego Systemu Obrotu. Zawieszenie obrotu akcjami obowiązuje do końca dnia obrotu następującego po dniu, w którym spółka w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu przekaże do publicznej wiadomości raport roczny za rok 2014.

W dniu 17 grudnia 2015 roku, Orphée S.A. opublikowała zaudytowane sprawozdanie finansowe na stronach relacji inwestorskich swojej strony internetowej orphee-medical-com.

Niedopełnienie obowiązków informacyjnych spowodowało w dniu 29 lipca 2015 roku nałożenie na Jednostkę Dominującą przez Zarząd Giełdy kary pieniężnej w wysokości 10000,00 zł (uchwała 746/2015).

Dodatkowo w związku z wypowiedzeniem przez Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie umowy dotyczącej pełnienia przez ten podmiot funkcji animatora rynku na rzecz Jednostki Dominującej ze skutkiem na koniec dnia 16 lipca 2015 roku, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w dniu 17 sierpnia 2015 roku podjął uchwałę (833/2015) w sprawie zawieszenia obrotu akcjami spółki Orphée S.A. na rynku New Connect do dnia wejścia w życie nowej umowy o pełnienie funkcji animatora rynku dla akcji Spółki z uprawnionym podmiotem.

W związku z między innymi postępowaniem sądowym i sporami dotyczącymi rejestracji Rady Dyrektorów Spółki, sprzecznymi komunikatami EBI dotyczącymi przebiegu Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. podjął uchwały w dniu 17 sierpnia 2015 roku oraz 13 listopada 2015 roku (835/2015 i 1151/2015) dotyczące zawieszenia obrotu do końca dnia następującego po dniu wyjaśnienia przez Spółkę wszystkich okoliczności pozwalających na jednoznaczne wskazanie osób uprawnionych do prowadzenia spraw i reprezentowania Spółki, w tym przekazania Giełdzie odpisu z właściwego rejestru, potwierdzającego ujawnienie w tym rejestrze tych osób. Dodatkowo dostęp do systemu EBI dla wszystkich operatorów Emitenta (Orphee S.A.) został zawieszony do czasu bezspornego ustalenia osób uprawnionych do reprezentacji Spółki.

W dniu 2 grudnia 2015 roku Rada Dyrektorów zgodnie z podjętymi uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia została zarejestrowana w Rejestrze Handlowym w Genewie.

Rada Dyrektorów dokonała faktycznych czynności celem przywrócenia notowań Spółki na Rynku NewConnect i wypełnienia wszystkich wymagań formalnych stawianych przez Giełdę Papierów Wartościowych:

- 1) w dniu 5 stycznia 2016 roku została zawarta umowa z Trigon Dom Maklerski S.A. z siedzibą w Krakowie o pełnienie funkcji Animatora Spółki na rynku NewConnect,
- 2) W dniu 12 stycznia 2016 roku Giełda Papierów Wartościowych przywróciła Spółce dostęp do systemu EBI,

- 3) Spółka przekazała do systemu EBI skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK Orphée S.A oraz sprawozdanie jednostkowe Orphée S.A za rok 2014, skonsolidowane sprawozdanie finansowe GK Orphée S.A wraz z danymi porównawczymi, za odpowiednio 2 i 3 kwartał 2015 roku.

W dniu 19 stycznia 2016 r. do Spółki wpłynął komunikat Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, informujący, iż zgodnie z postanowieniami: Uchwały nr 629/2015 Zarządu Giełdy z dnia 1 lipca 2015 roku, Uchwały nr 833/2015 Zarządu Giełdy z dnia 14 sierpnia 2015 r. oraz Uchwały nr 1151/2015 Zarządu Giełdy z dnia 13 listopada 2015 roku, w związku z: opublikowaniem przez Spółkę raportów rocznych za 2014 roku, podpisaniem umowy o pełnienie funkcji Animatora Rynku, przekazaniem raportów za II i III kwartał 2015 r., poczynwszy od dnia 20 stycznia 2016 roku wznowiony został obrót akcjami oznaczonymi kodem CH0197761098. Od dnia 22 stycznia 2016 roku wznowiono notowanie akcji spółki ORPHEE S.A. na rynku NewConnect w systemie notowań ciągłych.

10.45.3. SPÓR Z DIAGNOSTICA HOLDING S.R.L.,

Orphee S.A. była w okresie sprawozdawczym stroną postępowania arbitrażowego, dotyczącego akwizycji spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A. W styczniu 2014 roku Diagnostica Holding s.r.l., zarzuciła Orphée S.A. naruszenie umowy przyznającej Orphée S.A. prawo do nabycia, a Diagnostica Holding s.r.l. prawo do sprzedaży dalszych 50% praw do głosów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. W wyniku wydanego Wyroku zostały potwierdzone następujące okoliczności:

- Umowa Sprzedaży Akcji Diesse z dnia 14 lutego 2013 roku (ang. Shares Purchase Agreement) i Porozumienie Akcjonariuszy pozostają w mocy,
- Umowa Opcji uległa rozwiązaniu. Spółka zobowiązana jest do poniesienia kosztów proceduralnych i prawnych, nie jest natomiast zobowiązana do zapłaty odszkodowania na rzecz Diagnostica Holding S.r.l. w żądanej wysokości 6,75 mln Euro.

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 dotyczy zakwestionowania Wyroku Sądu Arbitrażowego w Mediolanie z dnia 30 grudnia 2014 roku w zakresie roszczeń odszkodowawczych. Żądana w pozwie kwota odszkodowania na rzecz Diagnostica wynosi 6,75 mln Euro. Grupa utworzyła rezerwę na koszty sporu w kwocie 330 tys. CHF.

10.45.4. LIKWIDACJA SPÓŁKI ZALEŻNEJ

Rada Dyrektorów Innovation Enterprises Limited z siedzibą w Carrigtwohill, Republika Irlandii (Spółka zależna), na posiedzeniu w dniu 27 stycznia 2016 roku podjęła decyzję o rozpoczęciu procesu jej likwidacji. Wniosek o wszczęcie procedury likwidacji i wyznaczenie na łącznych tymczasowych likwidatorów Pana Neila Hughes i Pana Josepha Walsh z Hughes Blake, Chartered Accountants of Joyce House, Holies Street, Dublin 2, został złożony w dniu 28 stycznia 2016 r. do Wysokiego Sądu w Dublinie, Republika Irlandii. W dniu 29 stycznia 2016 roku Spółka powzięła informację o przychyleniu się Wysokiego Sądu w Dublinie do wskazanego wniosku w zakresie powołania tymczasowych likwidatorów w osobie Pana Neila Hughes i Pana Josepha Walsh. W ocenie Rady Dyrektorów Orphée S.A. proces likwidacji spółki zależnej nie spowoduje obciążenia wyniku finansowego Orphée S.A. dodatkowymi kosztami. Sporządzone dotychczas sprawozdania za rok 2014 i 2015 uwzględniają całkowitą utratę wartości udziałów spółki zależnej, jak również brak możliwości spłaty udzielonej przez Orphée S.A. spółce zależnej pożyczki (sprawozdania zawierają wszelkie niezbędne odpisy i rezerwy).

W dniu 9 marca 2016 roku Spółka powzięła informację o wydaniu przez Wysoki Sąd w Dublinie, Republika Irlandii w dniu 22 lutego 2016 roku postanowienia w postępowaniu w przedmiocie wniosku z dnia 28 stycznia 2016 roku o wszczęcie procedury likwidacji spółki Innovation Enterprises Limited z siedzibą w Carrigtwohill, Republika Irlandii i wyznaczenie na łącznych tymczasowych likwidatorów Pana Neila Hughes i Pana Josepha Walsh z Hughes Blake, Chartered Accountants of Joyce House, Holies Street. W Postanowieniu Sąd orzekł, że Spółka Zależna objęta zostanie likwidacją w trybie przepisów ustawy o spółkach kapitałowych z 2014 roku w ramach postępowania głównego zgodnie z art. 3 ust. 1 rozporządzenia Rady WE nr 1346/2000. Kolejno Sąd uznał, iż Likwidatorzy Spółki Zależnej – Neil Hughes i Joseph Walsh z Hughes & Blake of Joyce House, Holies Street, Dublin 2, spełnili wszystkie wymogi przewidziane prawem związane ze sprawowaniem funkcji likwidatorów Spółki Zależnej oraz przesłanki ustanowienia ich likwidatorami, a także ustanowił Łącznych Likwidatorów Spółki Zależnej w osobie pana Neila Hughesa i pana Josepha Walsha, postanawiając jednocześnie, że każdy z Łącznych Likwidatorów Spółki Zależnej może działać samodzielnie.

5 lutego 2016 roku, w związku umową kredytu hipotecznego pomiędzy Innovation Enterprises Ltd. a Bankiem Irlandii, Pan Luke Charleton oraz Pan Marcus Purcell Z Ernst & Young (Cork) zostali wyznaczeni przez Bank Irlandii na „łącznych syndyków masy upadłościowej” (ang. *joint receiver*) Innovation Enterprises Ltd.. Zgodnie z pełnomocnictwem udzielonym przez Bank Irlandii, syndycy są uprawnieni do objęcia i zarządzania majątkiem Spółki obciążonym kredytem hipotecznym wraz z około-kredytowymi opłatami.

Zgodnie z aktualną wiedzą Rady Dyrektorów, Bank dokona zaspokojenia swojej wierzytelności z sumy uzyskanej ze sprzedaży nieruchomości obciążonej hipoteką, co ma mieć miejsce w ciągu najbliższych 2 miesięcy. Z pozostała po zaspokojeniu

roszczeń Banku kwoty zostaną zespolone roszczenia pozostałych wierzycieli, co zgodnie z informacjami, które posiada Spółka potrwa ok 12 m-cy.

Spółka Orphée S.A. jako właściciel Spółki Innovation Enterprises Limited nie odpowiada za jej zobowiązania przed wierzycielami.

10.45.5. WALNE ZGROMADZENIE AKCJONARIUSZY

W dniu 7 marca 2016 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Orphée S.A.

Porządek obrad Zgromadzenia obejmował:

1. Zatwierdzenie rocznego raportu za rok obrotowy 2014
2. Udzielenie absolutorium Członkom Rady Dyrektorów
3. Zatwierdzenie wynagrodzenia Rady Dyrektorów oraz Kierownictwa na rok 2015
4. Wybór Składu Rady Dyrektorów na bieżący rok finansowy
5. Wybór Przewodniczącego Rady Dyrektorów Orphée SA na bieżący rok finansowy
6. Wybór Komitetu ds. Wynagrodzeń na bieżący rok finansowy
7. Wybór niezależnego przedstawiciela akcjonariuszy
8. Wybór biegłego rewidenta Spółki na rok 2015
9. Wybór specjalnego biegłego rewidenta Spółki na rok 2015

Szczegółowa treść podjętych uchwał została podana do opinii publicznej stosownym komunikatem

10.46. POZOSTAŁE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Pozostałe informacje pomocne w pełnym zrozumieniu sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej Orphée S.A. zawarte zostały w sprawozdaniu Rady Dyrektorów z działalności Grupy Kapitałowej.