



Grupa Kapitałowa Orphée

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2017 roku

zawierający:

- **śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe**
- **śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe**

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, 15 maja 2017 r.

SPIS TREŚCI

LIST PRZEWODNICZĄCEGO RADY DYREKTORÓW DO AKCJONARIUSZYBŁĄD! NIE ZDEFINIOWANO ZAKŁADKI.

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE DNIA 31 MARCA 2017 ROKU	5
1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
3. SKONSOLIDOWANY BILANS	7
4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
5. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
6. INFORMACJE OGÓLNE	12
6.1 OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE SA ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
6.2 ORGANY STATUTOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	12
7. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
7.1 PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	13
7.2 EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH).	13
7.3 ZMIANY WYNIKAJĄCE ZE ZMIAN MSSF	13
7.4 INFORMACJE CO DO STANDARDÓW, JAKIE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, ALE JESZCZE NIE WESZŁY W ŻYCIE	16
7.5 ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	18
7.6 WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	18
7.7 STOSOWANE ZASADY KONSOLIDACJI Z UWZGLĘDNIENIEM DEFINICJI KONTROLI W MSSF 10	18
8. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	19
8.1 PROFESJONALNY OSĄD	19
8.2 NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	20
9. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	21
9.1 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....	21
9.2 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW GEOGRAFICZNYCH	21
9.3 PODZIAŁ GEOGRAFICZNY AKTYWÓW TRWAŁYCH	21
9.4 PRZYCHODY OPERACYJNE WEDŁUG BRANŻ.....	22
9.5 ŚRODKI TRWAŁE	22
9.6 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	22
9.7 ZAPASY	23
9.8 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	23
9.9 KAPITAŁ PODSTAWOWY	23
9.10 OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ PAPIERY DŁUŻNE.....	24
9.11 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	24
9.12 DZIAŁANIA BADAWCZO ROZWOJOWE.....	25
9.13 INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	25

9.14	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	26
9.15	ZATRUDNIENIE W GRUPACH ZAWODOWYCH	26
9.16	OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ/NIEPOWODZEŃ GRUPY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	26
9.17	ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	28
9.18	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	28
9.19	STANOWISKO RADY DYREKTORÓW W SPRAWIE PROGNOZOWANYCH WYNIKÓW	28
9.20	WYNIKI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	28
II.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017	
R.		30
1.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	30
2.	BILANS	31
3.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	33
4.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI.....	35
4.1	PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	35
4.2	ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	36
4.3	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	36
5.	OŚWIADCZENIE RADY DYREKTORÓW (ZARZĄDU)	36
6.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	36
6.1	ZATRUDNIENIE W GRUPACH ZAWODOWYCH	36
6.2	ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	36
7.	STANOWISKO RADY DYREKTORÓW W SPRAWIE REALIZACJI PROGNOZOWANYCH WYNIKÓW.....	37
8.	OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ/NIEPOWODZEŃ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	37

LIST PRZEWODNICZĄCEGO RADY DYREKTORÓW DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Państwo,

w imieniu Rady Dyrektorów Orphée SA, przekazuję na Państwa ręce raport Grupy Kapitałowej Orphée prezentujący wyniki finansowe oraz najważniejsze informacje dotyczące działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w I kwartale 2017 roku.

W minionym kwartale Grupa Orphée odnotowała 3,1 mln CHF skonsolidowanych przychodów z działalności kontynuowanej, wobec 3,4 mln CHF w analogicznym okresie 2016 r. O niższych przychodach przesądziła niezmiennie wymagająca sytuacja na rynkach Europy Wschodniej, z Rosją na czele, przekładająca się na niższą sprzedaż na tym podstawowym dla Grupy obszarze. Aktywne działania sprzedażowe skoncentrowane m.in. na ekspansji na rynkach Azji Południowej i Wschodniej oraz Bliskim Wschodzie, pozwoliły nam częściowo zrekompensować ten spadek. Szczególnie zadowoleni jesteśmy z wyników sprzedażowych na perspektywnym rynku chińskim, na którym w I kw. podwoiliśmy, rok do roku, wartość sprzedaży.

Dyscyplina kosztowa przekładająca się na kolejne ograniczenie kosztów stałych, w połączeniu z solidnymi wynikami współkontrolowanej spółki Diesse, pozwoliły nam zamknąć I kwartał z dodatnią rentownością brutto i wynikiem netto bliskim zera. Wierzimy, że kolejne miesiące przyniosą dalszą poprawę wyników i trwałe odzyskanie dodatniej rentowności biznesu.

Jednym z priorytetów Rady Dyrektorów Spółki jest optymalne wykorzystanie zasobów jakimi dysponuje Spółka, w tym posiadanych i wypracowywanych środków finansowych. Mając na uwadze nasze strategiczne wyzwania, związane m.in. z planowanym na drugą połowę 2017 r. startem sprzedaży opracowywanych przez PZ Cormay analizatorów Hermes Senior i Equisse, podjęliśmy decyzję o zmianie formuły prac nad analizatorem hematologicznym MSL-30, mającym docelowo zastąpić Mythic 18. Zgodnie z ustaleniami z opracowującą urządzenie firmą Diagdev SAS, odstąpiliśmy od bieżącego finansowania projektu, na rzecz rozliczenia kosztów opracowania analizatora po finalizacji prac i ich oceny. Wierzimy, że nowa formuła prac nad projektem pozostanie co najmniej neutralna dla tempa prac, równocześnie zaś pozwoli na ograniczenie bieżących nakładów na projekt.

Oczekujemy, że kolejne kwartały 2017 r. przyniosą ożywienie w sprzedaży do naszej sieci dystrybutorów, a w efekcie dalszą poprawę wyników Grupy Orphee. Obok startu komercjalizacji analizatorów Hermes Senior i Equisse, zdarzeniem o strategicznym dla Spółki znaczeniu będzie emisja akcji Cormay adresowana do Akcjonariuszy Orphée. Biorąc pod uwagę obecny stan zaawansowania prac, możemy oczekiwać, iż oferta akcji wystartuje już w III kwartale br. Niezmiennie uważamy, iż integracja własnościowa Grupy Orphee i Cormay to jeden z kluczowych elementów planu budowy wartości Spółki dla Akcjonariuszy, gwarantujący ich biznesową wspólnotę interesów.

Zachęcam Państwa do lektury sprawozdania.

Z wyrazami szacunku,

Janusz Płocica

Przewodniczący Rady Dyrektorów Orphée

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONE DNIA 31 MARCA 2017 ROKU

1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesięcy	Okres 3 miesięcy
	Od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017	Od 1 stycznia 2016 do 31 marca 2016
Przychody ze sprzedaży	3 109	3 367
Koszt własny sprzedaży	2 120	2 150
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	989	1 217
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	47	51
Koszty sprzedaży	868	983
Koszty ogólnego zarządu	375	380
Pozostałe koszty operacyjne	1	27
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-208	-122
Przychody finansowe	27	152
Wynik na utracie kontroli	0	2 317
Koszty finansowe	78	67
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	268	128
Zysk (strata) brutto	9	2 408
Podatek dochodowy	21	34
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	-12	2 374
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	0	0
ZYSK NETTO	-12	2 374
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	-12	2 374
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
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według średnioważonej liczby akcji w CHF	-0,0003	0,06
Podstawowy zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według średnioważonej liczby akcji w CHF	-0,0003	0,06

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>Okres 3 miesięcy Od 1 stycznia 2017 do 31 marca 2017</i>	<i>Okres 3 miesięcy Od 1 stycznia 2016 do 31 marca 2016</i>
Zysk (strata) netto za okres	-12	2 374
Inne całkowite dochody		
Podatek dochodowy dot. innych całkowitych dochodów		
Inne		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	652	-82
Inne całkowite dochody netto	652	-82
Całkowity dochód netto za okres	640	2 292
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	640	2 292
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli		

3. SKONSOLIDOWANY BILANS

	31 marca 2017	31 marca 2016	31 grudnia 2016
AKTYWA			
Aktywa trwałe	15 309	21 631	14 984
Rzeczowe aktywa trwałe	114	128	115
Nieruchomości inwestycyjne	1 388	1 389	1 330
Wartości niematerialne w tym:	1 768	1 258	1 768
-nakłady na trwające prace rozwojowe	1 691	1 199	1 690
-pozostałe	77	59	78
Wartość firmy	0	4	0
Inwestycje w jedn. podporządkowane	11 832	18 827	11 564
Należności długoterminowe	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	25	25	25
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	182	0	182
Aktywa obrotowe	6 999	9 140	6 026
Zapasy	3 416	2 054	3 046
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 642	6 442	2 665
Rozliczenia międzyokresowe	343	91	2
Pozostałe aktywa finansowe	0	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	598	553	313
Aktywa związane z działalnością zaniechaną	0	0	0
SUMA AKTYWÓW	22 308	30 771	21 010
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	16 870	23 876	16 230
Kapitał podstawowy	3 861	3 861	3 861
Kapitał zapasowy	46 619	46 619	46 619
Akcje własne	- 8 809	-8 809	-8 809
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	-23 967	-18 401	-20 811
Wynik okresu bieżącego	-12	2 374	-3 156
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-822	-1 768	-1 474
Udziały niekontrolujące	0	0	0
Kapitał własny ogółem	16 870	23 876	16 230

Orphée S.A.
 Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku
 (w tysiącach CHF)

Zobowiązania długoterminowe	192	2 192	192
Oprocentowane kredyty i pożyczki	0	2 000	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	192	192	192
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	
Zobowiązania krótkoterminowe	5 246	4 703	4 588
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 752	4 234	2 088
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek		0	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5		2
Rozliczenia międzyokresowe	75	43	85
Rezerwy	2 414	426	2 413
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do zbycia	0	0	0
Zobowiązania razem	5 438	6 895	4 780
SUMA PASYWÓW	22 330	30 771	21 010

4. SKONDOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	-12	2 374
Podatek dochodowy	21	34
Zysk(strata przed opodatkowaniem)	9	2 408
Korekty:	301	-2 110
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	-268	-128
Amortyzacja	5	17
Odsetki	0	0
Zmiana stanu należności	23	-716
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	667	543
Zmiana stanu rezerw	1	54
Zmiana stanu zapasów	-370	483
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-351	-144
Zmiana stanu innych aktywów	-58	0
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	652	-82
Inne korekty	0	-2 137
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	289	264
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	0	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	0	0
II. Wydatki	4	163
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	3	0
Wydatki na trwające prace rozwojowe	1	163
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-4	-163
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	0	0
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją	0	0
Wpływy z otrzymanych kredytów, pożyczek	0	0
II. Wydatki	0	0
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	0	0

Orphée S.A.
 Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku
 (w tysiącach CHF)

Zapłacone odsetki	0	0
Wydatki z tytułu nabycia akcji własnych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0
Przepływy pieniężne razem	285	101
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	285	101
Środki pieniężne na początek okresu	313	452
Środki pieniężne na koniec okresu	598	553

5. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE 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 2017	3 861	-8 809	46 619	-23 967	-1 474	16 230	0	16 230
Zysk / strata za okres				-12		-12		-12
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych					652	652		652
Całkowite dochody za okres ogółem	0	0	0	-12	652	640		640
Na dzień 31 marca 2017	3 861	-8 809	46 619	-23 979	-822	16 870	0	16 870

	<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 2016	3 861	-8 809	46 619	-20 811	-1 686	19 174	0	19 174
Zysk / strata za okres				-3 156		-3 156		-3 156
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych					212	212		212
Całkowite dochody za okres ogółem	0	0	0	-3 156	212	-2 944	0	-2 944
Na dzień 31 grudnia 2016	3 861	-8 809	46 619	-23 967	-1 474	16 230	0	16 230

	<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 2016	3 861	-8 809	46 619	-18 401	-1 686	21 584	0	21 584
Zysk / strata za okres				2 374		2 374		2 374
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych					-82	-82		-82
Całkowite dochody za okres ogółem	0	0	0	2 374	-82	2 292	0	2 292
Na dzień 31 marca 2016	3 861	-8 809	46 619	-16 027	-1 768	23 876	0	23 876

6. INFORMACJE OGÓLNE

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

Grupa Kapitałowa Orphée („Grupa”) składa się z Jednostki Dominującej Orphée SA („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 (Registre du Commerce du Canton de Genève) pod numerem CHE-109.605.227 (poprzedni numer w rejestrze: CH-660-1.111.002-1). 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 nieoznaczony.

Głównym miejscem prowadzenia działalności Jednostki Dominującej jest Szwajcaria, a dla spółek zależnych: Kormej Diana - Białoruś, Kormiej Rusland - Rosja, Orphee Technics Sp. z o. o. - Polska.

Na dzień 31 marca 2017 roku Grupa Kapitałowa Orphée stanowi grupę niższego szczebla w stosunku do Grupy Kapitałowej PZ CORMAY (Orphée SA jest spółką zależną w stosunku do PZ Cormay S.A.).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 r. (niebadane) oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2016 r.

W skład Grupy Kapitałowej Orphée SA według stanu na 31 marca 2017 roku, wchodzi następujące podmioty:

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

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

Na dzień 31 marca 2017 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach podporządkowanych jest równy udziałowi w kapitale tych jednostek, z wyjątkiem spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe Jednostki Dominującej oraz jednostek podporządkowanych i współkontrolowanych.

Na dzień 31 marca 2017 roku, Orphée SA posiadała udziały w następujących spółkach:

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
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	45,0%	50,0%	Współkontrolowany	Praw własności

W 2016 roku Spółka Innovation Enterprises Ltd. (poprzednio wchodziła w skład Grupy) została postawiona w stan likwidacji, w związku z czym Jednostka Dominująca utraciła nad nią kontrolę. W rocznym sprawozdaniu Grupy sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku aktywa i pasywa związane z Innovation Enterprises Ltd. zaprezentowano jako „związane z działalnością zaniechaną”, analogiczna prezentacja wystąpiła w rachunku zysków i strat. W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano rozliczenia wyłączenia Innovation Enterprises Ltd. z Grupy (tzw. dekonsolidacja).

6.2 ORGANY STATUTOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Rady Dyrektorów na dzień 31 marca 2017 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 okresie, który obejmuje niniejsze sprawozdanie nie dokonano żadnych zmian w składzie Rady Dyrektorów.

7. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

7.1 PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF-UE). Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego 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 śródroczne skrócone 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 nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r. z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2017 roku.

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

Grupa dokonała korekty prezentacyjnej danych w skonsolidowanym bilansie, wyróżniając pozycje – „Wartości niematerialne – pozostałe”, „Wartości niematerialne - nakłady na trwające prace rozwojowe”. Zmiany te mają na celu podkreślenie, że te składniki aktywów stanowią wartości niematerialne i nie powinny być przyporządkowywane do innych pozycji aktywów.

7.2 EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH).

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok, z wyjątkiem zmian opisanych w nocie 7.3.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową Orphée został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok, opublikowanym w dniu 21 marca 2017 roku.

W celu dokonania lepszej prezentacji aktywów w 2016 roku Grupa dokonała korekty prezentacyjnej danych w skonsolidowanym bilansie, doprecyzowując pozycje – „Wartości niematerialne – pozostałe” oraz „Wartości niematerialne - nakłady na trwające prace rozwojowe”. Zmiany te mają na celu podkreślenie, że te składniki aktywów spełniają definicję wartości niematerialnych.

7.3 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 2016 roku:

- Zmiany w MSSF 11: Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach
- Zmiany w MSR 16 i MSR 38: Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji
- Zmiany w MSR 16 i MSR 41: Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne

- Zmiany w MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych
- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014)
- Zmiany w MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień

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:

- 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 ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- 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 ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- 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 ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- 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 ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- 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 zastosowała te zmiany z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu – tj. 1 stycznia 2016 roku.

Zastosowanie zmienionych standardów nie ma wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- 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 r. lub później. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy.

- 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 towarzyszą też zmiany w MSR 7: Sprawozdanie z przepływów pieniężnych, który zwiększa wymogi ujawnień odnośnie przepływów z działalności finansowej oraz środków pieniężnych i ich ekwiwalentów jednostki (szczegóły poniżej).

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

- 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.

- Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawniania zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

- 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.

- Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień

Zmiany w MSR 7 zostały opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub później. Celem zmian było zwiększenie zakresu informacji przekazywanej odbiorcom sprawozdania finansowego w zakresie działalności finansowej jednostki poprzez dodatkowe ujawnianie zmian wartości bilansowej zobowiązań związanych z finansowaniem działalności jednostki.

Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionego standardu nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, poza zmianą zakresu ujawnień prezentowanych w sprawozdaniu finansowym.

7.4 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:

- **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.

- **MSSF 14: Regulatory Deferral Accounts**

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 nowego standardu nie będzie miało wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **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.

- **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.

- 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 zmiany w standardach 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 zmienionych standardów.

- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 kwietnia 2016 roku i ma ono zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później (zgodnie z datą rozpoczęcia obowiązywania całego standardu). Celem zmian w standardzie było wyjaśnienie wątpliwości pojawiających się trakcie analiz przedwdrożeniowych odnośnie: identyfikacji zobowiązania do spełnienia świadczenia (performance obligation), wytycznych stosowania standardu w kwestii identyfikacji zleceniodawcy/agenta oraz przychodów z licencji dotyczących własności intelektualnej, czy wreszcie okresy przejściowego przy pierwszym zastosowaniu nowego standardu.

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

- Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

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

- Zmiany w MSSF 4: Zastosowanie MSSF 9 „Instrumenty finansowe” w MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe” opublikowane w dniu 12 września 2016 roku.

Mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później.

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

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (*Annual Improvements 2014-2016*)

W dniu 8 grudnia 2016 roku w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 3 standardów:

- MSSF 1 *Śródroczna sprawozdawczość finansowa*, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,
- MSSF 12 *Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach*, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie ,
- MSR 28 *Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach*, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. (niektóre już dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 r.) lub później.

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

- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie w jaki sposób określić datę transakcji dla celów ustalenia właściwego kursu (do przeliczeń) transakcji zawartej w walucie obcej w sytuacji, gdy jednostka płaci lub otrzymuje zaliczkę w walucie obcej.

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

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

- Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych

Zmiana w MSR 40 została opublikowana w dniu 8 grudnia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Jej celem jest doprecyzowanie, że przeniesienie nieruchomości z lub do nieruchomości inwestycyjnych może nastąpić wtedy, i tylko wtedy, gdy nastąpiła zamiana sposobu użytkowania nieruchomości.

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

7.5 Założenie kontynuowania działalności

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Rada Dyrektorów Jednostki Dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności.

7.6 Waluta pomiaru i waluta sprawozdań finansowych

Walutą pomiaru oraz walutą sprawozdawczą Jednostki Dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym śródrocznym skróconym 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.

7.7 Stosowane zasady konsolidacji z uwzględnieniem definicji kontroli w MSSF 10

Niniejsze śródroczne skrócone 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 jednostkę, 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 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.

Grupa sprawuje kontrolę nad jednostką, jeżeli z tytułu swojego zaangażowania w tę jednostkę podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub gdy ma prawa do takich zmiennych zwrotów, oraz ma możliwość wywierania na nie wpływu poprzez sprawowanie nad tą jednostką władzy. Grupa dokonuje ponownej oceny, czy sprawuje kontrolę nad jednostką, jeżeli fakty i okoliczności wskazują, że nastąpiła zmiana jednego lub więcej z trzech elementów kontroli: posiadania władzy, ekspozycji na zmienne zwroty lub praw do tych zwrotów lub możliwości wykorzystania władzy nad jednostką. Na dzień kończący okres sprawozdawczy Grupa sprawuje kontrolę nad wszystkimi jednostkami określonymi w niniejszym sprawozdaniu finansowym jako zależne (nota 6.1).

Grupa sprawuje współkontrolę nad jednostką, jeśli wraz ze wszystkimi wspólnymi inwestorami musi współdziałać w celu kierowania jej istotną działalnością, co oznacza tym samym, że żaden ze wspólnych inwestorów pojedynczo nie sprawuje nad nią kontroli i bez współdziałania z pozostałymi nie może nią kierować. 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.

Stwierdzenie utraty kontroli nad jednostką zależną

Zarząd jednostki dominującej uważa, że Grupa nie sprawuje kontroli nad jednostką zależną, jeśli nie jest spełniona definicja kontroli zawarta w paragrafie 7 MSSF 10, który określa, że inwestor sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji, wtedy i tylko wtedy, gdy inwestor ten jednocześnie:

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

Nakłady na trwające prace rozwojowe, zakończone prace rozwojowe

Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych przez jednostkę we własnym zakresie jest sumą nakładów poniesionych od dnia, w którym po raz pierwszy dany składnik wartości niematerialnych spełni zawarte w MSR 38 kryteria dotyczące ujmowania pozycji. Koszty rozwoju są kapitalizowane zgodnie z zasadami rachunkowości Grupy. Pierwsze skapitalizowanie kosztów wynika z osądu kierownictwa dotyczącego potwierdzenia istnienia technicznych i ekonomicznych możliwości kontynuacji projektu. Ma to miejsce zwykle wtedy, gdy projekt osiągnął pewien etap zgodnie z ustalonym wcześniej planem.

Grupa przeprowadza co roku test sprawdzający, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, poprzez porównanie jego wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną. Aby udowodnić, w jaki sposób dany składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne, Grupa ocenia przyszłe korzyści ekonomiczne, które ma uzyskać z tego składnika na podstawie zasad

określonych w MSR 36 Utrata wartości aktywów. Kierownictwo Grupy oceniając stopień pewności związany z osiągnięciem przyszłych korzyści ekonomicznych, które można przyporządkować użytkowaniu składnika aktywów, kieruje się własnym osądem.

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne

Zgodnie z definicją zawartą w paragrafie 6 MSR 36 ośrodek wypracowujący środki pieniężne jest najmniejszym dającym się określić zespołem aktywów, który wypracowuje wpływy pieniężne w znacznym stopniu niezależne od wpływów pieniężnych pochodzących z innych aktywów lub innych zespołów aktywów. Z określeniem, co stanowi ośrodek wypracowujący środki pieniężne, wiąże się subiektywna ocena. Jeśli nie ma możliwości ustalenia wartości odzyskiwalnej pojedynczego składnika aktywów, Grupa identyfikuje najmniejszy zbiór aktywów, który wypracowuje w znacznym stopniu niezależne wpływy.

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 sporządzenia niniejszego sprawozdania, poza ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym odpisami aktualizującymi wartość należności i zapasów, 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 (lub jest już) zaniechana, dokonuje reklasyfikacji aktywów, zobowiązań i wyników tej działalności 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, będące najlepszą oceną kierownictwa, co do wartości odzyskiwalnej tych aktywów warunkach likwidacji (wymuszonej sprzedaży).

9. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

9.1 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Rada Dyrektorów (Zarząd) Grupy uznaje, że działalność Grupy opiera się o jeden segment operacyjny – produkcja i dystrybucja odczynników i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej. Zgodnie z wewnętrzną sprawozdawczością zarządcą, Zarząd Grupy dokonuje systematycznej analizy wyników oraz alokowanych zasobów wyłącznie w tym segmencie operacyjnym.

9.2 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW GEOGRAFICZNYCH

KRAJ	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ZA 3 MIESIĄCE 2017	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM	KRAJ	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ZA 3 MIESIĄCE 2016	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM
ROSJA	597	19,2%	ROSJA	714	21,2%
CHINY	296	9,5%	BANGLADESZ	258	7,7%
BANGLADESZ	248	8,0%	POLSKA	237	7,0%
BIAŁORUŚ	238	7,7%	FRANCJA	178	5,3%
POLSKA	149	4,8%	INDIE	176	5,2%
IRAN	144	4,6%	CHINY	166	4,9%
SZWAJCARIA	139	4,5%	PANAMA	152	4,5%
PANAMA	131	4,2%	ALGERIA	143	4,2%
FILIPINY	119	3,8%	BIAŁORUŚ	94	2,8%
ARABIA SAUDYJSKA	95	3,1%	INDONEZJA	85	2,5%
POZOSTAŁE (62 krajów)	953	30,6%	POZOSTAŁE (61 krajów)	1 164	34,7%
RAZEM	3 109	100,0%	RAZEM	3 367	100,0%

Podobnie jak w okresach wcześniejszych, w ciągu pierwszych 3 miesięcy 2017 roku najistotniejszym rynkiem dla Grupy pozostawała Rosja. W okresie od stycznia do marca 2017 r. sprzedaż Grupy na tym rynku, wyrażona w walucie lokalnej (RUB), spadła rok do roku o 9%. W przeliczeniu na walutę sprawozdawczą Spółki (CHF) wartość sprzedaży na rynek rosyjski zmniejszyła się o 16%.

9.3 PODZIAŁ GEOGRAFICZNY AKTYWÓW TRWAŁYCH

PODZIAŁ GEOGRAFICZNY AKTYWÓW TRWAŁYCH*

	31.03.2017	31.03.2016
SZWAJCARIA	1 782	1 282
POLSKA	1 388	1 389
ROSJA	91	95
BIAŁORUŚ	9	9
	3 270	2 775

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

9.4 PRZYCHODY OPERACYJNE WEDŁUG BRANŻ

BRANŻE	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ZA 3 MIESIĄCE 2017	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM	BRANŻE	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ZA 3 MIESIĄCE 2016	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM
Hematologia	2 246	72,2%	Hematologia	2 447	72,7%
Biochemia	403	13,0%	Biochemia	421	12,5%
Serwis	234	7,5%	Serwis	211	6,3%
Parazytologia	86	2,8%	Parazytologia	105	3,1%
Koagulologia	21	0,7%	Koagulologia	40	1,2%
Elektroforeza	11	0,4%	Elektroforeza	32	1,0%
Immunologia	8	0,3%	Immunologia	9	0,3%
Pozostałe	100	3,1%	Pozostałe	102	2,9%
RAZEM	3 109	100,0%	RAZEM	3 367	100,0%

W analizowanym okresie Grupa odnotowała 8% spadek wartości sprzedaży przy zachowaniu podobnej struktury tj. 85% sprzedaży pochodziło z dwóch kluczowych dla Grupy branż: hematologicznej oraz biochemicznej.

9.5 ŚRODKI TRWAŁE

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

9.6 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 2016 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 5 478 tys. zł (na dzień 31.12.2016 1.330 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 cen rynkowych.

9.7 ZAPASY

Zmiany odpisu aktualizującego zapasy w okresie sprawozdawczym były następujące:

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Okres zakończony 31 marca 2017	Okres zakończony 31 marca 2016
Na dzień 1 stycznia	896	732
Zwiększenie		123
Wykorzystanie		
Rozwiązanie		96
Na dzień 31 marca	896	759

9.8 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Zmiany odpisu aktualizującego należności w okresie sprawozdawczym były następujące:

Odpisy aktualizujące wartość należności	Okres zakończony 31 marca 2017	Okres zakończony 31 marca 2016
Na dzień 1 stycznia	168	105
Zwiększenie		
Wykorzystanie		
Rozwiązanie		23
Na dzień 31 marca	168	82

9.9 KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 31 marca 2017 r. kapitał akcyjny (podstawowy) Jednostki Dominującej wynosi 3 861 tys. CHF i jest podzielony na 38 608 500 akcji o wartości nominalnej 0,1 CHF każda.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania tj. 15 maja 2017 roku oraz na dzień 31 marca 2017 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
PZ Cormay S.A	13 879 956	13 879 956	0,10	35,95%	35,95%
TOTAL FIZ bezpośrednio oraz pośrednio, poprzez podmiot zależny TTL 1 Sp. z o.o.	7 239 814	7 239 814	0,10	18,75%	18,75%
Orphée SA	3 859 118	3 859 118	0,10	10,00%	10,00%
Quercus TFI S.A.	3 011 102	3 011 102	0,10	7,80%	7,80%
Tadeusz Wesolowski wraz z podmiotami powiązanymi	2 141 445	2 141 445	0,10	5,55%	5,55%
Pozostali	8 477 065	8 477 065	0,10	21,95%	21,95%
Razem	38 608 500	38 608 500	0,10	100,00%	100,00%

Akcje posiadane przez członków Rady Dyrektorów

Stan posiadanych akcji Orphée SA przez Członków Rady Dyrektorów na dzień bilansowy 31 marca 2017 roku, przedstawia się następująco:

CZŁONEK RADY DYREKTORÓW	31 marca 2017
Janusz Płocica	638 000
Domingo Dominguez	103 700
Krzysztof Rudnik	0
Piotr Skrzyński	0
Wojciech Suchowski	0

9.10 OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ PAPIERY DŁUŻNE

Pożyczkodawca/ Kredytodawca	Kwota pożyczki z umowy	Data umowy	Data spłaty	Saldo pożyczki w tys. CHF na 31 marca 2017 roku	Saldo pożyczki w walucie transakcji w tys. na 31 marca 2016 roku	Zabezpieczenia
Jean Edouard Robert	3 000 CHF	8 stycznia 2010 r.	*	0	2 000 CHF	brak
			Suma	0		

* Nie wcześniej niż wtedy, gdy Orphée SA osiągnie zysk w wysokości 2 000 tys. CHF oraz po 1 stycznia 2013 r. Kwoty spłat pożyczki nie mogą w żadnym roku przekroczyć rocznie 20% zysku netto Grupy Kapitałowej PZ Cormay S.A.

Spółka Orphée SA jest w sporze (z osobą fizyczną, jedną z dwóch pożyczkodawców) związanym z roszczeniami wywodzonymi z umowy pożyczki z dnia 8 stycznia 2010 r. w kwocie 2 mln CHF.

Osoba ta wystosowała sądowe wezwanie do zapłaty. W ocenie Spółki otrzymane wezwanie do zapłaty jest bezzasadne. Wezwanie do zapłaty obejmuje przypadającą na pożyczkodawcę połowę pożyczonej kwoty, to jest 1 mln CHF. Spółka wskazuje, że zgodnie z umową – kwota pożyczki miała stać się wymagalna w przypadku osiągnięcia przez Orphée SA w okresie udzielenia pożyczki zysku netto w wysokości co najmniej 2 mln CHF. Równocześnie w przypadku nieosiągnięcia przez Grupę Cormay zysku netto w wysokości 3 mln CHF w okresie 5 lat od dnia podpisania Umowy, pożyczka zgodnie z treścią tejże Umowy ulegała umorzeniu.

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

9.11 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Na dzień 31 marca 2017 r. zobowiązania warunkowe Grupy występowały z następujących tytułów:

Dwie gwarancje bankowe wystawione na zlecenie Orphée zabezpieczające zobowiązania Spółki jakie mogą powstać w związku z umową wynajmu oraz zabezpieczeniem płatności kart płatniczych – w łącznej wysokości 41 tys. CHF.

Istotne sprawy sporne

W dniu 25 stycznia 2016 roku do Jednostki Dominującej 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 tys. Eur. Grupa w roku 2015 utworzyła rezerwę na koszty sporu w kwocie 330 tys. CHF (na dzień 31.03.2017 roku kwota rezerwy wynosi 290 tys. CHF).

W dniu 24 czerwca 2016 r. została złożona odpowiedź na pozew, w którym Spółka w całości kwestionuje roszczenia wynikające z pozwu wniesionego przez Diagnostica Holding s.r.l.

9.12 DZIAŁANIA BADAWCZO ROZWOJOWE

Spółka Orphée SA aktualnie prowadzi prace rozwojowe nad trzecim analizatorem z linii urządzeń hematologicznych: MSL-30. Będzie to kompaktowy analizator hematologiczny klasy 3-diff wraz z linią odczynników hematologicznych i materiałem kontrolnym. Urządzenie ma posiadać wydajność 60 oznaczeń na godzinę, prostą konstrukcję gwarantującą obok precyzji pomiarów konkurencyjną cenę. Analizator będzie przeznaczony do małych laboratoriów diagnostycznych oraz gabinetów lekarskich wykonujących diagnostykę laboratoryjną we własnym zakresie. Cechami charakterystycznymi aparatu mają być prosta obsługa, intuicyjny interfejs użytkowy, precyzją dokonywanych pomiarów oraz mniejsza niż w przypadku analogicznych analizatorów ilości odczynników roboczych na pokładzie urządzenia (2 zamiast 3).

MSL-30 ma zostać następcą obecnie oferowanego aparatu Mythic 18.

Do tej pory zostało zrealizowane feasibility study przyjętych w projekcie rozwiązań technicznych i przetestowano z powodzeniem pierwszy prototyp. Aktualnie trwają prace zmierzające do stworzenia prototypu kolejnej generacji, z uwzględnieniem wyników feasibility study. Osiągnięte do tej pory wyniki pozwalają przyjąć, że założenia projektowe są możliwe do osiągnięcia. Opracowanie finalnych prototypów i ich testy są przewidziane do końca 2017r.

9.13 INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Nazwa jednostki	Okres zakończony 31 marca 2017		31 marca 2017	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Stan należności	Stan zobowiązań
PZ Cormay S.A.	107	528	118	0
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	12	0	13	0
Suma	119	528	131	0

Nazwa jednostki	Okres zakończony 31 marca 2016		31 marca 2016	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Stan należności	Stan zobowiązań
PZ Cormay S.A.	243	1 138	4 160	3 316
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	43	0	38	0
Suma	286	1 138	4 198	3 316

W dniu 15 lipca 2014 roku Orphée SA zawarła umowę przedwstępną sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa (dalej zwanej „ZCP”) z PZ Cormay S.A.. Zgodnie z umową, warunkiem zawarcia do dnia 31 października 2014 roku umowy przyrzeczonej dotyczącej sprzedaży ZCP, było posiadanie przez PZ Cormay S.A. akcji Orphée SA stanowiących co najmniej 50% plus 1 ogólnej liczby akcji Orphée SA oraz zawarcie przez Orphée SA i PZ Cormay S.A. umów regulujących bieżące rozliczenia pomiędzy stronami. W terminie do dnia 31 października 2014 roku nie nastąpiło spełnienie się warunków w postaci zawarcia przez Orphée SA oraz PZ Cormay S.A. umów regulujących bieżące rozliczenia pomiędzy stronami. Zgodnie z umową z Orphée SA przysługiwał zwrot zaliczki do dnia 31 grudnia 2015 roku w kwocie 15 494 tys. PLN. W dniu 17 grudnia 2015 r. PZ Cormay S.A. zawarła z Orphée SA Porozumienie Zmieniające do Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa z dnia 15 lipca 2014 r., na mocy którego zmianie uległ termin zwrotu zaliczki na rzecz Orphée SA na termin określony na dzień 31 grudnia 2016 r. W dniu 16 grudnia 2016 r. zostało zawarte porozumienie do umowy przedwstępnej sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa z dnia 15 lipca 2014 r., na mocy którego zmianie uległ termin zwrotu zaliczki na dzień 30 czerwca 2017 r. Pozostałe postanowienia Umowy pozostały bez zmian.

Do dnia 31 marca 2017 r. PZ Cormay S.A. dokonała spłaty zaliczki na rzecz Orphée w kwocie 13 824 tys. PLN. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania pożyczka została spłacona przez PZ Cormay SA w całości.

9.14 INSTRUMENTY FINANSOWE

	Kategoria wg MSR 39	wartość bilansowa		wartość godziwa	
		31 marca 2017	31 marca 2016	31 marca 2017	31 marca 2016
Aktywa finansowe					
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	2 642	6 442	2 642	6 442
Środki pieniężne ich ekwiwalenty	WwWGpWF	598	553	598	553
Suma		3 240	6 995	3 240	6 995

<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Kredyty, pożyczki (krótko- i długoterminowe)	PZFwgZK	0	2 000	0	2 000
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	2 752	4 234	2 752	4 234
Suma		2 752	6 234	2 752	6 234

UdtW – Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
WwWGpWF – Aktywa/zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
PiN – Pożyczki udzielone i należności,
DDS – Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży,
PZFwgZK – Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

9.15 ZATRUDNIENIE W GRUPACH ZAWODOWYCH

	31 marca 2017	31 marca 2016
Pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	49	49
Pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	1	1
Uczniowie	0	0
Osoby wykonujące pracę nakładczą	1	1
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	2	5
Suma	53	56

9.16 OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ/NIEPOWODZEŃ GRUPY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Odwieszenie notowań spółki Orphee SA na Newconnect

W 2015 roku doszło do zawieszenia obrotu akcjami spółki Orphée S.A. na rynku NewConnect z powodów szczegółowo opisanych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2015 r. Grupy Kapitałowej Orphée S.A. w punkcie 10.45.2.

W I kwartale 2016 roku 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 r. 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 r. 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 r.

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 r., Uchwały nr 833/2015 Zarządu Giełdy z dnia 14 sierpnia 2015 r. oraz Uchwały nr 1151/2015 Zarządu Giełdy z dnia 13 listopada 2015 r., w związku z: opublikowaniem przez Spółkę raportów rocznych za 2014 r., podpisaniem umowy o pełnienie funkcji Animatora Rynku, przekazaniem raportów za II i III kwartał 2015 r., począwszy od dnia 20 stycznia 2016 r. wznowiony został obrót akcjami oznaczonymi kodem CH0197761098. Od dnia 22 stycznia 2016 r. wznowiono notowanie akcji spółki ORPHEE S.A. na rynku NewConnect w systemie notowań ciągłych.

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

Likwidacja spółki zależnej Emitenta

Rada Dyrektorów Innovation Enterprises Limited z siedzibą w Carrigtwohill, Republika Irlandii (Spółka zależna), na posiedzeniu w dniu 27 stycznia 2016 r. podjęła decyzję o jej likwidacji. Pod względem ekonomicznym Jednostka Dominująca utraciła kontrolę nad Innovation Enterprises w związku z powyższym w skonsolidowanym rachunku wyników za 1 kwartał 2016 r., dokonano rozliczenia utraty kontroli spółki zależnej, tj. Innovation Enterprises.

Wynik na utracie kontroli (dekonsolidacji) Innovation Enterprises:

Aktywa Innovation Enterprises	1 048
Zobowiązania Innovation Enterprises	-7 669
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-192
Utrata pożyczki udzielonej przez Orphée SA Innovation Enterprises	4 496
Wynik na utracie kontroli	2 317

Dystrybucja analizatorów

W dniu 24.02.2017 r. został zawarty Aneks do Umowy z BIT Group France S.A. z dnia 30.04.2008 r., który przedłuża obowiązywanie Umowy do 31.12.2018 r. Na mocy umowy Orphée SA jest wyłącznym dystrybutorem dostarczanych przez BIT Group France S.A. analizatorów: Mythic 18, Mythic 22 OT, Mythic 22 CT i Mythic 22 AL, jak również wszelkich wersji weterynaryjnych tych analizatorów. W odniesieniu do analizatorów weterynaryjnych Orphée SA posiada prawo ich wyłącznej dystrybucji na całym świecie. W odniesieniu do analizatorów przeznaczonych do badania krwi ludzkiej, Orphée SA posiada prawo ich wyłącznej dystrybucji na całym świecie z wyłączeniem terytorium Stanów Zjednoczonych i Kanady. Wyłączność BIT Group France S.A. na dostawę analizatorów hematologicznych opartych na tej samej technologii jest zniesiona w odniesieniu do dwóch odbiorców.

MSL-30

Spółka Orphée SA, prowadzi prace rozwojowe nad trzecim analizatorem z linii urządzeń hematologicznych – MSL30.

Informacje dotyczące prowadzonych prac zamieszczone są w nocie 9.12.

9.17 ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Kontynuacja prac rozwojowych nad projektem MSL30

Zarząd Grupy rozpoczął rozmowy nad zmianą formuły współpracy przy rozwoju projektu MSL30 z Diagdev SAS z siedzibą w Castries, Francja. W toku prowadzonych rozmów w dniu 3 kwietnia 2017 r. Diagdev SAS dokonała wypowiedzenia umowy zawartej w 2015 roku z Orphée SA dotyczącej zasad realizacji tego projektu. Jednocześnie, uwzględniając pozytywne wyniki dotychczasowych prac i perspektywę dokończenia projektu MSL30 według pierwotnej specyfikacji, Diagdev SAS wyraziło wolę dalszych negocjacji zasad sfinalizowania prac.

W następstwie prowadzonych rozmów, w dniu 26 kwietnia 2017 r. Diagdev SAS wyraziło intencję dokończenia projektu MSL30 do etapu finalnego prototypu według pierwotnej specyfikacji i w oparciu o wyniki dotychczas zrealizowanych prac, lecz bez bieżącego finansowania ze strony Orphée SA. Prace miałyby być sfinalizowane do końca 2017 r. W tym czasie strony finalnie oceniają efekty projektu i ustalą warunki rozliczenia końcowego etapu prac z uwzględnieniem nakładów poniesionych przez Orphée SA do czasu wypowiedzenia umowy.

Rada Dyrektorów Orphée dostrzega potencjał komercyjny MSL30 i stoi na stanowisku zasadności dokończenia projektu i w tym celu podejmuje intensywne działania zmierzające do ustalenia nowych zasad współpracy.

9.18 SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

W segmencie działalności, na którym działają spółki Grupy (IVD – in vitro diagnostics) nie występuje zjawisko wyraźnej sezonowości. Spółki Grupy realizują mniejsze przychody w okresie wakacyjnym, z uwagi na ogólnosiwiatowe obniżenie liczby transakcji w tym okresie.

9.19 STANOWISKO RADY DYREKTORÓW W SPRAWIE PROGNOZOWANYCH WYNIKÓW

Grupa nie publikowała prognoz.

9.20 WYNIKI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej w tabeli przedstawione zostały wybrane jednostkowe dane finansowe poszczególnych podmiotów Grupy Orphée za okres 3 miesięcy 2017 r. w tys. CHF:

01.01.2017 - 31.03.2017

w tys. CHF	ORPHÉE	KORMIEJ RUSLAND	KORMEJ DIANA	ORPHÉE TECHNICS
Przychody netto ze sprzedaży	2 232	597	238	42
Wynik brutto na sprzedaży	647	299	14	25
Wynik operacyjny	-246	0	21	13
EBITDA				
Wynik netto	-255	-56	19	11

Dla celów porównawczych w tabeli (poniżej) przedstawione zostały wybrane jednostkowe dane finansowe poszczególnych podmiotów Grupy Orphée za okres 3 miesiące 2016 r. w tys. CHF:

01.01.2016 - 31.03.2016

w tys. CHF	ORPHÉE	KORMIEJ RUSLAND	KORMEJ DIANA	ORPHÉE TECHNICS	INNOVATION ENTERPRISES
Przychody netto ze sprzedaży	2 519	714	94	40	-
Wynik brutto na sprzedaży	790	325	9	21	-

Orphée S.A.
 Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku
 (w tysiącach CHF)

Wynik operacyjny	-224	5	28	-8	-
EBITDA	-220	11	29	-2	-
Wynik netto	-172	12	2	15	-

Poniżej w tabeli zamieszczono dane finansowe Diesse Diagnostica Senese S.p.A. (Włochy), podmiotu współzależnego od Grupy Orphée za okres pierwszych 3 miesięcy 2017 roku i okres pierwszych 3 miesięcy 2016 roku (w tys. EUR).

Rachunek zysków i strat	01.01.2017 - 31.03.2017	01.01.2016 - 31.03.2016
Całkowite przychody	5 796	5 591
Wynik operacyjny	724	480
Zysk netto	501	234

II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2017 R.

1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

'000 CHF

	01/01/2017 31/03/2017	01/01/2016 31/03/2016
<u>OPERATING INCOME</u>		
Net revenue	2 223	2 515
Other operating income	9	4
TOTAL OPERATING INCOME	2 232	2 519
<u>OPERATING EXPENSES</u>		
Changes in inventory	(665)	(1 014)
Cost of goods	(1 038)	(714)
Salaries and social charges	(215)	(215)
Other operating expenses	(551)	(785)
TOTAL OPERATING EXPENSES	(2 469)	(2 728)
OPERATING RESULTS BEFORE INTERESTS, TAXES AND DEPRECIATION	(237)	(209)
Depreciation and value adjustments on fixed asset items	(6)	(4)
(Allocation) / reversal of the provision for bad debts	-	23
(Allocation) / reversal of the provision for inventory	-	(16)
(Allocation) / reversal of the provision for loan to a subsidiary	-	-
(Allocation) / reversal of the provision for investments	-	-
OPERATING RESULT BEFORE INTERESTS AND TAXES	(243)	(206)
Financial income	1	4
Financial expenses	-	(15)
Exchange (loss) / gain	5	88
ORDINARY OPERATING RESULT BEFORE TAXES	(237)	(129)
Non-operational costs and non-operational income	-	-
Extraordinary, non-recurring or prior-period income	3	-
Extraordinary, non-recurring or prior-period expenses	(6)	(18)
Taxes	(15)	(25)
RESULT FOR THE PERIOD	(255)	(172)

2. BILANS

'000 CHF

BALANCE SHEET

	31/03/2017	31/03/2016	31/12/2016
<u>ASSETS</u>			
CURRENT ASSETS			
Cash and cash equivalents	488	430	140
Trade debtors	1 383	1 492	1 026
Other receivables	21	246	1
Inventory	1 877	1 184	2 211
Accrued income and prepaid expenses	317	74	241
Loan to subsidiary			
Advance to PZ Cormay SA	141	3 928	405
TOTAL CURRENT ASSETS	4 227	7 354	4 024
NON CURRENT ASSETS			
Investment in subsidiaries	14 226	21 412	14 226
Financial assets	25	25	25
Tangible fixed assets	27	35	27
Intangible fixed assets	1 755	1 248	1 756
TOTAL FIXED ASSETS	16 033	22 720	16 034
TOTAL ASSETS	20 260	30 074	20 058
<u>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</u>			
CURRENT LIABILITIES			
Trade payables	2 211	3 610	1 667
Short term interest-bearing liabilities			
Shareholders loan			
Other current liabilities	93	119	170
Deferred income and accrued expenses	75	43	85
Provisions	2 395	407	2 395
TOTAL CURRENT LIABILITIES	4 774	4 179	4 317
NON CURRENT LIABILITIES			
Long-term interest-bearing liabilities	-	2 000	-
NON CURRENT LIABILITIES	-	2 000	-

Orphée S.A.
Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku
(w tysiącach CHF)

TOTAL LIABILITIES	4 774	6 179	4 317
SHAREHOLDERS EQUITY			
Share capital	3 861	3 861	3 861
Capital contribution reserve	37 810	37 810	37 810
Own shares	(8 809)	(8 809)	(8 809)
Own shares reserve	8 809	8 809	8 809
Retained earnings :			
1- brought forward from previous year	(25 930)	(17 604)	(17 604)
2- result for the year	(255)	(172)	(8 326)
TOTAL SHAREHOLDERS EQUITY	15 486	23 895	15 741
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS EQUITY	20 260	30 074	20 058

3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

CASH FLOW

CASH FLOW	01/01/2017 31/03/2017	01/01/2016 31/03/2016
OPERATING ACTIVITY		
LOSS FOR THE PERIOD	(255)	(172)
Depreciation on fixed assets items	6	4
Value adjustments on fixed assets	-	-
Unrealized exchange loss	-	-
Interests on loans	-	11
Change in provision for bad debts	20	(23)
Change in provision for inventories	-	16
Change in provision for loan to a subsidiary	-	-
Change in provision for investments	-	-
Change in trade receivables and other current receivables	(133)	(640)
Change in inventories	334	788
Change in income and prepaid expenses	(76)	-
Change in trade payables and other current liabilities	467	326
Change in deferred income and accrued expenses	(10)	77
Change in provisions	-	54
Other adjustments	(2)	(15)
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES	351	426
Purchase of tangibles assets	(3)	-
Purchase of intangible assets	-	(164)
Purchase of investments	-	-
Increase of loan granted		-
Decrease of loan granted	-	-
CASH FLOW FROM INVESTMENT ACTIVITIES	(3)	(164)
Purchase of own shares	-	-
Share capital increase (incl. additional paid in capital)	-	-
Interests on loans	-	-
Repayments of short-term liabilities	-	-

Orphée S.A.
Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 marca 2017 roku
(w tysiącach CHF)

Increase in long-term interest-bearing liabilities	-	-
Expenditure on interest and commissions related to received loans borrowings and other	-	-
Other proceeds	-	4
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	-	4
NET INCREASE/DECREASE IN CASH	348	266
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	140	164
Cash and cash equivalents at the end of the period	488	430
NET INCREASE/DECREASE IN CASH	348	266

4. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

4.1 PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi Orphée SA zasadami rachunkowości (określonymi głównie w Rozdziale Nr 32 Szwajcarskiego Kodeksu Zobowiązań «Code des Obligations»). Code des Obligations obejmuje zasady i wytyczne dotyczące rachunkowości i sprawozdawczości finansowej jednostek gospodarczych działających na terenie Szwajcarii.

Przy sporządzeniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Orphée SA przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 r.

Wybrane zasady szczegółowe:

Rzeczowe aktywa trwałe

Środki trwałe są to aktywa, które są nabywane z zamiarem wykorzystania lub utrzymania ich w okresie dłuższym niż dwanaście miesięcy. Do rzeczowych aktywów trwałych Spółka zalicza m.in. meble biurowe, sprzęt komputerowy, urządzenia przemysłowe, środki transportu. Środki trwałe są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonym o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe są amortyzowane liniowo począwszy od miesiąca, w którym środek trwały jest dostępny do użytkowania. Stawki amortyzacji wynikają z okresów ekonomicznej użyteczności aktywów. Stawki amortyzacyjne środków trwałych kształtują się na następującym poziomie:

- urządzenia techniczne i maszyny 20%,
- sprzęt komputerowy 33%,
- środki transportu 20%,
- meble biurowe 10%.

Wartości niematerialne

Do wartości niematerialnych i prawnych Spółka zalicza m.in. nakłady na prace rozwojowe, nabyte koncesje, patenty, licencje.

Wartości niematerialne wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia (prace rozwojowe), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo począwszy od miesiąca, w którym są dostępne do użytkowania. Stawki amortyzacji wynikają z okresów ekonomicznej użyteczności aktywów. Stawki amortyzacyjne wartości niematerialnych kształtują się na następującym poziomie:

- prace rozwojowe 20%,
- patenty, koncesje, licencje 20%.

Zapasy

Do zapasów są zaliczane materiały, towary, produkcja w toku, produkty gotowe. Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

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.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

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 ściąganie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Pozycje wyrażone w walutach obcych

Spółka stosuje do wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych stały miesięczny kurs ustalany na początku każdego miesiąca. Korekty dokonuje się z końcem roku obrotowego według oficjalnego kursu określonego przez rząd.

Podatki

Podatki są ujmowane zgodnie z ustaleniami z kantonalną administracją podatkową.

4.2 ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Rada Dyrektorów na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności.

4.3 WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Walutą pomiaru oraz walutą sprawozdawczą Spółki jest frank szwajcarski (CHF).

5. OŚWIADCZENIE RADY DYREKTORÓW (ZARZĄDU)

Rada Dyrektorów (Zarząd) Orphée SA oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy przedstawione śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi Orphée SA zasadami rachunkowości oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

6. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

6.1 ZATRUDNIENIE W GRUPACH ZAWODOWYCH

	31 marzec 2017	31 marzec 2016
Pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	6	6
Pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	-	-
Suma	6	6

6.2 ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Kontynuacja prac rozwojowych nad projektem MSL30

Zarząd Grupy rozpoczął rozmowy nad zmianą formuły współpracy przy rozwoju projektu MSL30 z Diagdev SAS z siedzibą w Castries, Francja. W toku prowadzonych rozmów w dniu 3 kwietnia 2017 r. Diagdev SAS dokonała wypowiedzenia umowy zawartej pomiędzy w 2015 roku z Orphée SA dotyczącej zasad realizacji tego projektu. Jednocześnie, uwzględniając pozytywne wyniki dotychczasowych prac i perspektywę dokończenia projektu MSL30 według pierwotnej specyfikacji, Diagdev SAS wyraziło wolę dalszych negocjacji zasad sfinalizowania prac.

W następstwie prowadzonych rozmów, w dniu 26 kwietnia 2017 r. Diagdev SAS wyraziło intencję dokończenia projektu MSL30 do etapu finalnego prototypu według pierwotnej specyfikacji i w oparciu o wyniki dotychczas zrealizowanych prac, lecz bez bieżącego finansowania ze strony Orphée SA. Prace miałyby być sfinalizowane do końca 2017 r. W tym czasie strony finalnie oceniają efekty projektu i ustalą warunki rozliczenia końcowego etapu prac z uwzględnieniem nakładów poniesionych przez Orphée SA do czasu wypowiedzenia umowy.

Rada Dyrektorów Orphée dostrzega potencjał komercyjny MSL30 i stoi na stanowisku zasadności dokończenia projektu i w tym celu podejmuje intensywne działania zmierzające do ustalenia nowych zasad współpracy.

7. STANOWISKO RADY DYREKTORÓW W SPRAWIE REALIZACJI PROGNOZOWANYCH WYNIKÓW

Spółka nie publikowała prognoz.

8. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ/NIEPOWODZEŃ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Opis istotnych dokonań/niepowodzeń spółki został przedstawiony w części skonsolidowanej niniejszego sprawozdania.