



Sprawozdanie Rady Dyrektorów z działalności

GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE

za okres 01-01-2017 do 31-12-2017

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

Genewa, 21 marca 2018 r.

Spis treści

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

19.	Wszelkie umowy zawarte między Spółkami Grupy Kapitałowej a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia emitenta przez przejęcie	18
20.	Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premialnych opartych na kapitale Spółki	19
21.	Informacje o znanych Spółce umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	19
22.	Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych	19
23.	Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	19
24.	Umowy z podmiotami uprawnionym do badań sprawozdań finansowych	20
25.	Zatrudnienie	20
26.	Zagadnienia dotyczące środowiska naturalnego	20
27.	Informacje na temat ryzyka związanego z posiadanymi instrumentami finansowymi	20

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

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

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

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

Czas trwania Jednostki Dominującej określony w Statucie jest nieoznaczony.

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

1.1. Akt założycielski

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

1.2. Kapitał i akcjonariat

Na dzień 31 grudnia 2017 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania kapitał akcyjny (podstawowy) Jednostki Dominującej wynosi 3 861 tys. CHF i dzieli się na 38 608 500 akcji o wartości nominalnej 0,1 CHF każda.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania tj. 21 marca 2018 r. oraz na dzień 31 grudnia 2017 r. 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 WZ	Udział w kapitale podstawowym
PZ Cormay S.A	30 731 308	30 731 308	0,10	79,60%	79,60%
Orphée SA	3 859 118	3 859 118	0,10	10,00%	10,00%
Pozostali	4 018 074	4 018 074	0,10	10,40%	10,40%
Razem	38 608 500	38 608 500	0,10	100,00%	100,00%

Na dzień bilansowy 31.12.2016 r. struktura akcjonariatu jednostki dominującej, wg wiedzy Rady Dyrektorów, przedstawiała się następująco:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZ	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 Wesołowski 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%

1.3. Zestawienie stanu posiadania akcji Orphée SA przez osoby zarządzające

Stan posiadanych akcji Orphée SA przez Członków Rady Dyrektorów na dzień bilansowy 31 grudnia 2017 r., oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, tj. 21 marca 2018 r., a także na 31 grudnia 2016 r., przedstawia się następująco:

Członek Rady Dyrektorów	21 marca 2018	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Janusz Płocica	-	-	638 000
Domingo Dominguez	-	-	103 700
Krzysztof Rudnik	-	-	-
Piotr Skrzyński (członek Rady Dyrektorów do dnia 28 lutego 2018 r.)	n/d	-	-
Wojciech Suchowski	-	-	-

2. ORGANY SPÓŁKI

2.1. Rada Dyrektorów

Skład Rady Dyrektorów na dzień 31 grudnia 2017 r. przedstawiał się następująco:

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

Skład Rady Dyrektorów w ciągu całego roku obrotowego 2017 nie uległ zmianie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbyte w dniu 29 czerwca 2017 r. dokonało skwitowania pełnienia funkcji przez członków Rady Dyrektorów w roku 2016, i tak:

- panu Januszowi Płocica udzielono absolutorium,
- panu Domingo Dominguez udzielono absolutorium,
- panu Piotrowi Skrzyńskiemu udzielono absolutorium,
- panu Krzysztofowi Rudnikowi udzielono absolutorium,
- panu Wojciechowi Suchowskiemu udzielono absolutorium.

Ponadto Walne Zgromadzenie odbyte w dniu 29 czerwca 2017 r. dokonało wyboru przewodniczącego i członków Rady Dyrektorów Spółki na kadencję obejmującą rok 2017, w osobach Pana Janusza Płocicy (jako przewodniczącego Rady Dyrektorów) oraz panów Domingo Domingueza, Piotra Skrzyńskiego, Krzysztofa Rudnika, oraz Wojciecha Suchowskiego (jako członków Rady Dyrektorów).

Jednocześnie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Orphée SA, powołało Pana Janusza Płocicę oraz Pana Wojciecha Suchowskiego na członków Komitetu ds. Wynagrodzeń na rok finansowy 2017.

Skład Rady Dyrektorów w ciągu całego roku obrotowego 2017 nie uległ zmianie, natomiast w roku 2018, w dniu 8 stycznia wpłynęło do Emitenta pismo zawierające informację o rezygnacji Pana Piotra Skrzyńskiego z pełnienia funkcji Członka Rady Dyrektorów Emitenta ze skutkiem na dzień 28 lutego 2018 r.

2.2. Organ kontroli

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Orphée SA odbyte w dniu 29 czerwca 2017 r. wskazało:

- BDO Ltd z siedzibą w Genewie, Route de Meyrin 123, 1219 Châtellaine jako biegłego rewidenta Spółki na rok finansowy 2017,
- BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. ul. Postępu 12, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12 jako biegłego rewidenta dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok finansowy 2017.

3. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE ZE WSKAZANIEM JEDNOSTEK PODLEGAJĄCYCH KONSOLIDACJI

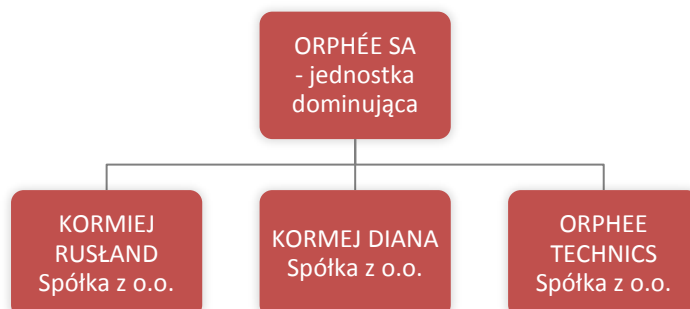
W skład Grupy Kapitałowej Orphée według stanu na 31 grudnia 2017 r., wchodzi następujące podmioty:

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

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

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

Schemat Grupy Kapitałowej Orphée obowiązujący na dzień 31 grudnia 2017 r..



Na dzień 31 grudnia 2017 r., Orphée SA posiadała udziały w następujących spółkach:

Nazwa	Bezpośredni udział Orphée SA w kapitale	Bezpośredni udział Orphée SA w głosach	Metoda konsolidacji
Orphee Technics Sp. z o. o.	100,00%	100,00%	Pełna
Kormej Diana (Sp. z o.o.)	98,50%	98,50%	Pełna
Kormiej Rusland (Sp. z o.o.)	100,00%	100,00%	Pełna
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	45,00%	50,00%	Praw własności

Orphée SA

Orphée działa w obszarze zastosowań biotechnologii w nowoczesnej diagnostyce medycznej, specjalizując się w dystrybucji aparatury do diagnostyki laboratoryjnej (w tym aparatów produkowanych na zlecenie Orphée SA) oraz dystrybucji wysokiej jakości odczynników. Rynek diagnostycznych badań in vitro (ang. In Vitro Diagnostics – IVD), na którym działa Orphée, obejmuje cały zakres testów, przeprowadzanych na płynach ustrojowych i tkankach. Produkty składające się na ofertę Orphée są źródłem podstawowych informacji, niezbędnych do zapewnienia profesjonalnej opieki medycznej, umożliwiającej stosowanie efektywnych form diagnozowania, obserwacji i wyboru odpowiedniej terapii. Głównym obszarem działalności prowadzonym bezpośrednio przez Orphée jest produkcja (wykonywana na zlecenie Orphée przez podmioty zewnętrzne względem Grupy Orphée) i dystrybucja w segmencie hematologii rynku IVD.

Kormej Diana Sp. z o.o.

Kormej Diana jest spółką dystrybucyjną, która prowadzi działalność wyłącznie na terenie Republiki Białorusi, gdzie zajmuje się importem sprzętu medycznego, materiałów i odczynników oraz prowadzi sprzedaż hurtową do klientów w tym kraju. Spółka zajmuje się również instalacją sprzętu laboratoryjnego, a także jego naprawą i obsługą techniczną. Spółka nie ma własnych produktów ani nie prowadzi jakiejkolwiek działalności niezwiązanej bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta.

Kormiej Rusland Sp. z o.o.

Kormiej Rusland jest spółką dystrybucyjną. Zakres działalności spółki, prowadzonej wyłącznie na terenie Rosji, obejmuje import sprzętu medycznego, materiałów i odczynników, sprzedaż hurtową importowanego sprzętu i odczynników klientom krajowym, jak również montaż, naprawy i obsługę techniczną dostarczonych urządzeń. Spółka nie ma własnych produktów ani nie prowadzi jakiejkolwiek innej działalności niezwiązanej bezpośrednio z działalnością Grupy Kapitałowej Emitenta. Oferta Kormiej Rusland obejmuje zestawy diagnostyczne na potrzeby biochemii klinicznej, odczynniki dla różnych modeli automatycznych analizatorów hematologicznych oraz zestawy podstawowych testów do koagulologii i elektroforezy dla szpitali na terenie całego kraju. W zakresie biochemii klinicznej spółka oferuje standardowe i specjalistyczne testy do analizatorów półautomatycznych i automatycznych. Spółka ma w swojej ofercie odczynniki hematologiczne zarówno dla otwartych, jak i zamkniętych systemów hematologicznych. Testy koagulologiczne spółki Kormiej Rusland wykorzystywane są w półautomatycznych i automatycznych koagulometrach z optyczną metodą pomiaru. Laboratoryjny sprzęt pomiarowy różnych klas uzupełnia ofertę produktów Kormiej Rusland przeznaczonych dla różnego rodzaju laboratoriów. Spółka aktywnie rozwija również swoją ofertę w nowej dziedzinie, tj. parazytologii. Obecnie produkty oferowane przez Kormiej Rusland nie mają swoich odpowiedników na rynku rosyjskim.

Orphee Technics Sp. z o.o.

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

Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

Diesse Diagnostica Senese S.p.A. z siedzibą w Mediolanie (działalność produkcyjna i dystrybucyjna) jest podmiotem dominującym grupy kapitałowej, w której skład wchodzi również Diesse Immobiliare S.p.A. z siedzibą w Genui (nieruchomości wykorzystywane do działalności operacyjnej Diesse, w tym zakłady produkcyjne i biura). Diesse Diagnostica Senese S.p.A. posiada 100 proc. akcji Diesse Immobiliare S.p.A. Orphée SA jest właścicielem 50% akcji uprawnionych do głosowania spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Grupa Kapitałowa Diesse jest uznanym producentem testów i odczynników z zakresu immunologii, ESR (wskaźnik OB) i mikrobiologii oraz dystrybutorem aparatów z tych segmentów.

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

4.1. Sprawowanie kontroli nad Orphée SA i Grupą Kapitałową Orphée przez PZ Cormay S.A.

Rok 2017 to okres kontynuacji programu naprawczego Grupy, w tym integracji operacyjnej Grupy z PZ Cormay S.A. i optymalizacji kosztów sprzedaży i zarządu Grupy. Dotychczasowe efekty normalizacji relacji biznesowych w Grupie i integracji z PZ Cormay S.A. potwierdzają słuszność działań. Istotnym dla powodzenia strategii elementem jest integracja własnościowa grup kapitałowych PZ Cormay i Orphée.

Ostatnim etapem integracji obu podmiotów była przeprowadzona w III kwartale 2017 r., zakończona sukcesem oferta akcji serii L PZ Cormay, skierowana do akcjonariuszy Orphée. Łącznie PZ Cormay nabył 16 851 352 akcji wyemitowanych przez Orphée i obecnie posiada bezpośrednio 30 731 308 akcji Orphée, stanowiących 79,60% w kapitale zakładowym Orphée i odpowiadających za 89,60% głosów na walnym zgromadzeniu spółki.

4.2. Odwieszenie notowań Orphée SA na rynku NewConnect

W 2015 r. 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 r. Rada Dyrektorów dokonała faktycznych czynności celem przywrócenia notowań Spółki na Rynku NewConnect i wypełnienia wszystkich wymagań formalnych stawianych przez Giełdę Papierów Wartościowych. Od dnia 22 stycznia 2016 r. wznowiono notowanie akcji spółki Orphée S.A. na rynku NewConnect w systemie notowań ciągłych.

4.3. Podjęcie uchwały przez Radę Dyrektorów w zakresie zakończenia postępowania prospektowego

W dniu 17 grudnia 2015 r. 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 rynku regulowanym akcji Spółki zostało umorzone.

4.4. Likwidacja spółki zależnej

W okresie sprawozdawczym spółka Innovation Enterprises Ltd. (która poprzednio wchodziła w skład Grupy) została postawiona - uchwałą Rady Dyrektorów z dnia 27 stycznia 2016 r. - w stan likwidacji.

Pod względem ekonomicznym Jednostka Dominująca utraciła kontrolę nad Innovation Enterprises w związku z powyższym w skonsolidowanym rachunku wyników, 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

4.5. Dokonanie odpisów aktualizujących wartość posiadanego pakietu akcji Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. Spółka Orphée SA przeprowadziła test na utratę wartości akcji Diesse Diagnostica Senese S.p.A. W wyniku przeprowadzonego testu (zgodnie z MSR 34), Rada Dyrektorów podjęła decyzję o utworzeniu stosownego odpisu w sprawozdaniu finansowym Spółki i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orphée za rok obrotowy 2016. Wartość odpisu wynosi odpowiednio: w sprawozdaniu finansowym Orphée SA – 7.186 tys. CHF, zaś w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orphée – 4.246 tys. CHF. Odpis z tytułu utraty wartości aktywów obciąża wynik finansowy netto za 2016 rok, jednakże nie ma wpływu na wynik EBITDA oraz na stan środków pieniężnych.

Z uwagi na poprawę wyników spółki Diagnostica Senese S.p.A., które w opinii Rady Dyrektorów Emitenta mają charakter trwały, Rada Dyrektorów stwierdziła, że występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych uległ zmniejszeniu.

Na podstawie testu na utratę wartości inwestycji, przeprowadzonego na dzień 31 grudnia 2017 r. stwierdzono, że wartość odzyskiwalna inwestycji jest wyższa, niż jej wartość bilansowa (uwzględniająca już udział w wyniku Diesse za rok 2017) o 1 222 tys. CHF, o którą to wartość dokonano odwrócenia odpisu.

5. SYTUACJA FINANSOWA – WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE

5.1. Rachunek Zysków i Strat

Wybrane dane z rachunku zysków i strat przedstawiają się następująco :

	2017	2016	Zmiana kwotowa	Zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	12 558	12 349	209	2%
Koszt własny sprzedaży	7 987	7 584	403	5%
Zysk brutto ze sprzedaży	4 571	4 765	-194	-4%
Koszty sprzedaży	3 870	3 688	182	5%
Koszty zarządu	1 126	1 493	-367	-25%
EBIT	-1 672	-563	-1 109	-197%
EBITDA	-1 619	-511	-1 108	-217%
Zysk netto	42	-3 156	3 198	101%

W roku 2017 Grupa, pomimo trudnej sytuacji na rynku rosyjskim, odnotowała wzrost przychodów ze sprzedaży, kładąc nacisk na racjonalizację działań dotyczących kosztów sprzedaży oraz w znaczący sposób zmniejszając koszty ogólnego zarządu. Wpływ na wynik operacyjny Grupy ma przede wszystkim prowadzenie dalszych działań optymalizujących gospodarkę zapasami, co wiązało się z koniecznością objęcia odpisem części zapasów.

Jednym z celów Zarządu na rok 2018 jest dalszy wzrost sprzedaży i rentowności, co pozwoliłoby co najmniej uzyskać dodatni wynik operacyjny.

Negatywny wpływ na wynik na poziomie EBIT miało przede wszystkim dokonanie odpisu aktualizującego pracę rozwojową nad analizatorem hematologicznym MSL30 w wysokości poniesionych na ten projekt kosztów w kwocie 1 475 tys. CHF.

Istotny wpływ na wynik finansowy netto (nie uwzględniony na poziomie EBIT) miało zmniejszenie odpisu wartości akcji spółki Diesse Senese S.p.A. – dodatni wpływ 1 222 tys. CHF.

5.2. Aktywa i pasywa Grupy Kapitałowej

Wybrane dane z bilansu Grupy przedstawiają się następująco:

	2017	2016	Zmiana kwotowa
Aktywa trwałe, w tym:	15 411	14 984	427
Rzeczowe aktywa trwałe	83	115	-32
Nieruchomości inwestycyjne	1 584	1 330	254
Wartości niematerialne - nakłady na trwające prace rozwojowe	-	1 690	- 1 690
Inwestycje w jedn. podporządkowane	13 465	11 564	1 901
Aktywa obrotowe, w tym:	5 415	6 026	-611
Zapasy	2 530	3 046	-516
Należności krótkoterminowe	2 434	2 665	-231
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	327	313	14
Kapitał własny ogółem	16 574	16 230	344
Zobowiązania długoterminowe	198	192	6
Zobowiązania krótkoterminowe	4 054	4 588	-534
Rozliczenia międzyokresowe	100	85	15

Główną przyczyną zmiany poziomu aktywów jest objęcie odpisem prac rozwojowych MSL30 z uwagi na podjęcie przez Radę Dyrektorów decyzji o wstrzymaniu prac nad projektem – zmniejszenie aktywów o 1,7 mln CHF, wycena inwestycji w jednostkę współzależną Diesse – odwrócenie odpisu aktualizującego oraz udział w zysku jednostki za rok 2017 – łącznie zwiększenie aktywów o 1,9 mln CHF oraz optymalizacja poziomu zapasów – zmniejszenie aktywów o 0,5 mln CHF.

5.3. Rachunek przepływów pieniężnych

Wybrane dane z rachunku przepływów pieniężnych przedstawiają się następująco :

	2017	2016	Zmiana Kwotowa
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-421	406	-827
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	432	-545	977
Przepływy pieniężne z działalności finansowej	-	-	-
Przepływy pieniężne razem	11	-139	150
Środki pieniężne na początek okresu	313	452	-139
Środki pieniężne na koniec okresu	327	313	14

Na przepływy z działalności inwestycyjnej składają się w roku 2017 wpływy z tytułu zwrotu zaliczki na nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa PZ Cormay S.A. Brak jest natomiast w roku 2017 nakładów na prace rozwojowe w ramach projektu MSL30, które to prace decyzją Rady Dyrektorów zostały wstrzymane.

Łącznie w roku 2017 Spółka wygenerowała dodatnie przepływy pieniężne 11 tys. CHF w stosunku do ujemnych przepływów pieniężnych -139 tys. CHF w roku ubiegłym.

5.4. Analiza podstawowych wskaźników

Poniżej przedstawiono podstawowe wskaźniki rentowności oraz płynności, odnoszące się do wyników Grupy Kapitałowej Orphée za 2017 rok wraz z danymi porównawczymi za analogiczny okres roku 2016.

WSKAŹNIK	DEFINICJA	2017	2016
ZYSK NETTO		42	-3 156
KAPITAŁ WŁASNY		16 574	16 230
ZYSK NETTO NA JEDNĄ AKCJĘ	zysk netto / ilość akcji	0,00	-0,08
WARTOŚĆ KSIĘGOWA NA JEDNĄ AKCJĘ	kapitał własny / ilość akcji	0,43	0,42
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY NETTO	zysk netto / przychody	0%	-26%
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY NA POZIOMIE EBIT	zysk operacyjny / przychody	-13%	-5%
RENTOWNOŚĆ KAPITAŁU WŁASNEGO ROE	zysk netto / średni kapitał własny	0%	-19%
RENTOWNOŚĆ KAPITAŁU OGÓŁEM ROA	zysk netto / średnie aktywa	0%	-15%
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI BIEŻĄCEJ	aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe	1,34	1,31
WSKAŹNIK PŁYNNOŚCI SZYBKIEJ	aktywa obrotowe - zapasy - RMK krótk. / zobowiązania krótkoterminowe	0,69	0,63
CYKL ROTACJI ZAPASÓW	średnia wartość zapasów x 365 / przychody	73,53	90,03
CYKL ROTACJI NALEŻNOŚCI HANDLOWYCH	średnia wartość należności x 365 / przychody	70,74	78,77
CYKL ROTACJI ZOBOWIĄZAŃ HANDLOWYCH	średnia wartość zobowiązań handlowych krótk. x 365 / przychody	117,83	135,61
DŁUG NETTO / EBITDA	zobowiązania finansowe - gotówka / EBITDA	0,08	0,24

W roku 2017 poprawie uległy wskaźniki rentowności na poziomie zysku netto z powodu wygenerowania w tym roku zysku w stosunku do straty w roku wcześniejszym.

Dodatkowo w roku 2017 spółka wdrożyła środki mające na celu optymalizację poziomu zapasów oraz mające na celu poprawę ściągальności należności. Środki te mają odzwierciedlenie w poprawie wskaźników rotacji zapasów i należności.

5.5. Wybrane dane finansowe uzyskane przez spółki Grupy

	ORPHÉE S.A.	ORPHEE TECHNICS	CORMAY RUSLAND	CORMAY DIANA
Przychody ze sprzedaży	8 537	175	3 222	732
Koszt własny sprzedaży	5 686	71	1 651	681
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	2 851	103	1 571	51
Pozostałe przychody operacyjne	375	0	0	116
Koszty sprzedaży	2 635	0	1 237	0
Koszty ogólnego zarządu	822	41	116	147
Pozostałe koszty operacyjne	1 645	0	0	5
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	-1 876	62	217	15
Przychody finansowe	1 919	0	246	11
Koszty finansowe	1	13	399	19
Zysk (strata) netto	-33	42	0	5
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	182	1	128	15
Kapitał własny	15 707	752	2 616	63

6. WYNIKI SPRZEDAŻY I INFORMACJE O RYNKACH ZBYTU

6.1. Dziedziny działalności

Spółki Grupy Kapitałowej działają na rynku diagnostyki laboratoryjnej (ang. in vitro diagnostics - IVD), w obszarze zastosowań biotechnologii w nowoczesnej diagnostyce medycznej, specjalizując się w produkcji i dystrybucji testów oraz aparatury do diagnostyki laboratoryjnej.

Grupa Kapitałowa specjalizuje się w produkcji i dystrybucji odczynników oraz dystrybucji aparatury do diagnostyki laboratoryjnej, w tym aparatów produkowanych przez podmioty zewnętrzne pod marką własną. Obecnie produkty i towary oferowane są przez Grupę Kapitałową we wszystkich najważniejszych częściach rynku in vitro, tj. biochemia, hematologia, immunologia (w tym serologia), koagulologia, parazytologia, elektroforeza, cytologia, mikrobiologia, analityka ogólna, sedimentacja erytrocytów ESR (wskaźnik OB), Point-of-Care Testing POCT – „badania przy łóżku chorego”.

Do 2013 r. działalność biznesowa Orphée SA ograniczona była wyłącznie do hematologii (linia analizatorów Mythic wraz z odczynnikami i innymi materiałami zużywalnymi). W pierwszej połowie 2013 r. powstała Grupa Kapitałowa Orphée, rozszerzając zakres działalności w ramach branży IVD o spółki, które wniosła PZ Cormay S.A.

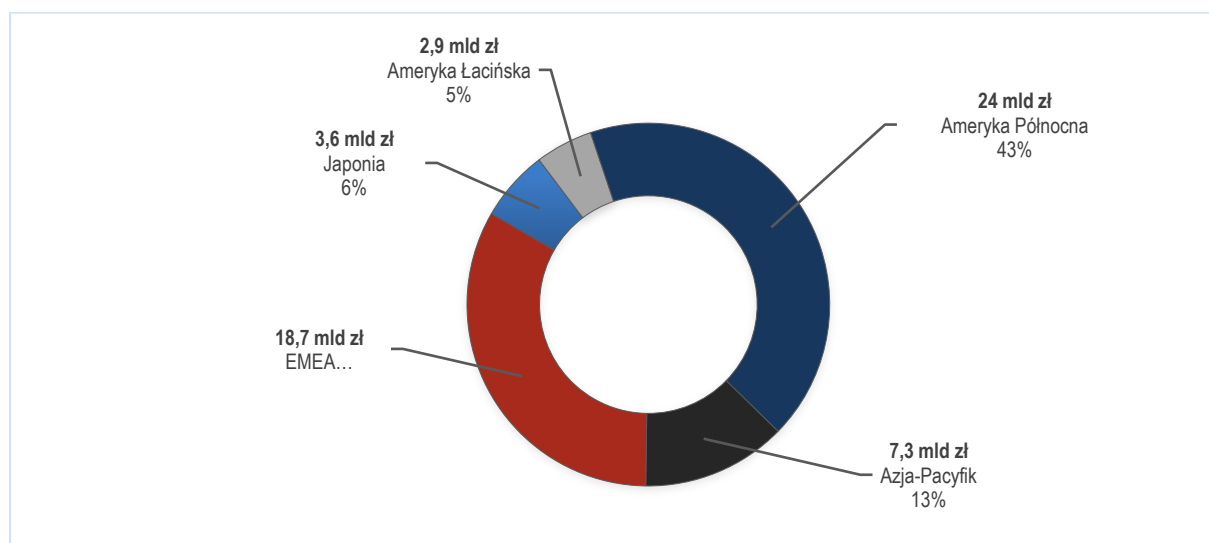
Rynek IVD, na którym działa Grupa, jest stabilnie rozwijającym się rynkiem, a jego średnie tempo wzrostu na świecie to 4-5% rocznie, przy czym wyższe dynamiki prezentują kraje rozwijające się. Światowy rynek IVD miał na koniec 2016 r. wartość około 56,5 mld USD, a prognozowany wzrost w kolejnych latach będzie kształtował się na poziomie 5-6% rocznie. Jeżeli chodzi o strukturę geograficzną rynku największy rynek IVD w 2016 r. stanowił region Ameryki Północnej 24 mld USD, a następnie EMEA (Europa, Bliski Wschód, Afryka) 18,7 mld USD. Ważnym i perspektywicznym rynkiem jest makroregion azjatycki (łącznie z Australią i Oceanią, lecz z wyłączeniem Japonii) szacowany na 7,3 mld USD, rynek japoński (3,6 mld USD) a także rynek południowoamerykański 2,9 mld USD.

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

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

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

Poniżej znajduje się wykres ilustrujący udział poszczególnych rynków geograficznych w globalnym rynku IVD w 2016 r. (Grupa nie ma dostępu do danych dotyczących roku 2017).



Źródło: IVDMARKETREACH, EAC

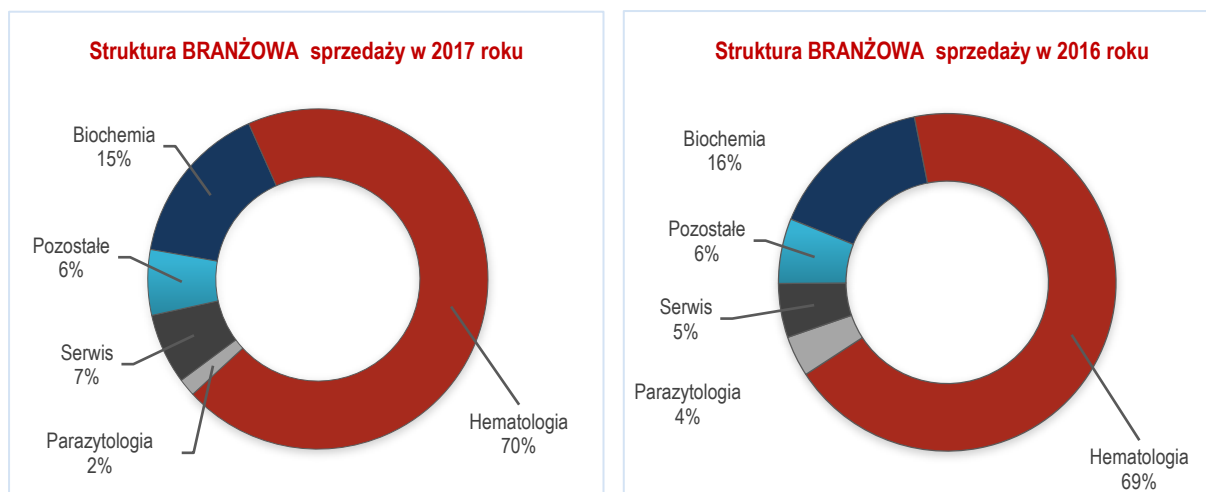
Zdecydowana większość badań IVD wykonywana jest nadal w wyspecjalizowanych laboratoriach (przede wszystkim laboratoriach szpitalnych, prywatnych laboratoriach lub bankach krwi) – wartość tego rynku szacowana jest na 42,9 mld USD (w 2016 r.), co przekłada się na udział w całym rynku badań IVD na poziomie 76%. Tendencję rosnącą wykazuje udział badań POCT (Point-of-Care), zarówno przeprowadzanych w szpitalach, jak również w gabinetach lekarskich lub innych placówkach (np. prowadzonych przez stowarzyszenia). Udział ten w 2016 r. osiągnął poziom 11% rynku IVD (6,1 mld USD). Badania przeprowadzane samodzielnie (w tym zlecane przez lekarzy) stanowiły 13% rynku IVD (7,5 mld USD), oznacza to brak zmian w stosunku do roku 2015. Ta ostatnia kategoria obejmuje przede wszystkim testy (paski) do samodzielnego oznaczania poziomu glukozy we krwi przez diabetyków.

Enterprises Analysis Corporation prognozuje 5,7-procentowy wzrost (średnia geometryczna roczna stopa wzrostu - CAGR) rynku w latach 2016-2021 (w tym: 5,2% w 2017 r., 5,4% w 2018 r. oraz 6,3% w 2021 r.), co przekłada się na szacowaną wielkość globalnego rynku IVD w 2021 r. na poziomie 74,7 mld USD (w stałych kursach walutowych). W ujęciu procentowym największe wzrosty przewidywane są w makroregionie Azji i Pacyfiku (z wyłączeniem Japonii) oraz na obszarze Ameryki Łacińskiej (Ameryki Południowej i Środkowej).

Zgodnie z szacunkami spółki Roche (źródło: Roche Vontobel Summer Conference - Committed to innovation and growth) największe udziały w światowym rynku IVD posiadają takie firmy jak Roche (20-procentowy udział w rynku), Abbott Laboratories (11%), Siemens Diagnostics (9%), Danaher (8%), Johnson&Johnson (4%) oraz bioMérieux (3%). Wymienionych sześciu największych graczy dysponuje ponad 50-procentowym udziałem w globalnym rynku, strukturę rynku można więc uznać za typową dla dojrzałej branży.

Oferta Grupy jest porównywalna, jeśli chodzi o jakość i różnorodność, zaś ceny jej produktów są konkurencyjne w porównaniu z największymi graczami na rynku IVD. Grupa jest dystrybutorem aparatury diagnostycznej oraz producentem dedykowanych do tej aparatury testów, zatem obecność tej aparatury w laboratoriach generuje naturalny popyt na jej produkty. Rynek diagnostyki in vitro obejmuje cały zakres testów, przeprowadzanych na płynach ustrojowych i tkankach. Spółki Grupy Kapitałowej Orphée oferują szeroką gamę aparatury analitycznej, odczynników oraz akcesoriów wraz z częściami zamiennymi.

Struktura sprzedaży ogółem wg branż działalności Grupy Kapitałowej Orphée w 2017 i 2016 r. przedstawiała się następująco:



Hematologia

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

Biochemia

Głównym dostawcą Grupy w zakresie testów i odczynników biochemicznych jest PZ Cormay SA. Spółki Grupy dystrybuują analizatory do chemii klinicznej - Prestige24i japońskiej firmy Tokyo-Boeki Medisys, a także analizatory firmy Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd. Analizatory biochemiczne ACCENT 200, ACCENT 220 i ACCENT 300 produkowane są na zlecenie PZ Cormay (kontrakt typu OEM) przez firmę Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.

Parazytologia

W 2017 r. Grupa rozpoczęła dystrybucję probówek Paraclin do bezpiecznych badań parazytologicznych od Biolife Italiana SRL.

6.2. Rynki geograficzne

Grupa posiada ponad 200 dystrybutorów na terenie ponad 100 krajów, co pozwala jej na obszarową dywersyfikację sprzedaży, co w dłuższym terminie powinno być czynnikiem stabilizującym poziom sprzedaży.

Poniżej zamieszczono zestawienie największych rynków geograficznych Grupy Kapitałowej Orphée

Przychody 2017 - TOP 5			Przychody 2016 - TOP 5		
KRAJ	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY tys. CHF	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM	KRAJ	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY tys. CHF	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM
Rosja	3 222	25,66%	Rosja	3 766	30,50%
Bangladesz	1 142	9,09%	Bangladesz	1033	8,37%
Polska	764	6,08%	Polska	914	7,40%
Białoruś	732	5,83%	Białoruś	469	3,80%
Chiny	657	5,23%	Indie	454	3,68%
Pozostałe	6 041	48,10%	Pozostałe	5 713	46,26%
RAZEM	12 558	100,00%	RAZEM	12 349	100,00%

W 2017 r. najważniejszymi trzema rynkami geograficznymi dla Grupy Kapitałowej Orphée były: Rosja, Bangladesz i Polska.

Spadek przychodów ze sprzedaży (denominowanych we franku szwajcarskim) na najważniejszym dla Grupy rynku rosyjskim spowodowany jest sytuacją geopolityczną w regionie, przekładającą się na niski kurs waluty lokalnej i sytuację gospodarczą. Spadek sprzedaży na rynkach Europy Wschodniej jest kompensowany wyższą sprzedażą na innych rynkach, w tym w Chinach, w krajach Bliskiego Wschodu oraz na rynkach krajów Azji Południowej.

Spółki Grupy prowadzą aktywną politykę sprzedażową, nastawioną na intensyfikację współpracy z dotychczasowymi klientami i pozyskaniem nowych odbiorców swoich produktów. W styczniu 2017 r. jak co roku, Grupa Orphée prezentowała swoją ofertę na największej imprezie targowej na Bliskim Wschodzie – Arab Health 2017 w Dubaju. W marcu 2017 r. Grupa uczestniczyła w targach Xi'an i Chengdu w Chinach, w trakcie których promowano między innymi dostępność dwóch nowych parametrów P-LCR oraz RDW-SD podnoszących rangę trzech kluczowych analizatorów Mythic 18, Mythic 22AL i Mythic 22 OT. W sierpniu 2017 r. Spółka była obecna na największym sympozjum naukowym połączonym z targami branżowymi w Stanach Zjednoczonych, „68th AACC Annual Scientific Meeting & Clinical Lab Expo”. W listopadzie 2017 r. spółki Grupy aktywnie uczestniczyły w targach Medica odbywających się corocznie w Dusseldorfie.

6.3. Główni dostawcy Grupy Kapitałowej Orphée

Najistotniejszym dostawcą Grupy Orphée jest francuska spółka BIT Group France S.A. (wcześniej działająca pod nazwą C2 Diagnostics). Spółka ta na zlecenie Orphée SA i według jej specyfikacji wytwarza analizatory hematologiczne oraz dostarcza do nich części zamienne i odczynniki. Współpraca pomiędzy Grupą i BIT ma charakter outsourcingu produkcji, realizowanego dla Grupy Orphée SA. Współpraca pomiędzy spółkami została uregulowana w umowie zawartej w dniu 30 kwietnia 2008 r.. Umowa ta oparta jest na zasadzie wzajemnej wyłączności. Na mocy umowy Orphée SA jest wyłącznym dystrybutorem dostarczanych przez BIT 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. Umowa pomiędzy Orphée SA a BIT Group France S.A. jest umową wieloletnią, w dniu 24 lutego 2017 r. został zawarty Aneks, który przedłuża obowiązywanie Umowy do dnia 31 grudnia 2018 r.

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

7. ROZWÓJ GRUPY I PERSPEKTYWY ROZWOJU

7.1. Osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Grupa w okresie sprawozdawczym nie osiągnęła znaczących rezultatów w dziedzinie badań i rozwoju. Ponoszone przez nią w poprzednich latach nakłady na prace rozwojowe dotyczyły kompaktowego analizatora hematologicznego klasy 3-diff wraz z linią odczytników hematologicznych i materiałem kontrolnym i realizowane były we współpracy z firmą Diagdev SAS na podstawie umowy z dnia 6 lutego 2015 r.

Pod koniec 2016 r. Zarząd Grupy rozpoczął rozmowy nad zmianą formuły współpracy przy rozwoju projektu. W toku prowadzonych rozmów w dniu 3 kwietnia 2017 r. Diagdev SAS dokonała wypowiedzenia umowy zawartej w 2015 r. z Orphée SA dotyczącej zasad realizacji tego projektu. W dniu 22 grudnia 2017 r. Spółka zawarła z Diagdev porozumienie dotyczące zakończenia i rozliczenia współpracy. Szczegóły porozumienia zawarte są w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2017 w punkcie 9.14.

W dniu 9 marca 2018 r. po przeprowadzonej analizie związanej z niezbędnymi nakładami na dokończenie zadań związanych z analizatorem oraz przewidywanej opłacalności ekonomicznej przedsięwzięcia, Rada Dyrektorów powzięła uchwałę o zawieszeniu prowadzonych prac rozwojowych. W związku z powyższym postanowiono o dokonaniu odpisu aktualizującego pracę rozwojową nad analizatorem w wysokości poniesionych na ten projekt kosztów w kwocie 1 475 tys. CHF.

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

7.2. Perspektywy rozwoju

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

Grupa Orphée, mocno osadzona na rynkach Europy Wschodniej, prowadzi działania mające na celu dywersyfikację rynków zbytu produktów Grupy. W ocenie Rady Dyrektorów, za najbardziej perspektywiczne kierunki ekspansji uważane są kraje Bliskiego Wschodu, Azji Południowej (Bangladesz, Indie) i Azji Wschodniej (Chiny).

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

PZ Cormay S.A. jest obecnie na etapie przygotowań do certyfikacji analizatorów hematologicznych kolejnej generacji (seria Hermes). Obecnie trwają prace nad wdrożeniem modyfikacji w sprzęcie i oprogramowaniu oraz poprawą wyników otrzymywanych na aparacie Hermes Senior. Równocześnie trwają prace nad drugim z analizatorów hematologicznych - Hermes Junior pozwalającym wykonać 80 oznaczeń na godzinę.

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

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

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

Kluczowym czynnikiem wpływającym na rozwój Grupy Orphée jest skuteczna realizacja strategii rozwoju Grupy Cormay. Strategia, przyjęta pod koniec 2015 r., zakłada m.in. normalizację wzajemnych relacji biznesowych i integrację operacyjną Cormay i Orphée. Skuteczna realizacja założeń strategii, w tym osiągnięcie satysfakcjonujących synergii między Grupą Orphée a PZ Cormay, stanowi szansę dla odbudowy wartości Grupy Orphée. Rok 2017 był okresem kontynuacji realizacji programu naprawczego Grupy, w tym integracji operacyjnej Grupy z PZ Cormay S.A. i optymalizacji kosztów sprzedaży i zarządu. Dotychczasowe efekty podjętych działań potwierdzają słuszność przyjętej strategii.

Jednym z głównych założeń strategii, kluczowym dla odbudowy wartości Grupy Orphée dla Akcjonariuszy, jest integracja własnościowa grup kapitałowych PZ Cormay i Orphée. 8 września 2016 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PZ CORMAY podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji nowych akcji zwykłych na okaziciela serii L.

W dniu 20 lipca 2017 r., Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny spółki PZ Cormay S.A. – Jednostki Dominującej spółki Orphée SA, sporządzony w związku z ofertą publiczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej 16 695 541 Akcji PZ Cormay S.A., zwykłych, na okaziciela, serii L o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, kierowaną do akcjonariuszy spółki Orphée SA. Emisja zakładała wymianę akcji Orphée SA na akcje nowej emisji spółki PZ Cormay S.A. Zgodnie z warunkami emisji jedna akcja Orphée SA stanowiła wkład niepieniężny na pokrycie 0,80 akcji serii L PZ Cormay S.A.

Łącznie PZ Cormay S.A. nabyła 16 851 352 zdematerializowanych akcji wyemitowanych przez Orphée SA stanowiących wkłady niepieniężne na subskrybowane akcje zwykłe na okaziciela serii L PZ Cormay S.A. Przed ww. zmianą udziału, PZ Cormay S.A. posiadała bezpośrednio 13 879 956 akcji Orphée SA. Po ww. zmianie udziału, PZ Cormay S.A. posiada bezpośrednio 30 731 308 Akcji Orphée SA stanowiących 79,60% w kapitale zakładowym Orphée SA.

9. OCENA RYZYKA

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Produkty oferowane przez spółki Grupy Kapitałowej Orphée dedykowane są dla laboratoriów medycznych funkcjonujących w ramach zakładów opieki zdrowotnej. O ile nie jest możliwe, aby popyt na odczynniki do badań laboratoryjnych uległ zmniejszeniu poniżej minimalnego poziomu gwarantującego zabezpieczenie podstawowych potrzeb służby zdrowia w zakresie wykrywania i diagnostyki chorób, to kształtowanie się popytu na aparaty diagnostyczne oferowane przez Grupę jest bezpośrednio związane z tempem wzrostu gospodarczego, które przekłada się na sytuację finansową podmiotów służby zdrowia, a tym samym skłonność laboratoriów medycznych do inwestowania w nową aparaturę.

Tym samym spadek tempa wzrostu produktu krajowego brutto może wpłynąć na pogorszenie sytuacji finansowej zakładów opieki zdrowotnej i może uszczuplić ich budżety przeznaczone na inwestycje, między innymi w zakresie aparatury medycznej, co mogłoby się przyczynić do spadku popytu na towary z oferty spółek Grupy Kapitałowej. Spółki posiadają ograniczony wpływ na rozwój rynku, jednakże negatywne skutki ewentualnych zmian koniunktury starają się minimalizować poprzez geograficzną dywersyfikację swojej sprzedaży i zwiększanie udziału sprzedaży na rynkach „egzotycznych”.

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

Grupa Kapitałowa działa w obszarze dystrybucji sprzętu i odczynników na rynku diagnostyki in vitro (IVD). Specyfika działalności Grupy polega na tym, że oferta produktowa kierowana jest do grupy klientów związanych z sektorem ochrony zdrowia. Tym samym odbiorcy produktów Grupy należą do jednego sektora. Wyroby oferowane przez Grupę konkurują z ofertą wielu innych producentów i dystrybutorów na całym świecie. Istotny wpływ na działalność spółek Grupy Kapitałowej ma nasilająca się konkurencja wśród istniejących producentów odczynników, jak i dostawców sprzętu medycznego, szczególnie w przypadku ubiegania się o realizację dużych oraz prestiżowych kontraktów. W ostatnich latach Grupa obserwuje wzrost konkurencji ze strony producentów chińskich w obszarze prostych testów oraz niezaawansowanych technologicznie aparatów. Zaobserwowana przez Grupę aktualna tendencja wskazuje

również na nasilenie procesów koncentracji wśród producentów. W efekcie koncentracji konkurenci mogą dysponować szybszym dostępem do najnowszych rozwiązań technologicznych, możliwością pozyskiwania kapitału z tańszych źródeł, korzystania z synergii kosztowych, dysponowania szerszą ofertą produktową oraz większą siecią sprzedażową. Nasilenie konkurencji pomiędzy podmiotami na rynku, na którym działa Grupa Kapitałowa mogłoby spowodować obniżenie poziomu marż na sprzedaży uzyskiwanych przez Grupę Kapitałową, przez co negatywnie wpłynęłoby na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki finansowe i sytuację finansową Grupy Kapitałowej.

Ryzyko zmiany przepisów prawnych i ich interpretacji

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

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

Ryzyko rozwoju technologii w zakresie diagnostyki in-vitro

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

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

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

Ryzyko walutowe

Grupa Kapitałowa Orphée realizuje przeważającą część swoich przychodów ze sprzedaży na rynkach zagranicznych. Tym samym osiąga istotną część swoich przychodów w walutach obcych (głównie EUR). Tym samym większość przychodów ze sprzedaży realizowanych na rynkach eksportowych związana jest z ryzykiem kursowym, które może powodować obniżenie rentowności sprzedaży w przypadku niekorzystnych zmian kursów walut, w których są dokonywane zakupy towarów i materiałów, jak i kursów walut, w których są osiągane przychody ze sprzedaży.

Należy jednak mieć na uwadze, iż 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.

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

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

Grupa Kapitałowa Orphée posiada nieruchomość inwestycyjną położoną przy ul. Rapackiego 19 w Lublinie. W skład nieruchomości wchodzi prawo wieczystego użytkowania gruntów wraz z budynkami biurowo – magazynowo – produkcyjnymi. Nieruchomość jest wynajmowana spółce matce Emitenta – spółce PZ Cormay S.A. Wartość godziwa tej nieruchomości została oszacowana na podstawie operatu szacunkowego na dzień 31 grudnia 2017 r. sporządzonego przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego Estim Consulting. Wartość rynkowa zgodnie ze wskazanym operatem wyniosła 5 651 tys. PLN (1 417 tys. CHF).

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

Spółki z Grupy Kapitałowej nie posiadały inwestycji kapitałowych.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Rady Dyrektorów wszystkie transakcje zawierane pomiędzy spółkami Grupy Kapitałowej były zawierane w 2017 r. na zasadach rynkowych.

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

Spółki Grupy nie korzystały w roku 2017 z kredytów. W ocenie Rady Dyrektorów Orphée pożyczka w kwocie 2 miliony CHF, udzielona przez osobę fizyczną Spółce na podstawie umowy z dnia 8 marca 2010, w związku z jej postanowieniami uległa umorzeniu. Szczegółowe informacje zawiera punkt 23.

14. INFORMACJA O POŻYCZKACH UDZIELONYCH W DANYM ROKU OBROTOWYM

W roku obrotowym 2017 spółki Grupy nie udzielały żadnych pożyczek.

15. INFORMACJE O PORĘCZENIACH I GWARANCJACH UDZIELONYCH I OTRZYMANYCH

Na dzień 31 grudnia 2015 r., jako zabezpieczenie wierzycelności banku dla kredytu obrotowego zaciągniętego przez PZ Cormay S.A., jednostka dominująca w Grupie Orphée SA ustanowiła zastaw rejestrowy do kwoty 7.200 tys. PLN na towarach handlowych, a także udzieliła poręczenia cywilnego, a Orphée Technics Sp. z o.o. ustanowiła hipotekę umowną łączną (łączną z hipotekami ustanowionymi przez PZ Cormay S.A. na nieruchomościach) do kwoty najwyższej 21.000 tys. zł na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości w Lublinie, ul. Rapackiego 19abc, której jest właścicielem.

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania wszystkie wyżej wymienione zabezpieczenia przestały obowiązywać (zostały zniesione).

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

Na dzień 31 grudnia 2016 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania na majątku spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej nie istniały obciążenia hipoteczne ani zastawy rejestrowe.

W ciągu roku obrotowego ustały następujące zabezpieczenia:

- 1) hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 21.000 tys. zł, na prawie użytkowania wieczystego nieruchomości w Lublinie, ul. Rapackiego 19abc, której właścicielem jest spółka Orphée Technics Sp. z o.o.
- 2) zastaw rejestrowy do kwoty 7.200 tys. zł na zapasach Spółki Orphée SA jako zabezpieczenie kredytu obrotowego dla spółki PZ Cormay S.A.

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

W roku 2017 Jednostka Dominująca nie dokonywała zmian kapitału zakładowego, w szczególności emisji akcji.

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

Grupa Kapitałowa Orphée nie publikowała prognoz finansowych na 2017 r.

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

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

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

Spółki Grupy Kapitałowej nie posiadały w 2017 r. umów, ani zobowiązań wobec osób zarządzających i nadzorujących, wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale, tak więc nie wypłacono w 2017 r. żadnych wynagrodzeń lub innych korzyści z tego tytułu.

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

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

22. INFORMACJE O SYSTEMIE KONTROLI PROGRAMÓW AKCJI PRACOWNICZYCH.

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

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

W 2014 r. Orphée SA była stroną postępowania arbitrażowego, dotyczącego akwizycji spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A. W styczniu 2014 r. Diagnostica Holding s.r.l. zarzuciła Orphée SA naruszenie umowy przyznającej Orphée SA 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 r. (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 6 750 tys. Euro.

W dniu 25 stycznia 2016 r. 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 r. w zakresie roszczeń odszkodowawczych. Żądana w pozwie kwota odszkodowania na rzecz Diagnostica wynosi 6 750 tys. Euro. Grupa utworzyła w księgach roku 2015 rezerwę na koszty sporu w kwocie 330 tys. CHF, na dzień 31 grudnia 2016 wartość 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. W dniu 7 listopada 2017 r. Spółka otrzymała informację o wydaniu przez Sąd Apelacyjny orzeczenia, w którym odrzucono w całości pozew wniesiony przeciwko Spółce. Orzeczenie nie jest prawomocne – możliwe jest wniesienie od niego przez Diagnostica środka odwoławczego. Z pierwotnie utworzonej kwoty rezerwy 330 tys. CHF wykorzystane zostało łącznie 68 tys. CHF. Z uwagi na korzystny wyrok Sądu Apelacyjnego Rada Dyrektorów postanowiła o rozwiązaniu rezerwy o dodatkowe 257 tys. CHF, pozostawiając rezerwę na poziomie 5 tys. CHF, które w ocenie Rady Dyrektorów stanowią przewidywane dalsze koszty sporu.

Spółka Orphée SA jest pozwaną w dwóch sprawach sądowych związanych z roszczeniami wywodzonymi z umowy pożyczki z dnia 8 stycznia 2010 r. w kwocie 2 mln CHF.

W dniu 10 sierpnia 2016 r. pierwszy z pożyczkodawców wniósł pozew przeciwko Spółce domagając się zapłaty połowy pożyczonej kwoty, to jest 1 mln CHF wraz z odsetkami w wysokości 3% rocznie licząc od 1 stycznia 2015 r.. W ocenie Spółki otrzymane wezwanie do zapłaty jest bezzasadne. Spółka wskazuje, że zgodnie z umową – kwota pożyczki miała stać się wymagalna w przypadku osiągnięcia przez Orphée SA w okresie udzielenia pożyczki zysku netto w wysokości co najmniej 2 mln CHF. Równocześnie w przypadku nieosiągnięcia przez Grupę 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 r. Rada Dyrektorów powzięła informację, że w dniu 14 grudnia 2016 r. pełnomocnik Spółki wniósł o oddalenie roszczeń wskazanych w wezwaniu w całości.

Obecnie trwa postępowanie w niniejszej sprawie przed sądem cywilnym w Genewie, kolejnym etapem w postępowaniu jest przygotowanie opinii przez biegłego sądowego. Termin na sporządzenie tej opinii został wyznaczony przez Sąd na dzień 28 marca 2018 r..

W dniu 11 listopada 2016 r. drugi z pożyczkodawców wniósł pozew przeciwko Spółce domagając się zapłaty odsetek od pożyczonej kwoty w wysokości 30 tys. CHF. Według najlepszej wiedzy Spółki osoba ta nie złożyła pozwu na kwotę kapitału pożyczki w wysokości 1 mln CHF. W wyniku analizy toczących się postępowań oraz z uwagi na to, że obydwie sprawy dotyczą tego samego stanu faktycznego, pełnomocnik Spółki złożył w dniu 30 października 2017 r. wniosek o połączenie obydwu spraw. Do dnia publikacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Orphée, tj. 21 marca 2018 r., Sąd nie podjął decyzji w sprawie połączenia spraw.

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

24. UMOWY Z PODMIOTAMI UPRAWNIONYM DO BADAŃ SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Orphée SA odbyte w dniu 29 czerwca 2017 r. wskazało:

- BDO Ltd z siedzibą w Genewie, Route de Meyrin 123, 1219 Châtelineau jako biegłego rewidenta Spółki na rok finansowy 2017,
- BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. ul. Postępu 12, wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS: 0000293339, NIP 108-000-42-12 jako biegłego rewidenta dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok finansowy 2017.

25. ZATRUDNIENIE

Na koniec 2017 r. zatrudnienie w Grupie wynosiło 54 osoby (56 na koniec 2016 r.).

26. ZAGADNIENIA DOTYCZĄCE ŚRODOWISKA NATURALNEGO

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

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

27. INFORMACJE NA TEMAT RYZYKA ZWIĄZANEGO Z POSIADANYMI INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI

Informacje na temat ryzyka związanego z posiadanymi przez spółki z Grupy Kapitałowej instrumentami finansowymi zostały ujęte w p. 9.29 „Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym” Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy.