



GRUPA KAPITAŁOWA ORPHÉE

Skonsolidowany raport kwartalny
za IV kwartał 2019 roku
zawierający:

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

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

Genewa, 14 lutego 2020 roku

SPIS TREŚCI

I.	LIST PRZEWODNICZĄCEGO RADY DYREKTORÓW DO AKCJONARIUSZY	4
II.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU	5
1.	WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	5
2.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
3.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	7
4.	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
5.	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
6.	INFORMACJE OGÓLNE	10
6.1	OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
6.2	ORGANY STATUTOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	10
7.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
7.1	ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	11
7.2	OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
7.3	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	11
7.4	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	12
8.	ISTOTNE ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	12
8.1	EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI	12
8.2	STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE JESZCZE NIE WESZŁY W ŻYCIE	14
8.3	STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE WESZŁY W ŻYCIE, ALE NIE ZOSTAŁY ZATWIERDZONE DO STOSOWANIA PRZEZ UE	16
9.	ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	16
9.1	PROFESJONALNY OSĄD	16
9.2	NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	17
10.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	18
10.1	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	18
10.2	INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	18
10.3	PODZIAŁ GEOGRAFICZNY PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY	18
10.4	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WEDŁUG BRANŻ	19
10.5	STRUKTURA RZECZOWA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY	19
10.6	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	19
10.7	KOSZTY FINANSOWE	20
10.8	PODZIAŁ GEOGRAFICZNY NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	20
10.9	ŚRODKI TRWAŁE	21
10.10	NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	21
10.11	UDZIELONE POŻYCZKI	21
10.12	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	21
10.13	ZAPASY	22
10.14	NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	22

10.15	KAPITAŁ PODSTAWOWY	23
10.16	REZERWY	23
10.17	INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI.....	24
10.18	INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	25
10.19	OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ / NIEPOWODZEŃ GRUPY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	25
10.20	ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	25
III.	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU	26
1.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	26
2.	BILANS	27
3.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	28
4.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	29
4.1	PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	29
4.2	ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	30
4.3	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	30
5.	OŚWIADCZENIE RADY DYREKTORÓW (ZARZĄDU)	30
6.	OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ / NIEPOWODZEŃ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	30
7.	ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	30

I. LIST PRZEWODNICZĄCEGO RADY DYREKTORÓW DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Państwo,

przekazuję na Państwa ręce raport Orphée SA prezentujący wyniki finansowe oraz najważniejsze informacje dotyczące działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w IV kwartale 2019 roku.

W minionym okresie Grupa Orphée osiągnęła 3,0 mln CHF skonsolidowanych przychodów, wobec 3,7 mln CHF w analogicznym okresie 2018 roku, wypracowując 1,0 mln CHF marży brutto na sprzedaży (1,4 mln CHF rok wcześniej). Spółka odnotowała 0,3 mln CHF skonsolidowanego zysku netto, wobec 0,2 mln CHF straty rok wcześniej.

Narastająco po 4 kwartałach 2019 roku Grupa Orphée odnotowała odpowiednio: 11,1 mln CHF przychodów, 3,9 mln CHF marży brutto na sprzedaży oraz 0,7 mln CHF straty netto, wobec odpowiednio: 12,4 mln CHF; 4,4 mln CHF i 0,1 mln CHF (zysku netto) w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Najważniejszym wydarzeniem czwartego kwartału było wprowadzenie do oferty produktowej Spółki nowego analizatora hematologicznego Mythic 60. Analizator ten jest pierwszym od wielu lat nowym analizatorem wprowadzanym na rynek przez Orphée. Jest to nowoczesny analizator działający w systemie zamkniętym o najwyższej wydajności z analizatorów oferowanych przez Spółkę. Analizator miał swoją premierę rynkową podczas targów Medica w Niemczech w listopadzie 2019 roku. Zaawansowane rozwiązania techniczne, precyzja otrzymywanych wyników oraz efektywne kosztowo funkcjonowanie analizatora daje Spółce przewagę konkurencyjną w tym segmencie rynku. Skala pierwszych otrzymanych już od klientów zamówień jest obiecująca, a o pierwszych wynikach sprzedaży z nim związanych będzie można mówić w kolejnych kwartałach 2020 roku.

Przyszłość i dalszy rozwój Grupy Orphée są ściśle związane z rozwojem Grupy Cormay, w tym z komercjalizacją analizatorów opracowanych przez Cormay. W wyniku trwającego w ostatnich okresach procesu skupu akcji oraz wezwania do sprzedaży akcji udział PZ Cormay w akcjonariacie Orphée wzrósł do blisko 88% udziału w kapitale Grupy, co po uwzględnieniu akcji własnych Orphée, stanowi blisko 98% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. W związku z tym najprawdopodobniejszym scenariuszem na przyszłość jest podjęcie i realizacja decyzji o wycofaniu akcji Spółki z obrotu na rynku giełdowym.

W imieniu Zespołu zachęcam Państwa do lektury sprawozdania.

Z wyrazami szacunku,

Janusz Płocica

Przewodniczący Rady Dyrektorów Orphée SA

II. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU

1. WYBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE

	tys. CHF		tys. EUR	
	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018
Przychody ze sprzedaży	11 090	12 375	9 985	10 698
Koszt własny sprzedaży	7 165	7 926	6 451	6 852
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	851	(715)	766	(618)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(738)	94	(664)	81
Zysk (strata) netto za okres sprawozdawczy	(701)	69	(631)	60
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 486)	109	(2 238)	94
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 826	4	3 445	3
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5)	(3)	(5)	(3)
Przepływy pieniężne netto razem	1 335	110	1 202	95
Zysk (strata) na jedną akcję (w CHF)	(0,018)	0,002	(0,016)	0,002
	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Aktywa razem	19 536	20 977	17 989	18 619
Zobowiązania długoterminowe	257	225	237	200
Zobowiązania krótkoterminowe	3 864	4 743	3 558	4 210
Kapitał własny	15 415	16 009	14 194	14 209
Kapitał akcyjny	3 861	3 861	3 555	3 427
Liczba akcji w tys. sztuk	38 609	38 609	38 609	38 609
Wartość księgowa na jedną akcję (w CHF)	0,399	0,415	0,368	0,368

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2019	Okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2018	Okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2019	Okres 12 miesiące zakończony 31 grudnia 2018
Przychody ze sprzedaży	10.3, 10.4, 10.5	2 984	3 682	11 090	12 375
Koszt własny sprzedaży		1 947	2 280	7 165	7 926
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		1 037	1 402	3 925	4 449
Przychody (koszty) z tytułu rozwiązania (zawiazania) odpisu z tytułu utraty wartości należności		(30)	19	77	56
Pozostałe przychody operacyjne	10.6	28	(82)	1 775	51
Koszty sprzedaży		853	1 091	3 661	3 944
Koszty ogólnego zarządu		269	214	1 108	1 034
Pozostałe koszty operacyjne		100	181	157	293
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(187)	(147)	851	(715)
Przychody finansowe		117	6	161	47
Koszty finansowe	10.7	(285)	12	1 750	62
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności		-	1	-	824
Zysk (strata) brutto		215	(152)	(738)	94
Podatek dochodowy		(79)	71	(37)	25
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		294	(223)	(701)	69
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres		294	(223)	(701)	69
EBITDA*		(175)	(136)	904	(665)
Zysk (strata) netto za okres przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		294	(223)	(701)	69
Akcjonariuszom niesprawnym kontroli		-	-	-	-
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.)		38 608 500	38 608 500	38 608 500	38 608 500
Zysk netto na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w CHF)		0,008	(0,006)	(0,018)	0,002
Zysk (strata) netto za okres		294	(223)	(701)	69
Inne całkowite dochody					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		67	(103)	108	(432)
Inne całkowite dochody netto		67	(103)	108	(432)
Całkowity dochód netto za okres		361	(326)	(593)	(363)
Przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		361	(326)	(593)	(363)
Akcjonariuszom niesprawnym kontroli		-	-	-	-

* EBITDA została zdefiniowana przez Radę Dyrektorów jako Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o koszty amortyzacji za okres

3. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	Nota	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
AKTYWA			
Aktywa trwałe		5 224	1 847
Rzeczowe aktywa trwałe	8.1, 10.8, 10.9	32	65
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	8.1, 10.8	56	-
Nieruchomości inwestycyjne	10.8, 10.10	1 509	1 514
Wartości niematerialne	10.8	39	58
Wartość firmy		-	-
Udzielone pożyczki długoterminowe	10.11	3 381	-
Należności długoterminowe		24	41
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		183	169
Aktywa obrotowe		14 312	19 130
Zapasy	10.13	2 575	2 043
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	10.14	2 429	2 173
Rozliczenia międzyokresowe		70	211
Pozostałe aktywa finansowe	10.12	7 940	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 298	414
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży		-	14 289
SUMA AKTYWÓW		19 536	20 977
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		15 415	16 009
Kapitał podstawowy	10.15	3 861	3 861
Kapitał zapasowy		46 619	46 619
Akcje własne		(8 809)	(8 809)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		(24 059)	(24 127)
Wynik okresu bieżącego		(701)	69
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(1 496)	(1 604)
Udziały niekontrolujące		-	-
Kapitał własny ogółem		15 415	16 009
Zobowiązania długoterminowe		257	225
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		208	204
Oprocentowane kredyty i pożyczki		-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		49	21
Zobowiązania krótkoterminowe		3 864	4 743
Rezerwy	10.16, 10.17	2 125	2 125
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		1 599	2 538
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rozliczenia międzyokresowe		140	80
Zobowiązania razem		4 121	4 968
SUMA PASYWÓW		19 536	20 977

4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) netto		(701)	69
Podatek dochodowy		(37)	25
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		(738)	94
Korekty:		(1 748)	15
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności		-	(824)
Zawiązanie / (odwrócenie) odpisu na udziały w jednostkach współkontrolowanych		(1 664)	-
Amortyzacja		53	50
Wycena walutowa aktywów finansowych		476	-
Wycena pozostałych aktywów finansowych (Earn-Out) do wartości godziwej		1 089	-
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej		(35)	(37)
Odsetki		(36)	-
Zmiana stanu należności		(196)	26
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		(901)	710
Zmiana stanu rezerw		1	(6)
Zmiana stanu zapasów		(445)	487
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(287)	(19)
(Zapłacony) / zwrócony podatek dochodowy		199	(115)
Inne korekty		(2)	(257)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		(2 486)	109
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I. Wpływy		15 185	10
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		-	10
Wpływy ze zbycia udziałów w jednostce współkontrolowanej Diagnostica Senese S.p.A.	10.6	15 185	-
II. Wydatki		11 359	6
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne		59	6
Nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym	10.12	7 990	-
Udzielona pożyczka dla PZ Cormay S.A.	10.11	3 310	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		3 826	4
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I. Wpływy		-	-
II. Wydatki		5	3
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych		5	3
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(5)	(3)
Przepływy pieniężne razem		1 335	110
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		(451)	(23)
Środki pieniężne na początek okresu		414	327
Środki pieniężne na koniec okresu		1 298	414

5. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2019	3 861	(8 809)	46 619	(24 058)	(1 604)	16 009	-	16 009
Zysk (strata) za okres	-	-	-	(701)	-	(701)	-	(701)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-	-	-	-	108	108	-	108
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	(701)	108	(593)	-	(593)
Zaokrąglenia	-	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Na dzień 31 grudnia 2019	3 861	(8 809)	46 619	(24 760)	(1 496)	15 415	-	15 415

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2018 (przed korektami)	3 861	(8 809)	46 619	(23 925)	(1 172)	16 574	-	16 574
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9 (patrz nota 6.1)	-	-	-	(219)	-	(219)	-	(219)
Podatek odroczonego zysku z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	-	-	18	-	18	-	18
Na dzień 1 stycznia 2018 (po korekcie)	3 861	(8 809)	46 619	(24 126)	(1 172)	16 373	-	16 373
Zysk (strata) za okres	-	-	-	69	-	69	-	69
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-	-	-	-	(432)	(432)	-	(432)
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	69	(432)	(363)	-	(363)
Zaokrąglenia	-	-	-	(1)	-	(1)	-	(1)
Na dzień 31 grudnia 2018	3 861	(8 809)	46 619	(24 058)	(1 604)	16 009	-	16 009

6. INFORMACJE OGÓLNE

6.1 OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa Orphée (dalej: „Grupa”; „Grupa Kapitałowa”, „GK Orphée”) składa się z jednostki dominującej Orphée SA („Jednostka Dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) i jej spółek zależnych. Siedziba Spółki mieści się w Genewie, Plan-les-Ouates.

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-660-1111002-1). Nadano jej kod zgodnie z klasyfikacją działalności DUNS Nr 481882434 oraz NIP 570927. Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy jest 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 grudnia 2019 roku Grupa Kapitałowa Orphée stanowi grupę niższego szczebla w stosunku do Grupy Kapitałowej Cormay (Orphée SA jest spółką zależną w stosunku do PZ Cormay S.A.).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019 roku oraz dane porównawcze za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018 roku oraz, w zakresie pozycji ze sprawozdania z sytuacji finansowej, dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku.

W skład Grupy Kapitałowej Orphée według stanu na 31 grudnia 2019 roku, wchodziły 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 do dnia 13 maja 2019 roku Orphée SA posiadała 45% udział w kapitale spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A. (Diesse) - włoskiego producenta testów oraz aparatury w obszarze immunologii, mikrobiologii i hematologii, dystrybutora sprzętu medycznego - i zgodnie z postanowieniami statutu 50% praw głosu w tej spółce i traktowała tę spółkę jako jednostkę współkontrolowaną wycenianą metodą praw własności. W dniu 13 maja 2019 roku Orphée SA zawarła umowę sprzedaży całości posiadanych akcji w Diesse i na tę datę dokonała wyłączenia udziałów w Diesse ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach podporządkowanych jest równy udziałowi w kapitale tych jednostek. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe Jednostki Dominującej oraz jednostek podporządkowanych.

Na dzień 31 grudnia 2019 roku, Orphée SA posiadała udziały w następujących spółkach:

Nazwa	Udział Orphée SA w kapitale na dzień 31 grudnia 2019	Udział Orphée SA w głosach na dzień 31 grudnia 2019	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Orphee Technics Sp. z o. o.	100,00%	100,00%	Zależny	Pełna
Kormej Diana (Sp. z o.o.)	98,50%	98,50%	Zależny	Pełna
Kormiej Rusland (Sp. z o.o.)	100,00%	100,00%	Zależny	Pełna

6.2 ORGANY STATUTOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Rady Dyrektorów (Zarządu) Orphée SA na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania przedstawiał się następująco:

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

Do dnia 17 czerwca 2019 roku w skład Rady Dyrektorów wchodził pan Domingo Dominguez i pełnił funkcję Członka Rady Dyrektorów. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które odbyło się 18 czerwca 2019 roku nie wybrało pana Domingo

Domingueza na kolejną kadencję. W okresie, który obejmuje niniejsze sprawozdanie finansowe, nie wystąpiły inne zmiany w składzie Rady Dyrektorów.

W dniu 18 czerwca 2019 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło między innymi następujące uchwały:

- 1) zatwierdzenie rocznego raportu za rok obrotowy 2018;
- 2) wybór członków Rady Dyrektorów na rok 2019;
- 3) zatwierdzenie wynagrodzenia Rady Dyrektorów na rok 2019;
- 4) powołanie BDO Ltd z siedzibą: Route de Meyrin 123, 1219 Châtelaine, do pełnienia funkcji biegłego rewidenta Spółki za rok 2019;
- 5) powołanie BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. ul. Postępu 12, do pełnienia funkcji specjalnego biegłego rewidenta dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok finansowy 2019.

7. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

7.1 ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Rada Dyrektorów Orphée SA na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2019 roku.

7.2 OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Rada Dyrektorów Orphée SA oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Grupę Kapitałową Orphée zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej Orphée.

7.3 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 według lokalnych standardów, a następnie podlegają przekształceniu na 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 2018 roku za wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2019 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Orphée za rok zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 grudnia 2019 nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

7.4 WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Walutą pomiaru oraz walutą sprawozdawczą Jednostki Dominującej jest frank szwajcarski (CHF). Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach franków szwajcarskich (CHF).

Do przeliczenia danych finansowych zagranicznych jednostek zależnych, których walutą funkcjonalną jest inna waluta niż frank szwajcarski, Grupa stosuje zasady określone w Międzynarodowym Standardzie Rachunkowości nr 21. Dane finansowe tych jednostek zostały przeliczone na franki szwajcarskie w następujący sposób:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na 31 grudnia 2018 roku przez Narodowy Bank Polski, po odpowiednim przekształceniu z kursów wyrażonych w złotych polskich (PLN) na kursy wyrażone we frankach szwajcarskich (CHF);
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 roku oraz od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku, po odpowiednim przekształceniu z kursów wyrażonych w złotych polskich (PLN) na kursy wyrażone we frankach szwajcarskich (CHF).

Zastosowane przy tym zostały następujące kursy:

Kursy wyrażone w PLN

Waluta	Kurs średni w okresie sprawozdawczym		Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	12 miesięcy 2019	12 miesięcy 2018	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
CHF/PLN	3,8731	3,7081	3,9213	3,8166
RUB/PLN	0,0596	0,0576	0,0611	0,0541
BYN/PLN	1,8394	1,7759	1,8005	1,7615
EUR/PLN	4,3018	4,2669	4,2585	4,3000

Kursy wyrażone w CHF

Waluta	Kurs średni w okresie sprawozdawczym		Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	12 miesięcy 2019	12 miesięcy 2018	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
PLN/CHF	0,2582	0,2697	0,2550	0,2620
RUB/CHF	0,0154	0,0155	0,0156	0,0142
BYN/CHF	0,4749	0,4789	0,4592	0,4615
EUR/CHF	1,1107	1,1507	1,0860	1,1267

Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane bezpośrednio w kapitale własnym jako odrębny składnik. W momencie zbycia podmiotu zagranicznego, skumulowane odroczone różnice kursowe ujęte w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu zagranicznego, są ujmowane w rachunku zysków i strat.

8. ISTOTNE ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Za wyjątkiem zmian, które wynikają z zastosowania nowych standardów rachunkowości i ich interpretacji, zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2019 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2018 rok. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową Orphée został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018, opublikowanym w dniu 21 marca 2019 roku.

8.1 EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI

- **MSSF 16 „Leasing”**

Nowy standard został opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później. MSSF 16 „Leasing” zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące leasingu (m.in.

MSR 17) i istotnie zmienia podejście do umów leasingowych o różnym charakterze, nakazując leasingobiorcom wykazywanie w sprawozdaniach z sytuacji finansowej „Aktywów z tytułu prawa do użytkowania” i zobowiązań z tytułu zawartych umów leasingowych, niezależnie od ich rodzaju.

Grupa wdrożyła nowy standard przyjmując podejście retrospektywne z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym w dniu pierwszego zastosowania, tj. 1 stycznia 2019 roku, jako korektę bilansu otwarcia zysków zatrzymanych, bez przekształcania danych porównawczych (zgodnie z MSSF 16, p. C5 (b)).

Leasingi sklasyfikowane w poprzednich okresach zgodnie z MSR 17 jako leasingi operacyjne

Spółki Grupy występowały wcześniej w roli leasingobiorców w leasingu operacyjnym, zgodnie z MSR 17, z tytułu umów najmu powierzchni biurowej.

W wyniku przeprowadzonej analizy okazało się, że wszystkie leasingi występujące w Grupie klasyfikowane według MSR 17 jako leasingi operacyjne, według nowego standardu podlegają klasyfikacji jako leasingi krótkoterminowe (leasingi, które w dacie rozpoczęcia mają okres leasingu nie dłuższy niż 12 miesięcy, z wyjątkiem leasingów, w których wprowadzono opcję kupna). Grupa zastosowała uproszczenie określone w p. 6 MSSF 16 ujmując opłaty leasingowe jako koszty metodą liniową w trakcie okresu leasingu, czyli w ten sam sposób, co określony wcześniej w MSR 17.

Poniżej dokonano uzgodnienia:

- i. wartości kwot przyszłych opłat, do których Grupa była zobowiązana z tytułu leasingu operacyjnego, ujawnionych w sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2018 roku zgodnie z MSR 17 oraz
- ii. zobowiązań z tytułu leasingu ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w dniu pierwszego zastosowania.

	Kwoty przyszłych opłat z tytułu leasingu operacyjnego wykazane w sprawozdaniu finansowym na 31 grudnia 2018 zgodnie z MSR 17	Wyłączenie ze zobowiązań leasingowego leasingów krótkoterminowych zgodnie p. 6 MSSF 16	Zobowiązanie z tyt. leasingu (traktowanego wcześniej jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17) wykazane na 1 stycznia 2019 zgodnie z MSSF 16
Do 1 roku	27	(27)	-
Od 1 roku do 5 lat	-	-	-
Powyżej 5 lat	-	-	-
Razem	27	(27)	-

Grupa przyjmując metodę retrospektywną z łącznym efektem pierwszego zastosowania ujętym w dniu pierwszego zastosowania jako korektę bilansu otwarcia zysków zatrzymanych (zgodnie z MSSF 16, p. C5 (b)) dla leasingów sklasyfikowanych w poprzednich okresach zgodnie MSR 17 jako leasingi operacyjne, skorzystała z wszystkich uproszczeń dopuszczonych w MSSF 16 p. C10.

Leasingi sklasyfikowane w poprzednich okresach zgodnie z MSR 17 jako leasingi finansowe

W przypadku leasingów, które sklasyfikowano wcześniej jako leasingi finansowe zgodnie z MSR 17, wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązania z tytułu leasingu w dniu pierwszego zastosowania jest wartością bilansową składnika aktywów objętego leasingiem i zobowiązania z tytułu leasingu bezpośrednio sprzed tego dnia wycenioną zgodnie z MSR 17. W przypadku tych leasingów Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania i zobowiązanie z tytułu leasingu stosując niniejszy standard od dnia pierwszego zastosowania.

Łączny wpływ wprowadzenia MSSF 16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku

Poniżej podsumowano wpływ wprowadzenia MSSF 16 na sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 1 stycznia 2019 roku.

	1 stycznia 2019 przed zastosowaniem MSSF 16	Wpływ zastosowania MSSF 16	1 stycznia 2019 po zastosowaniu MSSF 16
Aktywa trwałe	1 847	-	1 847
Rzeczowe aktywa trwałe	65	(29)	36
Aktywa z tytułu prawa do użytkowania	-	29	29
Aktywa obrotowe	19 130	-	19 130
SUMA AKTYWÓW	20 977	-	20 977
Kapitał własny ogółem	16 009	-	16 009
Zobowiązania długoterminowe	225	-	225
Zobowiązania krótkoterminowe	4 743	-	4 743
SUMA PASYWÓW	20 977	-	20 977

- **KIMSF 23 „Niepewność w zakresie sposobów ujmowania podatku dochodowego”**

Nowa interpretacja została opublikowana w dniu 7 czerwca 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem interpretacji jest wskazanie, w jaki sposób ująć w sprawozdaniach finansowych podatek dochodowy w przypadkach, gdy istniejące przepisy podatkowe mogą pozostawiać pole do interpretacji i różnicy zdań pomiędzy jednostką i organami podatkowymi.

Grupa zastosowała nową interpretację od 1 stycznia 2019 roku.

Zastosowanie interpretacji nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiana w MSSF 9 „Instrumenty finansowe”: Przedpłaty z ujemną rekompensatą**

Zmiana w MSSF 9 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla aktywów finansowych, które mogą zostać spłacone wcześniej na podstawie warunków umownych i, formalnie, mogłyby nie spełniać wymogów testu „płatność wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa zastosowała zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

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

- **Zmiana w MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: Długoterminowe udziały w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach**

Zmiana w MSR 28 została opublikowana w dniu 12 października 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Jej celem jest wskazanie zasad wyceny dla udziałów w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach w sytuacji, gdy nie są one wyceniane metodą praw własności.

Grupa zastosowała zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

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

- **Roczny program poprawek 2015-2017**

12 grudnia 2017 roku opublikowano zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”. Dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3 „Połączenia jednostek”, MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”, MSR 12 „Podatek dochodowy” oraz MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”) ukierunkowane były głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Zmiany mają zastosowanie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

Grupa zastosowała poprawki od 1 stycznia 2019 roku.

Zastosowanie poprawek nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **Zmiany w MSR 19 „Świadczenia pracownicze”**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 7 lutego 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Celem zmian jest wskazanie sposobu ponownej wyceny programów zdefiniowanych świadczeń w przypadku, gdy ulegają one zmianie.

Grupa zastosowała zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

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

8.2 STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE 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 17 „Umowy ubezpieczeniowe”**

Nowy standard został opublikowany w dniu 18 maja 2017 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie (pod warunkiem równoczesnego zastosowania MSSF 15 i MSSF 9). Standard zastępuje dotychczasowe regulacje dotyczące umów ubezpieczeniowych (MSSF 4).

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

- **Zmiany w MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” i MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”: 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. Zmiany doprecyzowują rachunkowość transakcji, w których jednostka dominująca traci kontrolę nad jednostką zależną, w drodze sprzedaży wszystkich lub części udziałów w tej jednostce zależnej do jednostki stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia ujmowanego metodą praw własności.

Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) postanowiła odroczyć datę wejścia w życie poprawek, bez wskazania daty początkowej, dopóki nie sfinalizuje ewentualnych zmian wynikających z projektu badawczego dotyczącego wyceny metodą praw własności.

Z uwagi na powyższe Komisja Europejska postanowiła również odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów. Grupa zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską, jako data wejścia w życie tego standardu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania zmienionych standardów.

- **Zmiany w zakresie referencji do Założeń Koncepcyjnych w MSSF**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 29 marca 2018 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. Dozwolone jest ich wcześniejsze zastosowanie.

Grupa zastosuje poprawki od 1 stycznia 2020 roku.

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

- **Zmiany w MSSF 3 „Połączenia jednostek”: Definicja jednostki**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 22 października 2018 roku i obowiązują w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejścia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 roku lub później.

Grupa zastosuje poprawki od 1 stycznia 2020 roku.

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

- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów”: Definicja istotności**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 31 października 2018 mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. Dozwolone jest ich wcześniejsze zastosowanie.

Grupa zastosuje poprawki od 1 stycznia 2020 roku.

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

- **Zmiany do MSSF 9 „Instrumenty finansowe”, MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” i MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji”: Reforma wskaźników stóp procentowych**

Zmiany zostały opublikowane w dniu 26 września 2019 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później. Dozwolone jest ich wcześniejsze zastosowanie.

Grupa zastosuje poprawki od 1 stycznia 2020 roku.

Zastosowanie zmian nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

8.3 STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE WESZŁY W ŻYCIE, ALE NIE ZOSTAŁY ZATWIERDZONE DO STOSOWANIA PRZEZ UE

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

- **MSSF 14 „Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe”**

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

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

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

9. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

Ze względu na niepewność towarzyszącą działalności przedsiębiorstw, wielu pozycji sprawozdań finansowych nie można precyzyjnie wycenić, lecz tylko oszacować. Proces szacowania wymaga dokonania własnego osądu na podstawie dostępnych, wiarygodnych informacji. Wykorzystanie wiarygodnych oszacowań stanowi istotną część przygotowania sprawozdań finansowych i nie podważa ich poprawności. Dana wartość szacunkowa może zostać zweryfikowana, jeśli zmienią się okoliczności będące podstawą dokonanych szacunków lub w wyniku pozyskania nowych informacji czy zdobycia większego doświadczenia. Weryfikacja wartości szacunkowych z założenia nie odnosi się do poprzednich okresów, jak też nie stanowi korekty błędu.

Sporządzenie sprawozdania zgodnie z MSSF wymaga dokonania szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym oraz w informacjach objaśniających do tego sprawozdania. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zamierzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych.

Szacunki i związane z nimi założenia podlegają bieżącej weryfikacji przez Zarząd. Zgodnie z MSSF do zmian wartości szacunkowych stosowane jest podejście prospektywne, które oznacza, że skorygowane zostają wartości dotyczące transakcji, innych zdarzeń i warunków od momentu, w którym nastąpiła zmiana. Skutki zmiany wartości szacunkowej uwzględnia się prospektywnie poprzez ujęcie w sprawozdaniu z całkowitych dochodów:

- a) okresu, w którym nastąpiła zmiana, jeśli zmiana ta dotyczy tylko tego okresu; lub
- b) okresu, w którym nastąpiła zmiana, i okresów przyszłych, jeśli zmiana ta dotyczy wszystkich tych okresów.

9.1 PROFESJONALNY OSĄD

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

Przeniesienie aktywów trwałych bądź grupy aktywów trwałych jako przeznaczonych do sprzedaży

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

Nakłady na trwające prace rozwojowe, zakończone prace rozwojowe

Koszt wytworzenia składnika wartości niematerialnych przez Grupę 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 prac rozwojowych 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 „Utrata wartości aktywów” 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 pieniężne.

9.2 NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu dokonania szacunków, jako że wiele informacji zawartych w sprawozdaniu finansowym nie może zostać wycenionych w sposób precyzyjny. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnych okresach sprawozdawczych.

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją przesłanki utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. 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. Dodatkowo, zgodnie z wymogami MSR 36 „Utrata wartości aktywów”, Grupa przeprowadza raz do roku test na utratę wartości składników wartości niematerialnych i prawnych, które jeszcze nie są dostępne do użytkowania (nakłady na trwające prace rozwojowe).

Odpisy aktualizujące wartość należności

Grupa oblicza odpis aktualizujący wartość należności zgodnie z metodologią określoną w MSSF 9 „Instrumenty finansowe”. Ponieważ należności występujące w Grupie nie zawierają istotnego komponentu finansowania, Grupa stosuje metodę uproszczoną opisaną w p. 5.5.15 MSSF 9 polegającą na wycenie odpisu w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia należności.

W celu obliczenia odpisu Grupa stosuje tzw. macierz rezerw. Metoda ta polega na przemnożeniu należności w ustalonych przedziałach wiekowych przez obliczone stawki nieściągalności należności. W celu obliczenia stawek nieściągalności Grupa analizuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych w odpowiednich przedziałach wiekowych.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania, Grupa dokonuje odpisu w wysokości 100% wartości na odczynnik, dla których minął termin ważności. Dodatkowo Grupa analizuje rotację wszystkich zapasów i dla każdego indeksu dokonuje odpisu w 100% na nadwyżkę stanu magazynowego ponad rotację w okresie 2 ostatnich lat.

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

Grupa nie tworzy rezerw na świadczenia pracownicze (nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, rentowe). Lokalne prawa, na podstawie których działają spółki Grupy nie wymagają tworzenia rezerw na odprawy emerytalne. Z uwagi na te przepisy oraz niewielkie ewentualne wysokości takich rezerw Grupa zdecydowała się na ich nietworzenie.

Wycena pozostałych rezerw

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. Szacunków dokonuje się na podstawie wzorów wyprowadzonych na podstawie dotychczasowego doświadczenia. Z szacunkami, choć najlepszymi w ocenie kierownictwa, może być związana niepewność.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W przypadku, gdy w ocenie Zarządu Grupy prawdopodobnym jest, że składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie zostanie w pełni zrealizowany, Grupa dokonuje jego odpisania, jednak nie więcej niż do poziomu rozpoznanej rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Odpisy takie przeprowadzane są na poziomie pojedynczych spółek wchodzących w skład Grupy, przy uwzględnieniu prawa podatkowego krajów, w których te spółki działają, a w szczególności okresu, w jakim można odpisać straty podatkowe za lata ubiegłe od bieżących dochodów podatkowych.

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.

10. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

10.1 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.

10.2 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

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

10.3 PODZIAŁ GEOGRAFICZNY PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

Kraj	Przychody ze sprzedaży w 2019 roku	Udział w przychodach ogółem	Kraj	Przychody ze sprzedaży w 2018 roku	Udział w przychodach ogółem
Rosja	3 118	28,1%	Rosja	2 980	24,10%
Bangladesz	916	8,3%	Polska	953	7,70%
Polska	593	5,3%	Bangladesz	874	7,10%
Szwajcaria	496	4,5%	Białoruś	639	5,20%
Białoruś	483	4,4%	Szwajcaria	628	5,10%
Panama	416	3,8%	Panama	556	4,50%
Filipiny	351	3,2%	Iran	497	4,00%
Iran	274	2,5%	Filipiny	391	3,20%
Irak	259	2,3%	Chiny	344	2,80%
Indie	226	2,0%	Rumunia	298	2,40%

Pozostałe (80 kraje)	3 958	35,6%	Pozostałe (84 kraje)	4 215	33,90%
Razem	11 090	100,0%	Razem	12 375	100,00%

10.4 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WEDŁUG BRANŻ

Branża	Przychody ze sprzedaży w 2019 roku	Udział w przychodach ogółem	Branża	Przychody ze sprzedaży w 2018 roku	Udział w przychodach ogółem
Hematologia	7 630	68,8%	Hematologia	8 185	66,1%
Biochemia	1 906	17,2%	Biochemia	2 635	21,3%
Serwis	681	6,1%	Serwis	868	7,0%
Pozostałe	873	7,9%	Pozostałe	687	5,6%
Razem	11 090	100,0%	Razem	12 375	100,0%

10.5 STRUKTURA RZECZOWA PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

	Okres zakończony 31 grudnia 2019	Okres zakończony 31 grudnia 2018
Sprzedaż usług	315	399
Sprzedaż towarów	10 775	11 976
Razem	11 090	12 375

10.6 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	Rok zakończony 31 grudnia 2019	Rok zakończony 31 grudnia 2018
Rozwiązanie odpisu na udziały w Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	1 664	-
Wycena nieruchomości inwestycyjnej do wartości godziwej	48	35
Otrzymane odszkodowania	46	-
Ujawnione nadwyżki zapasów	14	-
Zysk na sprzedaży wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	2
Umorzenie zobowiązań	-	2
Inne	3	12
Pozostałe przychody ogółem	1 775	51

Zbycie udziałów w Diesse Diagnostica Senese S.p.A.

28 września 2018 roku Orphée SA podpisała list intencyjny z podmiotem zainteresowanym nabyciem całego pakietu posiadanych przez Orphée SA udziałów w spółce w Diesse Diagnostica Senese S.p.A. (Diesse). List intencyjny przyznawał potencjalnemu nabywcy wyłączność na prowadzenie badania i negocjacji nabycia udziałów Diesse.

W wyniku zakończonych negocjacji, w dniu 13 maja 2019 roku Orphée SA zawarła umowę sprzedaży akcji z Diesse Newco S.r.l. z siedzibą w Mediolanie, Włochy, podmiotem kontrolowanym przez ArchiMed SAS z siedzibą w Lyonie, Francja. Cena sprzedaży została ustalona w kwocie 13,3 mln EUR. Zgodnie z umową sprzedaży, Orphée SA przysługuje dodatkowo wynagrodzenie warunkowe („Earn-Out”), którego wysokość wyniesie od 0 do 1,2 mln EUR, w zależności od osiągniętych przez Diesse przychodów ze sprzedaży w roku 2019.

Poniżej podsumowano wycenę wartości godziwej otrzymanego wynagrodzenia z tytułu transakcji na dzień 13 maja 2019 roku:

	13 maja 2019
Wartość w CHF wynagrodzenia otrzymanego w gotówce (13 300 tys. EUR)	15 185
Wartość godziwa Earn-Out	1 089
Wartość godziwa kosztów transakcyjnych	(321)
	15 953

Wartość godziwa Earn-Out została ustalona na poziomie 3 hierarchii ustalania wartości godziwej. Na podstawie historycznych wartości przychodów ze sprzedaży osiągniętych przez Diesse w poprzednich latach, Grupa dokonała oszacowania rozkładu

prawdopodobieństwa przychodów ze sprzedaży w roku 2019 i dokonała wyliczenia wartości godziwej Earn-Out jako oczekiwanej wartości wypłaty.

Grupa do dnia 28 września 2018 roku traktowała Diesse jako jednostkę współkontrolowaną i wyceniała ją metodą praw własności. Od 28 września 2018 roku, tj. od dnia podpisania listu intencyjnego, do dnia sprzedaży 13 maja 2019 roku, Grupa traktowała udziały w spółce jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży.

Zgodnie z wyceną metodą praw własności cenę nabycia 18 750 tys. CHF skorygowano o udział w wyniku spółki za rok 2013 (od dnia przejęcia) i w uzyskiwanym przez spółkę wyniku oraz w zmianach w kapitałach własnych w kolejnych latach aż do dnia 28 września 2018 roku, a także o odpisy aktualizujące z tytułu trwałej utraty wartości.

Po zmianie klasyfikacji udziałów na aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, wartość tej pozycji ustala się w kwocie niższej z jej wartości bilansowej na dzień reklasyfikacji i wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży. W przypadku, gdy wartość bilansowa składnika aktywów została wcześniej objęta odpisem z tytułu trwałej utraty wartości, a jego wartość godziwa pomniejszona o koszty doprowadzenia do sprzedaży przekracza wartość bilansową, dokonuje się odpowiedniego zwiększenia wartości bilansowej tego składnika aktywów, jednak nie więcej niż o kwotę rozpoznanego wcześniej odpisu z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości udziałów zaklasyfikowanych jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży nie zwiększa się natomiast, jak w przypadku metody praw własności, o udział w zyskach za okres.

Poniżej dokonano podsumowania zmiany wartości aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży:

Wartość brutto udziałów w Diesse wg ceny nabycia	18 750
Odpis rozpoznany do dnia 31 grudnia 2018 roku	(4 461)
Wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży na 31 grudnia 2018 roku	14 289
Odwrocenie odpisu w okresie od 1 stycznia do 13 maja 2019 roku	1 664
Wartość aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży na dzień zbycia udziałów, tj. 13 maja 2019 roku	15 953

Ponieważ wycena aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży w wyniku odwrócenia odpisu z tytułu trwałej utraty wartości odpowiadała wartości godziwej otrzymanego wynagrodzenia na samej transakcji sprzedaży udziałów nie rozpoznano już wyniku.

10.7 KOSZTY FINANSOWE

	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018
Wycena Earn-Out do wartości godziwej	1 086	-
Różnice kursowe	506	35
Wycena jednostek uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym Quercus	130	-
Odsetki i prowizje bankowe	19	23
Pozostałe	9	4
Koszty finansowe ogółem	1 750	62

Wycena Earn-Out do wartości godziwej

Wycena Earn-Out do wartości godziwej została szczegółowo opisana w nocie 10.12 „Pozostałe aktywa finansowe”.

10.8 PODZIAŁ GEOGRAFICZNY NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

Poniższa tabela zawiera podział geograficzny niefinansowych aktywów trwałych, które obejmują rzeczowe aktywa trwałe, aktywa z tytułu prawa do użytkowania, wartości niematerialne i prawne, nieruchomości inwestycyjne oraz nakłady na prace rozwojowe.

Kraj	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Polska	1 509	1 514
Szwajcaria	61	90
Rosja	62	27
Białoruś	4	6
Razem	1 636	1 637

10.9 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.

10.10 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Grupa Kapitałowa Orphée posiada nieruchomość inwestycyjną położoną przy ul. Rapackiego 19 w Lublinie, na którą składają się prawo wieczystego użytkowania gruntów wraz z prawem własności budynków biurowo – magazynowo – produkcyjnych na tych gruntach wzniesionych. Nieruchomość jest wynajmowana spółce matce Emitenta – spółce PZ Cormay S.A. Wartość godziwa tej nieruchomości została oszacowana na podstawie operatu szacunkowego na dzień 31 grudnia 2019 roku sporządzonego przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego Estim Consulting. Wartość rynkowa zgodnie ze wskazanym operatem wyniosła 5 916 tys. PLN (1 509 tys. CHF, według kursu na dzień 31 grudnia 2019 roku).

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.

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

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

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

10.11 UDZIELONE POŻYCZKI

W pozycji wykazane są pożyczki udzielone przez Orphée SA dla PZ Cormay S.A.:

- 1) Pożyczka udzielona w dniu 16 lipca 2019 roku w kwocie 1,2 mln EUR, z terminem wymagalności 15 lipca 2021 roku i rocznym oprocentowaniem 1,9%,
- 2) Pożyczka udzielona w dniu 4 września 2019 roku w kwocie 8 mln PLN, z terminem wymagalności 3 września 2021 roku i rocznym oprocentowaniem 3,8%.

Pożyczki wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

10.12 POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Poniższa tabela przedstawia pozostałe aktywa finansowe na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018:

	31 grudnia 2019	31 grudnia 2018
Wartość godziwa Eam-Out	-	-
Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym Quercus	7 940	-
Razem	7 940	-

Wartość godziwa Earn-Out

W pozycji tej Grupa prezentuje wartość godziwą wynagrodzenia warunkowego („Earn-Out”) przysługującego Orphée SA zgodnie z umową sprzedaży spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A. („Diesse”). Wysokość Earn-Out wyniesie od 0 do 1,2 mln EUR, w zależności od osiągniętych przez Diesse przychodów ze sprzedaży w roku 2019.

Jak opisano w nocie 10.6 „Pozostałe przychody operacyjne” na dzień zbycia udziałów w Diesse wartość godziwa Earn-Out została ustalona na poziomie 3 hierarchii ustalania wartości godziwej. Na podstawie historycznych wartości przychodów ze sprzedaży osiąganych przez Diesse w poprzednich latach, Grupa dokonała oszacowania rozkładu prawdopodobieństwa przychodów ze sprzedaży w roku 2019 i dokonała wyliczenia wartości godziwej Earn-Out jako oczekiwanej wartości wypłaty.

Z uwagi na niepewność osiągnięcia wymaganych przychodów przez spółkę Diesse, podczas przeglądu śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Cormay, grupy nadrzędnej względem Grupy Orphée, za I półrocze 2019 roku, biegły rewident zarekomendował wycenę wartości godziwej w kwocie zerowej. Grupa Kapitałowa Cormay zgodziła się z podejściem biegłego rewidenta i zaprezentowała zmianę stanu pozostałych aktywów finansowych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2019 roku, opublikowanym 23 sierpnia 2019 roku. Grupa Orphée w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 3 kwartał 2019 zastosowała również podejście ostrożnościowe zarekomendowane przez biegłego rewidenta Grupy Kapitałowej Cormay i dokonała wyceny wartości godziwej Earn-Out w kwocie zerowej.

Ponieważ na dzień publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaudytowane sprawozdanie finansowe Diesse nie było jeszcze dostępne, Grupa w sprawozdaniu za 4 kwartał również zastosowała podejście ostrożnościowe i dokonała wyceny wartości godziwej Earn-Out w kwocie zerowej.

Pozostałe aktywa finansowe na dzień 1 stycznia 2019	-
Rozpoznanie Earn-Out w wartości godziwej na dzień zbycia udziałów w Diesse 13 maja 2019 roku	1 089
Wycena Earn-Out do wartości godziwej na dzień 31 grudnia 2019 roku	(1 089)
Pozostałe aktywa finansowe na dzień 31 grudnia 2019	-

Wycena do wartości godziwej może zostać skorygowana w przyszłych okresach po aktualizacji danych finansowych ze spółki Diesse.

Jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym QUERCUS Ochrony Kapitału

W pozycji tej Grupa prezentuje nabyte przez Orphée SA w roku 2019 denominowane w złotych polskich (PLN) jednostki uczestnictwa w funduszu inwestycyjnym QUERCUS Ochrony Kapitału. Celem funduszu jest osiąganie stabilnych zysków w ujęciu nominalnym przy jednoczesnej ochronie powierzonego kapitału. Fundusz realizuje swoją politykę inwestycyjną poprzez lokowanie środków głównie w instrumenty dłużne.

Jednostki uczestnictwa wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy. Wartość godziwa ustalana jest na poziomie 1 hierarchii ustalania wartości godziwej, tj. na podstawie danych obserwowalnych na aktywnym rynku.

10.13 ZAPASY

Zmiany odpisu aktualizującego zapasy w okresie sprawozdawczym były następujące:

Odpis aktualizujący wartość zapasów	Okres zakończony 31 grudnia 2019	Okres zakończony 31 grudnia 2018
Na dzień 1 stycznia	1 180	1 156
Różnice kursowe z przeliczenia	71	(138)
Zwiększenie	9	162
Rozwiązanie	-	-
Na dzień 31 grudnia	1 260	1 180

10.14 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Zmiany odpisu aktualizującego wartość należności w okresie sprawozdawczym były następujące:

Odpis aktualizujący wartość należności	Okres zakończony 31 grudnia 2019	Okres zakończony 31 grudnia 2018
Na dzień 1 stycznia przed korektą	260	167

Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9	-	219
Na dzień 1 stycznia po korekcie	260	386
Różnice kursowe z przeliczenia	(2)	(26)
Zwiększenie	-	-
Wykorzystanie	-	44
Rozwiązanie	77	56
Na dzień 31 grudnia	181	260

10.15 KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego kapitał akcyjny (podstawowy) Jednostki Dominującej wynosił 3 861 tys. CHF i był podzielony na 38 608 500 akcji o wartości nominalnej 0,10 CHF każda.

Wykaz znaczących akcjonariuszy (posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu) na dzień 31 grudnia 2019 roku:

Wyszczególnienie	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji w CHF	Udział w ogólnej liczbie głosów	Udział w kapitale podstawowym
PZ CORMAY S.A.	33 757 099	33 757 099	0,10	87,4%	87,4%
Orphée SA*	3 859 118	3 859 118	0,10	10,0%	10,0%
Pozostali	992 283	992 283	0,10	2,6%	2,6%
Razem	38 608 500	38 608 500	0,10	100,0%	100,0%

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

Na dzień 31 grudnia 2018 roku PZ Cormay S.A. posiadała bezpośrednio 30 731 308 akcji Orphée SA stanowiących 79,60% w kapitale podstawowym Orphée i uprawniających do 30 731 308 głosów na walnym zgromadzeniu.

W okresie wrzesień-listopad 2019 roku PZ Cormay S.A. w wyniku przeprowadzonych transakcji nabyła 3 025 791 akcji Orphée SA i posiadała na dzień 31 grudnia 2019 roku 33 757 099 akcji Orphée SA stanowiących 87,4% w kapitale podstawowym oraz uprawniających do 33 757 099 głosów na walnym zgromadzeniu.

Wykaz znaczących akcjonariuszy (posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu) na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego:

Wyszczególnienie	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji w CHF	Udział w ogólnej liczbie głosów	Udział w kapitale podstawowym
PZ CORMAY S.A.	33 946 082	33 946 082	0,10	87,9%	87,9%
Orphée SA*	3 859 118	3 859 118	0,10	10,0%	10,0%
Pozostali	803 300	803 300	0,10	2,1%	2,1%
Razem	38 608 500	38 608 500	0,10	100,0%	100,0%

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

W dniu 11 grudnia 2019 roku PZ Cormay S.A. ogłosiła wezwanie do zapisywania się na wszystkie akcje Orphée SA inne niż znajdujące się posiadaniu PZ Cormay S.A. lub Orphée SA. Rozpoczęcie przyjmowania zapisów na akcje nastąpiło w dniu 7 stycznia 2020 roku, a zakończenie przyjmowania zapisów nastąpiło w dniu 6 lutego 2020 roku.

W ramach wezwania, w wyniku rozliczenia w dniu 14 lutego 2020 roku transakcji przeprowadzonej w dniu 11 lutego 2020 roku, PZ Cormay S.A. nabyła 188 983 akcji Spółki i w efekcie posiadała na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego 33 946 082 akcji Orphée SA stanowiących 87,9% w kapitale podstawowym oraz uprawniających do 33 946 082 głosów na walnym zgromadzeniu.

Akcje posiadane przez członków Rady Dyrektorów

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego członkowie Rady Dyrektorów nie posiadali akcji Spółki.

10.16 REZERWY

Zmiany rezerw w okresie sprawozdawczym były następujące:

	Rezerwa na roszczenie z tytułu pożyczki	Rezerwa na koszty sądowe dot. pozwu Diagnostica Holding	Inne rezerwy	Suma
Na dzień 1 stycznia 2019 roku	2 105	-	20	2 125
Zwiększenie	-	-	1	1
Wykorzystanie	-	-	-	-
Rozwiązanie	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(1)	(1)
Na dzień 31 grudnia 2019 roku	2 105	-	20	2 125
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2019 roku	2 105	-	20	2 125
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2019 roku	-	-	-	-

Na dzień 1 stycznia 2018 roku	2 105	5	21	2 131
Zwiększenie	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	5	-	5
Rozwiązanie	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	(1)	(1)
Na dzień 31 grudnia 2018 roku	2 105	-	20	2 125
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2018 roku	2 105	-	20	2 125
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2018 roku	-	-	-	-

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

Rezerwa na roszczenie z tytułu pożyczki

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

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

W dniu 9 stycznia 2020 roku Sąd Cywilny w Genewie wydał wyrok, w którym odrzucił w całości roszczenie przeciwko Spółce i obciążył powoda kosztami procesowymi. Wyrok nie jest prawomocny. Termin na złożenie apelacji został ustalony na 12 lutego 2020 roku. Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Spółka nie powzięła informacji o złożeniu lub niezłożeniu apelacji przez stronę przeciwną. Rezerwa z tytułu sporu została utworzona przez Spółkę w wysokości całej kwoty pożyczki powiększonej o odsetki. Do czasu uprawomocnienia się wyroku sądu, Spółka postanowiła nie rozwiązywać rezerwy.

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

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

10.18 INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji zawartych przez GK Orphée z podmiotami powiązanymi w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku oraz w okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2018 roku jak również kwoty rozrachunków na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku.

Przychody / zakupy GK Orphée od jednostek powiązanych	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2019			Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2018		
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Przychody odsetkowe	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Przychody odsetkowe
PZ CORMAY S.A.	475	2 811	11	939	3 828	-
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.*	8	13	-	21	195	-
Suma	483	2 824	11	960	4 023	-

Należności / zobowiązania GK Orphée od jednostek powiązanych	31 grudnia 2019			31 grudnia 2018		
	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Należności z tytułu udzielonej pożyczki	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	Należności z tytułu udzielonej pożyczki
PZ CORMAY S.A.	500	642	3 288	355	1 250	-
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.*	Nd.	Nd.	Nd.	2	-	-
Suma	500	642	3 288	357	1 250	-

* Grupa traktuje spółkę Diesse Diagnostica Senese S.p.A (Diesse) jako jednostkę powiązaną do dnia zbycia udziałów w tej spółce, tj. do dnia 13 maja 2019 roku. Przychody ze sprzedaży i zakupy od Diesse wykazane powyżej za rok 2019 obejmują wyłącznie okres od 1 stycznia do 13 maja 2019 roku.

10.19 OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ / NIEPOWODZEŃ GRUPY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

W okresie 12 miesięcy zakończonym 31 grudnia 2019 roku, Orphée SA zawarła umowę sprzedaży całości posiadanych udziałów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Umowa sprzedaży udziałów została zawarta w dniu 13 maja 2019 roku, co zostało szczegółowo opisane w nocie 10.6 „Pozostałe przychody operacyjne”.

10.20 ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Zwołanie na wniosek akcjonariusza PZ Cormay S.A. Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w celu podjęcia uchwały o delistingu Spółki

W dniu 20 stycznia 2020 roku Spółka otrzymała od akcjonariusza Spółki – PZ Cormay S.A. żądanie zwołania walnego zgromadzenia akcjonariuszy Spółki z porządkiem obrad obejmującym podjęcie uchwały o wycofaniu wszystkich akcji Spółki z obrotu w alternatywnym systemie obrotu „NewConnect” organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (delisting).

W wyniku żądania PZ Cormay S.A., Spółka zwołała na dzień 17 lutego 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy z porządkiem obrad obejmującym podjęcie uchwały o delistingu.

III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2019 ROKU**1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**

	3-month period ended December 31, 2019	3-month period ended December 31, 2018	12-month period ended December 31, 2019	12-month period ended December 31, 2018
OPERATING INCOME				
Net revenue	1 866	2 541	7 290	8 540
Other operating income	9	20	43	29
TOTAL OPERATING INCOME	1 875	2 561	7 333	8 569
OPERATING EXPENSES				
Changes in inventory	316	(779)	293	(94)
Cost of goods	(1 741)	(1 144)	(5 713)	(6 161)
Salaries and social charges	(66)	(153)	(555)	(718)
Other operating expenses	(511)	(622)	(2 268)	(2 319)
TOTAL OPERATING EXPENSES	(2 002)	(2 698)	(8 243)	(9 292)
OPERATING RESULTS BEFORE INTERESTS, TAXES AND DEPRECIATION	(127)	(137)	(910)	(723)
Depreciation and value adjustments on fixed asset items	(6)	(6)	(30)	(22)
(Allocation) / reversal of the provision for bad debts	(11)	10	58	27
(Allocation) / reversal of the provision for inventory	(41)	(106)	(13)	(160)
(Allocation) / reversal of the litigation provision	-	5	-	5
OPERATING RESULT BEFORE INTERESTS AND TAXES	(185)	(234)	(895)	(873)
Financial income	82	-	118	2
Financial expenses	(2)	(16)	(1 089)	(28)
Exchange (loss) / gain	331	(2)	(603)	18
ORDINARY OPERATING RESULT BEFORE TAXES	226	(252)	(2 469)	(881)
Extraordinary, non-recurring or prior-period income	8	(5)	2 533	-
Extraordinary, non-recurring or prior-period expenses	(1)	(26)	(5)	(164)
RESULT BEFORE TAXES	233	(283)	59	(1 045)
Taxes	83	(8)	59	13
RESULT FOR THE PERIOD	316	(291)	118	(1 032)

2. BILANS

	December 31, 2019	December 31, 2018
<u>ASSETS</u>		
CURRENT ASSETS		
Cash and cash equivalents	1 091	173
Trade receivables - net of provision	1 551	1 324
Other receivables	47	123
Inventory - net of provision	1 423	1 141
Accrued income and prepaid expenses	67	210
Financial assets	7 940	-
TOTAL CURRENT ASSETS	12 119	2 971
NON-CURRENT ASSETS		
Loans granted	3 381	-
Investment in subsidiaries - net of provision	2 662	16 128
Financial assets	25	41
Tangible fixed assets	30	41
Intangible fixed assets	30	49
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	6 128	16 259
TOTAL ASSETS	18 247	19 230
<u>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</u>		
CURRENT LIABILITIES		
Trade payables	1 188	2 344
Short term interest-bearing liabilities	5	5
Deferred income and accrued expenses	140	80
Provisions	2 105	2 105
TOTAL CURRENT LIABILITIES	3 438	4 534
NON-CURRENT LIABILITIES		
Long-term interest-bearing liabilities	16	21
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	16	21
TOTAL LIABILITIES	3 454	4 555
SHAREHOLDERS EQUITY		
Share capital	3 861	3 861
Legal capital reserves		
- reserves from capital contributions	46 619	46 619
Own shares	(8 809)	(8 809)
Voluntary retained earnings :		
1- results carried forward	(26 996)	(25 964)
2- result for the year	118	(1 032)
Total voluntary retained earnings	(26 878)	(26 996)
TOTAL SHAREHOLDERS EQUITY	14 793	14 675
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS EQUITY	18 247	19 230

3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	12-month period ended December, 2019	12-month period ended December, 2018
OPERATING ACTIVITY		
PROFIT / (LOSS) FOR THE PERIOD	118	(1 032)
Depreciation on fixed assets items	30	22
Interests on loans	(36)	-
Increase / (decrease) of provision for Investment in subsidiaries	(2 487)	-
Earn-Out valuation	1 089	-
Currency valuation of financial assets	476	-
Change in trade receivables and other current receivables	(134)	42
Change in inventories	(283)	273
Change in income and prepaid expenses	143	(87)
Change in trade payables and other current liabilities	(1 157)	818
Change in deferred income and accrued expenses	(261)	(20)
Change in provisions	-	(5)
Other adjustments	1	-
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES	(2 501)	11
Proceeds from sale of Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	15 185	-
Expenditure on acquisition of financial assets	(7 990)	-
Purchase of intangible assets	-	(2)
Loan granted to PZ Cormay S.A.	(3 310)	-
CASH FLOW FROM INVESTMENT ACTIVITIES	3 885	(2)
Repayment of capital of finance lease liability	(5)	(3)
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	(5)	(3)
TOTAL CASH FLOWS	1 379	6
Impact of foreign exchange on the balance of cash and cash equivalents	(461)	-
TOTAL NET CASH FLOWS	918	6
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	173	167
Cash and cash equivalents at the end of the period	1 091	173
NET INCREASE/DECREASE IN CASH	918	6

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 2018 roku.

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 10%,
- 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 10% - 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. Spółka dokonuje odpisu w wysokości 100% wartości na odczynnik, dla których minął termin ważności. Dodatkowo Spółka analizuje rotację wszystkich zapasów i dla każdego indeksu dokonuje odpisu w 100% na nadwyżkę stanu magazynowego ponad rotację w okresie 2 ostatnich lat.

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 z tytułu utraty wartości należności. Spółka oblicza odpis na należności w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia należności.

W celu obliczenia odpisu Spółka stosuje tzw. macierz rezerw. Metoda ta polega na przemnożeniu należności w ustalonych przedziałach wiekowych przez obliczone stawki nieściągalności należności. W celu obliczenia stawek nieściągalności Spółka analizuje swoje dane historyczne dotyczące strat kredytowych w odpowiednich przedziałach wiekowych.

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 Szwajcarski Bank Narodowy.

Podatki

Podatki są ujmowane zgodnie z ustaleniami z kantonálną i federalną 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 w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2019 roku.

4.3 WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Walutą pomiaru oraz walutą sprawozdawczą Spółki jest frank szwajcarski (CHF). Dane w śródrocznym skróconym jednostkowym sprawozdaniu finansowym zostały wyrażone w tysiącach franków szwajcarskich (CHF).

5. OŚWIADCZENIE RADY DYREKTORÓW (ZARZĄDU)

Rada Dyrektorów (Zarząd) Orphée SA oświadcza, że wedle jej 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. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ / NIEPOWODZEŃ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Opis istotnych dokonań / niepowodzeń w okresie sprawozdawczym przedstawiono w nocie 10.19 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

7. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Nie wystąpiły.