



Grupa Kapitałowa Orphée

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2018 roku

zawierający:

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

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

Genewa, 14 listopada 2018 roku

SPIS TREŚCI

LIST PRZEWODNICZĄCEGO RADY DYREKTORÓW DO AKCJONARIUSZY	4
I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU	5
1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	5
2. SKONSOLIDOWANY BILANS	6
3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM	8
5. INFORMACJE OGÓLNE	9
5.1 OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE SA ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ	9
5.2 ORGANY STATUTOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	9
6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
6.1 ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	10
6.2 OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
6.3 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	10
6.4 WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	10
7. ISTOTNE ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI	11
7.1 EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI	11
7.2 STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE JESZCZE NIE WESZŁY W ŻYCIE	14
7.3 STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE WESZŁY W ŻYCIE, ALE NIE ZOSTAŁY ZATWIEDZONE DO STOSOWANIA PRZEZ UE	16
8. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	16
8.1 PROFESJONALNY OSĄD	16
8.2 NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	17
9. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	18
9.1 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	18
9.2 PODZIAŁ GEOGRAFICZNY PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY	18
9.3 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WEDŁUG BRANŻ	18
9.4 PODZIAŁ GEOGRAFICZNY NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH	18
9.5 ŚRODKI TRWAŁE	19
9.6 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	19
9.7 INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE I WSPÓLZALEŻNE	19
9.8 ZAPASY	20
9.9 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	20
9.10 KAPITAŁ PODSTAWOWY	20
9.11 REZERWY	20
9.12 INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI	21
9.13 INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	22

9.14	OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ / NIEPOWODZEŃ GRUPY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	22
9.15	ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	22
9.16	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	22
II.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU	23
1.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	23
2.	BILANS	24
3.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	25
4.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	26
4.1	PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	26
4.2	ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	27
4.3	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	27
5.	OŚWIADCZENIE RADY DYREKTORÓW (ZARZĄDU)	27
6.	OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ / NIEPOWODZEŃ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM.....	27
7.	ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	27

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 III kwartale 2018 roku.

W minionym okresie Grupa Orphée osiągnęła 2,4 mln CHF skonsolidowanych przychodów, wobec 2,5 mln CHF w analogicznym okresie 2017 roku, wypracowując 0,8 mln CHF marży brutto na sprzedaży (0,9 mln CHF rok wcześniej). Spółka odnotowała 15 tys. CHF skonsolidowanej straty netto, wobec 183 tys. CHF straty rok wcześniej.

Narastająco po 3 kwartałach 2018 roku Grupa Orphée odnotowała odpowiednio: 8,7 mln CHF przychodów, 3 mln CHF marży brutto oraz 292 tys. zysku netto, wobec odpowiednio: 8,9 mln CHF; 3,1 mln CHF i 63 tys. CHF (straty) w analogicznym okresie ubiegłego roku.

Mimo niezwykle wymagającej sytuacji na rynku diagnostyki laboratoryjnej Grupa Orphée w analizowanym okresie utrzymała przychody na poziomie zbliżonym do ubiegłorocznej sprzedaży. By skuteczniej rywalizować na rynku, zwiększając sprzedaż i generowane marże pracujemy m.in. nad zmianą portfela oferowanych produktów, kładąc nacisk na sprzedaż analizatorów w systemach zamkniętych, pracujących wyłącznie z odczynnikami dostarczonymi przez Spółkę. Oczekiwanej poprawie wyników przeszkodziła polityczna i ekonomiczna sytuacja na ważnych dla Spółki rynkach Iranu, Brazylii i Meksyku. Pomimo rozpoczęcia współpracy z nowymi dystrybutorami nie udało się jeszcze zwiększyć sprzedaży do Chin. Pozytywne informacje zaczynają do nas napływać z kolei z rynku rosyjskiego, gdzie po prawie 2 latach starań ponownie uzyskana została rejestracja na analizatory i odczynniki hematologiczne, będące w przeszłości jednym z głównych produktów sprzedawanych w Rosji. W trzecim kwartale wzmocniony został znacząco zespół sprzedażowo-marketingowy Grupy. Nowe osoby z bogatym doświadczeniem branżowym aktywnie działają już na strategicznych dla Spółki rynkach. Liczymy, że nasze działania wkrótce zaowocują zauważalną poprawą wyników z dotychczasowej działalności.

Obok rozwoju działalności podstawowej istotnym elementem planu rozwoju Grupy jest uwolnienie kapitału zaangażowanego we włoską spółkę Diesse Diagnostica Senese. W minionym okresie Spółka podpisała list intencyjny z podmiotem zainteresowanym nabyciem całego pakietu akcji Diesse posiadanych przez Orphée. Duże zainteresowanie inwestorów włoskim podmiotem pozwala nam sądzić, że w perspektywie najbliższych kwartałów możliwe będzie zrealizowanie transakcji na satysfakcjonujących dla nas warunkach.

Celem Grupy Orphée w kolejnych kwartałach jest poprawa wyników z bieżącej działalności oraz przygotowanie do sprzedaży analizatorów Hermes i Equisse opracowywanych przez PZ Cormay. Udana komercjalizacja tych urządzeń, powinna w średnim okresie zaowocować skokowym wzrostem przychodów i dochodów Grupy.

W imieniu Zespołu Grupy zachęcam Państwa do lektury sprawozdania.

Z wyrazami szacunku,

Janusz Płocica

Przewodniczący Rady Dyrektorów Orphée

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	Nota	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2018	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2017	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesiące zakończony 30 września 2017
Przychody ze sprzedaży	9.2, 9.3	2 351	2 548	8 693	8 916
Koszt własny sprzedaży		1 547	1 568	5 646	5 839
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		804	980	3 047	3 077
Przychody (koszty) z tytułu rozwiązania (zawiazania) odpisu z tytułu utraty wartości należności		40	(51)	37	(54)
Pozostałe przychody operacyjne		49	272	133	444
Koszty sprzedaży		900	906	2 853	2 791
Koszty ogólnego zarządu		318	280	820	856
Pozostałe koszty operacyjne		2	5	112	21
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(327)	10	(568)	(201)
Przychody finansowe		17	(5)	41	65
Koszty finansowe		28	94	50	225
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności		256	(84)	823	400
Zysk (strata) brutto		(82)	(173)	246	39
Podatek dochodowy		(67)	10	(46)	102
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(15)	(183)	292	(63)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		-	-	-	-
Zysk (strata) netto za okres		(15)	(183)	292	(63)
EBITDA*		(313)	23	(529)	(162)
Zysk (strata) netto za okres przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(15)	(183)	292	(63)
Akcjonariuszom niesprawującym 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)		(0,000)	(0,005)	0,008	(0,002)
Zysk (strata) netto za okres		(15)	(183)	292	(63)
Inne całkowite dochody					
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych		(102)	143	(329)	362
Inne całkowite dochody netto		(102)	143	(329)	362
Całkowity dochód netto za okres		(117)	(40)	(37)	299
Przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(117)	(40)	(37)	299
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli		-	-	-	-

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

2. SKONSOLIDOWANY BILANS

	Nota	30 września 2018	31 grudnia 2017
AKTYWA			
Aktywa trwałe		16 152	15 411
Rzeczowe aktywa trwałe	9.4, 9.5	79	83
Nieruchomości inwestycyjne	9.4, 9.6	1 501	1 584
Wartości niematerialne	9.4	61	70
Wartość firmy		-	-
Inwestycje w jedn. stowarzyszone i współzależne	9.7	14 288	13 465
Należności długoterminowe		25	25
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		198	184
Aktywa obrotowe		5 620	5 415
Zapasy	9.8	2 910	2 530
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	9.9	2 176	2 434
Rozliczenia międzyokresowe		236	124
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		298	327
SUMA AKTYWÓW		21 772	20 826
PASYWA			
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)		16 336	16 574
Kapitał podstawowy	9.10	3 861	3 861
Kapitał zapasowy		46 619	46 619
Akcje własne		(8 809)	(8 809)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty		(24 126)	(23 967)
Wynik okresu bieżącego		292	42
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(1 501)	(1 172)
Udziały niekontrolujące		-	-
Kapitał własny ogółem		16 336	16 574
Zobowiązania długoterminowe		222	198
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		200	198
Oprocentowane kredyty i pożyczki		-	-
Pozostałe zobowiązania długoterminowe		22	-
Zobowiązania krótkoterminowe		5 214	4 054
Rezerwy	9.11	2 125	2 131
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania		3 011	1 823
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Rozliczenia międzyokresowe		78	100
Zobowiązania razem		5 436	4 252
SUMA PASYWÓW		21 772	20 826

3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	Nota	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) netto		292	(63)
Podatek dochodowy		(46)	102
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		246	39
Korekty:		(245)	(469)
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności		(823)	(400)
Amortyzacja		39	39
(Zysk) / strata z działalności inwestycyjnej		-	(123)
Zmiana stanu należności		39	(138)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		1 188	520
Zmiana stanu rezerw		(6)	(283)
Zmiana stanu zapasów		(376)	(200)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		(134)	(181)
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy		15	(65)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(187)	362
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		1	(430)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
I. Wpływy		-	431
Zwrot zaliczki na nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa od PZ Cormay S.A.		-	431
II. Wydatki		12	14
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne		12	14
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(12)	417
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
I. Wpływy		-	-
II. Wydatki		1	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych		1	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(1)	-
Przepływy pieniężne razem		(12)	(13)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		(17)	-
Środki pieniężne na początek okresu		327	313
Środki pieniężne na koniec okresu		298	300

4. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE 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 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 7.1)	-	-	-	(219)	-	(219)	-	(219)
Podatek odroczony związany z korektą 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	-	-	-	292	-	292	-	292
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-	-	-	-	(329)	(329)	-	(329)
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	292	(329)	(37)	-	(37)
Na dzień 30 września 2018	3 861	(8 809)	46 619	(23 834)	(1 501)	16 336	-	16 336

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Zyski zatrzymane/ niepokryte straty	Różnice z przeliczeń kursowych	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017	3 861	(8 809)	46 619	(23 967)	(1 474)	16 230	-	16 230
Zysk (strata) za okres	-	-	-	(63)	-	(63)	-	(63)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-	-	-	-	362	362	-	362
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	(63)	362	299	-	299
Na dzień 30 września 2017	3 861	(8 809)	46 619	(24 030)	(1 112)	16 529	-	16 529

5. INFORMACJE OGÓLNE

5.1 OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE SA 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 30 września 2018 roku Grupa Kapitałowa Orphée stanowi grupę niższego szczebla w stosunku do Grupy Kapitałowej PZ CORMAY (Orphée SA jest spółką zależną w stosunku do PZ CORMAY S.A.).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku.

W skład Grupy Kapitałowej Orphée według stanu na 30 września 2018 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 Orphée SA współkontroluje podmiot powiązany Diesse Diagnostica Senese S.p.A. – włoskiego producenta testów oraz aparatury w obszarze immunologii, mikrobiologii i hematologii, dystrybutora sprzętu medycznego.

Na dzień 30 września 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach podporządkowanych jest równy udziałowi w kapitale tych jednostek, z wyjątkiem spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe Jednostki Dominującej oraz jednostek podporządkowanych i współkontrolowanych.

Na dzień 30 września 2018 roku, Orphée SA posiadała udziały w następujących spółkach:

Nazwa	Udział Orphée SA w kapitale na dzień 30 września 2018	Udział Orphée SA w głosach na dzień 30 września 2018	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
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	45,00%	50,00%	Współkontrolowany	Praw własności

5.2 ORGANY STATUTOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Rady Dyrektorów (Zarządu) Orphée SA na dzień 30 września 2018 roku oraz na dzień publikacji przedstawiał się następująco:

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

W okresie, który obejmuje niniejsze sprawozdanie finansowe Pan Piotr Skrzyński zrezygnował z funkcji Członka Rady Dyrektorów ze skutkiem na dzień 28 lutego 2018 roku.

W dniu 29 maja 2018 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło między innymi następujące uchwały:

- 1) zatwierdzenie rocznego raportu za rok obrotowy 2017;
- 2) wybór członków Rady Dyrektorów na rok 2018;

- 3) zatwierdzenie wynagrodzenia Rady Dyrektorów na rok 2018;
- 4) powołanie BDO Ltd z siedzibą: Route de Meyrin 123, 1219 Châtelaine, do pełnienia funkcji biegłego rewidenta Spółki za rok 2018;
- 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 2018.

6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

6.1 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 30 września 2018 roku.

6.2 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.

6.3 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 wg 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 przestrzegala tych samych zasad rachunkowości, co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku za wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych standardów i interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 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 2017 roku.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2018 nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

6.4 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 30 września 2018 roku oraz na 31 grudnia 2017 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 30 września 2018 roku oraz od 1 stycznia do 30 września 2017 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	
	9 miesięcy 2018	9 miesięcy 2017	30 września 2018	31 grudnia 2017
CHF/PLN	3,6772	3,8751	3,7638	3,5672
RUB/PLN	0,0581	0,0655	0,0561	0,0604
BYN/PLN	1,7751	1,9988	1,7409	1,7908
EUR/PLN	4,2535	4,2566	4,2714	4,1709

Kursy wyrażone w CHF

Waluta	Kurs średni w okresie sprawozdawczym		Kurs na koniec okresu sprawozdawczego	
	9 miesięcy 2018	9 miesięcy 2017	30 września 2018	31 grudnia 2017
PLN/CHF	0,2719	0,2581	0,2657	0,2803
RUB/CHF	0,0158	0,0169	0,0149	0,0169
BYN/CHF	0,4827	0,5158	0,4625	0,5020
EUR/CHF	1,1567	1,0984	1,1349	1,1692

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.

7. 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 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową Orphée został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok, opublikowanym w dniu 21 marca 2018 roku.

7.1 EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI

- **MSSF 9: Instrumenty finansowe**

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

Grupa zastosowała nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

Nowy standard miał wpływ na prezentację aktywów finansowych oraz na zmianę wyceny odpisu z tytułu utraty wartości tych aktywów.

Prezentacja

Nowy standard wprowadza zmienione kategorie aktywów finansowych. W miejsce obowiązujących zgodnie z MSR 39 czterech kategorii aktywów finansowych (aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) zostały wprowadzone trzy kategorie (aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy). Przypisanie składnika aktywów finansowych do danej kategorii jest uzależnione od modelu biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych. Zgodnie z MSSF 9:

- Składnik aktywów finansowych wycenia się w zamortyzowanym koszcie, jeśli spełnione są oba poniższe warunki:
 - a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest utrzymywanie aktywów finansowych dla uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z umowy;
 - b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.
- Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, jeżeli spełnione są oba poniższe warunki:
 - a) składnik aktywów finansowych jest utrzymywany zgodnie z modelem biznesowym, którego celem jest zarówno otrzymywanie przepływów pieniężnych wynikających z umowy, jak i sprzedaż składników aktywów finansowych; oraz
 - b) warunki umowy dotyczącej składnika aktywów finansowych powodują powstawanie w określonych terminach przepływów pieniężnych, które są jedynie spłatą kwoty głównej i odsetek od kwoty głównej pozostałej do spłaty.
- Składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej przez wynik finansowy, chyba że jest wyceniany w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Jednostki mogą jednak w momencie początkowego ujęcia dokonać nieodwołalnego wyboru odnośnie do określonych inwestycji w instrumenty kapitałowe, które w przeciwnym razie byłyby wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, aby ujmować późniejsze zmiany wartości godziwej przez inne całkowite dochody

MSSF 9 nie zmienia kategorii zobowiązań finansowych.

Poniżej zaprezentowano nową klasyfikację aktywów finansowych na 1 stycznia 2018 roku wraz z nową wyceną:

Pozycja bilansowa	Klasyfikacja według:		Wycena na 1 stycznia 2018 roku według:		Zmiana
	MSR 39	MSSF 9	MSR 39	MSSF 9	
Należności długoterminowe	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	25	25	-
Należności z tytułu dostaw i usług	Pożyczki udzielone i należności	Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu	2 434	2 215	(219)
Środki pieniężne ich ekwiwalenty	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	327	327	-

Utrata wartości

MSSF 9 wprowadza istotną zmianę w zakresie pomiaru utraty wartości należności. Zgodnie z podejściem do utraty wartości w MSSF 9 nie jest już konieczne, aby zdarzenie kredytowe (takie jak np. brak spłaty) miało miejsce przed rozpoznaniem strat kredytowych. Zamiast tego jednostka zawsze rozpoznaje oczekiwane straty kredytowe i zmiany oczekiwanych strat kredytowych. Kwota spodziewanych strat kredytowych jest aktualizowana na każdy dzień sprawozdawczy w celu odzwierciedlenia zmian w zakresie ryzyka kredytowego od momentu początkowego ujęcia, co w konsekwencji przekłada się na bardziej aktualne informacje dotyczące spodziewanych strat kredytowych w sprawozdaniu finansowym. Grupa oblicza odpis na należności zgodnie z koncepcją strat oczekiwanych na podstawie aktualnej struktury wiekowej należności i historycznych danych o spłacalności należności w zależności od stopnia ich przeterminowania.

Różnica pomiędzy pierwotną wartością bilansową należności handlowych wycenionych według MSR 39 a nową wartością bilansową wycenioną według MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 roku wyniosła 219 tys. CHF i została rozpoznana jako obniżenie zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z uproszczeniem zawartym w p. 7.2.15 MSSF 9, w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano przekształcenia danych porównawczych.

Dodatkowo zgodnie ze zmienionym MSR 1, od momentu zastosowania MSSF 9 po raz pierwszy jednostki są zobligowane do wykazywania w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, przychodów (kosztów) z tytułu rozwiązania (zawiazania) odpisu z tytułu utraty wartości należności. Grupa wydzieliła taką pozycję w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 i pokazała dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku, z tym że dane porównawcze zostały zaprezentowane w wysokości rozwiązania (zawiazania) odpisu obliczonego zgodnie z obowiązującym w roku 2017 MSR 39.

- **MSSF 15: Przychody z umów z klientami**

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastępują większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących wcześniej w MSSF, w szczególności w MSR 18: Przychody, MSR 11: Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach.

Grupa zastosowała nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

- **Objaśnienia do MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”**

Dokument Objasnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami został opublikowany 12 kwietnia 2016 roku i ma zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później i dozwolone jest wcześniejsze jego zastosowanie.

Grupa uwzględniła objaśnienia od 1 stycznia 2018 roku.

Zastosowanie dodatkowych objaśnień nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

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

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

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

Grupa zastosowała zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

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

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

Grupa zastosowała zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

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

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

- MSSF 1 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie usunięcia kilku zwolnień przewidzianych w tym standardzie, które nie mają już zastosowania,

- MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach, w zakresie doprecyzowania wymogów odnośnie ujawnień informacji na temat udziałów niezależnie od tego czy są one traktowane jako przeznaczone do sprzedaży, przekazania w formie dywidendy i działalność zaniechana, czy też nie,

- MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach, w zakresie momentu, w którym jednostki o charakterze inwestycyjnym (np. venture capital) mogą zdecydować o wyborze sposobu wyceny udziałów w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach w wartości godziwej, a nie metodą praw własności.

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

Grupa zastosowała zmienione standardy od 1 stycznia 2018 roku.

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

- **MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych**

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

Grupa zastosowała interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

Zastosowanie interpretacji nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

- **KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe**

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

Grupa zastosowała interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

Zastosowanie interpretacji nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

7.2 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 16 Leasing**

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

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

- **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.

- **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 stosuje nową interpretację od 1 stycznia 2019 roku.

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

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

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

Grupa stosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

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

- **Zmiana w MSSF 9: 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 „płatności wyłącznie kapitału i odsetek”, co wykluczałoby ich wycenę w zamortyzowanym koszcie lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody.

Grupa stosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

- **Zmiana w MSR 28: 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 stosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2019 roku.

- **Roczny program poprawek 2015-2017**

W grudniu 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, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) 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 stosuje poprawki od 1 stycznia 2019 roku.

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

- **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. Dozwolone jest ich wcześniejsze zastosowanie.

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

- **Zmiany w zakresie referencji do Założeń Koncepcyjnych w MSSF. Zatwierdzone do stosowania po 1 stycznia 2020 roku.**

Grupa stosuje poprawki od 1 stycznia 2020 roku.

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

7.3 STANDARDY I INTERPRETACJE, KTÓRE WESZŁY W ŻYCIE, ALE NIE ZOSTAŁY ZATWIEDZONE 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.

8. 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.

8.1 PROFESJONALNY OSĄD

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

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 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.

8.2 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 następnym roku finansowym.

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, 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

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa oblicza odpis aktualizujący wartość należności zgodnie z metodologią określoną w MSSF 9. 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

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne i rentowe) ustalone są na podstawie wewnętrznych szacunków i są one aktualizowane na koniec każdego roku obrotowego. Z racji tego, że mają one charakter szacunków, choć najlepszych w ocenie kierownictwa, może być z nimi związana niepewność.

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 podatku odroczonego

W przypadku, gdy w ocenie Zarządu Grupy prawdopodobnym jest, że składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego 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.

9. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

9.1 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.

9.2 PODZIAŁ GEOGRAFICZNY PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY

Kraj	Przychody ze sprzedaży za pierwsze 9 miesięcy 2018 roku	Udział w przychodach ogółem	Kraj	Przychody ze sprzedaży za pierwsze 9 miesięcy 2017 roku	Udział w przychodach ogółem
Rosja	2 076	23,9%	Rosja	2 206	24,7%
Bangladesz	762	8,8%	Bangladesz	642	7,2%
Polska	528	6,1%	Chiny	597	6,7%
Białoruś	468	5,4%	Polska	589	6,6%
Szwajcaria	391	4,5%	Białoruś	519	5,8%
Panama	374	4,3%	Szwajcaria	391	4,4%
Filipiny	329	3,8%	Panama	345	3,9%
Iran	277	3,2%	Iran	344	3,9%
Chiny	202	2,3%	Filipiny	296	3,3%
Indie	175	2,0%	Indie	178	2,0%
Pozostałe (81 Krajów)	3 111	35,7%	Pozostałe (75 krajów)	2 809	31,5%
Razem	8 693	100,0%	Razem	8 916	100,0%

9.3 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY WEDŁUG BRANŻ

Branża	Przychody ze sprzedaży za pierwsze 9 miesięcy 2018 roku	Udział w przychodach ogółem	Branża	Przychody ze sprzedaży za pierwsze 9 miesięcy 2017 roku	Udział w przychodach ogółem
Hematologia	5 563	64,0%	Hematologia	6 159	69,1%
Biochemia	1 978	22,8%	Biochemia	1 364	15,3%
Serwis	721	8,3%	Serwis	636	7,1%
Pozostałe	431	4,9%	Pozostałe	757	8,5%
Razem	8 693	100,0%	Razem	8 916	100,0%

9.4 PODZIAŁ GEOGRAFICZNY NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

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

Kraj	30 września 2018	31 grudnia 2017
Polska	1 501	1 584
Szwajcaria	97	82
Rosja	37	64
Białoruś	6	7
Razem	1 641	1 737

9.5 ŚRODKI TRWAŁE

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

9.6 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Grupa posiada nieruchomość inwestycyjną położoną przy ul. Rapackiego 19 w Lublinie. 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 roku sporządzonego przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego ESTIM Consulting. Wartość rynkowa zgodnie ze wskazanym operatem wyniosła 5 651 tys. PLN (na dzień 30 września 2018 roku: 1 501 tys. CHF).

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

Wycena bilansowa nieruchomości inwestycyjnych według wartości godziwej ma charakter powtarzalny i jest przeprowadzana na poziomie 3 hierarchii wartości godziwej. W okresie sprawozdawczym nie dokonano przeniesień pomiędzy poziomami hierarchii.

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.

9.7 INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE I WSPÓLZALEŻNE

Pozycja inwestycji w jednostki stowarzyszone i współzależne stanowi w całości udział Grupy w spółce współkontrolowanej Diesse Diagnostica Senese S.p.A. wyceniany metodą praw własności. Zmiana wartości inwestycji w jednostki stowarzyszone i współzależne w ciągu okresu sprawozdawczego była następująca:

Inwestycje w jedn. stowarzyszone współzależne	Okres zakończony 30 września 2018	Okres zakończony 30 września 2017
Na dzień 1 stycznia	13 465	11 564
Udział w zysku / (stracie) jednostki za okres (Utworzenie) / odwołanie odpisu aktualizującego	823	400
	-	-
Na dzień 30 września	14 288	11 964

9.8 ZAPASY

Zmiany odpisu aktualizującego zapasy w okresie sprawozdawczym były następujące:

Odpis aktualizujący wartość zapasów	Okres zakończony 30 września 2018	Okres zakończony 30 września 2017
Na dzień 1 stycznia	1 156	896
Różnice kursowe z przeliczenia	(99)	(81)
Zwiększenie	35	19
Wykorzystanie/przeszacowanie	12	-
Na dzień 30 września	1 080	834

9.9 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 30 września 2018	Okres zakończony 30 września 2017
Na dzień 1 stycznia przed korektą	168	168
Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9 (patrz nota 7.1)	219	-
Na dzień 1 stycznia po korekcie	387	168
Różnice kursowe z przeliczenia	(21)	(68)
Zwiększenie	-	71
Wykorzystanie	45	-
Rozwiązanie	37	17
Na dzień 30 września	284	154

9.10 KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 30 września 2018 roku 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 30 września 2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

Wyszczególnienie	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji w CHF	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	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	9,99%	9,99%
Pozostali	4 018 074	4 018 074	0,10	10,41%	10,41%
Razem	38 608 500	38 608 500	0,10	100,00%	100,00%

Akcje posiadane przez członków Rady Dyrektorów

Na dzień bilansowy 30 września 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego członkowie Rady Dyrektorów nie posiadali akcji Spółki.

9.11 REZERWY

Zmiany rezerw w okresie sprawozdawczym były następujące:

	Rezerwa na roszczenie z tytułu pożyczki	Rezerwa na koszty sądowe dot. pozwu Diagnosticca Holding	Inne rezerwy	Suma
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 30 września 2018 roku	2 105	-	20	2 125
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2018 roku	2 105	-	20	2 125
Długoterminowe na dzień 30 września 2018 roku	-	-	-	-
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	2 105	290	18	2 413
Zwiększenie	-	-	-	-
Wykorzystanie	-	28	-	28
Rozwiązanie	-	257	-	257
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-	2	2
Na dzień 30 września 2017 roku	2 105	5	20	2 130
Krótkoterminowe na dzień 30 września 2017 roku	2 105	5	20	2 130
Długoterminowe na dzień 30 września 2017 roku	-	-	-	-

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

Roszczenia z tytułu pożyczki

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

W dniu 10 sierpnia 2016 roku pierwszy z dwóch pożyczkodawców wniósł pozew przeciwko Spółce domagając się zapłaty połowy pożyczonej kwoty, to jest 1 mln CHF wraz z odsetkami w wysokości 3% rocznie licząc od 1 stycznia 2015 roku. W ocenie Spółki otrzymane wezwanie do zapłaty jest bezzasadne. Spółka wskazuje, że zgodnie z umową – kwota pożyczki miała stać się wymagalna w przypadku osiągnięcia przez Orphée SA w okresie udzielenia pożyczki zysku netto w wysokości co najmniej 2 mln CHF. Równocześnie w przypadku nieosiągnięcia przez Grupę Cormay zysku netto w wysokości 3 mln CHF w okresie 5 lat od dnia podpisania Umowy, pożyczka zgodnie z treścią tejże Umowy ulegała umorzeniu.

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

Obecnie trwa postępowanie w niniejszej sprawie przed sądem cywilnym w Genewie. W dniu 2 października 2018 roku została wydana opinia przez biegłego sądowego. Kolejnym etapem w postępowaniu jest przesłuchanie z udziałem biegłego. Termin tego przesłuchania został ustalony przez Sąd na dzień 13 grudnia 2018 roku.

W dniu 11 listopada 2016 roku drugi z pożyczkodawców wniósł pozew przeciwko Spółce domagając się zapłaty odsetek od pożyczonej kwoty w wysokości 30 tys. CHF. 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, przedstawiciel Spółki złożył w dniu 30 października 2017 roku wniosek o połączenie obydwu spraw. W dniu 18 maja 2018 roku drugi z pożyczkodawców wniósł sprzeciw do wniosku Spółki oraz zażądał natychmiastowej zapłaty kwoty w wysokości 30 tys. CHF wraz z odsetkami w wysokości 3% liczonymi od dnia 8 stycznia 2016 roku. Po uwzględnieniu stanowiska Spółki Sąd wyznaczył na 17 listopada 2018 roku termin rozprawy w celu wysłuchania stanowiska stron odnośnie połączenia spraw oraz żądania natychmiastowej zapłaty odsetek.

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

Pozostałe postępowania

Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji na dzień 31 grudnia 2017 przedstawiono w nocie 9.25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Orphée za rok 2017. Poza opisaną powyżej sprawą dotyczącą roszczenia z tytułu pożyczki w okresie 9 miesięcy zakończonym 30 września 2018 oraz do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zmieniły się okoliczności ani nie pojawiły się nowe istotne fakty w innych toczących się postępowaniach. W okresie tym nie wystąpiły również nowe istotne postępowania.

9.13 INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji GK Orphée zawartych z podmiotami powiązanyymi za okres 9 miesięcy 2018 roku, 9 miesięcy 2017 roku oraz kwoty rozrachunków na 30 września 2018 roku oraz na 31 grudnia 2017 roku.

Przychody / zakupy GK Orphée od jednostek powiązanych	Okres zakończony 30 września 2018		Okres zakończony 30 września 2017	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów
PZ CORMAY S.A.	528	2 621	586	3 088
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	19	132	29	-
Suma	547	2 753	615	3 088

Należności / zobowiązania GK Orphée od jednostek powiązanych	30 września 2018		31 grudnia 2017	
	Stan należności	Stan zobowiązań	Stan należności	Stan zobowiązań
PZ CORMAY S.A.	435	827	305	882
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	32	-	13	-
Suma	467	827	318	882

9.14 OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ / NIEPOWODZEŃ GRUPY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

W dniu 28 września 2018 roku Spółka podpisała list intencyjny z podmiotem zainteresowanym nabyciem całego pakietu posiadanych przez Spółkę udziałów w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. z siedzibą w Mediolanie („Diesse”). Zgodnie z treścią listu intencyjnego potencjalny nabywca przeprowadzi proces badania Diesse (due diligence), w następstwie którego podjęte zostaną decyzje co do zawarcia lub niezawarcia transakcji sprzedaży udziałów oraz przygotowane zostaną dokumenty transakcyjne. List intencyjny przyznaje potencjalnemu nabywcy wyłączność na prowadzenie badania i negocjacji nabycia udziałów Diesse od dnia podpisania listu intencyjnego do końca okresu sześciu tygodni liczonych od rozpoczęcia procesu due diligence. Jeśli po tym okresie potencjalny nabywca potwierdzi warunki transakcji uzgodnione w liście intencyjnym, wyłączność zostanie przedłużona do 15 stycznia 2019 roku. Podpisanie listu intencyjnego jest początkiem procesu, w wyniku którego, w przypadku pozytywnego jego zakończenia, może dojść do transakcji zbycia posiadanych przez Spółkę udziałów Diesse, jednakże przyszły przebieg procesu przygotowania transakcji nie gwarantuje dojścia transakcji do skutku.

9.15 ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Brak istotnych zdarzeń po dacie bilansowej.

9.16 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 ogólnoswiatowe obniżenie liczby transakcji w tym okresie.

II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2018 ROKU

1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01/07/2018 - 30/09/2018	01/07/2017 - 30/09/2017	01/01/2018 - 30/09/2018	01/01/2017 - 30/09/2017
<u>OPERATING INCOME</u>				
Net revenue	1 456	1 618	5 999	6 048
Other operating income	3	3	9	15
TOTAL OPERATING INCOME	1 459	1 621	6 008	6 063
<u>OPERATING EXPENSES</u>				
Changes in inventory	625	214	685	(404)
Cost of goods	(1 682)	(1 305)	(5 017)	(3 977)
Salaries and social charges	(206)	(203)	(565)	(632)
Other operating expenses	(578)	(536)	(1 697)	(1 633)
TOTAL OPERATING EXPENSES	(1 841)	(1 830)	(6 594)	(6 646)
OPERATING RESULTS BEFORE INTERESTS, TAXES AND DEPRECIATION	(382)	(209)	(586)	(583)
Depreciation and value adjustments on fixed asset items	(6)	(5)	(16)	(16)
(Allocation) / reversal of the provision for bad debts	25	(24)	17	(7)
(Allocation) / reversal of the provision for inventory	(26)	-	(54)	(19)
(Allocation) / reversal of the litigation provision	(5)	257	-	257
(Allocation) / reversal of the provision for investments	-	-	-	-
OPERATING RESULT BEFORE INTERESTS AND TAXES	(394)	19	(639)	(368)
Financial income	3	1	2	31
Financial expenses	(6)	(1)	(12)	(1)
Exchange (loss) / gain	11	6	20	22
ORDINARY OPERATING RESULT BEFORE TAXES	(386)	25	(629)	(316)
Non-operational costs and non-operational income	-	-	-	-
Extraordinary, non-recurring or prior-period income	5	-	5	9
Extraordinary, non-recurring or prior-period expenses	-	-	(138)	(11)
Taxes	58	(22)	21	(60)
RESULT FOR THE PERIOD	(323)	3	(741)	(378)

2. BILANS

	30/09/2018	31/12/2017
ASSETS		
CURRENT ASSETS		
Cash and cash equivalents	108	182
Trade debtors	1 336	1 333
Other receivables	64	156
Inventory	2 026	1 413
Accrued income and prepaid expenses	227	124
TOTAL CURRENT ASSETS	3 761	3 208
NON CURRENT ASSETS		
Investment in subsidiaries	16 128	16 128
Financial assets	25	25
Tangible fixed assets	45	23
Intangible fixed assets	52	59
TOTAL FIXED ASSETS	16 250	16 235
TOTAL ASSETS	20 011	19 443
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
CURRENT LIABILITIES		
Trade payables	2 835	1 526
Short term interest-bearing liabilities	5	-
Deferred income and accrued expenses	78	99
Provisions	2 105	2 110
TOTAL CURRENT LIABILITIES	5 023	3 735
NON CURRENT LIABILITIES		
Long-term interest-bearing liabilities	22	-
TOTAL NON CURRENT LIABILITIES	22	-
TOTAL LIABILITIES	5 045	3 735
SHAREHOLDERS EQUITY		
Share capital	3 861	3 861
Capital contribution reserve	37 810	37 810
Own shares	(8 809)	(8 809)
Own shares reserve	8 809	8 809
Retained earnings :		
1- brought forward from previous year	(25 964)	(25 930)
2- result for the year	(741)	(33)
TOTAL SHAREHOLDERS EQUITY	14 966	15 708
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS EQUITY	20 011	19 443

3. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	01/01/2018 - 30/09/2018	01/01/2017 - 30/09/2017
OPERATING ACTIVITY		
LOSS FOR THE PERIOD	(741)	(378)
Depreciation on fixed assets items	16	16
Interests on loans	-	1
Change in trade receivables and other current receivables	89	(390)
Change in inventories	(613)	194
Change in income and prepaid expenses	(103)	90
Change in trade payables and other current liabilities	1 308	428
Change in deferred income and accrued expenses	(22)	(22)
Change in provisions	(5)	(285)
Other adjustments	1	(2)
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES	(70)	(348)
Purchase of tangibles assets	-	(7)
Return of advance to buy an Organized Part of the Enterprise from PZ Cormay S.A.	-	431
Purchase of intangible assets	(2)	-
CASH FLOW FROM INVESTMENT ACTIVITIES	(2)	424
Repayments of lease liabilities	(2)	
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	(2)	0
NET INCREASE/DECREASE IN CASH	(74)	76
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	182	140
Cash and cash equivalents at the end of the period	108	216
NET INCREASE/DECREASE IN CASH	(74)	76

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 2017 roku za wyjątkiem metodologii liczenia odpisu na należności, która uległa zmianie, aby dostosować ją do zmienionej metodologii w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (patrz opis w nocie 7.1 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Opis nowej metodologii przedstawiono w wybranych zasadach szczegółowych poniżej. Nie dokonywano korekty danych porównawczych. Korektę odpisu w kwocie 131 tys. CHF (zwiększenie odpisu) na 1 stycznia 2018 odniesiono bezpośrednio w pozycję „Extraordinary, non-recurring or prior-period expenses” (straty nadzwyczajne, niepowtarzalne lub dotyczące poprzednich okresów).

Wybrane zasady szczegółowe:

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

Zapasy

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

Zapasy wykazywane są w wartości netto pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące zapasy tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania. Spółka dokonuje odpisu w wysokości 100% wartości na odczynniki, 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. Od 1 stycznia 2018 roku 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 kantonalną administracją podatkową.

4.2 ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Rada Dyrektorów na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 30 września 2018 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

Brak istotnych zdarzeń w okresie sprawozdawczym.

7. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Brak istotnych zdarzeń po dacie bilansowej.