



Grupa Kapitałowa Orphée

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2017 roku

zawierający:

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

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

Genewa, 14 listopada 2017 r.

SPIS TREŚCI

LIST PRZEWODNICZĄCEGO RADY DYREKTORÓW DO AKCJONARIUSZY	4
I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU	5
1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	5
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	6
3. SKONSOLIDOWANY BILANS	7
4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	8
5. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	9
6. INFORMACJE OGÓLNE	10
6.1 OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE SA ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
6.2 ORGANY STATUTOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ	10
7. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
7.1 PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	11
7.2 EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH)	11
7.3 ZMIANY WYNIKAJĄCE ZE ZMIAN MSSF	11
7.4 INFORMACJE CO DO STANDARDÓW, JAKIE ZOSTAŁY OPUBLIKOWANE, ALE JESZCZE NIE WESZŁY W ŻYCIE	12
7.5 ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI	14
7.6 WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	14
7.7 STOSOWANE ZASADY KONSOLIDACJI Z UWZGLĘDNIENIEM DEFINICJI KONTROLI W MSSF 10	15
8. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH	15
8.1 PROFESJONALNY OSĄD	15
8.2 NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW	16
9. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	18
9.1 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	18
9.2 PODZIAŁ GEOGRAFICZNY PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY	18
9.3 PODZIAŁ GEOGRAFICZNY AKTYWÓW TRWAŁYCH	18
9.4 PRZYCHODY OPERACYJNE WEDŁUG BRANŻ	19
9.5 ŚRODKI TRWAŁE	19
9.6 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	19
9.7 NAKŁADY NA TRWAJĄCE PRACE ROZWOJOWE	20
9.8 INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE I WSPÓLZALEŻNE	20
9.9 ZAPASY	20
9.10 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI	21
9.11 KAPITAŁ PODSTAWOWY	21
9.12 REZERWY	21
9.13 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	22
9.14 INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH	22
9.15 INSTRUMENTY FINANSOWE	23

9.16	OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ / NIEPOWODZEŃ GRUPY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	23
9.16.1	DYSTRYBUCJA ANALIZATORÓW	23
9.16.2	KONTYNUACJA PRAC ROZWOJOWYCH NAD PROJEKTEM MSL-30.....	23
9.16.3	ZMIANY W AKCJONARIACIE SPÓŁKI ORPHÉE SA, KTÓRE NASTĄPIŁY W WYNIKU OFERTY PUBLICZNEJ PZ CORMAY S.A. SKIEROWANEJ DO AKCJONARIUSZY ORPHÉE SA.....	24
9.17	ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	24
9.18	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI.....	24
9.19	WYNIKI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	24
II.	JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 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.	ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ	30
7.	OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ / NIEPOWODZEŃ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM	30

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 2017 roku.

W minionym kwartale Grupa Orphée osiągnęła 2,55 mln CHF skonsolidowanych przychodów, wobec 2,77 mln CHF w analogicznym okresie 2016 r. W III kwartale br. Grupa odnotowała blisko 23 tys. CHF dodatniej EBITDA, wobec 105 tys. CHF ujemnej EBITDA w analogicznym okresie ubiegłego roku. Na poziomie netto III kwartał zamknął się stratą w wysokości 183 tys. CHF, o czym przesądziła strata odnotowana przez współkontrolowaną spółkę Diesse Diagnostica Senese Spa, związana wydarzeniami jednorazowymi w tej spółce.

W minionym kwartale Grupa Orphée wciąż odczuwała niezwykle trudną sytuację na rynku rosyjskim. Niższa sprzedaż na tym ważnym dla Grupy obszarze została skompensowana wzrostem przychodów na pozostałych rynkach. Podtrzymujemy nasze oczekiwania wobec rynku rosyjskiego i liczymy, że w kolejnych miesiącach wielkość sprzedaży będzie rosła, sukcesywnie odbudowując pozycję Grupy.

Fundamentem strategii odbudowy wartości Spółki dla Akcjonariuszy jest pełna integracja własnościowa Orphée i PZ Cormay. Ostatnim etapem konsolidacji obu podmiotów była zakończona sukcesem oferta akcji serii L PZ Cormay, skierowana do akcjonariuszy Orphée. Łącznie PZ Cormay S.A. nabyła 16 851 352 akcji wyemitowanych przez Orphée i obecnie posiada bezpośrednio 30 731 308 akcji Orphée, stanowiących 79,60% w kapitale zakładowym Orphée i odpowiadających za 88,44% głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Sukces oferty Cormay i reintegracja własnościowa obu grup kapitałowych pozwala nam w pełni skoncentrować się na działalności operacyjnej i rozwoju kluczowych projektów Grupy. W mojej ocenie już w najbliższej przyszłości Akcjonariusze odczują korzyści z tego płynące, a wzrost skali prowadzonej działalności, zainicjuje trwały wzrost wartości Spółki.

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 2017 ROKU

1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	<i>Okres 3 miesiące od 1 lipca 2017 do 30 września 2017</i>	<i>Okres 3 miesiące od 1 lipca 2016 do 30 września 2016</i>	<i>Okres 9 miesięcy od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017</i>	<i>Okres 9 miesięcy od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016</i>
Przychody ze sprzedaży	2 548	2 770	8 916	9 437
Koszt własny sprzedaży	1 568	1 738	5 839	5 983
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	980	1 032	3 077	3 454
Pozostałe przychody operacyjne	272	83	444	159
Koszty sprzedaży	906	895	2 791	2 717
Koszty ogólnego zarządu	280	333	856	1 036
Pozostałe koszty operacyjne	56	6	75	35
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	10	(119)	(201)	(175)
Przychody finansowe	(5)	4	65	15
Wynik na utracie kontroli	-	-	-	2 317
Koszty finansowe	94	(22)	225	84
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	(84)	341	400	560
Zysk (strata) brutto	(173)	248	39	2 633
Podatek dochodowy	10	65	102	199
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(183)	183	(63)	2 434
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
ZYSK NETTO	(183)	183	(63)	2 434
Przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(183)	183	(63)	2 434
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli	-	-	-	-
Średnioważona liczba akcji	38 608 500	38 608 500	38 608 500	38 608 500
Średnioważona liczba akcji/rozwodniona (w szt.)	38 608 500	38 608 500	38 608 500	38 608 500
Liczba akcji w okresie (w szt.)	38 608 500	38 608 500	38 608 500	38 608 500
Podstawowy zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według średnioważonej liczby akcji w CHF	(0,005)	0,005	(0,002)	0,063
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według średnioważonej liczby akcji w CHF	(0,005)	0,005	(0,002)	0,063

2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>Okres 3 miesięcy od 1 lipca 2017 do 30 września 2017</i>	<i>Okres 3 miesięcy od 1 lipca 2016 do 30 września 2016</i>	<i>Okres 9 miesięcy od 1 stycznia 2017 do 30 września 2017</i>	<i>Okres 9 miesięcy od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016</i>
Zysk (strata) netto za okres	(183)	183	(63)	2 434
Inne całkowite dochody				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	143	36	362	59
Inne całkowite dochody netto	143	36	362	59
Całkowity dochód netto za okres	(40)	219	299	2 493
Przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(40)	219	299	2 493
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli	-	-	-	-

3. SKONSOLIDOWANY BILANS

	30 września 2017	31 grudnia 2016
AKTYWA		
Aktywa trwałe	15 443	14 984
Rzeczowe aktywa trwałe	90	115
Nieruchomości inwestycyjne	1 456	1 330
Wartości niematerialne - nakłady na trwające prace rozwojowe	1 692	1 690
Wartości niematerialne - pozostałe	73	78
Wartość firmy	-	-
Inwestycje w jedn. stowarzyszone i współzależne	11 964	11 564
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	25	25
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	143	182
Aktywa obrotowe	6 079	6 026
Zapasy	3 246	3 046
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	2 372	2 665
Rozliczenia międzyokresowe	161	2
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	300	313
SUMA AKTYWÓW	21 522	21 010
PASYWA		
Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)	16 529	16 230
Kapitał podstawowy	3 861	3 861
Kapitał zapasowy	46 619	46 619
Akcje własne	(8 809)	(8 809)
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	(23 967)	(20 811)
Wynik okresu bieżącego	(63)	(3 156)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 112)	(1 474)
Udziały niekontrolujące	-	-
Kapitał własny ogółem	16 529	16 230
Zobowiązania długoterminowe	192	192
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	192	192
Zobowiązania krótkoterminowe	4 801	4 588
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	2 608	2 088
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	2
Rozliczenia międzyokresowe	63	85
Rezerwy	2 130	2 413
Zobowiązania razem	4 993	4 780
SUMA PASYWÓW	21 522	21 010

4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony</i> 30 września 2017	<i>Okres 9 miesięcy zakończony</i> 30 września 2016
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) netto	(63)	2 434
Podatek dochodowy	102	199
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	39	2 633
Korekty:	(469)	(2 217)
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	(400)	(560)
Amortyzacja	39	46
Zysk / (strata) z działalności inwestycyjnej	(123)	-
Zmiana stanu należności	(138)	585
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	520	201
Zmiana stanu rezerw	(283)	(23)
Zmiana stanu zapasów	(200)	(242)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(181)	(127)
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	(65)	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	362	59
Inne korekty	-	(2 156)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(430)	217
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
I. Wpływy	431	14
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	14
Zwrot zaliczki na nabycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa od PZ Cormay S.A.	431	-
II. Wydatki	14	512
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	14	21
Wydatki na trwające prace rozwojowe	-	491
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	417	(498)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
I. Wpływy	-	-
II. Wydatki	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-	-
Przepływy pieniężne razem	(13)	(281)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(13)	(281)
Środki pieniężne na początek okresu	313	452
Środki pieniężne na koniec okresu	300	171

5. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Różnice z przeliczeń kursowych</i>	Razem	<i>Udziały niekontrolujące</i>	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017	3 861	(8 809)	46 619	(23 967)	(1 474)	16 230	-	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

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane / niepokryte straty</i>	<i>Różnice z przeliczeń kursowych</i>	Razem	<i>Udziały niekontrolujące</i>	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2016	3 861	(8 809)	46 619	(20 811)	(1 686)	19 174	-	19 174
Zysk / strata za okres	-	-	-	2 434	-	2 434	-	2 434
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	-	-	-	-	59	59	-	59
Całkowite dochody za okres ogółem	-	-	-	2 434	59	2 493	-	2 493
Na dzień 30 września 2016	3 861	(8 809)	46 619	(18 377)	(1 627)	21 667	-	21 667

6. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Spółka jest wpisana do Rejestru Handlowego w Genewie (Registre du Commerce du Canton de Genève) pod numerem CHE-109.605.227 (poprzedni numer w rejestrze: CH-660-1111002-1). 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 2017 roku Grupa Kapitałowa Orphée stanowi grupę niższego szczebla w stosunku do Grupy Kapitałowej PZ CORMAY (Orphée SA jest spółką zależną w stosunku do PZ Cormay S.A.).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 r. (niebadane) oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. (niebadane).

W skład Grupy Kapitałowej Orphée według stanu na 30 września 2017 roku, wchodzi następujące podmioty:

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

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

Na dzień 30 września 2017 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach podporządkowanych jest równy udziałowi w kapitale tych jednostek, z wyjątkiem spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe Jednostki Dominującej oraz jednostek podporządkowanych i współkontrolowanych.

Na dzień 30 września 2017 roku, Orphée SA posiadała udziały w następujących spółkach:

Nazwa	Udział w kapitale	Udział w głosach	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Orphee Technics Sp. z o. o.	100,00%	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

W 2016 roku spółka Innovation Enterprises Ltd., która poprzednio wchodziła w skład Grupy, została postawiona w stan likwidacji, w związku z czym Jednostka Dominująca utraciła nad nią kontrolę. W efekcie w roku 2016 nastąpiło wyłączenie Innovation Enterprises Ltd. z Grupy (tzw. dekonsolidacja).

6.2 ORGANY STATUTOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Rady Dyrektorów na dzień 30 września 2017 roku oraz na dzień publikacji przedstawia się następująco:

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

W okresie, który obejmuje niniejsze sprawozdanie finansowe nie dokonano zmian w składzie Rady Dyrektorów.

W dniu 29 czerwca 2017 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło między innymi następujące uchwały:

- 1) zatwierdzenie rocznego raportu za rok obrotowy 2016;
- 2) wybór członków Rady Dyrektorów na rok 2017 w niezmienionym składzie;
- 3) zatwierdzenie wynagrodzenia Rady Dyrektorów na rok 2017;
- 4) powołanie BDO Ltd z siedzibą w Genewie, Route de Meyrin 123, 1219, do pełnienia funkcji biegłego rewidenta Spółki za rok 2017;
- 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 2017.

7. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

7.1 PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI ORAZ OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską (MSSF-UE). Na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w Unii Europejskiej proces wprowadzania MSSF oraz prowadzoną przez Grupę działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę zasad rachunkowości nie ma różnicy między MSSF, które weszły w życie, a MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

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

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

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

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

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

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2016 rok.

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

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

7.3 ZMIANY WYNIKAJĄCE ZE ZMIAN MSSF

Od 1 stycznia 2017 roku nie obowiązują żadne nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Poniżej wskazano na dwa przypadki, w których zmiany w standardach opublikowane przez RMSR i mające obowiązywać od 1 stycznia 2017 roku, nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Komisję Europejską.

- Zmiany w MSR 12: Podatek dochodowy - ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat

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

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

- Zmiany w MSR 7: Rachunek przepływów pieniężnych - Inicjatywa w sprawie ujawnień

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

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

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

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

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

- MSSF 9: Instrumenty finansowe

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

Grupa zastosuje nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

- MSSF 14: 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.

- 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 (pierwotnie 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastąpią większość szczegółowych wytycznych w zakresie ujmowania przychodów istniejących obecnie w MSSF, w szczególności, w MSR 18: Przychody, MSR 11: Umowy o usługę budowlaną oraz związanych z nimi interpretacjach. W dniu 11 września 2015 roku Rada Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości opublikowała projekt zmian w przyjętym standardzie odraczający o rok datę wejścia w życie tego standardu.

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

- **MSSF 16: Leasing**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zmiany w MSSF 2 zostały opublikowane w dniu 20 czerwca 2016 roku i mają one zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub później. Celem zmian w standardzie było doprecyzowanie sposobu ujmowania niektórych rodzajów transakcji płatności na bazie akcji.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- KIMSF 22 Transakcje w walucie obcej a wynagrodzenie zaliczkowe

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

Grupa zastosuje nową interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

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

- Zmiana w MSR 40 Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnych

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

Grupa zastosuje zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

- 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 zastosuje 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.

7.5 ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

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

7.6 WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Walutą pomiaru oraz walutą sprawozdawczą Jednostki Dominującej jest frank szwajcarski (CHF). Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie zostało sporządzone w tysiącach franków szwajcarskich (CHF). Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą w oparciu o zasady wynikające z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 21.

7.7 STOSOWANE ZASADY KONSOLIDACJI Z UWZGLĘDNIENIEM DEFINICJI KONTROLI W MSSF 10

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

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

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

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

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

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

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

Udziały w jednostkach wspólnie kontrolowanych, gdzie Grupa sprawuje współkontrolę są ujmowane metodą praw własności. Przed obliczeniem udziału w aktywach netto wspólnego przedsięwzięcia dokonuje się odpowiednich korekt w celu doprowadzenia danych finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF stosowanymi przez Grupę.

Ocena inwestycji w spółki wspólnie kontrolowane pod kątem utraty wartości ma miejsce, kiedy istnieją przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości lub odpis z tytułu utraty wartości dokonany w latach poprzednich już nie jest wymagany.

8. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

8.1 PROFESJONALNY OSĄD

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

Inwestycje w jednostkach zależnych i wspólnie kontrolowanych

Grupa, niezależnie od charakteru jej zaangażowania w danej jednostce (jednostce, w której dokonano inwestycji) określa swój status oceniając, czy sprawuje kontrolę nad jednostką, w której dokonano inwestycji.

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

Grupa sprawuje współkontrolę nad jednostką, jeśli wraz ze wszystkimi współinwestorami musi współdziałać w celu kierowania jej istotną działalnością, co oznacza tym samym, że żaden ze współinwestorów pojedynczo nie sprawuje nad nią kontroli i bez współdziałania z pozostałymi nie może nią kierować. W niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu

finansowym ujęto udziały w spółce Diesse Diagnostica Senese S.p.A. metodą praw własności określając status tej spółki jako jednostka współkontrolowana.

Stwierdzenie utraty kontroli nad jednostką zależną

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

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

Nakłady na trwające prace rozwojowe, zakończone prace rozwojowe

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

Grupa przeprowadza co roku test sprawdzający, czy nastąpiła utrata wartości składnika wartości niematerialnych, który nie jest jeszcze dostępny do użytkowania, poprzez porównanie jego wartości bilansowej z wartością odzyskiwalną. Aby udowodnić, w jaki sposób dany składnik wartości niematerialnych będzie wytwarzał prawdopodobne przyszłe korzyści ekonomiczne, Grupa ocenia przyszłe korzyści ekonomiczne, które ma uzyskać z tego składnika na podstawie zasad określonych w MSR 36 Utrata wartości aktywów. Kierownictwo Grupy oceniając stopień pewności związany z osiągnięciem przyszłych korzyści ekonomicznych, które można przyporządkować użytkowaniu składnika aktywów, kieruje się własnym osądem.

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne

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

8.2 NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

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

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). Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w ocenie Rady Dyrektorów nie istnieją przesłanki utraty wartości bilansowej posiadanych rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Odpisy aktualizujące wartość należności

Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy wpływ pełnej kwoty należności przestał być prawdopodobny. Odpisy aktualizujące tworzy się według następujących zasad:

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

Oprócz powyższych kryteriów, do wybranych należności stosuje się podejście indywidualne w przypadku posiadania pewności spłaty pomimo istnienia przeterminowanych należności.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania, Grupa dokonuje odpisu w wysokości 100% wartości na odczynniki, których okres składowania przekracza rok i do daty sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie dokonano wiarygodnego uprawdopodobnienia przedłużenia daty ważności. Odpisem w 100% obejmuje się również pozostałe surowce, wyroby i towary, których okres składowania przekracza dwa lata, chyba że zostanie uprawdopodobniona ich sprzedaż lub możliwość dalszego wykorzystania.

Wycena rezerw

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych (odprawy emerytalne i rentowe) ustalone są na podstawie wewnętrznych szacunków i są one aktualizowane na koniec każdego roku obrotowego. Szacunków dokonuje się na podstawie wzorów wyprowadzonych na podstawie dotychczasowego doświadczenia. Z racji tego, że mają one charakter szacunków, choć najlepszych w ocenie kierownictwa, może być z nimi związana niepewność. Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje wypływ środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. Z uwagi na niewielkie ewentualne wysokości Grupa zdecydowała się nie analizować konieczności zawiązania rezerw związanych ze świadczeniami pracowniczymi.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. W przypadku, gdy w ocenie Rady Dyrektorów 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 okres 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.

Wycena aktywów i zobowiązań dotyczących działalności zaniechanej

W momencie, w którym Grupa ma wystarczające przekonanie, co do tego, że działalność będzie (lub jest już) zaniechana, dokonuje reklasyfikacji aktywów, zobowiązań i wyników tej działalności do działalności zaniechanej. W takiej sytuacji aktywa są wyceniane w wartości odzyskiwalnej i wykazywane w osobnej pozycji bilansu „aktywa dotyczące działalności zaniechanej”, a zobowiązania są wyceniane w wartości godziwej i wykazywane w osobnej pozycji „zobowiązania dotyczące działalności zaniechanej”. Grupa wykorzystuje szacunki w celu określenia wartości odzyskiwalnej aktywów dotyczących działalności zaniechanej, będące najlepszą oceną kierownictwa, co do wartości tych aktywów warunkach likwidacji (wymuszonej sprzedaży).

9. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

9.1 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Rada Dyrektorów (Zarząd) Grupy uznaje, że działalność Grupy opiera się o jeden segment operacyjny – produkcja i dystrybucja odczynników i aparatury do diagnostyki laboratoryjnej. Zgodnie z wewnętrzną sprawozdawczością 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 9 miesięcy 2017	Udział w przychodach ogółem	Kraj	Przychody ze sprzedaży za 9 miesięcy 2016	Udział w przychodach ogółem
Rosja	2 206	25%	Rosja	2 850	30%
Bangladesz	642	7%	Bangladesz	755	8%
Chiny	597	7%	Polska	745	8%
Polska	589	7%	Indie	390	4%
Białoruś	519	6%	Panama	342	4%
Szwajcaria	391	4%	Białoruś	312	3%
Panama	345	4%	Chiny	309	3%
Iran	344	4%	Meksyk	228	2%
Filipiny	296	3%	Filipiny	214	2%
Indie	178	2%	Iran	195	2%
Pozostałe (75 krajów)	2 809	31%	Pozostałe (75 krajów)	3 097	34%
Razem	8 916	100%	Razem	9 437	100%

Podobnie jak w okresach wcześniejszych, po trzecim kwartale 2017 roku najistotniejszym rynkiem dla Grupy pozostawała Rosja, gdzie zanotowano jednak niższą sprzedaż. Spadek sprzedaży na rynku rosyjskim skompensowany został zwiększającą się sprzedażą na innych rynkach, w szczególności rynku chińskim. Jest to efektem uzyskanych w 4 kwartale 2016 roku rejestracji analizatora hematologicznego na rynku chińskim, co umożliwiło rozpoczęcie jego sprzedaży. Poziom przychodów ze sprzedaży na rynku chińskim w analizowanym okresie był prawie dwukrotnie wyższy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku.

9.3 PODZIAŁ GEOGRAFICZNY AKTYWÓW TRWAŁYCH

	30 września 2017	31 grudnia 2016
Polska	1 456	1 330
Rosja	72	91
Szwajcaria	1 775	1 783
Białoruś	8	9
Razem	3 311	3 213

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

9.4 PRZYCHODY OPERACYJNE WEDŁUG BRANŻ

Branże	Przychody ze sprzedaży za 9 miesięcy 2017	Udział w przychodach ogółem	Branże	Przychody ze sprzedaży za 9 miesięcy 2016	Udział w przychodach ogółem
Hematologia	6 159	69%	Hematologia	6 374	68%
Biochemia	1 364	15%	Biochemia	1 626	17%
Serwis	636	7%	Serwis	580	6%
Parazytologia	176	2%	Parazytologia	303	3%
Immunologia	122	1%	Koagulologia	150	2%
Elektroforeza	107	1%	Elektroforeza	77	1%
Koagulologia	55	1%	Immunologia	28	0%
Pozostałe	297	4%	Pozostałe	299	3%
Razem	8 916	100%	Razem	9 437	100%

W analizowanym okresie Grupa odnotowała spadek sprzedaży o 3% w segmencie hematologii oraz 16% w segmencie biochemii, odnotowując znaczące wzrosty w branży immunologicznej oraz serwisie. Łączny udział w strukturze sprzedaży dwóch kluczowych dla Grupy branż utrzymał się na poziomie 85%.

9.5 ŚRODKI TRWAŁE

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

9.6 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Grupa posiada nieruchomość inwestycyjną położoną przy ul. Rapackiego 19 w Lublinie. Wartość godziwa tej nieruchomości została oszacowana na podstawie operatu szacunkowego na dzień 31 grudnia 2016 roku sporządzonego przez Estim Consulting z określenia wartości rynkowej prawa użytkowania wieczystego wraz z prawem własności budynków biurowo - magazynowo – produkcyjnych (dz. nr ew. 2/17, 2/19 i 2/20, obręb 18 Lemszczyzna). Wartość rynkowa, zgodnie ze wskazanym operatem, wyniosła 5 478 tys. zł (na dzień 30.09.2017 1.417 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 możliwości do uzyskania dochód wynajmu powierzchni. Stopę kapitalizacji oszacowano w oparciu o analizę transakcji na rynkach analogicznych oraz informacji o rentowności inwestycji, oczekiwaniach inwestorów i ryzyku inwestowania. Określona w podejściu dochodowym wartość rynkowa nieruchomości opiera się na założeniu, że wartość nieruchomości odpowiada wartości prawa do pobierania przyszłych dochodów. Pod pojęciem dochodu z nieruchomości rozumie się dochód, jaki można uzyskać z gruntu wraz z jego częściami składowymi. Tak więc wartość rynkowa określona w podejściu dochodowym obejmuje wartość praw do gruntu wraz z jego częściami składowymi. Stawki rynkowe za wynajem powierzchni komercyjnych przyjęto na podstawie analizy rynku lokalnego i informacji o stawkach ofertowych oraz stawkach z obowiązujących umów, przy uwzględnieniu indywidualnych cech nieruchomości wycenianej.

Wartość rynkową prawa użytkowania wieczystego gruntu, określono stosując podejście porównawcze, metodę porównywania parami. W tym celu, spośród kilku transakcji sprzedaży odnotowanych na wybranym rynku lokalnym w

okresie badania, do dalszej analizy wybrano trzy, które najbardziej zbliżone były do nieruchomości przedmiotowej pod względem analizowanych cen rynkowych.

9.7 NAKŁADY NA TRWAJĄCE PRACE ROZWOJOWE

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

Pod koniec 2016 roku Zarząd Grupy rozpoczął rozmowy nad zmianą formuły współpracy przy rozwoju projektu MSL-30 z Diagdev SAS z siedzibą w Castries, Francja. W toku prowadzonych rozmów w dniu 3 kwietnia 2017 roku Diagdev SAS dokonała wypowiedzenia umowy zawartej w 2015 roku z Orphée SA dotyczącej zasad realizacji tego projektu. W następstwie prowadzonych rozmów, Diagdev SAS wyraziło intencję doprowadzenia projektu MSL 30 do etapu kolejnego prototypu według pierwotnej specyfikacji i w oparciu o wyniki dotychczas zrealizowanych prac, lecz bez bieżącego finansowania ze strony Orphée SA. Prace miałyby być sfinalizowane do końca 2017 roku. W tym czasie strony finalnie ocenią efekty projektu i ustalą warunki rozliczenia końcowego etapu prac z uwzględnieniem nakładów poniesionych przez Orphée SA do czasu wypowiedzenia umowy. W oparciu o te ustalenia Grupa będzie mogła określić plan finalizacji projektu i komercjalizacji aparatu.

9.8 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 jednostkach stowarzyszonych i współzależnych w ciągu okresu sprawozdawczego była następująca:

Inwestycje w jedn. stowarzyszone współzależne	<i>Okres zakończony 30 września 2017</i>	<i>Okres zakończony 30 września 2016</i>
Na dzień 1 stycznia	11 564	16 289
Udział w zysku / (stracie) jednostki za okres	400	560
Odpis aktualizujący	-	-
Na dzień 30 września	11 964	16 849

9.9 ZAPASY

Zmiany odpisu aktualizującego zapasy w okresie sprawozdawczym były następujące:

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	<i>Okres zakończony 30 września 2017</i>	<i>Okres zakończony 30 września 2016</i>
Na dzień 1 stycznia	896	732
Różnice kursowe z przeliczenia	(81)	-
Zwiększenie	19	31
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	-	-
Na dzień 30 września	834	763

9.10 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Zmiany odpisu aktualizującego należności w okresie sprawozdawczym były następujące:

Odpisy aktualizujące wartość należności	Okres zakończony 30 września 2017	Okres zakończony 30 września 2016
Na dzień 1 stycznia	168	634
Różnice kursowe z przeliczenia	(68)	-
Zwiększenie	71	26
Wykorzystanie	-	-
Rozwiązanie	17	83
Na dzień 30 września	154	577

9.11 KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 30 września 2017 r. kapitał akcyjny (podstawowy) Jednostki Dominującej wyniósł 3 861 tys. CHF i był podzielony na 38 608 500 akcji o wartości nominalnej 0,1 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 2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

	Ilość akcji	Ilość głosów	Wartość nominalna jednej akcji	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA	Udział w kapitale podstawowym
PZ Cormay S.A.	13 879 956	13 879 956	0,10	35,95%	35,95%
PZ Cormay S.A. – akcje stanowiące wkład niepieniężny na akcje serii L PZ CORMAY S.A. – szczegółowy opis w p. 9.16.3 poniżej	16 851 352	16 851 352	0,10	43,65%	43,65%
Orphee 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 2017 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego członkowie Rady Dyrektorów nie posiadali akcji Spółki.

9.12 REZERWY

Wykaz pozycji składających się na saldo rezerw:

Rezerwy	Okres zakończony 30 września 2017	Okres zakończony 31 grudnia 2016
Rezerwa na roszczenie z tytułu pożyczki	2 105	2 105
Rezerwa na koszty sądowe dot. pozwu Diagnostica Holding	5	290
Inne rezerwy	20	18
Suma	2 130	2 413

Największą pozycję wśród rezerw stanowi rezerwa na roszczenie z tytułu pożyczki. Spółka Orphée SA jest w sporze (z osobą fizyczną, jedną z dwóch pożyczkodawców) związanym z roszczeniami wywodzonymi z umowy z dnia 8 stycznia 2010 r., na mocy której Orphée SA otrzymało pożyczkę w kwocie 2 mln CHF. Spółka nie zwróciła tej pożyczki, gdyż nie osiągnęła wymaganego zysku i zgodnie z umową pożyczka uległa umorzeniu.

Powód wystosował sądowe wezwanie do zapłaty. W ocenie Spółki otrzymane wezwanie do zapłaty jest bezzasadne. Wezwanie do zapłaty obejmuje przypadającą na pożyczkodawcę połowę pożyczonej kwoty, to jest 1 mln CHF. Spółka

wskazuje, że zgodnie z umową – kwota pożyczki miała stać się wymagalna w przypadku osiągnięcia przez Orphée SA w okresie udzielenia pożyczki zysku netto w wysokości co najmniej 2 mln CHF. Równocześnie w przypadku nieosiągnięcia przez Grupę Cormay zysku netto w wysokości 3 mln CHF w okresie 5 lat od dnia podpisania Umowy (8.01.2015), pożyczka zgodnie z treścią tejże Umowy ulegała umorzeniu.

W ocenie Rady Dyrektorów Emitenta warunek powstania wymagalności zwrotu pożyczki nie został spełniony, zaś warunek umorzenia pożyczki został spełniony, przy czym z uwagi na zawyżone wyniki finansowe Grupy Cormay w sprawozdaniach finansowych za kolejne okresy okoliczności powyższe nie są wprost odzwierciedlone, ponieważ sprawozdania te zawierają wyniki finansowe zawyżone w stosunku do rzeczywistych. Na wniosek Rady Dyrektorów, Zarząd jednostki dominującej PZ Cormay S.A. zlecił biegłemu rewidentowi dodatkowy audyt, który potwierdził faktyczne wyniki Grupy Cormay w latach 2010-2014. W dniu 16 grudnia 2016 roku Rada Dyrektorów powzięła informację, że w dniu 14 grudnia 2016 r. pełnomocnik Spółki wniósł o oddalenie roszczeń wskazanych w wezwaniu w całości. Obecnie trwa postępowanie w niniejszej sprawie przed sądem cywilnym w Genewie, kolejnym etapem w postępowaniu jest przygotowanie opinii przez biegłego sądowego. Termin na sporządzenie tej opinii został wyznaczony przez Sąd na dzień 28 marca 2018 roku. Do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia sporu Spółka utworzyła rezerwę w wysokości roszczenia powiększoną o naliczone odsetki.

9.13 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Istotne sprawy sporne

W dniu 25 stycznia 2016 roku do Jednostki Dominującej wpłynął pozew przekazany za pośrednictwem Tribunal De Premere Instance (Sąd I Instancji) w Genewie wniesiony przez Diagnostica Holding s.r.l. ("Diagnostica") do U.N.E.P. Coste d'Appello di Milano (Sąd Apelacyjny w Mediolanie). Otrzymany pozew dotyczy zakwestionowania Wyroku Sądu Arbitrażowego w Mediolanie z dnia 30 grudnia 2014 roku w zakresie roszczeń odszkodowawczych. Żądana w pozwie kwota odszkodowania na rzecz Diagnostica wynosi 6 750 tys. EUR. Grupa w roku 2015 utworzyła rezerwę na koszty sporu w kwocie 330 tys. CHF.

W dniu 24 czerwca 2016 roku została złożona odpowiedź na pozew, w którym Spółka w całości zakwestionowała roszczenia wynikające z pozwu wniesionego przez Diagnostica Holding s.r.l. W dniu 7 listopada 2017 roku Spółka otrzymała informację o wydaniu przez Sąd Apelacyjny orzeczenia, w którym odrzucono w całości pozew wniesiony przeciwko Spółce. Orzeczenie nie jest prawomocne – możliwe jest wniesienie od niego przez Diagnostica środka odwoławczego. Z pierwotnie utworzonej kwoty rezerwy 330 tys. CHF wykorzystane zostało łącznie 68 tys. CHF. Z uwagi na korzystny wyrok Sądu Apelacyjnego Rada Dyrektorów postanowiła o rozwiązaniu rezerwy o dodatkowe 257 tys. CHF, pozostawiając rezerwę na poziomie 5 tys. CHF, które w ocenie Rady Dyrektorów stanowią przewidywane dalsze koszty sporu.

9.14 INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Nazwa jednostki	Okres zakończony 30 września 2017		30 września 2017	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Stan należności	Stan zobowiązań
PZ Cormay S.A.	586	3 088	408	1 000
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	29	-	5	-
Suma	615	3 088	413	1 000

Nazwa jednostki	Okres zakończony 30 września 2016		31 grudnia 2016	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Stan należności	Stan zobowiązań
PZ Cormay S.A.	610	2 744	524	29
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	80	-	32	-
Suma	690	2 744	556	29

W dniu 15 lipca 2014 roku Orphée SA zawarła umowę przedwstępną sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa (dalej zwanej „ZCP”) z PZ Cormay S.A., zgodnie z którą Orphée SA wpłaciło zaliczkę dla PZ Cormay S.A. na nabycie ZCP w wysokości 15 494 tys. PLN. Zgodnie z umową przedwstępną warunkiem zawarcia do dnia 31 października 2014 roku umowy przyrzeczonej dotyczącej sprzedaży ZCP, było posiadanie przez PZ Cormay S.A. akcji Orphée SA stanowiących co najmniej 50% plus 1 ogólnej liczby akcji Orphée SA oraz zawarcie przez Orphée SA i PZ Cormay S.A. umów regulujących

bieżące rozliczenia pomiędzy stronami. W terminie do dnia 31 października 2014 roku nie zostały zrealizowane warunki umowy w postaci zawarcia przez Orphée SA oraz PZ Cormay S.A. umów regulujących bieżące rozliczenia pomiędzy stronami. Zgodnie z umową z Orphée SA przysługiwał zwrot zaliczki do dnia 31 grudnia 2015.

W dniu 17 grudnia 2015 r. Spółka zawarła z PZ Cormay S.A. porozumienie zmieniające do umowy przedwstępnej sprzedaży ZCP z dnia 15 lipca 2014 r., na mocy którego zmianie uległ termin zwrotu zaliczki na rzecz Orphée SA z dnia 31 grudnia 2015 r. na dzień 31 grudnia 2016 r. W dniu 16 grudnia 2016 r. zostało zawarte porozumienie do umowy przedwstępnej sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa z dnia 15 lipca 2014 r., na mocy którego zmianie uległ termin zwrotu zaliczki na dzień 30 czerwca 2017 r. PZ Cormay S.A. zwróciła do tego dnia zaliczkę w całości.

9.15 INSTRUMENTY FINANSOWE

Kategoria wg MSR 39	wartość bilansowa		wartość godziwa		
	30 września 2017	31 grudnia 2016	30 września 2017	31 grudnia 2016	
<i>Aktywa finansowe</i>					
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	PiN	25	25	25	25
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	2 372	2 665	2 372	2 665
Środki pieniężne ich ekwiwalenty	WwWGpWF	300	313	300	313
Suma		2 697	3 003	2 697	3 003
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Kredyty, pożyczki (krótco- i długoterminowe)	PZFwgZK	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	2 608	2 088	2 608	2 088
Suma		2 608	2 088	2 608	2 088

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

9.16 OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ / NIEPOWODZEŃ GRUPY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

9.16.1 Dystrybucja analizatorów

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

9.16.2 Kontynuacja prac rozwojowych nad projektem MSL-30

Celem projektu MSL-30 jest opracowanie analizatora hematologicznego, klasy 3-diff.

Pod koniec 2016 roku Zarząd Grupy rozpoczął rozmowy nad zmianą formuły współpracy przy rozwoju projektu MSL-30 z Diagdev SAS z siedzibą w Castries, Francja. W toku prowadzonych rozmów w dniu 3 kwietnia 2017 roku Diagdev SAS dokonała wypowiedzenia umowy zawartej w 2015 roku z Orphée SA dotyczącej zasad realizacji tego projektu. W następstwie prowadzonych rozmów, Diagdev SAS wyraziło intencję doprowadzenia projektu MSL 30 do etapu kolejnego prototypu według pierwotnej specyfikacji i w oparciu o wyniki dotychczas zrealizowanych prac, lecz bez bieżącego finansowania ze strony Orphée SA. Prace miałyby być sfinalizowane do końca 2017 roku. W tym czasie strony finalnie ocenią efekty projektu i ustalą warunki rozliczenia końcowego etapu prac z uwzględnieniem nakładów poniesionych przez Orphée SA do czasu wypowiedzenia umowy. W oparciu o te ustalenia Grupa będzie mogła określić plan finalizacji projektu i komercjalizacji aparatu.

9.16.3 Zmiany w akcjonariacie Spółki Orphée SA, które nastąpiły w wyniku oferty publicznej PZ Cormay S.A. skierowanej do akcjonariuszy Orphée SA

W dniu 20 lipca 2017 r., Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt Emisyjny spółki PZ Cormay S.A. – Jednostki Dominującej spółki Orphée SA, sporządzony w związku z ofertą publiczną na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej 16.695.541 Akcji PZ Cormay S.A., zwykłych, na okaziciela, serii L o wartości nominalnej 1,00 PLN każda, kierowaną do akcjonariuszy spółki Orphée SA. Emisja zakładała wymianę akcji Orphée SA na akcje nowej emisji spółki PZ Cormay S.A. Zgodnie z warunkami emisji jedna akcja Orphée SA stanowiła wkład niepieniężny na pokrycie 0,80 akcji serii L PZ Cormay S.A.

W dniu 25 września 2017 r. Spółka otrzymała informację o zbyciu jej akcji w związku z wniesieniem ich jako wkładu niepieniężnego (aportu) na akcje PZ Cormay S.A. przez osoby pełniące obowiązki zarządcze: p. Janusza Płocicę – 638 000 akcji oraz p. Domingo Dominguez – 103 700 akcji.

W dniu 27 września 2017 r. Spółka otrzymała informację o zbyciu jej akcji w związku z wniesieniem ich jako wkładu niepieniężnego (aportu) na akcje PZ Cormay S.A. przez:

- pana Tadeusza Wesołowskiego - 141 445 akcji Spółki,
- spółki pośrednio zależne od p. Tadeusza Wesołowskiego - łącznie 2 000 000 akcji Spółki,
- TOTAL FIZ - 6 300 000 akcji Spółki,
- Fundusze QUERCUS Parasolowy SFIO, QUERCUS Absolutnego Zwrotu FIZ oraz QUERCUS Absolute Ferurn FIZ - 1 498 970 akcji Spółki.

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

9.17 ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Wyrok w sprawie Diagnostica Holding s.r.l.

W dniu 7 listopada 2017 roku Spółka otrzymała informację o wydaniu przez Sąd Apelacyjny w Mediolanie orzeczenia, w którym odrzucono w całości pozew wniesiony przeciwko Spółce przez spółkę Diagnostica Holding s.r.l. Orzeczenie nie jest prawomocne – możliwe jest wniesienie od niego przez Diagnostica środka odwoławczego. Sprawę opisano szerzej w p. 9.13.

9.18 SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

9.19 WYNIKI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej w tabeli przedstawione zostały wybrane jednostkowe dane finansowe poszczególnych podmiotów Grupy Orphée za okres 9 miesięcy 2017 r. w tys. CHF:

01.01.2017 - 30.09.2017

w tys. CHF	ORPHÉE	KORMIEJ RUSLAND	KORMEJ DIANA	ORPHÉE TECHNICS
Przychody netto ze sprzedaży	6 063	2 206	519	128
Wynik brutto na sprzedaży	1 916	1 055	35	85
Wynik operacyjny	(339)	73	6	54
EBITDA	(322)	96	7	65
Wynik netto	(378)	(97)	(1)	47

Dla celów porównawczych poniżej w tabeli przedstawione zostały wybrane jednostkowe dane finansowe poszczególnych podmiotów Grupy Orphée za okres 9 miesięcy 2016 r. w tys. CHF:

01.01.2016 - 30.09.2016

<i>w tys. CHF</i>	ORPHÉE	KORMIEJ RUSLAND	KORMEJ DIANA	ORPHÉE TECHNICS
Przychody netto ze sprzedaży	6 348	2 850	312	124
Wynik brutto na sprzedaży	1 991	1 369	23	59
Wynik operacyjny	(673)	425	20	41
EBITDA	(661)	443	22	55
Wynik netto	(767)	263	15	33

Poniżej w tabeli zamieszczono dane finansowe Diesse Diagnostica Senese S.p.A. (Włochy), podmiotu współzależnego od Grupy Orphée za 9 miesięcy 2017 roku i 9 miesięcy 2016 roku (w tys. EUR).

Diesse (w tys. EUR)

Rachunek zysków i strat	01.01.2017 - 30.09.2017	01.01.2016 - 30.09.2016	Zmiana rdr
Całkowite przychody	17 309	16 165	7%
Wynik operacyjny	2 190	1 528	43%
Zysk netto	729	512	42%

II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2017 ROKU

1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

'000 CHF

PROFIT AND LOSS

	01/07/2017 30/09/2017	01/07/2016 30/09/2016	01/01/2017 30/09/2017	01/01/2016 30/09/2016
OPERATING INCOME				
Net revenue	1 618	1 781	6 048	6 342
Other operating income	3	2	15	6
TOTAL OPERATING INCOME	1 621	1 783	6 063	6 348
OPERATING EXPENSES				
Changes in inventory	214	552	(404)	(434)
Cost of goods	(1 305)	(1 765)	(3 977)	(3 922)
Salaries and social charges	(203)	(215)	(632)	(643)
Other operating expenses	(536)	(677)	(1 633)	(2 074)
TOTAL OPERATING EXPENSES	(1 830)	(2 105)	(6 646)	(7 073)
OPERATING RESULTS BEFORE INTERESTS, TAXES AND DEPRECIATION	(209)	(322)	(583)	(725)
Depreciation and value adjustments on fixed asset items	(5)	(5)	(16)	(13)
(Allocation) / reversal of the provision for bad debts	(24)	94	(7)	100
(Allocation) / reversal of the provision for inventory	-	-	(19)	(17)
(Allocation) / reversal of the litigation provision	257	-	257	-
(Allocation) / reversal of the provision for investments	-	-	-	-
OPERATING RESULT BEFORE INTERESTS AND TAXES	19	(233)	(368)	(655)
Financial income	1	3	31	14
Financial expenses	(1)	(15)	(1)	(45)
Exchange (loss) / gain	6	66	22	38
ORDINARY OPERATING RESULT BEFORE TAXES	25	(179)	(316)	(648)
Non-operational costs and non-operational income	-	-	-	2
Extraordinary, non-recurring or prior-period income	-	-	9	-
Extraordinary, non-recurring or prior-period expenses	-	-	(11)	(20)
Taxes	(22)	(38)	(60)	(101)
RESULT FOR THE PERIOD	3	(217)	(378)	(767)

2. BILANS

	30/09/2017	31/12/2016
		'000 CHF
ASSETS		
CURRENT ASSETS		
Cash and cash equivalents	216	140
Trade debtors	1 387	1 026
Other receivables	4	1
Inventory	2 017	2 211
Accrued income and prepaid expenses	151	241
Advance to PZ Cormay SA	-	405
TOTAL CURRENT ASSETS	3 775	4 024
NON CURRENT ASSETS		
Investment in subsidiaries	14 226	14 226
Financial assets	25	25
Tangible fixed assets	22	27
Intangible fixed assets	1 753	1 756
TOTAL FIXED ASSETS	16 026	16 034
TOTAL ASSETS	19 801	20 058
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
CURRENT LIABILITIES		
Trade payables	2 121	1 667
Other current liabilities	144	170
Deferred income and accrued expenses	63	85
Provisions	2 110	2 395
TOTAL CURRENT LIABILITIES	4 438	4 317
NON CURRENT LIABILITIES		
Long-term interest-bearing liabilities	-	-
TOTAL NON CURRENT LIABILITIES	-	-
TOTAL LIABILITIES	4 438	4 317
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	(25 930)	(17 604)
2- result for the year	(378)	(8 326)
TOTAL SHAREHOLDERS EQUITY	15 363	15 741
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS EQUITY	19 801	20 058

3. RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

'000 CHF

CASH FLOW

	01/01/2017 30/09/2017	01/01/2016 30/09/2016
OPERATING ACTIVITY		
LOSS FOR THE PERIOD	(378)	(768)
Depreciation on fixed assets items	16	13
Interests on loans	1	36
Change in provision for bad debts	27	3
Change in provision for inventories	19	17
Change in trade receivables and other current receivables	(417)	1 007
Change in inventories	175	64
Change in income and prepaid expenses	90	-
Change in trade payables and other current liabilities	428	39
Change in deferred income and accrued expenses	(22)	84
Change in provisions	(285)	(23)
Other adjustments	(2)	(45)
CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES	(348)	427
Purchase of tangibles assets	(7)	(3)
Return of advance to buy an Organized Part of the Enterprise from PZ Cormay S.A.	431	-
Purchase of intangible assets	-	(514)
CASH FLOW FROM INVESTMENT ACTIVITIES	424	(517)
Other proceeds	-	9
CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES	-	9
NET INCREASE/DECREASE IN CASH	76	(81)
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	140	164
Cash and cash equivalents at the end of the period	216	83
NET INCREASE/DECREASE IN CASH	76	(81)

4. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

4.1 PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

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

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

Wybrane zasady szczegółowe:

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

Zapasy

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

Zapasy wykazywane są w wartości netto pomniejszonej o dokonane odpisy aktualizujące. Odpisy aktualizujące zapasy tworzy się w związku z utratą ich wartości, celem doprowadzenia wartości zapasów do poziomu wartości netto możliwej do uzyskania.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

Pozycje wyrażone w walutach obcych

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

Podatki

Podatki są ujmowane zgodnie z ustaleniami z kantonálną administracją podatkową.

4.2 ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

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

4.3 WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Walutą pomiaru oraz walutą sprawozdawczą Spółki jest frank szwajcarski (CHF). 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 jego najlepszej wiedzy przedstawione śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi Orphée SA zasadami rachunkowości oraz odzwierciedla w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

6. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Opis istotnych zdarzeń po dacie bilansowej został przedstawiony w części skonsolidowanej niniejszego sprawozdania (punkt 9.17).

7. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ / NIEPOWODZEŃ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Opis istotnych dokonań Spółki został przedstawiony w części skonsolidowanej niniejszego sprawozdania (punkt 9.16).