



## **Grupa Kapitałowa Orphée**

### **SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA III KWARTAŁ 2016 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 2016 r.**

## SPIS TREŚCI

<b>LIST PRZEWODNICZĄCEGO RADY DYREKTORÓW DO AKCJONARIUSZY</b> .....	<b>4</b>
<b>I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU</b> .....	<b>5</b>
1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	5
2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	6
3. SKONSOLIDOWANY BILANS .....	7
4. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
5. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	11
6. INFORMACJE OGÓLNE .....	12
6.1 OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE SA ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	12
6.2 ORGANY STATUTOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ .....	12
7. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	13
7.1 PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....	13
7.2 ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH) .....	13
7.3 ZMIANY WYNIKAJĄCE ZE ZMIAN MSSF .....	14
7.4 PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU.....	18
7.5 ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI .....	22
7.6 WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	22
8. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH .....	22
8.1 PROFESJONALNY OSĄD .....	22
8.2 NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW .....	22
9. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	23
9.1 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH.....	23
9.2 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW GEOGRAFICZNYCH .....	24
9.3 PODZIAŁ GEOGRAFICZNY AKTYWÓW TRWAŁYCH .....	24
9.4 PRZYCHODY OPERACYJNE WEDŁUG BRANŻ.....	25
9.5 ŚRODKI TRWAŁE .....	25
9.6 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	25
9.7 ZAPASY .....	25
9.8 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI .....	26
9.9 KAPITAŁ PODSTAWOWY .....	26
9.10 OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ PAPIERY DŁUŻNE.....	26
9.11 ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE .....	27
9.12 DZIAŁANIA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH .....	27
9.13 INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH .....	27
9.14 INSTRUMENTY FINANSOWE.....	28
9.15 ZATRUDNIENIE W GRUPACH ZAWODOWYCH .....	28

---

9.16	ISTOTNE ZDARZENIA PRAWNE DLA GRUPY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM .....	28
9.16.1	ODWIESZENIE NOTOWAŃ ORPHÉE S.A. NA RYNKU NEWCONNECT .....	28
9.16.2	ZAKOŃCZENIE POSTĘPOWANIA PROSPEKTOWEGO .....	28
9.16.3	LIKwidACJA SPÓŁKI ZALEŻNEJ EMITENTA .....	29
9.17	ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ .....	29
9.18	SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	29
9.19	STANOWISKO RADY DYREKTORÓW W SPRAWIE PROGNOZOWANYCH WYNIKÓW .....	29
9.20	WYNIKI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	29
9.21	OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ/NIEPOWODZEŃ GRUPY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM .....	30
<b>II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 R. ....</b>		<b>31</b>
1.	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	31
2.	BILANS .....	32
3.	RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	34
4.	PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....	36
4.1	PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....	36
4.2	ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI .....	37
4.3	WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH .....	37
5.	OŚWIADCZENIE RADY DYREKTORÓW (ZARZĄDU) .....	37
6.	DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE .....	37
6.1	ZATRUDNIENIE W GRUPACH ZAWODOWYCH .....	37
6.2	ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ .....	37
7.	STANOWISKO RADY DYREKTORÓW W SPRAWIE REALIZACJI PROGNOZOWANYCH WYNIKÓW .....	37
8.	OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ/NIEPOWODZEŃ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM .....	37

## LIST PRZEWODNICZĄCEGO RADY DYREKTORÓW DO AKCJONARIUSZY

Szanowni Państwo,

w imieniu Rady Dyrektorów Orphée SA przekazuję na Państwa ręce raport Grupy Kapitałowej Orphée prezentujący wyniki finansowe oraz najważniejsze informacje dotyczące działalności Spółki i Grupy Kapitałowej w III kwartale 2016 roku.

W minionym kwartale Grupa Orphée wypracowała 2,77 mln CHF skonsolidowanych przychodów, wobec 3,27 mln CHF w analogicznym okresie 2015 roku. O nominalnym spadku sprzedaży przesądziła likwidacja irlandzkiej spółki zależnej - Innovation Enterprises Ltd., której udział w przychodach Grupy za III kwartał 2015 roku wyniósł 0,78 mln CHF. Tym samym w analizowanym okresie Grupa zwiększyła przychody z działalności kontynuowanej o 11%. Wzrost sprzedaży został osiągnięty pomimo niekorzystnej sytuacji na rynku rosyjskim, na którym w trudnych warunkach rynkowych Grupa Orphée zwiększa sprzedaż wyrażoną w lokalnej walucie, umacniając swoją pozycję.

W III kwartale 2016 roku Grupa zanotowała 0,12 mln CHF straty operacyjnej, wobec 0,84 mln CHF straty rok wcześniej. Kluczowy wpływ na poprawę wyników operacyjnych ma postępująca realizacja programu naprawczego dla Grupy oraz postępująca integracja operacyjna z podmiotem dominującym – PZ Cormay S.A. Podjęte działania, skutkujące wzrostem efektywności z jednej strony oraz optymalizacją kosztów sprzedaży i zarządu, przelożyły się na znaczącą poprawę wyniku operacyjnego i stabilizację sytuacji finansowej Grupy.

Głównym zadaniem Grupy na drodze do poprawy wyniku finansowego jest dalszy wzrost sprzedaży. W związku z tym podejmowane były działania mające na celu pogłębienie współpracy z aktualnymi dystrybutorami oraz dywersyfikację rynków zbytu naszych produktów. W minionym kwartale byliśmy obecni m.in. na największym sympozjum naukowym połączonym z targami branżowymi w Stanach Zjednoczonych, „68th AACC Annual Scientific Meeting & Clinical Lab Expo” w Filadelfii. Impreza ta dała możliwości szerszego kontaktu z dystrybutorami z Ameryki Południowej i Środkowej oraz pozwoliła na zaprezentowanie przygotowywanych do sprzedaży nowych analizatorów hematologicznych oraz biochemicznych.

Wierzę, że wytężona praca działu sprzedaży i marketingu Grupy już wkrótce zacznie przynosić pozytywne efekty w postaci zarówno rosnącej sprzedaży, jak i rentowności całej Grupy.

Z wyrazami szacunku,

Janusz Płocica

Przewodniczący Rady Dyrektorów Orphée

## I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 ROKU

### 1. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	Okres 3 miesięcy	Okres 3 miesięcy	Okres 9 miesięcy	Okres 9 miesięcy
	Od 1 lipca 2016 do 30 września 2016	Od 1 lipca 2015 do 30 września 2015 (dane po korektach)	Od 1 stycznia 2016 do 30 września 2016	Od 1 stycznia 2015 do 30 września 2015 (dane po korektach)
Przychody ze sprzedaży	2 770	3 272	9 437	11 160
Koszt własny sprzedaży	1 738	2 279	5 983	7 085
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>1 032</b>	<b>993</b>	<b>3 454</b>	<b>4 075</b>
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	0	0	0	0
Pozostałe przychody operacyjne	83	-101	159	31
Koszty sprzedaży	895	812	2 717	3 554
Koszty ogólnego zarządu	333	594	1 036	1 792
Pozostałe koszty operacyjne	6	327	35	364
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>-119</b>	<b>-841</b>	<b>-175</b>	<b>-1 604</b>
Przychody finansowe	4	770	15	1 076
Wynik na utracie kontroli	0	0	2 317	0
Koszty finansowe	-22	-144	84	264
Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	341	682	560	334
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>248</b>	<b>755</b>	<b>2 633</b>	<b>-458</b>
Podatek dochodowy	65	116	199	297
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>183</b>	<b>639</b>	<b>2 434</b>	<b>-755</b>
<b>Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>ZYSK NETTO</b>	<b>183</b>	<b>639</b>	<b>2 434</b>	<b>-755</b>
Przypadający:	0	0		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	183	639	2 434	-755
Akcjonariuszom niesprawnym 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	0,02	0,06	-0,02
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według średnioważonej liczby akcji w CHF	0,005	0,02	0,06	-0,02

## 2. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

	<i>Okres 3 miesięcy Od 1 lipca 2016 do 30 września 2016</i>	<i>Okres 3 miesięcy Od 1 lipca 2015 do 30 września 2015 (dane po korektach)</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (dane po korektach)</i>
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>	<b>183</b>	<b>639</b>	<b>2 434</b>	<b>-755</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Podatek dochodowy dot. innych całkowitych dochodów				
Inne				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych	36	-1 694	59	-1 399
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	<b>36</b>	<b>-1 694</b>	<b>59</b>	<b>-1 399</b>
<b>Całkowity dochód netto za okres</b>	<b>219</b>	<b>-1 055</b>	<b>2 493</b>	<b>-2 154</b>
<b>Przypadający:</b>				
<b>Akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>219</b>	<b>-1 055</b>	<b>2 493</b>	<b>-2 154</b>
<b>Akcjonariuszom niesprawującym kontroli</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

### 3. SKONSOLIDOWANY BILANS

	30 września 2016	30 września 2015 (dane po korektach)	31 grudnia 2015 (dane po korektach)
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>19 978</b>	<b>24 045</b>	<b>18 935</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	119	2 028	133
Nieruchomości inwestycyjne	1 374	1 410	1 389
Wartości niematerialne	80	811	59
Nakłady na trwające prace rozwojowe	1 527	872	1 036
Wartość firmy	4	4	4
Inwestycje w jedn. podporządkowane	16 849	18 891	16 289
Należności długoterminowe	0	0	0
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	25	29	25
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0	0
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>8 122</b>	<b>13 809</b>	<b>9 764</b>
Zapasy	2 779	5 571	2 537
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	5 141	7 480	5 726
Rozliczenia międzyokresowe	31	145	1
Pozostałe aktywa finansowe	0	2	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	171	611	452
Aktywa związane z działalnością zaniechaną	0	0	1 048
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>28 100</b>	<b>37 854</b>	<b>28 699</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	<b>21 667</b>	<b>28 650</b>	<b>19 174</b>
Kapitał podstawowy	3 861	3 861	3 861
Kapitał zapasowy	46 619	46 619	46 619
Akcje własne	-8 809	-8 809	-8 809
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	-20 811	-10 834	-10 409
Wynik okresu bieżącego	2 434	-755	-10 402
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-1 627	-1 432	-1 686
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>21 667</b>	<b>28 650</b>	<b>19 174</b>

GRUPA KAPITAŁOWA ORPHÉE  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku  
(w tysiącach CHF)

<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>2 192</b>	<b>4 071</b>	<b>2 192</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	2 000	3 879	2 000
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	192	192	192
Rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>4 241</b>	<b>5 133</b>	<b>7 333</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	3 892	4 325	3 691
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	0	86	0
Rozliczenia międzyokresowe	0	508	97
Rezerwy	349	214	372
Zobowiązania związane z działalnością zaniechaną	0	0	3 173
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>6 433</b>	<b>9 204</b>	<b>9 525</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>28 100</b>	<b>37 854</b>	<b>28 699</b>



#### 4. SKONDOLIDOWANY RACHUNEK PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016</i>	<i>Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 (dane po korektach)</i>
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>2 434</b>	<b>-755</b>
Podatek dochodowy	199	297
<b>Zysk( strata przed opodatkowaniem)</b>	<b>43</b>	<b>-445</b>
<b>Korekty:</b>	<b>-2 217</b>	<b>-3 093</b>
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	-560	-334
Amortyzacja	46	192
Odsetki	0	105
Zmiana stanu należności	585	-298
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	201	-1 010
Zmiana stanu rezerw	-23	-1 753
Zmiana stanu zapasów	-242	213
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-127	-135
Zmiana stanu innych aktywów	0	-2
(Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	59	0
Inne korekty	-2 156	-71
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>217</b>	<b>-3 848</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
I. Wpływy	14	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	14	0
II. Wydatki	512	591
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	21	0
Wydatki na trwające prace rozwojowe	491	591
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-498</b>	<b>-591</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
I. Wpływy	0	86
Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją	0	0
Wpływy z otrzymanych kredytów, pożyczek	0	86
II. Wydatki	0	9 281

GRUPA KAPITAŁOWA ORPHÉE  
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku  
(w tysiącach CHF)

Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	0	367
Zapłacone odsetki	0	105
Wydatki z tytułu nabycia akcji własnych	0	8 809
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego i innych zobowiązań finansowych	0	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>-9 195</b>
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>-281</b>	<b>-13 634</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-281</b>	<b>-13 634</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>452</b>	<b>14 245</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>171</b>	<b>611</b>

## 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>	<b>Razem</b>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<b>Kapitał własny ogółem</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016</b>	<b>3 861</b>	<b>-8 809</b>	<b>46 619</b>	<b>-20 811</b>	<b>-1 686</b>	<b>19 174</b>	<b>0</b>	<b>19 174</b>
Zysk / strata za okres				2 434		2 434		2 434
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych					59	59		59
<b>Całkowite dochody za okres ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>2434</b>	<b>59</b>	<b>2 493</b>	<b>0</b>	<b>2 493</b>
<b>Na dzień 30 września 2016</b>	<b>3 861</b>	<b>-8 809</b>	<b>46 619</b>	<b>-18 377</b>	<b>-1 627</b>	<b>21 667</b>	<b>0</b>	<b>21 667</b>

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Różnice z przeliczeń kursowych</i>	<b>Razem</b>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<b>Kapitał własny ogółem</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015</b>	<b>3 861</b>	<b>0</b>	<b>46 619</b>	<b>-10 834</b>	<b>-1 361</b>	<b>38 285</b>	<b>0</b>	<b>38 285</b>
Zysk / strata za okres				-10 402		-10 402		-10 402
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych					-325	-325		-325
<b>Całkowite dochody za okres ogółem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-10 402</b>	<b>-325</b>	<b>-10 727</b>	<b>0</b>	<b>-10 727</b>
Transakcje płatności w formie akcji						0		0
Udziały i akcje własne		-8 809				-8 809		-8 809
Inne korekty				425		425		425
<b>Na dzień 31 grudnia 2015</b>	<b>3 861</b>	<b>-8 809</b>	<b>46 619</b>	<b>-20 811</b>	<b>-1 686</b>	<b>19 174</b>	<b>0</b>	<b>19 174</b>

	<i>Kapitał podstawowy</i>	<i>Akcje własne</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Zyski zatrzymane/ niepokryte straty</i>	<i>Różnice z przeliczeń kursowych</i>	<b>Razem</b>	<i>Udziały niekontrolujące</i>	<b>Kapitał własny ogółem</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2015</b>	<b>3 861</b>		<b>46 619</b>	<b>-10 834</b>	<b>-1 361</b>	<b>38 285</b>	<b>0</b>	<b>38 285</b>
Zysk / strata za okres				-755		-755		-755
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych					-71	-71		-71
<b>Całkowite dochody za okres ogółem</b>				<b>-755</b>	<b>-71</b>	<b>-826</b>	<b>0</b>	<b>-826</b>
Transakcje płatności w formie akcji						0		0
Udziały i akcje własne		-8 809				-8 809	0	-8 809
<b>Na dzień 30 września 2015</b>	<b>3 861</b>	<b>-8 809</b>	<b>46 619</b>	<b>-11 589</b>	<b>-1 432</b>	<b>28 650</b>	<b>0</b>	<b>28 650</b>

## 6. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

Spółka jest wpisana do Rejestru Handlowego w Genewie (Registre du Commerce du Canton de Genève) pod numerem CHE-109.605.227 (poprzedni numer w rejestrze: CH-660-1.111.002-1). Nadano jej kod zgodnie z klasyfikacją działalności DUNS Nr 481882434 oraz NIP 570927. Czas trwania Jednostki Dominującej oraz jednostek zależnych wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 r. (niebadane) oraz dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.

Na dzień 30 września 2016 r. udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach podporządkowanych jest równy udziałowi w kapitale tych jednostek, z wyjątkiem spółki Diesse Diagnostica Sense S.p.A. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe Jednostki Dominującej oraz następujących jednostek podporządkowanych i współkontrolowanych:

Nazwa	Udział w kapitale	Udział w głosach	Charakter zależności	Metoda konsolidacji
Orphee Technics Sp. z o. o.	100,0%	100,0%	Zależny	Pełna
Kormej Diana (Sp. z o.o.)	98,5%	98,5%	Zależny	Pełna
Kormiej Rusland (Sp. z o.o.)	100,0%	100,0%	Zależny	Pełna
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	45,0%	50,0%	Współkontrolowany	Praw własności

Głównym przedmiotem działalności podmiotów jest:

1. Orphee Technics Sp. z o. o. - zarządzanie nieruchomościami,
2. Kormej Diana – import na Białoruś sprzętu medycznego, materiałów eksploatacyjnych i odczynników, dystrybucja na terenie Białorusi;
3. Kormiej Rusland – import do Federacji Rosyjskiej sprzętu medycznego i odczynników, dystrybucja na terenie Federacji Rosyjskiej;
4. Diesse Diagnostica Senese S.p.A. – produkcja testów oraz aparatury w obszarze immunologii, mikrobiologii i ESR, dystrybucja sprzętu medycznego.

W okresie sprawozdawczym 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 rocznym sprawozdaniu Grupy sporządzonym na dzień 31 grudnia 2015 roku aktywa i pasywa związane z Innovation Enterprises Ltd. zaprezentowano jako „związane z działalnością zaniechaną”, analogiczna prezentacja wystąpiła w rachunku zysków i strat. W bieżącym okresie sprawozdawczym dokonano rozliczenia wyłączenia Innovation Enterprises Ltd. z Grupy (tzw. dekonsolidacja). Wynik na utracie kontroli został przedstawiony w nocie 9.16.3.

### 6.2 ORGANY STATUTOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Rady Dyrektorów na dzień 30 września 2016 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 nie dokonano żadnych zmian w składzie Rady Dyrektorów.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie odbyte w dniu 7 marca 2016 r. dokonało skwitowania pełnienia funkcji przez członków Rady Dyrektorów w roku 2014, i tak:

- pani Katarzynie Jackowskiej nie udzielono absolutorium,
- panu Tadeuszowi Tuora nie udzielono absolutorium,
- panu Tomaszowi Tuora nie udzielono absolutorium,
- panu Domingo Dominguez udzielono absolutorium,
- panu Piotrowi Skrzyńskiemu udzielono absolutorium.

Ponadto Walne Zgromadzenie odbyte w dniu 7 marca 2016 r. dokonało wyboru członków Rady Dyrektorów na bieżący rok finansowy w niezmienionym składzie.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Orphée SA, powołało pana Janusza Płocię oraz pana Wojciecha Suchowskiego na członków Komitetu ds. Wynagrodzeń na bieżący rok finansowy.

W dniu 28 czerwca 2016 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy podjęło między innymi następujące uchwały:

- 1) zatwierdzenie sprawozdania finansowego spółki oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orphée za rok obrotowy 2015,
- 2) pokrycie straty roku 2015 wynoszącej 5 808 341 CHF z kapitału zapasowego spółki,
- 3) wybór członków Rady Dyrektorów na rok 2016 w niezmienionym składzie,
- 4) zatwierdzenie wynagrodzenia Rady Dyrektorów na rok 2016,
- 5) powołanie BDO Ltd z siedzibą w Genewie, Route de Meyrin 123, 1219, do pełnienia funkcji rewidenta Spółki za rok 2016,
- 6) 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 2016.

## **7. PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **7.1 PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI**

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

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

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

Przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 r. z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2016 roku.

### **7.2 ZMIANY POLITYKI RACHUNKOWOŚCI (PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH)**

W okresie zakończonym 30 września 2016 r. Grupa nie dokonywała zmian polityki rachunkowości. 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 2015 r.

Zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok, z wyjątkiem zmian opisanych w nocie 7.3.

Zastosowano takie same zasady dla okresu bieżącego i porównywalnego. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową Orphée został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok, opublikowanym w dniu 25 marca 2016 roku.

### **7.3 ZMIANY WYNIKAJĄCE ZE ZMIAN MSSF**

Następujące nowe lub zmienione standardy oraz interpretacje wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej obowiązują od 1 stycznia 2016 roku:

- Zmiany w MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach
- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji
- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne
- Zmiany w MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych
- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014)
- Zmiany w MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień

Ich zastosowanie nie miało wpływu na wyniki działalności i sytuację finansową Grupy, a skutkowało jedynie zmianami stosowanych zasad rachunkowości lub ewentualnie rozszerzeniem zakresu niezbędnych ujawnień czy też zmianą używanej terminologii.

Główne konsekwencje zastosowania nowych regulacji:

- Zmiany w MSSF 11 Ujmowanie nabycia udziałów we wspólnych działaniach

Zmiany w MSSF 11 zostały opublikowane w dniu 6 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Celem zmian jest przedstawienie szczegółowych wytycznych wyjaśniających sposób ujęcia transakcji nabycia udziałów we wspólnych działaniach, które stanowią przedsięwzięcie. Zmiany wymagają, aby stosować zasady identyczne do tych, które stosowane są w przypadku połączeń jednostek.

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

- Zmiany w MSR 16 i MSR 38 Wyjaśnienia w zakresie akceptowanych metod ujmowania umorzenia i amortyzacji

Zmiany w MSSF 16 Rzeczowe aktywa trwałe i MSR 38 Wartości niematerialne zostały opublikowane w dniu 12 maja 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana stanowi dodatkowe wyjaśnienia w stosunku do dozwolonych do stosowania metod amortyzacji. Celem zmian jest wskazanie, że metoda naliczania umorzenia rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych oparta na przychodach nie jest właściwa, jednak w przypadku wartości niematerialnych metoda ta może być zastosowana w określonych okolicznościach.

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

- Zmiany w MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: Rośliny Produkcyjne

Zmiany w MSSF 16 i 41 zostały opublikowane w dniu 30 września 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiana ta wskazuje, że rośliny produkcyjne powinny być ujmowane w taki sam sposób jak rzeczowe aktywa trwałe w zakresie MSR 16. W związku z powyższym rośliny produkcyjne należy rozpatrywać poprzez pryzmat MSR 16, zamiast MSR 41. Produkty rolne wytwarzane przez rośliny produkcyjne nadal podlegają pod zakres MSR 41.

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

- Zmiany w MSR 27: Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych

Zmiany w MSR 27 zostały opublikowane w dniu 12 sierpnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Zmiany przywracają w MSSF opcję ujmowania w jednostkowych

sprawozdaniach finansowych inwestycji w jednostki zależne, wspólne przedsięwzięcia i jednostki stowarzyszone za pomocą metody praw własności. W przypadku wyboru tej metody należy ją stosować dla każdej inwestycji w ramach danej kategorii.

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

- Zmiany do różnych standardów wynikające z corocznego przeglądu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (Annual Improvements 2012-2014)

W dniu 25 września 2014 r. w wyniku dokonanego przeglądu MSSF wprowadzono drobne poprawki do następujących 4 standardów:

- MSSF 5 Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana, w zakresie przeklasyfikowania aktywów lub grupy do zbycia z „przeznaczonych do sprzedaży” do „posiadanych w celu przekazania właścicielom” i odwrotnie,
- MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia, m.in. w zakresie zastosowania zmian do MSSF 7 odnośnie kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych do śródrocznych skróconych sprawozdań finansowych,
- MSR 19 Świadczenia pracownicze, w zakresie waluty „obligacji korporacyjnych wysokiej jakości” wykorzystywanych do ustalenia stopy dyskonta,
- MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa, w zakresie doprecyzowania, w jaki sposób wskazać, że ujawnienia wymagane przez par. 16A MSR 34 zostały zamieszczone w innym miejscu raportu śródrocznego.

Mają one zastosowanie przeważnie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 r. lub później. Grupa ocenia, że zastosowanie zmienionych standardów nie ma istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy, z wyjątkiem poprawki do MSR 34, która może skutkować dodatkowymi ujawnieniami w śródrocznych sprawozdaniach finansowych Grupy.

- Zmiany w MSR 1: Inicjatywa w sprawie ujawnień

W dniu 18 grudnia 2014 roku w ramach dużej inicjatywy mającej na celu poprawę prezentacji i ujawnień w raportach finansowych opublikowano zmiany do MSR 1. Zmiany te mają służyć dalszemu zachęcaniu jednostek do stosowania profesjonalnego osądu w określaniu jakie informacje ujawnić w ich sprawozdaniach finansowych. Przykładowo, zmiany doprecyzowują, że istotność dotyczy całości sprawozdań finansowych oraz, że zawarcie nieistotnych informacji może zredukować użyteczność ujawnień strictly finansowych. Ponadto, zmiany doprecyzowują, że jednostki powinny stosować profesjonalny osąd przy określaniu w jakim miejscu i w jakiej kolejności prezentować informacje przy ujawnianiu informacji finansowych.

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

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

- Zmiany wprowadzone samodzielnie przez Grupę:

Grupa nie dokonała korekty prezentacyjnej danych porównywalnych 2015 rok i/lub na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Standardy nieobowiązujące (Nowe standardy i interpretacje)

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 Regulatory Deferral Accounts**

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

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

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

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

Nowy 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, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji**

Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 zostały opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku i mają zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub później. Ich celem jest doprecyzowanie wymogów w zakresie rachunkowości jednostek inwestycyjnych.

Grupa zastosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu.

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

- **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.



- Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat.

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

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

- Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień

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

- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami

Doprecyzowanie zapisów MSSF 15 zostało opublikowane w dniu 12 lipca 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 okresu 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 września 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.

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 9 Instrumenty finansowe opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku,
- MSSF 14 Regulatory Deferral Accounts opublikowany w dniu 30 stycznia 2014 roku,
- MSSF 15 Przychody z umów z klientami opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku (z późniejszymi zmianami),
- MSSF 16 Leasing opublikowany w dniu 13 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 10 i MSR 28: Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem opublikowane w dniu 11 września 2014 roku,
- Zmiany w MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28: Jednostki inwestycyjne: zastosowanie wyjątku z konsolidacji opublikowane w dniu 18 grudnia 2014 roku,
- Zmiany w MSR 12: Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego z tytułu niezrealizowanych strat opublikowane w dniu 19 stycznia 2016 roku,
- Zmiany w MSR 7: Inicjatywa w sprawie ujawnień opublikowane w dniu 29 stycznia 2016 roku,
- Doprecyzowanie zapisów MSSF 15: Przychody z umów z klientami opublikowane w dniu 12 lipca 2016 roku,
- Zmiany w MSSF 2: Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji opublikowane w dniu 20 września 2016 roku.

#### 7.4 PRZEKSZTAŁCENIE DANYCH PORÓWNAWCZYCH ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY 30 WRZEŚNIA 2015 ROKU

W porównywalnym okresie zakończonym 30 września 2015 r. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy uwzględniono korekty błędów podstawowych dotyczące sprawozdania finansowego jednostki dominującej ORPHÉE SA. Jednostka wyższego rzędu PZ CORMAY S.A. wystawiła zaległe faktury dotyczące wynagrodzenia z tytułu świadczonych usług za lata 2010-2014 zgodnie z umową z dnia 20.01.2010 roku, refaktury usług prawnych oraz kompleksowej organizacji podróży służbowych członków Rady Dyrektorów Orphée za lata 2010-2014.

Grupa uwzględniła również korekty rozliczenia skupu akcji własnych Orphée w 2015 roku (ujętego w sprawozdaniu rocznym za 2015 rok). Wystąpiły także korekty prezentacyjne.

##### Korekty dotyczące skonsolidowanego bilansu na dzień 30 września 2015 r.

	30 września 2015 (dane po korektach)	30 września 2015 (dane opublikowane)	Wartość korekty	Numer korekty
<b>BILANS</b>				
<b>AKTYWA</b>				
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>24 045</b>	<b>24 045</b>		
Rzeczowe aktywa trwałe	2 028	2 028		
Nieruchomości inwestycyjne	1 410	1 410		
Wartości niematerialne	811	1 683	-872	1
Nakłady na trwające prace rozwojowe	872	0	872	1
Wartość firmy	4	4		
Inwestycje w jedn. podporządkowane	18 891	18 891		
Należności długoterminowe	0	0		
Długoterminowe papiery dłużne	0	0		
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe)	29	29		
Inne aktywa długoterminowe	0	0		
Udzielone pożyczki długoterminowe	0	0		
Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	0	0		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	0		
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>13 809</b>	<b>13 809</b>		
Zapasy	5 571	5 571		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 480	7 480		
Rozliczenia międzyokresowe	145	145		
Aktywa finansowe - krótkoterminowe pożyczki udzielone	0	0		
Pozostałe aktywa finansowe	2	2		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	611	611		
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0		
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>37 854</b>	<b>37 854</b>		

GRUPA KAPITAŁOWA ORPHÉE  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku  
 (w tysiącach CHF)

<b>Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej)</b>	<b>28 650</b>	<b>30 335</b>	<b>-1 685</b>	<b>2</b>
Kapitał podstawowy	3 861	3 861		
Kapitał zapasowy	46 619	46 604	15	3
Akcje własne	-8 809	-8 807	-2	3
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	0	0		
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0		
Zyski zatrzymane/Niepokryte straty	-10 834	-9 149	-1 685	2
Wynik okresu bieżącego	-755	-742	-13	3
Różnice kursowe z przeliczenia jednostki zagranicznej	-1 432	-1 432		
Udziały niekontrolujące	0	0		
<b>Kapitał własny ogółem</b>	<b>28 650</b>	<b>30 335</b>	<b>-1 685</b>	<b>2</b>
Zobowiązania długoterminowe	4 071	4 071		
Wobec jednostek powiązanych	0	0		
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 879	3 879		
Inne zobowiązania finansowe	0	0		
Rezerwy	0	0		
Zobowiązania z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0		
Pozostałe zobowiązania	0	0		
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	192	192		
Rozliczenia międzyokresowe	0	0		
Zobowiązania krótkoterminowe	3 448	3 448		
Zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek	0	0		
Zobowiązania krótkoterminowe pozostałe, w tym:	5 133	3 448	1 685	2
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	4 325	2 640	1 685	2
Zobowiązania z tytułu wyemitowanych papierów dłużnych	0	0		
Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek	86	86		
Inne zobowiązania finansowe	0	0		
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0		
Rozliczenia międzyokresowe	508	508		
Rezerwy	214	214		
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0		
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>9 204</b>	<b>7 519</b>	<b>1 685</b>	<b>2</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>37 854</b>	<b>37 854</b>		

### Korekty dotyczące skonsolidowanego bilansu na dzień 30.09.2015

numer korekty	opis korekty
korekta 1	korekta prezentacyjna przeniesienie do pozycji trwających prac rozwojowych
korekta 2	Zaległe faktury wystawione przez PZ Cormay S.A. za lata 2010-2014 za usługi świadczone zgodnie z umową o świadczenie usług z dnia 20.01.2010
korekta 3	Korekta rozliczenia skupu akcji własnych w 2015 roku

### Korekty dotyczące skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.

	30 września 2015 (dane po korektach)	30 września 2015 (dane opublikowane)	Wartość korekty	Numer korekty
<b>Działalność kontynuowana</b>				
Przychody ze sprzedaży	11 160	11 160		
Koszt własny sprzedaży	7 085	7 085		
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 075</b>	<b>4 075</b>		
Aktualizacja wartości nieruchomości inwestycyjnych	31	31		
Pozostałe przychody operacyjne	3 554	3 554		
Koszty sprzedaży	1 792	1 779	13	1
Koszty ogólnego zarządu	364	364		
Pozostałe koszty operacyjne	-1 604	-1 591		
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 076</b>	<b>1 076</b>		
Przychody finansowe	264	264		
Koszty finansowe	334	334		
<b>Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności</b>	<b>-458</b>	<b>-445</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>297</b>	<b>297</b>		
Podatek dochodowy	-755	-742		
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>				
<b>Działalność zaniechana</b>				
<b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>	<b>-755</b>	<b>-742</b>		
<b>Zysk (strata) netto za okres</b>				
Przypadający:	-755	-742		
Akcjonariuszom jednostki dominującej		0		
Akcjonariuszom niesprawującym kontroli				
	38 608 500	38 608 500		
Średnia liczba akcji w okresie (w szt.)				
Podstawowy zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według średnioważonej liczby akcji w CHF	-0,02	-0,02		

GRUPA KAPITAŁOWA ORPHÉE  
 Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku  
 (w tysiącach CHF)

Rozwodniony zysk netto na jedną akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej według średnioważonej liczby akcji w CHF	-0,02	-0,02		
--	-------	-------	--	--

numer korekty	opis korekty
korekta 1	Korekta rozliczenia skupu akcji własnych w 2015 roku

**Korekty dotyczące rachunku przepływów pieniężnych za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 r.**

	30 września 2015 (dane po korektach)	30 września 2015 (dane opublikowane)	korekty
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
Zysk (strata) netto	-755	-742	-13
Podatek dochodowy	297	297	
Zysk( strata przed opodatkowaniem)	-445	-445	
<b>Korekty:</b>	<b>-3 093</b>	<b>-3 093</b>	
Udział w wyniku jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności	-334	-334	
Amortyzacja	192	192	
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych	0	0	
Odsetki	105	105	
Zmiana stanu należności	-298	-298	
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-1010	-1010	
Zmiana stanu rezerw	-1753	-1753	
Zmiana stanu zapasów	213	213	
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-135	-135	
Zmiana stanu innych aktywów	-2	-2	
różnice kursowe z przeliczenia jednostek	0	0	
Inne korekty	-71	-71	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>-3 848</b>	<b>-3 835</b>	-13
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych			
<b>II. Wydatki</b>	<b>591</b>	<b>591</b>	
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	0	591	-591
Wydatki na trwające prace rozwojowe	591	0	591
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-591</b>	<b>-591</b>	
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
<b>I. Wpływy</b>	<b>86</b>	<b>86</b>	

Wpływy z emisji akcji i rozliczenie wydatków związanych z emisją	0		
Wpływy z otrzymanych kredytów, pożyczek	86	86	
Wpływy z odsetek	0		
<b>II. Wydatki</b>	<b>9 281</b>	<b>9 294</b>	<b>13</b>
Wykup akcji własnych	8 809	8 822	13
Wydatki z tytułu kredytów / pożyczek	367	367	
Wykup dłużnych papierów wartościowych			
Wydatki z tytułu odsetek i prowizji	105	105	
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>-9 195</b>	<b>-9 208</b>	
<b>Przepływy pieniężne razem</b>	<b>-13 634</b>	<b>-13 634</b>	
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-13 634</b>	<b>-13 634</b>	
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>14 245</b>	<b>14 245</b>	
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>611</b>	<b>611</b>	

## 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. Likwidacja spółki zależnej Innovation Enterprises Ltd. nie będzie miała wpływu na kontynuowanie działalności przez pozostałe spółki Grupy w tym Jednostkę Dominującą.

## 7.6 WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Walutą pomiaru oraz walutą sprawozdawczą Jednostki Dominującej i innych spółek uwzględnionych w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest frank szwajcarski (CHF). Sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy zostały przeliczone na walutę sprawozdawczą w oparciu o zasady wynikające z Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 21.

## 8. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

### 8.1 PROFESJONALNY OSĄD

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

Inwestycje w jednostkach zależnych i współkontrolowanych

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

### 8.2 NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW

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.

### **Odpisy aktualizujące oraz utrata wartości aktywów niefinansowych**

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją przesłanki utraty wartości aktywów niefinansowych. W razie stwierdzenia istnienia przesłanek, że wartość bilansowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania, Grupa przeprowadza test z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, poza ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym odpisami aktualizującymi wartość należności i zapasów, w ocenie Rady Dyrektorów nie istnieją przesłanki utraty wartości bilansowej innych posiadanych aktywów niefinansowych

### **Wycena rezerw**

Rezerwy ustalane 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 konieczność wypływu środków oraz gdy można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego zobowiązania. Z uwagi na niewielkie ewentualne wysokości Grupa zdecydowała się nie analizować konieczności zawiązania rezerw związanych ze świadczeniami pracowniczymi.

### **Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Grupa rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

### **Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Grupa wykorzystuje szacunki w celu określenia wartości godziwej instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek.

### **Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Grupa corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

## **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 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW GEOGRAFICZNYCH

KRAJ	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ZA 9 MIESIĘCY 2016	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM	KRAJ	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ZA 9 MIESIĘCY 2015	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓŁEM
ROSJA	2 850	30,20%	ROSJA	2 926	26,2%
BANGLADESZ	755	8,00%	POLSKA	940	8,4%
POLSKA	745	7,90%	CHINY	708	6,3%
INDIE	390	4,10%	IRAN	563	5,0%
PANAMA	342	3,60%	BIAŁORUŚ	369	3,3%
BIAŁORUŚ	312	3,30%	UK	282	2,5%
CHINY	309	3,30%	INDIE	273	2,4%
MEKSYK	228	2,40%	WIETNAM	249	2,2%
FILIPINY	214	2,30%	SZWAJCARIA	241	2,2%
IRAN	195	2,10%	PANAMA	241	2,2%
POZOSTAŁE (75 krajów)	3 097	32,80%	POZOSTAŁE (84 krajów)	4 368	39,1%
<b>RAZEM</b>	<b>9 437</b>	<b>100,0%</b>	<b>RAZEM</b>	<b>11 160</b>	<b>100,0%</b>

Podobnie jak w okresach wcześniejszych, w ciągu 9 miesięcy 2016 roku najistotniejszym rynkiem dla Grupy pozostawała Rosja. W okresie od stycznia do września 2016 r. sprzedaż Grupy na tym rynku, wyrażona w walucie lokalnej (RUB), wzrosła rok do roku o 12%. W przeliczeniu na walutę sprawozdawczą Spółki (CHF) wartość sprzedaży na rynek rosyjski zmniejszyła się o 2,6%.

O 15,4% spadku sprzedaży w analizowanym okresie przesądziła likwidacja spółki zależnej Innovation Enterprises, której udział w przychodach Grupy w ciągu 9 miesięcy 2015 r. wynosił 2.574 tys. CHF.

Oczyszczone przychody z działalności kontynuowanej (z wyłączeniem działalności zaniechanej) za okres od stycznia do września 2015 r. wyniosły 8.586 CHF. Tym samym przychody z działalności kontynuowanej Grupy Orphée w okresie 9 miesięcy 2016 r. wzrosły o 10%.

## 9.3 PODZIAŁ GEOGRAFICZNY AKTYWÓW TRWAŁYCH

	30.09.2016	30.09.2015
POLSKA	1 345	1 506
SZWAJCARIA	100	94
ROSJA	91	111
BIAŁORUŚ	8	10
IRLANDIA		2 528
<b>RAZEM</b>	<b>1 544</b>	<b>4 249</b>

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 2016	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓLEM	BRANŻE	PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY ZA 9 MIESIĘCY 2015	UDZIAŁ W PRZYCHODACH OGÓLEM
Hematologia	6 374	67,50%	Hematologia	4 828	43,3%
Biochemia	1 626	17,20%	Biochemia	4 006	35,9%
Parazytologia	303	3,20%	Parazytologia	553	5,0%
Koagulologia	150	1,60%	Koagulologia	122	1,1%
Elektroforeza	77	0,80%	Elektroforeza	42	0,4%
Immunologia	28	0,30%	Immunologia	27	0,2%
Analityka ogólna	2	0,00%	Analityka ogólna	19	0,2%
Esr	0	0,00%	Esr	10	0,1%
Cytologia	0	0,00%	Cytologia	10	0,1%
Serwis	580	6,20%	Serwis	815	7,3%
Pozostałe	297	3,20%	Pozostałe	728	6,5%
<b>RAZEM</b>	<b>9 437</b>	<b>100,00%</b>	<b>RAZEM</b>	<b>11 160</b>	<b>100,0%</b>

W analizowanym okresie Grupa odnotowała 32% wzrost w segmencie hematologii, będącym podstawowym segmentem działalności Spółki Dominującej Grupy. Spadek wartości sprzedaży biochemicznej związany jest z wyłączeniem z Grupy spółki Innovation Enterprises.

## 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

Spółka Orphee Technics Sp. z o.o. posiada nieruchomość inwestycyjną położoną przy ul. Rapackiego 19a w Lublinie. Wartość godziwa tej nieruchomości została oszacowana na podstawie operatu szacunkowego z dnia 31 grudnia 2015 roku. Wartość rynkowa zgodnie ze wskazanym operatem wyniosła 5 470 tys. zł. Na nieruchomości ustanowiona była hipoteka będąca zabezpieczeniem kredytu obrotowego udzielonego przez Bank BZWBK dla PZ Cormay S.A. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania przedmiotowa nieruchomość nie stanowi zabezpieczenia wyżej wymienionego kredytu.

## 9.7 ZAPASY

Zmiany odpisu aktualizującego zapasy w okresie sprawozdawczym były następujące:

Odpisy aktualizujące wartość zapasów	Okres zakończony 30 września 2016	Okres zakończony 30 września 2015
<b>Na dzień 1 stycznia</b>	732	378
Zwiększenie	31	
Wykorzystanie		
Rozwiązanie		
<b>Na dzień 30 września</b>	<b>763</b>	<b>378</b>

Na zapasach należących do Orphee SA do dnia 28 kwietnia 2016 roku był ustanowiony zastaw w wysokości 7 200 tys. PLN, który stanowił zabezpieczenie kredytu obrotowego dla PZ Cormay S.A.

## 9.8 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Zmiany odpisu aktualizującego należności w okresie sprawozdawczym były następujące:

Odpisy aktualizujące wartość należności	Okres zakończony 30 września 2016	Okres zakończony 30 września 2015
Na dzień 1 stycznia	634	1 696
Zwiększenie	26	341
Wykorzystanie		132
Rozwiązanie	83	0
Na dzień 30 września	<b>577</b>	<b>1 905</b>

## 9.9 KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 30 września 2016 r. kapitał akcyjny (podstawowy) Jednostki Dominującej wynosi 3 861 tys. CHF i jest podzielony na 38 608 500 akcji o wartości nominalnej 0,1 CHF każda.

**Wykaz znaczących akcjonariuszy (posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu) na dzień 30 września 2016 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%
TOTAL FIZ bezpośrednio oraz pośrednio, poprzez podmiot zależny TTL 1 Sp. z o.o.	7 239 814	7 239 814	0,10	18,75%	18,75%
Orphée SA	3 859 118	3 859 118	0,10	10,00%	10,00%
Quercus TFI S.A.	3 011 102	3 011 102	0,10	7,80%	7,80%
Tadeusz Wesolowski wraz z podmiotami powiązanymi	2 141 445	2 141 445	0,10	5,55%	5,55%
Pozostali	8 477 065	8 477 065	0,10	21,95%	21,95%
<b>Razem</b>	<b>38 608 500</b>	<b>38 608 500</b>	<b>0,10</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Na dzień 14 listopada 2016 roku (dzień publikacji niniejszego raportu) członkowie Rady Dyrektorów posiadają następujące ilości akcji Jednostki Dominującej:

- Janusz Płocica                      638.000 szt.
- Domingo Dominguez                103.700 szt.

## 9.10 OPROCENTOWANE KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI ORAZ PAPIERY DŁUŻNE

Pożyczkodawca/ Kredytodawca	Kwota pożyczki z umowy	Data umowy	Data spłaty	Saldo pożyczki w walucie transakcji w tys.	Saldo pożyczki w tys. CHF	Zabezpieczenia
Jean Edouard Robert	3 000 CHF	8 stycznia 2010 r.	*	2 000 CHF	2 000	brak
			<b>Suma</b>		<b>2 000</b>	

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

## 9.11 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. Grupa w roku 2015 utworzyła rezerwę na koszty sporu w kwocie 330 tys. CHF.

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

## 9.12 DZIAŁANIA W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI NASTAWIONE NA WPROWADZENIE ROZWIĄZAŃ INNOWACYJNYCH

Od początku 2015 roku Orphée opracowuje we współpracy z zewnętrznym partnerem koncepcję małego analizatora hematologicznego. Na początku roku 2016 r. zakończono fazę opracowania wstępnej specyfikacji. Aktualnie trwają prace zmierzające do opracowania technologii oraz pierwszego funkcjonalnego prototypu analizatora.

Przygotowanie finalnych prototypów zostało zaplanowane na początek 2017 r. Walidacja, certyfikacja i przygotowanie analizatora do masowej produkcji Emitent zaplanował na koniec 2017 roku.

Na dzień 30 września 2016 roku łączna wartość nakładów na ten projekt wyniosła 1 527 tys. CHF.

## 9.13 INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH

Nazwa jednostki	Okres zakończony 30 września 2016		30 września 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	2 353	1 641
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	80	0	33	0
<b>Suma</b>	<b>690</b>	<b>2 744</b>	<b>2 386</b>	<b>1 641</b>
Nazwa jednostki	Okres zakończony 30 września 2015		30 września 2015	
	Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów	Stan należności	Stan zobowiązań
PZ Cormay S.A.	762	1 051	4 727	29
Diesse Diagnostica Senese S.p.A.	50	0	4	0
<b>Suma</b>	<b>812</b>	<b>1 051</b>	<b>4 731</b>	<b>29</b>

W dniu 17 grudnia 2015 r. Spółka zawarła z PZ Cormay S.A. Porozumienie Zmieniające do Umowy Przedwstępnej Sprzedaży Zorganizowanej Części Przedsiębiorstwa z dnia 15 lipca 2014 r. (raport bieżący 27/2014), na mocy którego zmianie uległ termin zwrotu zaliczki na rzecz Orphée S.A. w przypadku niedojścia do zawarcia umowy przyrzeczonej z terminu określonego na dzień 31 grudnia 2015 r. na termin określony na dzień 31 grudnia 2016 r. Pozostałe postanowienia Umowy pozostały bez zmian. Do dnia 30 września 2016 r. PZ Cormay S.A. dokonała spłaty zaliczki na rzecz Orphée w kwocie 6 194 tys. zł. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, tj. 14 listopada 2016 roku PZ Cormay S.A. spłaciła łącznie 10 024 tys.

## 9.14 INSTRUMENTY FINANSOWE

	Kategoria wg MSR 39	wartość bilansowa		wartość godziwa	
		30 września 2016	30 września 2015	30 września 2016	30 września 2015
<i>Aktywa finansowe</i>					
Należności z tytułu dostaw i usług	PiN	5 141	7 480	5 141	7 480
Środki pieniężne ich ekwiwalenty	WwWGpWF	171	611	171	611
<b>Suma</b>		<b>5 312</b>	<b>8 091</b>	<b>5 312</b>	<b>8 091</b>
<i>Zobowiązania finansowe</i>					
Kredyty, pożyczki (krótko- i długoterminowe)	PZFwgZK	2 000	3 879	2 000	3 879
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	PZFwgZK	3 892	4 325	3 892	4 325
<b>Suma</b>		<b>5 790</b>	<b>8 290</b>	<b>5 790</b>	<b>8 290</b>

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

## 9.15 ZATRUDNIENIE W GRUPACH ZAWODOWYCH

	30 września 2016	30 września 2015
Pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	50	65
Pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	6	23
Uczniowie	0	0
Osoby wykonujące pracę nakładczą	0	0
Osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	0	1
<b>Suma</b>	<b>56</b>	<b>89</b>

## 9.16 ISTOTNE ZDARZENIA PRAWNE DLA GRUPY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

### 9.16.1 ODWIESZENIE NOTOWAŃ ORPHÉE S.A. NA RYNKU NEWCONNECT

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

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

### 9.16.2 ZAKOŃCZENIE POSTĘPOWANIA PROSPEKTOWEGO

W dniu 17 grudnia 2015 roku Rada Dyrektorów Orphée S.A. podjęła uchwałę, której przedmiotem jest zakończenie postępowania prospektowego związanego z rozpoczęciem ubiegania się o dopuszczenie akcji Spółki do obrotu na rynku regulowanym. Decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 4 lutego 2016 r. postępowanie w sprawie o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Orphée SA wszczęte na podstawie wniosku złożonego w dniu 25 listopada 2013 r. w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na ryku regulowanym akcji Spółki zostało umorzone.

### 9.16.3 LIKWIDACJA SPÓŁKI ZALEŻNEJ EMITENTA

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

Wynik na utracie kontroli (dekonsolidacji) Innovation Enterprises:

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

### 9.17 ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia wpływające istotnie na działalność Grupy.

### 9.18 SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

### 9.19 STANOWISKO RADY DYREKTORÓW W SPRAWIE PROGNOZOWANYCH WYNIKÓW

Grupa nie publikowała prognoz.

### 9.20 WYNIKI SPÓŁEK GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

**01.01.2016 - 30.09.2016**

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

Dla celów porównawczych poniżej w tabeli przedstawione zostały wybrane jednostkowe dane finansowe poszczególnych podmiotów Grupy Orphée za okres 9 miesięcy 2015 r. w tys. CHF:

**01.01.2015 - 30.09.2015**

w tys. CHF	ORPHÉE	KORMIEJ RUSLAND	KORMEJ DIANA	ORPHÉE TECHNICS	INNOVATION ENTERPRISES
Przychody netto ze sprzedaży	5 301	2 795	326	164	2 819
Wynik brutto na sprzedaży	1 393	1355	134	57	1 070
Wynik operacyjny	-1 917	467	40	-54	-194
EBITDA	-1 900	489	42	-35	-61
Wynik netto	-1 435	276	0	-55	-278

Poniżej w tabeli zamieszczono dane finansowe Diesse Diagnostica Senese S.p.A. (Włochy), podmiotu współzależnego od Grupy Orphée za 9 miesięcy 2016 roku i 9 miesięcy 2015 roku (w tys. EUR).

Rachunek zysków i strat	01.01.2016 - 30.09.2016	01.01.2015 - 30.09.2015	Zmiana rdr
Całkowite przychody	16 165	16 701	-3%
Wynik operacyjny	1 528	3 317	-54%
Zysk netto	512	632	-19%

**9.21 OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ/NIEPOWODZEŃ GRUPY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

Istotne znaczenie dla osiągniętych przez Grupę wyników miały zarówno czynniki zewnętrzne, jak i wewnętrzne.

Wśród czynników wewnętrznych, kluczowy wpływ na działalność operacyjną Grupy w 2016 r. miał rozpoczęty pod koniec 2015 r. proces integracji operacyjnej Grupy Orphée z PZ Cormay, spółką dominującą. Integracja procesów, w tym działań sprzedażowych, pozwoliła na ograniczenie kosztów zarządu oraz kosztów sprzedaży i marketingu, co pozwoliło na znaczącą poprawę wyniku operacyjnego w III kwartale 2016 r.

Zdarzeniem nietypowym, które miało istotny wpływ na wyniki finansowe wykazane przez Grupę Kapitałową Orphée S.A. w okresie 9 miesięcy 2016 roku było rozpoczęcie likwidacji spółki zależnej Innovation Enterprises. Wynik ekonomiczny na utracie kontroli (dekonsolidacji) znacząco poprawia wynik finansowy Grupy.

Spółka prowadzi aktywną politykę sprzedażową, w styczniu 2016 r, jak co roku, prezentowała swoją ofertę na największej imprezie targowej na Bliskim Wschodzie – Arab Health 2016 w Dubaju. W marcu 2016 r. Spółka uczestniczyła w targach Xi'an i Chengdu w Chinach, w trakcie których promowano między innymi dostępność dwóch nowych parametrów P-LCR oraz RDW-SD podnoszących rangę trzech kluczowych analizatorów Mythic 18, Mythic 22AL i Mythic 22 OT. W sierpniu 2016 roku Spółka była obecna na największym sympozjum naukowym połączonym z targami branżowymi w Stanach Zjednoczonych, „68<sup>th</sup> AACC Annual Scientific Meeting & Clinical Lab Expo” w Filadelfii. Udział w wydarzeniu jest bardzo istotnym czynnikiem kształtującym współpracę z dystrybutorami z obu Ameryk.

Do końca bieżącego roku Spółka będzie prezentowała swoją ofertę na targach w Niemczech.

Czynnikiem zewnętrznym, mającym istotny wpływ na osiągnięte przez Grupę Orphée wyniki jest sytuacja gospodarcza w krajach byłego Związku Radzieckiego, spowodowany wewnętrznymi kłopotami budżetowymi tych krajów.. W analizowanym okresie zaobserwowano wzrost popytu na produkty Orphée na najważniejszym dla grupy rynku rosyjskim, co zaowocowało wzrostem przychodów ze sprzedaży wyrażonej w walucie lokalnej.

Grupa Orphée prowadzi działania mające na celu dywersyfikację rynków zbytu produktów Grupy. Niezmiennie, w ocenie Rady Dyrektorów, za najbardziej perspektywiczne kierunki ekspansji uważane są kraje Bliskiego Wschodu, Azji Południowej (Bangladesz, Indie) i Azji Wschodniej (Chiny), które to rynki charakteryzują się dwucyfrowym poziomem wzrostu.

## II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 9 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 WRZEŚNIA 2016 R.

### 1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

'000 CHF

	01/07/2016 30/09/2016	01/07/2015 30/09/2015	01/01/2016 30/09/2016	01/01/2015 30/09/2015
<b><u>OPERATING INCOME</u></b>				
Net revenue	1 781	1 446	6 342	5 301
Other operating income	2	2	6	4
<b>TOTAL OPERATING INCOME</b>	<b>1 783</b>	<b>1 448</b>	<b>6 348</b>	<b>5 305</b>
<b><u>OPERATING EXPENSES</u></b>				
Changes in inventory	552	6	(434)	(35)
Cost of goods	(1 765)	(1 378)	(3 922)	(3 873)
Salaries and social charges	(215)	(200)	(643)	(636)
Other operating expenses	(677)	(460)	(2 074)	(2 313)
<b>TOTAL OPERATING EXPENSES</b>	<b>(2 105)</b>	<b>(2 032)</b>	<b>(7 073)</b>	<b>(6 857)</b>
<b>OPERATING RESULTS BEFORE INTERESTS, TAXES AND DEPRECIATION</b>	<b>(322)</b>	<b>(584)</b>	<b>(725)</b>	<b>(1 552)</b>
Depreciation and value adjustments on fixed asset items	(5)	(5)	(13)	(17)
(Allocation) / reversal of the provision for bad debts	94	(392)	100	-349
(Allocation) / reversal of the provision for inventory	-	-	(17)	
(Allocation) / reversal of the provision for loan to a subsidiary	-	-	-	
(Allocation) / reversal of the provision for investments	-	-	-	
<b>OPERATING RESULT BEFORE INTERESTS AND TAXES</b>	<b>(233)</b>	<b>(981)</b>	<b>(655)</b>	<b>(1 918)</b>
Financial income	3	714	14	766
Financial expenses	(15)	(14)	(45)	(66)
Exchange (loss) / gain	66	28	38	
<b>ORDINARY OPERATING RESULT BEFORE TAXES</b>	<b>(179)</b>	<b>(253)</b>	<b>(648)</b>	<b>(1 218)</b>
Non-operational costs and non-operational income	-	-	2	
Extraordinary, non-recurring or prior-period income	-	-	0	
Extraordinary, non-recurring or prior-period expenses	-	27	-20	
Taxes	(38)	(95)	-101	(217)
<b>RESULT FOR THE PERIOD</b>	<b>(217)</b>	<b>(321)</b>	<b>(767)</b>	<b>(1 435)</b>

## 2. BILANS

'000 CHF

### BALANCE SHEET

	30/09/2016	30/09/2015	31/12/2015
<b><u>ASSETS</u></b>			
<b>CURRENT ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents	83	477	164
Trade debtors	1 435	1 455	1 066
Other receivables	205	23	9
Inventory	1 907	2 605	1 988
Accrued income and prepaid expenses	24	33	205
Loan to subsidiary			
Advance to PZ Cormay SA	2 353	4 334	3 928
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>6 007</b>	<b>8 927</b>	<b>7 360</b>
<b>NON CURRENT ASSETS</b>			
Investment in subsidiaries	21 412	21 881	21 412
Financial assets	25	29	25
Tangible fixed assets	31	43	39
Intangible fixed assets	1 597	923	1 085
<b>TOTAL FIXED ASSETS</b>	<b>23 065</b>	<b>22 876</b>	<b>22 561</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>29 072</b>	<b>31 803</b>	<b>29 921</b>
<b><u>LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY</u></b>			
<b>CURRENT LIABILITIES</b>			
Trade payables	3 291	1 006	3 171
Short term interest-bearing liabilities			
Shareholders loan			
Other current liabilities	151	292	233
Deferred income and accrued expenses	0	108	97
Provisions	330	0	353
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>3 772</b>	<b>1 406</b>	<b>3 854</b>
<b>NON CURRENT LIABILITIES</b>			
Long-term interest-bearing liabilities	2 000	1 970	2 000
<b>NON CURRENT LIABILITIES</b>	<b>2 000</b>	<b>1 970</b>	<b>2 000</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>5 772</b>	<b>3 376</b>	<b>5 854</b>



Orphée S.A.  
 Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku  
 (w tysiącach CHF)

<b>SHAREHOLDERS EQUITY</b>			
Share capital	3 861	3 861	3 861
Capital contribution reserve	37 810	37 797	37 810
Own shares	(8 809)	(8 807)	(8 809)
Own shares reserve	8 809	8 807	8 809
Retained earnings :			
1- brought forward from previous year	(17 604)	(11 796)	(11 796)
2- result for the year	(767)	(1 435)	(5 808)
<b>TOTAL SHAREHOLDERS EQUITY</b>	<b>23 300</b>	<b>28 427</b>	<b>24 067</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS EQUITY</b>	<b>29 072</b>	<b>31 803</b>	<b>29 921</b>

### 3. RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

#### CASH FLOW

CASH FLOW	01/07/2016	01/07/2015	01/01/2016	01/01/2015
	30/09/2016	30/09/2015	30/09/2016	30/09/2015
<b>OPERATING ACTIVITY</b>				
<b>LOSS FOR THE PERIOD</b>	<b>(218)</b>	<b>(321)</b>	<b>(768)</b>	<b>(1 435)</b>
Depreciation on fixed assets items	5	5	13	17
Value adjustments on fixed assets	-	-	-	-
Unrealized exchange loss	-	-	-	-
Interests on loans	15	(75)	36	(45)
Change in provision for bad debts	-	392	3	349
Change in provision for inventories	-	-	17	-
Change in provision for loan to a subsidiary	-	-	-	-
Change in provision for investments	-	-	-	-
Change in trade receivables and other current receivables	944	479	1 007	30
Change in inventories	(596)	(6)	64	35
Change in income and prepaid expenses	-	16	-	17
Change in trade payables and other current liabilities	(265)	108	39	(62)
Change in deferred income and accrued expenses	(18)	23	84	(435)
Change in provisions	-	(55)	(23)	(1 715)
Other adjustments	(15)	(4)	(45)	(4)
<b>CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES</b>	<b>(148)</b>	<b>562</b>	<b>427</b>	<b>(3 248)</b>
Purchase of tangibles assets	-	-	(3)	-
Purchase of intangible assets	(186)	(160)	(514)	(872)
Purchase of investments	-	-	-	-
Increase of loan granted	-	(35)	-	(349)
Decrease of loan granted	-	-	-	-
<b>CASH FLOW FROM INVESTMENT ACTIVITIES</b>	<b>(186)</b>	<b>(195)</b>	<b>(517)</b>	<b>(1 221)</b>
Purchase of own shares	-	-	-	(8 809)

Orphée S.A.  
 Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe za okres 9 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku  
 (w tysiącach CHF)

Share capital increase (incl. additional paid in capital)	-	-		
Interests on loans	-	-		
Repayments of short-term liabilities	-	-		
Increase in long-term interest-bearing liabilities	-	-		
Expenditure on interest and commissions related to received loans borrowings and other	-	-		
Other proceeds	-	-	9	
<b>CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES</b>	-	-	9	(8 809)
<b>NET INCREASE/DECREASE IN CASH</b>	<b>(334)</b>	<b>367</b>	<b>(81)</b>	<b>(13 278)</b>
Cash and cash equivalents at the beginning of the period	417	110	164	13 755
Cash and cash equivalents at the end of the period	83	477	83	477
<b>NET INCREASE/DECREASE IN CASH</b>	<b>(334)</b>	<b>367</b>	<b>(81)</b>	<b>(13 278)</b>

## 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 2015 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 kantonalną administracją podatkową.

## **4.2 ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI**

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

## **4.3 WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH**

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

## **5. OŚWIADCZENIE RADY DYREKTORÓW (ZARZĄDU)**

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

## **6. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE**

### **6.1 ZATRUDNIENIE W GRUPACH ZAWODOWYCH**

	30 września 2016	30 września 2015
Pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	6	6
Pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	-	-
<b>Suma</b>	<b>6</b>	<b>6</b>

### **6.2 ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia wpływające istotnie na działalność Spółki.

## **7. STANOWISKO RADY DYREKTORÓW W SPRAWIE REALIZACJI PROGNOZOWANYCH WYNIKÓW**

Spółka nie publikowała prognoz.

## **8. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ/NIEPOWODZEŃ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM**

Opis istotnych dokonań spółki został przedstawiony w części skonsolidowanej niniejszego sprawozdania (punkt 9.21).