



Grupa Kapitałowa Orphée

SKONSOLIDOWANY RAPORT KWARTALNY ZA I KWARTAŁ 2018 roku

zawierający:

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

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

Genewa, 15 maja 2018 roku

SPIS TREŚCI

| | |
|--|----|
| LIST PRZEWODNICZĄCEGO RADY DYREKTORÓW DO AKCJONARIUSZY | 4 |
| I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2018 ROKU | 5 |
| 1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW | 5 |
| 2. SKONSOLIDOWANY BILANS | 6 |
| 3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH | 7 |
| 4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM | 8 |
| 5. INFORMACJE OGÓLNE | 9 |
| 5.1 OPIS GRUPY KAPITAŁOWEJ ORPHÉE SA ORAZ ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ | 9 |
| 5.2 ORGANY STATUTOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ | 9 |
| 6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 10 |
| 6.1 ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI | 10 |
| 6.2 OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO | 10 |
| 6.3 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI | 10 |
| 6.4 WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH | 10 |
| 7. ISTOTNE ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI | 11 |
| 7.1 EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI | 11 |
| 7.2 STANDARDY NIEOBOWIĄZUJĄCE (NOWE STANDARDY I INTERPRETACJE) | 14 |
| 8. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH | 15 |
| 8.1 PROFESJONALNY OSĄD | 16 |
| 8.2 NIEPEWNOŚĆ SZACUNKÓW | 16 |
| 9. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE | 17 |
| 9.1 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH | 17 |
| 9.2 PODZIAŁ GEOGRAFICZNY PRZYCHODÓW ZE SPRZEDAŻY | 18 |
| 9.3 PODZIAŁ GEOGRAFICZNY AKTYWÓW TRWAŁYCH | 18 |
| 9.4 PRZYCHODY OPERACYJNE WEDŁUG BRANŻ | 18 |
| 9.5 ŚRODKI TRWAŁE | 18 |
| 9.6 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE | 18 |
| 9.7 INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE I WSPÓLZALEŻNE | 19 |
| 9.8 ZAPASY | 19 |
| 9.9 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI | 19 |
| 9.10 KAPITAŁ PODSTAWOWY | 20 |
| 9.11 REZERWY | 20 |
| 9.12 INFORMACJE O ISTOTNYCH POSTĘPOWANIACH TOCZĄCYCH SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI | 20 |
| 9.13 INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI | 21 |
| 9.14 OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ / NIEPOWODZEŃ GRUPY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM | 21 |
| 9.15 ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ | 21 |

| | |
|---|----|
| 9.16 SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI | 21 |
| II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2018 ROKU | 22 |
| 1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT | 22 |
| 2. BILANS | 23 |
| 3. RACHUNEK PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH..... | 24 |
| 4. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI..... | 25 |
| 4.1 PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI..... | 25 |
| 4.2 ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI | 26 |
| 4.3 WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH..... | 26 |
| 5. OŚWIADCZENIE RADY DYREKTORÓW (ZARZĄDU) | 26 |
| 6. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ / NIEPOWODZEŃ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM..... | 26 |
| 7. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ | 26 |

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 I kwartale 2018 roku.

W minionym kwartale Grupa Orphée osiągnęła 3,03 mln CHF skonsolidowanych przychodów, wobec 3,11 mln CHF w analogicznym okresie 2017 r., wypracowując 1,05 mln CHF marży brutto na sprzedaży (0,99 mln CHF rok wcześniej) oraz 58 tys. CHF zysku netto, wobec 12 tys. CHF straty rok wcześniej.

W I kwartale Grupa Orphée koncentrowała się na wzroście rentowności prowadzonego biznesu i wzroście sprzedaży opartym na sprzedaży analizatorów hematologicznych z dokonanymi w ostatnim roku zmianami technicznymi. Zmiany te zapewniają działanie analizatorów wyłącznie z odczynnikami dostarczonymi przez Spółkę. Zapewni to stopniowy wzrost sprzedaży odczynników, których rentowność jest relatywnie wysoka. W minionym okresie dzięki wymienionym działaniom oraz m.in. poprawiającym się stopniowo wynikom na rynku rosyjskim, zwiększyliśmy marżę brutto na sprzedaży z 32% do 35%.

Wyzwaniem dla Grupy jest wzrost sprzedaży przy posiadanym aktualnie portfelu produktowym przy już istotnie zoptymalizowanych w ostatnich latach kosztach stałych. Liczymy, że 2018 r. pozwoli nam wejść na ścieżkę wzrostu przychodów z dotychczasowej działalności, co powinno przełożyć się na poprawę rentowności operacyjnej i netto. Momentem przełomowym, zmieniającym obraz Spółki i jej wartość dla Akcjonariuszy, będzie start komercjalizacji nowych analizatorów opracowanych przez Cormay S.A. Biochemiczny analizator Equisse został już zarejestrowany do sprzedaży w Szwajcarii. Czekając na zakończenie prac rozwojowych nad jego drugą, istotnie tańszą wersją, przygotowujemy się do wprowadzenia na rynek tego urządzenia. Liczymy, że w perspektywie najbliższych 12 miesięcy będziemy mogli rozpocząć globalną, otwartą sprzedaż tego analizatora. W tym samym okresie chcemy wejść na rynek z analizatorem hematologicznym Hermes Senior. Po przejściu praktycznie całości prac deweloperskich związanych z tym analizatorem od partnerów zewnętrznych, zbliżamy się do końca procesu doskonalenia i przygotowywania do startu komercjalizacji.

Oczekujemy, że kolejne kwartały 2018 r. przyniosą dalszą poprawę wyników Grupy Orphée.

W imieniu Zespołu Grupy zachęcam Państwa do lektury sprawozdania.

Z wyrazami szacunku,

Janusz Płocica

Przewodniczący Rady Dyrektorów Orphée

I. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2018 ROKU

1. SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

| | Nota | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 |
|---|----------|---|---|
| Przychody ze sprzedaży | 9.2, 9.4 | 3 032 | 3 109 |
| Koszt własny sprzedaży | | 1 979 | 2 120 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży | | 1 053 | 989 |
| Przychody (koszty) z tytułu rozwiązania (zawiazania) odpisu z tytułu utraty wartości należności | | (29) | (20) |
| Pozostałe przychody operacyjne | | 38 | 67 |
| Koszty sprzedaży | | 915 | 868 |
| Koszty ogólnego zarządu | | 261 | 375 |
| Pozostałe koszty operacyjne | | 48 | 1 |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | (162) | (208) |
| Przychody finansowe | | 7 | 27 |
| Koszty finansowe | | 13 | 78 |
| Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności | | 226 | 268 |
| Zysk (strata) brutto | | 58 | 9 |
| Podatek dochodowy | | - | 21 |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej | | 58 | (12) |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | | - | - |
| Zysk (strata) netto za okres | | 58 | (12) |
| Przypadający: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | 58 | (12) |
| Akcjonariuszom niesprawnym kontroli | | - | - |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) | | 38 608 500 | 38 608 500 |
| Zysk netto na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w CHF) | | 0,002 | (0,000) |
| Zysk (strata) netto za okres | | 58 | (12) |
| Inne całkowite dochody | | | |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych | | (66) | 652 |
| Inne całkowite dochody netto | | (66) | 652 |
| Całkowity dochód netto za okres | | (8) | 640 |
| Przypadający: | | | |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej | | (8) | 640 |
| Akcjonariuszom niesprawnym kontroli | | - | - |

2. SKONSOLIDOWANY BILANS

| | Nota | 31 marca 2018 | 31 grudnia 2017 |
|---|------|---------------|-----------------|
| AKTYWA | | | |
| Aktywa trwałe | | 15 625 | 15 411 |
| Rzeczowe aktywa trwałe | | 75 | 83 |
| Nieruchomości inwestycyjne | | 1 578 | 1 584 |
| Wartości niematerialne | | 69 | 70 |
| Wartość firmy | | - | - |
| Inwestycje w jedn. stowarzyszone i współzależne | | 13 691 | 13 465 |
| Należności długoterminowe | | 26 | 25 |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 186 | 184 |
| Aktywa obrotowe | | 5 926 | 5 415 |
| Zapasy | | 2 617 | 2 530 |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | | 2 792 | 2 434 |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 218 | 124 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty | | 299 | 327 |
| SUMA AKTYWÓW | | 21 551 | 20 826 |
| PASYWA | | | |
| Kapitał własny (przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej) | | 16 435 | 16 574 |
| Kapitał podstawowy | 9.10 | 3 861 | 3 861 |
| Kapitał zapasowy | | 46 619 | 46 619 |
| Akcje własne | | (8 809) | (8 809) |
| Zyski zatrzymane/Niepokryte straty | | (24 056) | (23 967) |
| Wynik okresu bieżącego | | 58 | 42 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | (1 238) | (1 172) |
| Udziały niekontrolujące | | - | - |
| Kapitał własny ogółem | | 16 435 | 16 574 |
| Zobowiązania długoterminowe | | 209 | 198 |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 209 | 198 |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki | | - | - |
| Zobowiązania krótkoterminowe | | 4 907 | 4 054 |
| Rezerwy | 9.11 | 2 131 | 2 131 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | | 2 694 | 1 823 |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego | | - | - |
| Rozliczenia międzyokresowe | | 82 | 100 |
| Przychody przyszłych okresów - otrzymane dotacje | | - | - |
| Zobowiązania razem | | 5 116 | 4 252 |
| SUMA PASYWÓW | | 21 551 | 20 826 |

3. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

| | Nota | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 | Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 |
|--|------|---|---|
| DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA | | | |
| Zysk (strata) netto | | 58 | (12) |
| Podatek dochodowy | | - | 21 |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem | | 58 | 9 |
| Korekty: | | (80) | 280 |
| Udział w zyskach jednostek współkontrolowanych wycenianych metodą praw własności | | (226) | (268) |
| Amortyzacja | | 12 | 5 |
| Zmiana stanu należności | | (490) | 23 |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | | 871 | 667 |
| Zmiana stanu rezerw | | - | 1 |
| Zmiana stanu zapasów | | (87) | (370) |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | | (112) | (351) |
| Zmiana stanu innych aktywów | | - | (58) |
| (Zapłacony) zwrócony podatek dochodowy | | (16) | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych | | (32) | 652 |
| Inne korekty | | - | (21) |
| Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej | | (22) | 289 |
| DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA | | | |
| I. Wpływy | | - | - |
| II. Wydatki | | 3 | 4 |
| Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne | | 3 | 3 |
| Wydatki na trwające prace rozwojowe | | - | 1 |
| Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | | (3) | (4) |
| DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA | | | |
| I. Wpływy | | - | - |
| II. Wydatki | | - | - |
| Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej | | - | - |
| Przeplýwy pieniężne razem | | (25) | 285 |
| Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych | | (3) | - |
| Środki pieniężne na początek okresu | | 327 | 313 |
| Środki pieniężne na koniec okresu | | 299 | 598 |

4. SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | Kapitał podstawowy | Akcje własne | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane/ niepokryte straty | Różnice z przeliczeń kursowych | Razem | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|--|--------------------|--------------|------------------|-------------------------------------|--------------------------------|--------|-------------------------|-----------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2018 (przed korektami) | 3 861 | (8 809) | 46 619 | (23 925) | (1 172) | 16 574 | - | 16 574 |
| Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9 (patrz nota 7.1) | - | - | - | (131) | - | (131) | - | (131) |
| Na dzień 1 stycznia 2018 (po korekcie) | 3 861 | (8 809) | 46 619 | (24 056) | (1 172) | 16 443 | - | 16 443 |
| Zysk (strata) za okres | - | - | - | 58 | - | 58 | - | 58 |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych | - | - | - | - | (66) | (66) | - | (66) |
| Całkowite dochody za okres ogółem | - | - | - | 58 | (66) | (8) | - | (8) |
| Na dzień 31 marca 2018 | 3 861 | (8 809) | 46 619 | (23 998) | (1 238) | 16 435 | - | 16 435 |

| | Kapitał podstawowy | Akcje własne | Kapitał zapasowy | Zyski zatrzymane/ niepokryte straty | Różnice z przeliczeń kursowych | Razem | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|--|--------------------|--------------|------------------|-------------------------------------|--------------------------------|--------|-------------------------|-----------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2017 | 3 861 | (8 809) | 46 619 | (23 967) | (1 474) | 16 230 | - | 16 230 |
| Zysk (strata) za okres | - | - | - | (12) | - | (12) | - | (12) |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zależnych | - | - | - | - | 652 | 652 | - | 652 |
| Całkowite dochody za okres ogółem | - | - | - | (12) | 652 | 640 | - | 640 |
| Na dzień 31 marca 2017 | 3 861 | (8 809) | 46 619 | (23 979) | (822) | 16 870 | - | 16 870 |

5. INFORMACJE OGÓLNE

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

Grupa Kapitałowa Orphée (dalej: „Grupa”; „Grupa Kapitałowa”, „GK Orphée”) składa się z jednostki dominującej Orphée SA („Jednostka Dominująca”, „Spółka”, „Emitent”) i jej spółek zależnych. Siedziba Spółki mieści się w Genewie, Plan-les-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 31 marca 2018 roku Grupa Kapitałowa Orphée stanowi grupę niższego szczebla w stosunku do Grupy Kapitałowej PZ CORMAY (Orphée SA jest spółką zależną w stosunku do PZ CORMAY S.A.).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

W skład Grupy Kapitałowej Orphée według stanu na 31 marca 2018 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 31 marca 2018 roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach podporządkowanych jest równy udziałowi w kapitale tych jednostek, z wyjątkiem spółki Diesse Diagnostica Senese S.p.A. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje dane finansowe Jednostki Dominującej oraz jednostek podporządkowanych i współkontrolowanych.

Na dzień 31 marca 2018 roku, Orphée SA posiadała udziały w następujących spółkach:

| Nazwa | Udział Orphée SA w kapitale na dzień 31 marca 2018 | Udział Orphée SA w głosach na dzień 31 marca 2018 | Charakter zależności | Metoda konsolidacji |
|----------------------------------|--|---|----------------------|---------------------|
| Orphee Technics Sp. z o. o. | 100,00% | 100,00% | Zależny | Pełna |
| Kormej Diana (Sp. z o.o.) | 98,50% | 98,50% | Zależny | Pełna |
| Kormiej Rusland (Sp. z o.o.) | 100,00% | 100,00% | Zależny | Pełna |
| Diesse Diagnostica Senese S.p.A. | 45,00% | 50,00% | Współkontrolowany | Praw własności |

5.2 ORGANY STATUTOWE JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ

Skład Rady Dyrektorów (Zarządu) Orphée SA na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień publikacji przedstawia się następująco:

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

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

6. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

6.1 ZAŁOŻENIE KONTYNUOWANIA DZIAŁALNOŚCI

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Rada Dyrektorów Orphée SA na dzień zatwierdzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie stwierdza istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie możliwości kontynuowania działalności przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 marca 2018 roku.

6.2 OŚWIADCZENIE W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

6.3 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

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

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

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

Przy sporządzeniu śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy za zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu lub po 1 stycznia 2018 roku.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z opublikowanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Orphée za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2018 nie podlegało obowiązkowi badania przez biegłego rewidenta.

6.4 WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

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

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów według średnich kursów ogłoszonych na dzień 31 marca 2018 roku oraz na 31 grudnia 2017 roku przez Narodowy Bank Polski, po odpowiednim przekształceniu z kursów wyrażonych w złotych polskich (PLN) na kursy wyrażone we frankach szwajcarskich (CHF);

- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów pieniężnych według kursów stanowiących średnią arytmetyczną średnich kursów ustalonych przez Narodowy Bank Polski na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca, następujących w okresach sprawozdawczych od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku oraz od 1 stycznia do 31 marca 2017 roku, po odpowiednim przekształceniu z kursów wyrażonych w złotych polskich (PLN) na kursy wyrażone we frankach szwajcarskich (CHF).

Zastosowane przy tym zostały następujące kursy:

Kursy wyrażone w PLN

| Waluta | Kurs średni w okresie sprawozdawczym | | Kurs na koniec okresu sprawozdawczego | |
|---------|--------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------|
| | 3 miesiące 2018 | 3 miesiące 2017 | 31 marca 2018 | 31 grudnia 2017 |
| CHF/PLN | 3,5945 | 4,0207 | 3,5812 | 3,5672 |
| RUB/PLN | 0,0598 | 0,0694 | 0,0594 | 0,0604 |
| BYN/PLN | 1,7256 | 2,1288 | 1,7402 | 1,7908 |
| EUR/PLN | 4,1784 | 4,2891 | 4,2085 | 4,1709 |

Kursy wyrażone w CHF

| Waluta | Kurs średni w okresie sprawozdawczym | | Kurs na koniec okresu sprawozdawczego | |
|---------|--------------------------------------|-----------------|---------------------------------------|-----------------|
| | 3 miesiące 2018 | 3 miesiące 2017 | 31 marca 2018 | 31 grudnia 2017 |
| PLN/CHF | 0,2782 | 0,2487 | 0,2792 | 0,2803 |
| RUB/CHF | 0,0166 | 0,0173 | 0,0166 | 0,0169 |
| BYN/CHF | 0,4801 | 0,5295 | 0,4859 | 0,5020 |
| EUR/CHF | 1,1624 | 1,0668 | 1,1752 | 1,1692 |

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

7. ISTOTNE ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI

Za wyjątkiem zmian, które wynikają z zastosowania nowych standardów rachunkowości i ich interpretacji, zasady (polityka) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony dnia 31 marca 2018 roku są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzeniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2017 rok. Szczegółowy opis zasad rachunkowości przyjętych przez Grupę Kapitałową Orphée został przedstawiony w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok, opublikowanym w dniu 21 marca 2018 roku.

7.1 EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI.

MSSF 9: Instrumenty finansowe

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

Grupa zastosowała nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

Prezentacja

Nowy standard wprowadza zmienione kategorie aktywów finansowych. W miejsce obowiązujących zgodnie z MSR 39 czterech kategorii aktywów finansowych (aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności, pożyczki i należności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) zostały wprowadzone trzy kategorie (aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie, aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody oraz aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy). Przypisanie składnika aktywów finansowych do danej kategorii jest uzależnione od modelu

biznesowego Grupy w zakresie zarządzania aktywami finansowymi oraz od charakterystyki wynikających z umowy przepływów pieniężnych dla składnika aktywów finansowych. Zgodnie z MSSF 9:

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

MSSF 9 nie zmienia kategorii zobowiązań finansowych.

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

| Pozycja bilansowa | Klasyfikacja według: | | Wycena na 1 stycznia 2018 roku według: | | Zmiana |
|------------------------------------|--|--|--|--------|--------|
| | MSR 39 | MSSF 9 | MSR 39 | MSSF 9 | |
| Należności długoterminowe | Pożyczki udzielone i należności | Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | 25 | 25 | - |
| Należności z tytułu dostaw i usług | Pożyczki udzielone i należności | Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu | 2 434 | 2 303 | (131) |
| Środki pieniężne ich ekwiwalenty | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy | 327 | 327 | - |

Utrata wartości

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

Różnica pomiędzy pierwotną wartością bilansową należności handlowych wycenionych według MSR 39 a nową wartością bilansową wycenioną według MSSF 9 na dzień 1 stycznia 2018 roku wyniosła 131 tys. CHF i została rozpoznana jako obniżenie zysków zatrzymanych na dzień 1 stycznia 2018 roku. Zgodnie z uproszczeniem zawartym w p. 7.2.15 MSSF 9, w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym nie dokonano przekształcenia danych porównawczych.

Dodatkowo zgodnie ze zmienionym MSR 1, od momentu zastosowania MSSF 9 po raz pierwszy jednostki są zobligowane do wykazywania w sprawozdaniu z całkowitych dochodów, przychodów (kosztów) z tytułu rozwiązania (zawiązania) odpisu z tytułu utraty wartości należności. Grupa wydzieliła taką pozycję w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2018 i pokazała dane porównawcze za okres 3 miesięcy kończący się 31 marca 2017

roku, z tym że dane porównawcze zostały zaprezentowane w wysokości rozwiązania (zawiązania) odpisu obliczonego zgodnie z obowiązującym w roku 2017 MSR 39.

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

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku (pierwotnie 2017 roku) lub później i dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie. Standard ustanawia jednolite ramy ujmowania przychodów i zawiera zasady, które zastępują 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.

Grupa zastosowała nowy standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

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

Dokument Wyjaśnienia do MSSF 15 Przychody z umów z klientami został opublikowany w kwietniu 2016 r i ma zastosowanie do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 r. i później i dozwolone jest wcześniejsze jego zastosowanie.

Grupa uwzględniła objaśnienia od 1 stycznia 2018 roku.

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

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

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

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

Grupa zastosowała zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

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

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

Grupa zastosowała zmieniony standard od 1 stycznia 2018 roku.

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

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

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

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

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

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

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

Grupa zastosowała zmienione standardy od 1 stycznia 2018 roku.

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

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

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

Grupa zastosowała interpretację od 1 stycznia 2018 roku.

Zastosowanie interpretacji nie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

7.2 STANDARDY 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 16 Leasing**

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

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

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

- **MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe**

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

Grupa stosuje 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 17 Umowy ubezpieczeniowe**

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

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

- **MSR 19 Świadczenia pracownicze**

Nowy standard został opublikowany w dniu 7 lutego 2018 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później. Dozwolone jest jego wcześniejsze zastosowanie.

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

- **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.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wpływu zastosowania 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 stosuje zmiany w standardach nie wcześniej niż z dniem ustalonym przez Unię Europejską jako data wejścia w życie tego standardu. Aktualnie Komisja Europejska postanowiła odroczyć formalną procedurę zatwierdzenia zmienionych standardów.

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

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

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

Grupa stosuje nową interpretację od 1 stycznia 2019 roku.

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

- **Roczny program poprawek 2015-2017**

W grudniu 2017 roku opublikowano zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2015-2017)”. Dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 3, MSSF 11, MSR 12 oraz MSR 23) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa. Zmiany mają zastosowanie w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub później.

Grupa stosuje poprawki od 1 stycznia 2019 roku.

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

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

Grupa stosuje poprawki od 1 stycznia 2020 roku.

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

8. ISTOTNE WARTOŚCI OPARTE NA PROFESJONALNYM OSĄDZIE I SZACUNKACH

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

większego doświadczenia. Weryfikacja wartości szacunkowych z założenia nie odnosi się do poprzednich okresów, jak też nie stanowi korekty błędu.

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

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

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

8.1 PROFESJONALNY OSĄD

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

Nakłady na trwające prace rozwojowe, zakończone prace rozwojowe

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

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

Ośrodek wypracowujący środki pieniężne

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

8.2 Niepewność szacunków

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

Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych

Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy istnieją przesłanki utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. W razie stwierdzenia istnienia przesłanek, że wartość bilansowa tych aktywów może nie być możliwa do odzyskania, Grupa przeprowadza test z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych. Dodatkowo, zgodnie z wymogami MSR 36, Grupa przeprowadza raz do roku test na utratę wartości składników wartości niematerialnych i prawnych, które jeszcze nie są dostępne do użytkowania (nakłady na trwające prace rozwojowe).

Odpisy aktualizujące wartość należności

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa oblicza odpis na należności zgodnie z metodologią określoną w MSSF 9. Ponieważ należności występujące w Grupie nie zawierają istotnego komponentu finansowania, Grupa stosuje metodę uproszczoną opisaną w p. 5.5.15 MSSF 9 polegającą na wycenie odpisu w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia należności.

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

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

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

Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych

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

Wycena pozostałych rezerw

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

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

Stawki amortyzacyjne

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

9. DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

9.1 INFORMACJE DOTYCZĄCE SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Rada Dyrektorów (Zarząd) Grupy uznaje, że działalność Grupy opiera się o jeden segment operacyjny – 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 pierwsze 3 miesiące 2018 roku | Udział w przychodach ogółem | Kraj | Przychody ze sprzedaży za pierwsze 3 miesiące 2017 roku | Udział w przychodach ogółem |
|-----------------------|---|-----------------------------|-----------------------|---|-----------------------------|
| Rosja | 636 | 21,0% | Rosja | 597 | 19,2% |
| Iran | 271 | 8,9% | Chiny | 296 | 9,5% |
| Bangladesz | 194 | 6,4% | Bangladesz | 248 | 8,0% |
| Polska | 172 | 5,7% | Białoruś | 238 | 7,7% |
| Chiny | 138 | 4,6% | Polska | 149 | 4,8% |
| Filipiny | 136 | 4,5% | Iran | 144 | 4,6% |
| Szwajcaria | 133 | 4,4% | Szwajcaria | 139 | 4,5% |
| Białoruś | 94 | 3,1% | Panama | 131 | 4,2% |
| Panama | 93 | 3,1% | Filipiny | 119 | 3,8% |
| Pakistan | 85 | 2,8% | Arabia Saudyjska | 95 | 3,1% |
| Pozostałe (69 krajów) | 1 080 | 35,5% | Pozostałe (62 krajów) | 953 | 30,6% |
| Razem | 3 032 | 100,0% | Razem | 3 109 | 100,0% |

9.3 PODZIAŁ GEOGRAFICZNY AKTYWÓW TRWAŁYCH

| Kraj | 31 marca 2018 | 31 grudnia 2017 |
|--------------|---------------|-----------------|
| Polska | 1 578 | 1 584 |
| Szwajcaria | 79 | 82 |
| Rosja | 58 | 64 |
| Białoruś | 7 | 7 |
| Razem | 1 722 | 1 737 |

9.4 PRZYCHODY OPERACYJNE WEDŁUG BRANŻ

| Branża | Przychody ze sprzedaży za pierwsze 3 miesiące 2018 roku | Udział w przychodach ogółem | Branża | Przychody ze sprzedaży za pierwsze 3 miesiące 2017 roku | Udział w przychodach ogółem |
|--------------|---|-----------------------------|---------------|---|-----------------------------|
| Hematologia | 2 245 | 74,0% | Hematologia | 2 246 | 72,2% |
| Serwis | 282 | 9,3% | Biochemia | 403 | 13,0% |
| Biochemia | 229 | 7,6% | Serwis | 234 | 7,5% |
| Koagulologia | 153 | 5,0% | Parazytologia | 86 | 2,8% |
| Pozostałe | 123 | 4,1% | Pozostałe | 140 | 4,5% |
| Razem | 3 032 | 100,0% | Razem | 3 109 | 100,0% |

9.5 ŚRODKI TRWAŁE

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

9.6 NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

Grupa posiada nieruchomość inwestycyjną położoną przy ul. Rapackiego 19 w Lublinie. W skład nieruchomości wchodzi prawo wieczystego użytkowania gruntów wraz z budynkami biurowo – magazynowo – produkcyjnymi. Nieruchomość jest wynajmowana spółce matce Emitenta – spółce PZ CORMAY S.A. Wartość godziwa tej nieruchomości została oszacowana na podstawie operatu szacunkowego na dzień 31 grudnia 2017 roku sporządzonego przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego Estim Consulting. Wartość rynkowa zgodnie ze wskazanym operatem wyniosła 5 651 tys. PLN (na dzień 31 marca 2018: 1 578 tys. CHF).

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

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

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

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

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

9.7 INWESTYCJE W JEDNOSTKI STOWARZYSZONE I WSPÓLZALEŻNE

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

| Inwestycje w jedn. stowarzyszone współzależne | Okres zakończony 31 marca 2018 | Okres zakończony 31 marca 2017 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Na dzień 1 stycznia | 13 465 | 11 564 |
| Udział w zysku / (stracie) jednostki za okres (Utworzenie) / odwrócenie odpisu aktualizującego | 226 - | 268 - |
| Na dzień 31 marca | 13 691 | 11 832 |

9.8 ZAPASY

Zmiany odpisu aktualizującego zapasy w okresie sprawozdawczym były następujące:

| Odpisy aktualizujące wartość zapasów | Okres zakończony 31 marca 2018 | Okres zakończony 31 marca 2017 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Na dzień 1 stycznia | 1 156 | 896 |
| Różnice kursowe z przeliczenia Zwiększenie Wykorzystanie/przeszacowanie | (17) 42 - | 171 - - |
| Na dzień 31 marca | 1 181 | 1 067 |

9.9 NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG I POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Zmiany odpisu aktualizującego należności w okresie sprawozdawczym były następujące:

| Odpisy aktualizujące wartość należności | Okres zakończony 31 marca 2018 | Okres zakończony 31 marca 2017 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| Na dzień 1 stycznia przed korektą | 168 | 148 |
| Korekta z tytułu wdrożenia MSSF 9 (patrz nota 7.1) | 131 | - |
| Na dzień 1 stycznia | 299 | 148 |
| Różnice kursowe z przeliczenia Zwiększenie Wykorzystanie | (3) 29 44 | - 20 - |

| | | |
|--------------------------|------------|------------|
| Na dzień 31 marca | 281 | 168 |
|--------------------------|------------|------------|

9.10 KAPITAŁ PODSTAWOWY

Na dzień 31 marca 2018 roku kapitał akcyjny (podstawowy) Jednostki Dominującej wynosił 3 861 tys. CHF i był podzielony na 38 608 500 akcji o wartości nominalnej 0,10 CHF każda.

Wykaz znaczących akcjonariuszy (posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu) na dzień 31 marca 2018 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania:

| Wyszczególnienie | Ilość akcji | Ilość głosów | Wartość nominalna jednej akcji w CHF | Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA | Udział w kapitale podstawowym |
|------------------|-------------------|-------------------|--------------------------------------|--|-------------------------------|
| PZ CORMAY S.A | 30 731 308 | 30 731 308 | 0,10 | 79,60% | 79,60% |
| Orphée SA | 3 859 118 | 3 859 118 | 0,10 | 9,99% | 9,99% |
| Pozostali | 4 018 074 | 4 018 074 | 0,10 | 10,41% | 10,41% |
| Razem | 38 608 500 | 38 608 500 | 0,10 | 100,00% | 100,00% |

Akcje posiadane przez członków Rady Dyrektorów

Na dzień bilansowy 31 marca 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego członkowie Rady Dyrektorów nie posiadali akcji Spółki.

9.11 REZERWY

Zmiany rezerw w okresie sprawozdawczym były następujące:

| | Rezerwa na roszczenie z tytułu pożyczki | Rezerwa na koszty sądowe dot. pozwu Diagnostica Holding | Inne rezerwy | Suma |
|--|---|---|--------------|--------------|
| Na dzień 1 stycznia 2018 roku | 2 105 | 5 | 21 | 2 131 |
| Zwiększenie | - | - | - | - |
| Wykorzystanie | - | - | - | - |
| Rozwiązanie | - | - | - | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia | - | - | - | - |
| Na dzień 31 marca 2018 roku | 2 105 | 5 | 21 | 2 131 |
| Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2018 roku | 2 105 | 5 | 21 | 2 131 |
| Długoterminowe na dzień 31 marca 2018 roku | - | - | - | - |
| | | | | |
| Na dzień 1 stycznia 2017 roku | 2 105 | 290 | 18 | 2 413 |
| Zwiększenie | - | - | - | - |
| Wykorzystanie | - | - | - | - |
| Rozwiązanie | - | - | - | - |
| Różnice kursowe z przeliczenia | - | - | 1 | 1 |
| Na dzień 31 marca 2017 roku | 2 105 | 290 | 19 | 2 414 |
| Krótkoterminowe na dzień 31 marca 2017 roku | 2 105 | 290 | 19 | 2 414 |
| Długoterminowe na dzień 31 marca 2017 roku | - | - | - | - |

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

Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji na dzień 31 grudnia 2017 przedstawiono w nocie 9.25 skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK Orphée za rok 2017. W okresie 3 miesięcy zakończonym 31 marca 2018 oraz do dnia publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zmieniły się okoliczności ani nie pojawiły się nowe istotne fakty w toczących się postępowaniach. W okresie tym nie wystąpiły również nowe istotne postępowania.

9.13 INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Poniższe tabele przedstawiają łączne kwoty transakcji GK Orphée zawartych z podmiotami powiązanyymi za okres 3 miesięcy 2018 roku, 3 miesięcy 2017 roku oraz kwoty rozrachunków na 31 marca 2018 oraz 31 grudnia 2017.

| Przychody / zakupy GK Orphée od jednostek powiązanych | Okres zakończony 31 marca 2018 | | Okres zakończony 31 marca 2017 | |
|---|--|---|--|---|
| | Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów | Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów | Przychody ze sprzedaży produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów | Zakup produktów, usług, towarów i pozostałych aktywów |
| PZ CORMAY S.A. | 173 | 840 | 107 | 528 |
| Diesse Diagnostica Senese S.p.A. | 18 | 42 | 12 | - |
| Suma | 191 | 882 | 119 | 528 |

| Należności / zobowiązania GK Orphée od jednostek powiązanych | 31 marca 2018 | | 31 marca 2017 | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | Stan należności | Stan zobowiązań | Stan należności | Stan zobowiązań |
| PZ CORMAY S.A. | 347 | 879 | 118 | - |
| Diesse Diagnostica Senese S.p.A. | 18 | 37 | 13 | - |
| Suma | 365 | 916 | 131 | - |

9.14 OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ / NIEPOWODZEŃ GRUPY W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Brak istotnych zdarzeń w okresie sprawozdawczym.

9.15 ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Brak istotnych zdarzeń po dacie bilansowej.

9.16 SEZONOWOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

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

II. JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES 3 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 31 MARCA 2018 ROKU

1. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | 01/01/2018 - 31/03/2018 | 01/01/2017 - 31/03/2017 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <u>OPERATING INCOME</u> | | |
| Net revenue | 2 252 | 2 223 |
| Other operating income | 4 | 9 |
| TOTAL OPERATING INCOME | 2 256 | 2 232 |
| <u>OPERATING EXPENSES</u> | | |
| Changes in inventory | 84 | (665) |
| Cost of goods | (1 639) | (1 038) |
| Salaries and social charges | (175) | (215) |
| Other operating expenses | (538) | (551) |
| TOTAL OPERATING EXPENSES | (2 268) | (2 469) |
| OPERATING RESULTS BEFORE INTERESTS, TAXES AND DEPRECIATION | (12) | (237) |
| Depreciation and value adjustments on fixed asset items | (5) | (6) |
| (Allocation) / reversal of the provision for bad debts | (10) | - |
| (Allocation) / reversal of the provision for inventory | (31) | - |
| (Allocation) / reversal of the litigation provision | - | - |
| (Allocation) / reversal of the provision for investments | - | - |
| OPERATING RESULT BEFORE INTERESTS AND TAXES | (58) | (243) |
| Financial income | - | 1 |
| Financial expenses | (4) | - |
| Exchange (loss) / gain | 2 | 5 |
| ORDINARY OPERATING RESULT BEFORE TAXES | (60) | (237) |
| Non-operational costs and non-operational income | - | - |
| Extraordinary, non-recurring or prior-period income | - | 3 |
| Extraordinary, non-recurring or prior-period expenses | (138) | (6) |
| Taxes | (15) | (15) |
| RESULT FOR THE PERIOD | (213) | (255) |

2. BILANS

| | 31/03/2018 | 31/12/2017 |
|--|---------------|---------------|
| ASSETS | | |
| CURRENT ASSETS | | |
| Cash and cash equivalents | 201 | 182 |
| Trade debtors | 1 745 | 1 333 |
| Other receivables | 65 | 156 |
| Inventory | 1 550 | 1 413 |
| Accrued income and prepaid expenses | 190 | 124 |
| TOTAL CURRENT ASSETS | 3 751 | 3 208 |
| NON-CURRENT ASSETS | | |
| Investment in subsidiaries | 16 128 | 16 128 |
| Financial assets | 25 | 25 |
| Tangible fixed assets | 21 | 23 |
| Intangible fixed assets | 58 | 59 |
| TOTAL NON-CURRENT ASSETS | 16 232 | 16 235 |
| TOTAL ASSETS | 19 983 | 19 443 |
| LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY | | |
| CURRENT LIABILITIES | | |
| Trade payables | 2 296 | 1 526 |
| Other current liabilities | - | - |
| Deffered income and accrued expenses | 82 | 99 |
| Provisions | 2 110 | 2 110 |
| TOTAL CURRENT LIABILITIES | 4 488 | 3 735 |
| NON-CURRENT LIABILITIES | | |
| Long-term interest-bearing liabilities | - | - |
| TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES | - | - |
| TOTAL LIABILITIES | 4 488 | 3 735 |
| SHAREHOLDERS EQUITY | | |
| Share capital | 3 861 | 3 861 |
| Capital contribution reserve | 37 810 | 37 810 |
| Own shares | (8 809) | (8 809) |
| Own shares reserve | 8 809 | 8 809 |
| Retained earnings : | | |
| 1- brought forward from previous year | (25 963) | (25 930) |
| 2- result for the year | (213) | (33) |
| TOTAL SHAREHOLDERS EQUITY | 15 495 | 15 708 |
| TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS EQUITY | 19 983 | 19 443 |

3. RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

| | 01/01/2018 - 31/03/2018 | 01/01/2017 - 31/03/2017 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| LOSS FOR THE PERIOD | (213) | (255) |
| Depreciation on fixed assets items | 5 | 6 |
| Interests on loans | 3 | - |
| Change in provision for bad debts | 44 | 20 |
| Change in provision for inventories | (31) | - |
| Change in trade receivables and other current receivables | (368) | (274) |
| Change in inventories | (137) | 334 |
| Change in income and prepaid expenses | (66) | (76) |
| Change in trade payables and other current liabilities | 767 | 467 |
| Change in deferred income and accrued expenses | 18 | (10) |
| Change in provisions | - | - |
| Other adjustments | (1) | (2) |
| CASH FLOW FROM OPERATING ACTIVITIES | 21 | 210 |
| Purchase of tangibles assets | - | (3) |
| Return of advance to buy an Organized Part of the Enterprise from PZ CORMAY S.A. | - | 141 |
| Purchase of intangible assets | (2) | - |
| CASH FLOW FROM INVESTMENT ACTIVITIES | (2) | 138 |
| CASH FLOW FROM FINANCING ACTIVITIES | - | - |
| NET INCREASE/DECREASE IN CASH | 19 | 348 |
| Cash and cash equivalents at the beginning of the period | 182 | 140 |
| Cash and cash equivalents at the end of the period | 201 | 488 |
| NET INCREASE/DECREASE IN CASH | 19 | 348 |

4. PODSTAWA SPORZĄDZENIA ORAZ ISTOTNE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

4.1 PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

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

Przy sporządzeniu śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Orphée SA przestrzegała tych samych zasad rachunkowości, co w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku za wyjątkiem metodologii liczenia odpisu na należności, która uległa zmianie, aby dostosować ją do zmienionej metodologii w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (patrz opis w nocie 7.1 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego). Opis nowej metodologii przedstawiono w wybranych zasadach szczegółowych poniżej. Nie dokonywano korekty danych porównawczych. Korektę odpisu w kwocie 131 tys. CHF (zwiększenie odpisu) na 1 stycznia 2018 odniesiono bezpośrednio w pozycję „Extraordinary, non-recurring or prior-period expenses” (straty nadzwyczajne, niepowtarzalne lub dotyczące poprzednich okresów).

Wybrane zasady szczegółowe:

Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

Wartości niematerialne

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

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

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

Zapasy

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

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

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

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

Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu z tytułu utraty wartości należności. Od 1 stycznia 2018 roku Spółka oblicza odpis na należności w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia należności.

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

Pozycje wyrażone w walutach obcych

Spółka stosuje do wyceny pozycji wyrażonych w walutach obcych stały miesięczny kurs ustalany na początku każdego miesiąca. Korekty dokonuje się z końcem roku obrotowego według oficjalnego kursu określonego przez 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 w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 marca 2018 roku.

4.3 WALUTA POMIARU I WALUTA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

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

5. OŚWIADCZENIE RADY DYREKTORÓW (ZARZĄDU)

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

6. OPIS ISTOTNYCH DOKONAŃ / NIEPOWODZEŃ W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM

Brak istotnych zdarzeń w okresie sprawozdawczym.

7. ISTOTNE ZDARZENIA PO DACIE BILANSOWEJ

Brak istotnych zdarzeń po dacie bilansowej.