

**OPINIA I RAPORT  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
ZA 2014 ROK**

***GRUPA KAPITAŁOWA  
Orion Investment S.A.  
z siedzibą w Krakowie***

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

### **Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Orion Investment Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej Orion Investment S.A., w której jednostką dominującą jest Orion Investment Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie ul. Przemysłowa numer 13, na które składa się:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 37.532.600,44 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 8.527.719,62 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 8.436.054,74 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 359.140,16 zł,
- noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej Orion Investment S.A. odpowiedzialny jest Zarząd jednostki dominującej Orion Investment S.A. .

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej Orion Investment S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Orion Investment S.A. spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej Orion Investment S.A. tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej Orion Investment S.A.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Orion Investment S.A. zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą Orion Investment S.A. oraz jednostki zależne, zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw,

z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

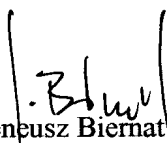
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej Orion Investment S.A. na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową Orion Investment S.A.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, informujemy, że sprawozdania finansowe jednostek zależnych: INF Orion Inwestycje Sp. z o.o., INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A., INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. BIS S.K.A., Orion Ogrody Sp. z o.o. i Orion Zacisze Sp. z o.o. objętych tym sprawozdaniem, nie były badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej Orion Investment S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Ireneusz Biernat

Numer w rejestrze 10322

Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
BDI Audyt Sp. z o.o.

31-444 Kraków, ul. Śliczna 30 lok. 47,

podmiot uprawniony do badania, sprawozdań finansowych nr 3036

Kraków, dnia 9 kwietnia 2015 roku

GRUPA KAPITAŁOWA  
**ORION INVESTMENT S.A.**

RAPORT  
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO

ZA ROK OBROTOWY 2014

Kraków, 9 kwietnia 2015

## **A. INFORMACJE OGÓLNE**

### **1. Dane identyfikujące grupę kapitałową Orion Investment S.A.**

#### **1.1 Nazwa grupy kapitałowej oraz jednostki dominującej**

Grupa kapitałowa Orion Investment S.A. (zwana dalej „Grupą kapitałową”), w której jednostką dominującą jest Orion Investment Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie ul. Przemysłowa numer 13 (zwana dalej „Jednostką dominującą”).

#### **1.2 Przedmiotem działalności Jednostki dominującej, wynikającym ze statutu i wpisu do rejestru przedsiębiorców jest:**

- a) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- b) realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- c) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.

#### **1.3 Podstawa prawna działalności Jednostki dominującej**

Orion Investment Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul. Przemysłowa 13, 30-701 Kraków, działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 29.11.2007 r. (Rep. A 9462/2007 w Kancelarii Notarialnej notariusza Witolda Krawczyka w Dąbrowie Górniczej), z późniejszymi zmianami. Ostatnia zmiana statutu zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym, z dnia 22.05.2012 roku (Rep. A nr 4089/2012, sporządzona w Kancelarii Notarialnej w Krakowie, notariusz Wojciech Zarzycki).

Ponadto podstawę prawną legalizującą działalność Jednostki dominującej stanowi:

- wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000296656 z dnia 10.01.2008 roku w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
- numer identyfikacji podatkowej NIP 6443367754 nadany w dniu 11.12.2007 roku przez Naczelnika Urzędu Skarbowego w Sosnowcu, potwierdzony zaświadczeniem wydanym przez Naczelnika Urzędu Skarbowego Kraków – Podgórze z dnia 19.09.2012 roku,
- numer identyfikacyjny Regon 240787244 nadany przez Urząd Statystyczny w Katowicach.

#### **1.4 Kapitał podstawowy Jednostki dominującej wynosi 10.823.120,00 złotych, dzieli się na 1.082.312 akcji zwykłych na okaziciela, każda o wartości nominalnej 10 zł.**

| Wyszczególnienie                     | Stan na dzień<br>31.12.2014 roku | Stan na dzień<br>31.12.2013 roku |
|--------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Kapitał własny Jednostki dominującej | 29 883 027,46                    | 21 800 928,98                    |
| Kapitał podstawowy                   | 10 823 120,00                    | 10 823 120,00                    |
| Kapitał zapasowy                     | 8 328 421,78                     | 10 259 942,68                    |
| Pozostałe kapitały rezerwowe         | 2 000 000,00                     | 0,00                             |
| Wynik finansowy za rok obrotowy      | 8 731 485,68                     | 717 866,30                       |

Struktura własności kapitału podstawowego na dzień bilansowy badanego okresu Jednostki dominującej przedstawia się następująco:

| Nazwa akcjonariusza     | Liczba akcji | Wartość<br>nominalna akcji | Udział % w<br>kapitale<br>podstawowym | Ilość głosów | Udział % głosów<br>na walnym<br>zgromadzeniu |
|-------------------------|--------------|----------------------------|---------------------------------------|--------------|----------------------------------------------|
| Tadeusz Marszałik       | 631 205      | 6 312 050                  | 58%                                   | 631 205      | 58%                                          |
| Waldemar Gębuś          | 206 050      | 2 060 500                  | 19%                                   | 206 050      | 19%                                          |
| Piotr Marszałik         | 84 342       | 843 420                    | 8%                                    | 84 342       | 8%                                           |
| Jacek Marszałik         | 75 880       | 758 800                    | 7%                                    | 75 880       | 7%                                           |
| Pozostali akcjonariusze | 84 835       | 848 350                    | 8%                                    | 84 835       | 8%                                           |
| Ogółem                  | 1 082 312    | 10 823 120                 | 100%                                  | 1 082 312    | 100%                                         |

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku, kapitały razem Grupy kapitałowej wynoszą 27.747.611,91 zł.

#### 1.5 Skład Zarządu Jednostki dominującej

Na dzień 1 stycznia 2014 roku w skład Zarządu Jednostki dominującej wchodził:

Pan Tadeusz Marszałik – Prezes Zarządu.

W dniu 4 grudnia 2014 roku uchwałą numer 4 Rady Nadzorczej Jednostki dominującej do składu Zarządu powołano Pana Marcina Gręda na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień bilansowy 31 grudnia 2014 roku oraz do dnia wydania opinii wchodził:

Pan Tadeusz Marszałik – Prezes Zarządu,

Pana Marcin Gręda – Wiceprezes Zarządu.

#### 1.6 Podmioty wchodzące w skład grupy kapitałowej Orion Investment S.A.

| Nazwa jednostki i siedziba                                       | Status jednostki w grupie kapitałowej                                                                                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Orion Investment S.A. z siedzibą w Krakowie,                     | Jednostka dominująca                                                                                                                                                                            |
| INF Orion Inwestycje Sp. z o.o., z siedzibą w Krakowie,          | Podmiot zależny w 100%                                                                                                                                                                          |
| INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Krakowie     | Podmiot zależny w 100%                                                                                                                                                                          |
| INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. BIS S.K.A. z siedzibą w Krakowie | Podmiot zależny w 100% (bezpośrednio zależny od spółki Orion Investment S.A. w 0,84% oraz bezpośrednio zależny od spółki INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Krakowie w 99,16%) |
| Orion Ogrody Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie                    | Podmiot zależny w 100%                                                                                                                                                                          |
| Orion Zacisze Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie                   | Podmiot zależny w 100%                                                                                                                                                                          |

W badanym roku obrotowym Grupa kapitałowa powiększyła się o 2 podmioty powstałe w 2014 roku - Orion Ogrody Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie i Orion Zacisze Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Jednostka dominująca objęła w nich 100% udziałów.

## **2. Jednostki objęte badanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

|   | Jednostki                                                                            | Metoda konsolidacji |
|---|--------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| 1 | Orion Investment S.A z siedzibą w Krakowie,                                          | Pełna               |
| 2 | INF Orion Inwestycje Sp. z o.o., z siedzibą w Krakowie,                              | Pełna               |
| 3 | INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie     | Pełna               |
| 4 | INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. BIS Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie | Pełna               |
| 5 | Orion Ogrody Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie                                        | Pełna               |
| 6 | Orion Zacisze Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie                                       | Pełna               |

## **3. Rodzaj i wpływ zmian wywołanych zmianami zakresu jednostek objętych konsolidacją**

Zmiana zakresu jednostek objętych konsolidacją wynika z objęcia udziałów w podmiotach: Orion Ogrody Sp. z o.o. i Orion Zacisze Sp. z o.o. - zawiązanych w dniu 16 maja 2014 roku. Dane finansowe tych podmiotów zależnych miały głównie wpływ na przyrost zapasów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej.

## **4. Informacje o wydanych opiniach z badania jednostkowych sprawozdań finansowych za badany rok jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej**

|   | Nazwa i siedziba Jednostki                                                           | Rodzaj opinii  | Podmiot badający                           |
|---|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------------------------|
| 1 | Orion Investment S.A z siedzibą w Krakowie,                                          | Bez zastrzeżeń | BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie |
| 2 | INF Orion Inwestycje Sp. z o.o., z siedzibą w Krakowie,                              | Nie dotyczy    | Spółka nie podlega obowiązkowi badania     |
| 3 | INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie     | Nie dotyczy    | Spółka nie podlega obowiązkowi badania     |
| 4 | INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. BIS Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie | Nie dotyczy    | Spółka nie podlega obowiązkowi badania     |
| 5 | Orion Ogrody Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie                                        | Nie dotyczy    | Spółka nie podlega obowiązkowi badania     |
| 6 | Orion Zacisze Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie                                       | Nie dotyczy    | Spółka nie podlega obowiązkowi badania     |

## **5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym**

### **5.1 Dzień bilansowy, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej jak również jednostkowe sprawozdania finansowe podmiotów tworzących Grupę kapitałową zostały sporządzone na ten

sam dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2014 roku. Rok obrotowy wszystkich jednostek objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2014 roku.

## 5.2 Identyfikacja badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 37.532.600,44 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 8.527.719,62 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 8.436.054,74 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 359.140,16 zł,
- noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Jednostki dominującej skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych.

## 5.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Orion Investment S.A. za 2013 rok podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisany pod numerem 3036 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Opinia bez zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orion Investment S.A. za 2013 rok, została wydana w dniu 10 kwietnia 2014 roku. Skonsolidowane sprawozdanie grupy kapitałowej Orion Investment S.A. za 2013 rok:

- a) zostało złożone w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 10.07.2014 roku,
- b) zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Orion Investment S.A. uchwałą nr 6/06/2014 z dnia 25 czerwca 2014 roku.

**6. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za 2014 rok, zgodnie z Uchwałą nr 3 Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 4 grudnia 2014 roku, wybrany został podmiot BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Śliczna 30 lok. 47, wpisany pod numerem 3036 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. W imieniu BDI Audyt Sp. z o.o. badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok przeprowadził kluczowy biegły rewident Ireneusz Biernat, numer w rejestrze 10322. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 49/B/2014 z dnia 18.12.2014 roku zawartej pomiędzy Jednostką dominującą Orion Investment S.A. z siedzibą w Krakowie, a BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Jednostki dominującej w okresie od 23.02.2015 do 09.04.2015 roku.

Zarówno podmiot uprawniony BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3036, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie, kluczowy biegły rewident Ireneusz Biernat numer w rejestrze 10322 oświadczają, że pozostają niezależni od Jednostki dominującej oraz grupy kapitałowej Orion Investment S.A. w rozumieniu art. 56 ust. 3 i ust. 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

**7. Dostępność danych do badania**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Jednostka dominująca udostępniła biegłemu dane i informacje niezbędne dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku. Ponadto Zarząd Jednostki dominującej złożył w dacie zakończenia badania oświadczenie o:

- kompletności, prawidłowości i rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej,
- ujawnieniu w notach objaśniających wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- ujawnieniu wszelkich zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## B. DANE ANALITYCZNE

1. Kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki charakteryzujące wynik finansowy Grupy kapitałowej oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i dwa lata poprzedzające

Zmiany wyniku działalności gospodarczej i bilansu oraz wartości wybranych wskaźników charakteryzujących sytuację finansową Grupy kapitałowej w latach 2014, 2013 i 2012, zostały wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za wyżej wymienione lata.

### 1.1 Zestawienie struktury majątkowej i kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej uproszczone - aktywa w złotych

| Wyszczególnienie                                                                | 2014                 |              | 2013                 |              | 2012                 |              | Zmiana stanu        |              |                     |              |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|
|                                                                                 | kwota                | %            | kwota                | %            | kwota                | %            | kwota               | %            | kwota               | %            |
|                                                                                 |                      |              |                      |              |                      |              |                     |              |                     |              |
| 1                                                                               | 2                    | 3            | 4                    | 5            | 6                    | 7            | 2014/2013           |              | 2014/2012           |              |
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                            | <b>1 700 783,80</b>  | <b>4,5</b>   | <b>1 617 463,48</b>  | <b>4,8</b>   | <b>1 236 809,26</b>  | <b>4,2</b>   | <b>83 320,32</b>    | <b>105,2</b> | <b>463 974,54</b>   | <b>137,5</b> |
| Pozostałe wartości niematerialne                                                |                      |              |                      |              | 166,83               |              |                     |              | -166,83             |              |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                          | 1 581 200,72         | 4,2          | 1 477 800,61         | 4,4          | 1 017 564,64         | 3,5          | 103 400,11          | 107,0        | 563 636,08          | 155,4        |
| Pozyczki długoterminowe                                                         |                      |              |                      |              | 178 771,82           | 0,6          |                     |              | -178 771,82         |              |
| Inwestycje w udziały i akcje                                                    | 83 904,48            | 0,2          | 41 808,24            | 0,1          | 31 104,00            | 0,1          | 42 096,24           | 200,7        | 52 800,48           | 269,7        |
| Aktywa na podatek odroczone                                                     | 35 678,60            | 0,1          | 97 854,63            | 0,3          | 9 202,00             |              | -62 176,03          | 36,5         | 26 476,60           | 387,7        |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                          | <b>35 831 816,64</b> | <b>95,5</b>  | <b>32 049 849,95</b> | <b>95,2</b>  | <b>28 110 827,59</b> | <b>95,8</b>  | <b>3 781 966,69</b> | <b>111,8</b> | <b>7 720 989,05</b> | <b>127,5</b> |
| Zapasy                                                                          | 30 645 817,80        | 81,7         | 26 729 959,43        | 79,4         | 25 823 696,89        | 88,0         | 3 915 858,37        | 114,6        | 4 822 120,91        | 118,7        |
| Należności z tytułu dostaw i usług, podatku bieżącego oraz pozostałe należności | 720 857,67           | 1,9          | 514 989,41           | 1,5          | 1 443 324,43         | 4,9          | 205 868,26          | 140,0        | -722 466,76         | 49,9         |
| Pozyczki                                                                        | 1 246 028,67         | 3,3          | 1 934 159,15         | 5,7          |                      |              | -688 130,48         | 64,4         | 1 246 028,67        |              |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                              | 3 202 087,06         | 8,5          | 2 842 946,90         | 8,5          | 793 534,56           | 2,7          | 359 140,16          | 112,6        | 2 408 552,50        | 403,5        |
| Pozostałe aktywa niefinansowe                                                   | 17 025,44            |              | 27 795,06            | 0,1          | 50 271,71            | 0,2          | -10 769,62          | 61,3         | -33 246,27          | 33,9         |
| <b>Aktywa razem</b>                                                             | <b>37 532 600,44</b> | <b>100,0</b> | <b>33 667 313,43</b> | <b>100,0</b> | <b>29 347 636,88</b> | <b>100,0</b> | <b>3 865 287,01</b> | <b>111,5</b> | <b>8 184 963,56</b> | <b>127,9</b> |

**Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej uproszczone - pasywa w złotych.**

| Wyszczególnienie                                                                | 2014                 |              | 2013                 |              | 2012                 |              | Zmiana stanu         |               |                      |               |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|--------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
|                                                                                 | kwota                | %            | kwota                | %            | kwota                | %            | kwota                | %             | kwota                | %             |
|                                                                                 |                      |              |                      |              |                      |              | 2014/2013            |               | 2014/2012            |               |
| 1                                                                               | 2                    | 3            | 4                    | 5            | 6                    | 7            | 8                    | 9             | 10                   | 11            |
| <b>Kapitał własny</b>                                                           | <b>27 747 611,91</b> | <b>73,90</b> | <b>19 311 557,17</b> | <b>57,40</b> | <b>19 707 781,78</b> | <b>67,20</b> | <b>8 436 054,74</b>  | <b>143,70</b> | <b>8 039 830,13</b>  | <b>140,80</b> |
| Kapitał podstawowy                                                              | 10 823 120,00        | 28,8         | 10 823 120,00        | 32,2         | 10 823 120,00        | 36,9         |                      | 100,0         |                      | 100,0         |
| Akcje własne                                                                    | -52 675,31           | -0,1         | -52 675,31           | -0,2         | -43 890,00           | -0,1         |                      | 100,0         | -8 785,31            | 120,0         |
| Kapitał zapasowy                                                                | 6 831 047,83         | 18,2         | 8 733 103,32         | 25,9         | 9 073 871,21         | 30,9         | -1 902 055,49        | 78,2          | -2 242 823,38        | 75,3          |
| Pozostałe kapitały rezerwowe                                                    | 2 000 000,00         | 5,3          |                      |              |                      |              | 2 000 000,00         |               | 2 000 000,00         |               |
| Niepodzielony wynik z lat ubiegłych                                             | -381 600,23          | -1,0         | -347 914,83          | -1,0         | -1 157 723,66        | -3,9         | -33 685,40           | 109,7         | 776 123,43           | 33,0          |
| Wynik finansowy za rok obrotowy                                                 | 8 527 719,62         | 22,7         | 155 923,99           | 0,5          | 1 012 404,23         | 3,4          | 8 371 795,63         | 5 469,2       | 7 515 315,39         | 842,3         |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                              | <b>4 853 062,10</b>  | <b>13,0</b>  | <b>9 259 196,60</b>  | <b>27,5</b>  | <b>2 691 281,34</b>  | <b>9,1</b>   | <b>-4 406 134,50</b> | <b>52,4</b>   | <b>2 161 780,76</b>  | <b>180,3</b>  |
| Rezerwa na podatek odroczone                                                    | 1 453 717,09         | 3,9          | 1 479 879,62         | 4,4          | 1 409 248,00         | 4,8          | -26 162,53           | 98,2          | 44 469,09            | 103,2         |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 3 399 345,01         | 9,1          | 7 779 316,98         | 23,1         | 1 282 033,34         | 4,3          | -4 379 971,97        | 43,7          | 2 117 311,67         | 265,2         |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                             | <b>4 931 926,43</b>  | <b>13,1</b>  | <b>5 096 559,66</b>  | <b>15,1</b>  | <b>6 948 573,76</b>  | <b>23,7</b>  | <b>-164 633,23</b>   | <b>96,8</b>   | <b>-2 016 647,33</b> | <b>71,0</b>   |
| <b>Pasywa razem</b>                                                             | <b>37 532 600,44</b> | <b>100,0</b> | <b>33 667 313,43</b> | <b>100,0</b> | <b>29 347 636,88</b> | <b>100,0</b> | <b>3 865 287,01</b>  | <b>111,5</b>  | <b>8 184 963,56</b>  | <b>127,9</b>  |

Analiza skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej wskazuje na występowanie w badanym okresie następujących tendencji:

- Aktywa trwałe stanowią 4,5% majątku Grupy kapitałowej, w tym rzeczowe aktywa trwałe stanowią 4,2%. Rzeczowe aktywa trwałe wzrosły o 7% w stosunku do 2013 roku,
- Wzrost aktywów obrotowych o 11,8% w stosunku do 2013 roku spowodowany był głównie wzrostem zapasów o 3.915.858,37 zł, tj. o 14,6%, wzrostem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 359.140,16 zł, tj. o 12,6% oraz zwiększeniem wartości należności z tytułu dostaw i usług, i pozostałych należności o 205 868,26 zł, tj. o 40% w porównaniu do poprzedniego okresu,
- W pasywach wystąpił wzrost kapitału własnego o 43,7%, w porównaniu do 2013 roku w wyniku wykazanego zysku w roku 2014,
- Na koniec 2014 roku zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 47,6% w stosunku do poprzedniego roku, natomiast zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o 3,2% w odniesieniu do 2013 roku.

1.2 Podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów w złotych

Poniższe zestawienie przychodów i kosztów w ujęciu dynamicznym prezentuje łącznie wartości ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z działalności kontynuowanej oraz z działalności zaniechanej za rok 2012. W 2014 roku i 2013 roku Grupa kapitałowa nie wykazuje działalności zaniechanej.

**Grupa kapitałowa Orion Investment S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok**

| Wyszczególnienie                                                   | 2014          | rok      | 2013         | rok      | 2012         | rok      | Zmiana stanu  |         |               |         |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|----------|--------------|----------|--------------|----------|---------------|---------|---------------|---------|
|                                                                    | kwota         | % udział | kwota        | % udział | kwota        | % udział | kwota         | %       | kwota         | %       |
|                                                                    |               |          |              |          |              |          | 2014/2013     |         | 2014/2012     |         |
| Działalność kontynuowana i zaniechana łącznie                      |               |          |              |          |              |          |               |         |               |         |
| Przychody ze sprzedaży                                             | 30 536 037,01 | 99,3     | 4 022 903,49 | 97,4     | 7 834 102,50 | 98,8     | 26 513 133,52 | 759,1   | 22 701 934,51 | 389,8   |
| Koszty działalności operacyjnej                                    | 20 065 947,29 | 99,3     | 3 668 475,83 | 95,3     | 6 098 187,42 | 91,7     | 16 397 471,46 | 547,0   | 13 967 759,87 | 329,0   |
| Wynik ze sprzedaży                                                 | 10 470 089,72 |          | 354 427,66   |          | 1 735 915,08 |          | 10 115 662,06 | 2 954,1 | 8 734 174,64  | 603,1   |
| Pozostała działalność operacyjna kontynuowana i zaniechana łącznie |               |          |              |          |              |          |               |         |               |         |
| Pozostałe przychody operacyjne                                     | 99 548,84     | 0,3      | 16 868,64    | 0,4      | 8 704,97     | 0,1      | 82 680,20     | 590,1   | 90 843,87     | 1 143,6 |
| Pozostałe koszty operacyjne                                        | 3 513,11      |          | 704,52       |          | 261 844,45   | 3,9      | 2 808,59      | 498,7   | -258 331,34   | 1,3     |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                           | 10 566 125,45 |          | 370 591,78   |          | 1 482 775,60 |          | 10 195 533,67 | 2 851,1 | 9 083 349,85  | 712,6   |
| Działalność finansowa kontynuowana i zaniechana łącznie            |               |          |              |          |              |          |               |         |               |         |
| Przychody finansowe                                                | 124 929,66    | 0,4      | 90 484,25    | 2,2      | 84 998,55    | 1,1      | 34 445,41     | 138,1   | 39 931,11     | 147,0   |
| Koszty finansowe                                                   | 132 678,00    | 0,7      | 181 846,67   | 4,7      | 289 556,92   | 4,4      | -49 168,67    | 73,0    | -156 878,92   | 45,8    |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                 | 10 558 377,11 |          | 279 229,36   |          | 1 278 217,23 |          | 10 279 147,75 | 3 781,3 | 9 280 159,88  | 826,0   |
| Podatek dochodowy                                                  | 2 030 657,49  |          | 123 305,37   |          | 265 813,00   |          | 1 907 352,12  | 1 646,9 | 1 764 844,49  | 763,9   |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej     | 8 527 719,62  |          | 155 923,99   |          | 1 012 404,23 |          | 8 371 795,63  | 5 469,2 | 7 515 315,39  | 842,3   |

W roku obrotowym 2014 wartość przychodów ze sprzedaży zwiększyła się o kwotę 26.513.133,52 zł w porównaniu do 2013 roku, natomiast koszty działalności operacyjnej wzrosły o kwotę 16.397.471,46 zł. W efekcie Grupa kapitałowa uzyskała znacznie wyższy wynik ze sprzedaży oraz zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej w porównaniu do 2013 i 2012 roku.

### 1.3 Zestawienie wskaźników analizy finansowej

| Wskaźniki rentowności                                                                                                                |          | 2014   | 2013  | 2012   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------|-------|--------|
| Rentowność majątku (ROA)                                                                                                             |          |        |       |        |
|                                                                                                                                      | procent  | 22,72% | 0,46% | 3,45%  |
| <u>wynik finansowy netto x 100</u><br>aktywa ogółem                                                                                  |          |        |       |        |
| Rentowność kapitału własnego (ROE)                                                                                                   |          |        |       |        |
|                                                                                                                                      | procent  | 30,73% | 0,81% | 5,14%  |
| <u>wynik finansowy netto x 100</u><br>kapitały własne                                                                                |          |        |       |        |
| Rentowność netto sprzedaży                                                                                                           |          |        |       |        |
|                                                                                                                                      | procent  | 27,93% | 3,88% | 12,92% |
| <u>wynik finansowy netto x 100</u><br>przychody ze sprzedaży                                                                         |          |        |       |        |
| Wskaźniki płynności finansowej                                                                                                       |          | 2014   | 2013  | 2012   |
| Wskaźnik płynności bieżącej ( I )                                                                                                    |          |        |       |        |
|                                                                                                                                      | krotność | 7,27   | 6,29  | 4,05   |
| <u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 msc</u><br>zobowiązania krótkoterminowe                              |          |        |       |        |
| Wskaźnik płynności szybkiej ( II )                                                                                                   |          |        |       |        |
|                                                                                                                                      | krotność | 1,05   | 1,04  | 0,32   |
| <u>aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe RMK czynne</u><br>zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 msc |          |        |       |        |
|                                                                                                                                      | krotność | 0,90   | 0,94  | 0,11   |

Wskaźnik płynności natychmiastowej ( III )

inwestycje krótkoterminowe

zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 msc

| <b>Wskaźniki rotacji (obrotowość)</b>                                                                                           |          | <b>2014</b> | <b>2013</b> | <b>2012</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-------------|-------------|-------------|
| Szybkość obrotu należnościami                                                                                                   | w dniach | 1           | 2           | 80          |
| <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u><br>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów |          |             |             |             |
| Stopień spłaty zobowiązań                                                                                                       | w dniach | 21          | 226         | 144         |
| <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u><br>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów |          |             |             |             |
| <b>Wskaźniki zadłużenia</b>                                                                                                     |          | <b>2014</b> | <b>2013</b> | <b>2012</b> |
| Trwałość struktury finansowania                                                                                                 |          |             |             |             |
| kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobow.długoterm<br>+ zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 msc                        | krotność | 86,86%      | 84,86%      | 76,32%      |
| aktywa ogółem                                                                                                                   |          |             |             |             |
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia jednostki                                                                                          |          |             |             |             |
| <u>zobowiązania ogółem x 100%</u>                                                                                               | procent  | 26,07%      | 42,64%      | 32,85%      |
| aktywa ogółem                                                                                                                   |          |             |             |             |

Przedstawione wskaźniki kształtują następujące trendy:

- wzrost wyniku finansowego netto w badanym okresie wpłynął na zwiększenie wartości wskaźników rentowności w porównaniu do 2013 roku i 2012 roku,
- wskaźnik płynności finansowej bieżącej zwiększył się w stosunku do dwóch poprzednich okresów,
- wskaźniki płynności finansowej szybkiej i natychmiastowej pozostają na porównywalnym poziomie w stosunku do 2013 roku,
- wskaźnik spływu należności zmniejszył się z 2 dni w 2013 roku do 1 dnia w 2014 roku,
- wskaźnik spłaty zobowiązań zmniejszył się z 226 dni w 2013 roku do 21 dni w 2014 roku,

## 2. Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Grupa kapitałowa nie jest w stanie kontynuować działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2014 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## **C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

### **1. Zasady rachunkowości i ciągłość ich stosowania**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej za okres zakończony 31 grudnia 2014 roku sporządzone zostało przez Jednostkę dominującą zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Przyjęcie zasad rachunkowości zgodnych z MSSF i MSR wynika z podjętej uchwały numer 20/05/2012 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej z dnia 22 maja 2012 roku. Przyjęte zasady rachunkowości przez jednostki Grupy kapitałowej były stosowane w sposób ciągły i jednakowy dla wszystkich podmiotów Grupy kapitałowej. Zasady rachunkowości oraz prezentacji danych Grupy kapitałowej przedstawiono w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Orion Investment S.A. sporządzonego za okres od 01.01.2014 roku do 31.12.2014 roku.

### **2. Metoda konsolidacji**

Konsolidacja sprawozdań Grupy kapitałowej w odniesieniu do jednostek zależnych została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Jednostki dominującej i jednostek zależnych objętych konsolidacją. Po przeprowadzeniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Jednostkę dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Jednostki dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

Wartość firmy z konsolidacji nie wystąpiła.

Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli nie wystąpił.

### **3. W badanym roku obrotowym w Grupie kapitałowej nie dokonano sprzedaży udziałów w podmiotach podporządkowanych.**

4. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca sporządziła i zgromadziła dokumentację konsolidacyjną, na którą składają się:

- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej,
- korekty i wyłączenia konsolidacyjne sprawozdań finansowych objętych konsolidacją,
- zestawienia wynikowe z konsolidacji sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych i zmian w kapitale własnym.

Dokumentacja konsolidacyjna zawiera wszystkie dokumenty niezbędne do prawidłowego sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz do właściwego udokumentowania przeprowadzonych wyłączeń konsolidacyjnych.

5. Skonsolidowane aktywa i pasywa oraz pozycje kształtujące wynik Grupy kapitałowej

Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy kapitałowej, jak również pozycji kształtujących skonsolidowany wynik, zostały przedstawione w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

6. Informacja dodatkowa

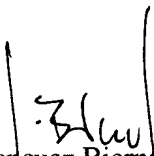
Informacja dodatkowa, stanowiąca noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzona została we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

7. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej

Zarząd Jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej w roku obrotowym 2014. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu są zgodne z danymi zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie zawiera niezbędne informacje określone w art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości.

#### **D. USTALENIA KOŃCOWE**

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta z dnia 09.04.2015 roku. Wydana opinia nie zawiera zastrzeżeń. Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Jednostki dominującej oraz jednostek powiązanych, mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



Ireneusz Biernat

Numer w rejestrze 10322

Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu  
BDI Audyt Sp. z o.o.

31-444 Kraków, ul. Śliczna 30 lok. 47,

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3036

Kraków, dnia 9 kwietnia 2015 roku