

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ORION INVESTMENT S.A.
sporządzone
za okres od dnia 01.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku

Kraków, 09.04.2015 r.

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NADZIEŃ 31.12.2014 ROKU –AKTYWA.....	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU –PASYWA.....	5
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU (UKŁAD PORÓWNAWCZY).....	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM OD 01.01.2014. DO 31.12.2014 ROKU.....	8
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU (METODA POŚREDNIA).....	10

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 1.	INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE SPÓŁKI WRAZ Z INFORMACJĄ O AKCJONARIACIE	12
NOTA 2.	INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI	13
NOTA 3.	ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	13
NOTA 4.	INWESTYCJE W INNE JEDNOSTKI	14
NOTA 5.	FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO... ..	15
NOTA 6.	OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	15
NOTA 7.	KOREKTY WYNIKAJĄCE Z ZASTRZEŻEŃ W OPINII PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDANIE FINANSOWE	16
NOTA 8.	PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI I METODY OBLICZENIOWE WRAZ Z JEDNOLITYM OPISEM ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	16
NOTA 9.	SZACUNKI ZARZĄDU	29
NOTA 10.	POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	30
NOTA 11.	INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	30
NOTA 11.1	PRZYCHODY I WYNIKI SEGMENTU ZA 2014	31
NOTA 11.2	JEDNOSTKOW SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ W PODZIALE NA SEGMENTY NA	32
NOTA 11.3	INFORMACJE GEOGRAFICZNE	33
NOTA 12.	EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	33

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA 13.	WARTOŚĆ FIRMY	33
NOTA 14.	POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	33
NOTA 15.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	35
NOTA 16.	ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	37
NOTA 17.	ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH INWESTYCYJNYCH	37
NOTA 18.	POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE	37
NOTA 19.	POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	38
NOTA 20.	INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE	38
NOTA 21.	POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	38
NOTA 22.	POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE	38
NOTA 23.	AKTYWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI	38
NOTA 24.	ZAPASY	39
NOTA 25.	UMOWY O BUDOWE	39
NOTA 26.	POŻYCZKI UDZIELONE KRÓTKOTERMINOWE	40
NOTA 27.	NALEŻNOŚCI KROTKOTERMINOWE	40
NOTA 28.	BIEŻĄCE AKTYWA PODATKOWE I NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	41
NOTA 29.	ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	41
NOTA 30.	POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE	42
NOTA 31.	AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	42
NOTA 32.	FUNDUSZE SOCJALNE	42
NOTA 33.	KAPITAŁ PODSTAWOWY	43
NOTA 34.	POZOSTAŁE KAPITAŁY	45
NOTA 35.	REZERWA Z TYTUŁU ODROZCZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANA DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI	45
NOTA 36.	REZERWY DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	46

NOTA 37.	POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE	46
NOTA 38.	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	47
NOTA 39.	ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK.....	48
NOTA 40.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	48
NOTA 41.	ODSETKI OD ZOBOWIĄZAŃ.....	49
NOTA 42.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....	50
NOTA 43.	ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG.....	50
NOTA 44.	WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH	50
NOTA 45.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	51
NOTA 46.	REZERWY KRÓTKOTERMINOWE	51
NOTA 47.	WYCENA KOTRAKTU DŁUGOTERMINOWEGO	52
NOTA 48.	ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA.....	53
NOTA 49.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE.....	53
NOTA 50.	SPRAWY SĄDOWE.....	53
NOTA 51.	ROZLICZENIA PODATKOWE.....	53
NOTA 52.	RYZYKO ZWIĄZANE Z POSIADANIEM STATUSU ZAKŁADU PRACY CHRONIONEJ.....	55
 NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		
NOTA 53.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	55
NOTA 54.	POZOSTAŁE PRZYCHODY.....	55
NOTA 55.	PRZYCHODY Z TYTUŁU DOTACJI	55
NOTA 56.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ.....	56
NOTA 57.	KOSZTY AMORTYZACJI	56
NOTA 58.	KOSZTY USŁUG OBCYCH.....	57
NOTA 59.	KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	57
NOTA 60.	POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE.....	58
NOTA 61.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	58
NOTA 62.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	59
NOTA 63.	PRZYCHODY FINANSOWE	59
NOTA 64.	KOSZTY FINANSOWE	60
NOTA 65.	UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ	60
 DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO		
NOTA 66.	PROPONOWANY PODZIAŁ ZYSKU NETTO (POKRYCIE STRATY) ZA ROK OBROTOWY	60
NOTA 67.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	60
NOTA 68.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	60
NOTA 69.	CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	61
NOTA 70.	INSTRUMENTY FINANSOWE	62
NOTA 71.	ZABEZPIECZENIA INNE	62
NOTA 72.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	63
NOTA 73.	PONIESIONE ORAZ PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE.....	63
NOTA 74.	OPIS PROGRAMU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH.....	63
NOTA 75.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI I ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI	64
NOTA 76.	WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORU	65
NOTA 77.	ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI	66
NOTA 78.	ISTOTNE SPRAWY SPORNE PRZECIWKO SPÓŁCE.....	66
NOTA 79.	UMOWY NA USŁUGI KONCESJONOWANE POSIADANE PRZEZ SPÓŁKĘ	66
NOTA 80.	WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA	66
NOTA 81.	PO DACIE BILANSOWEJ	67

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU - AKTYWA

AKTYWA	NOTA	31-12-2014 PLN	31-12-2013 PLN
Aktywa trwałe		29 024 725,56	19 599 457,07
Wartość firmy	13	-	-
Pozostałe wartości niematerialne	14	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	15	1 769 413,17	1 610 682,30
Nieruchomości inwestycyjne	16		
Wartości niematerialne inwestycyjne	17		
Pożyczki długoterminowe	18	4 715 954,94	339 123,29
Pozostałe należności długoterminowe	19		
Inwestycje w udziały i akcje wyceniane metodą praw własności	20	22 539 357,45	17 601 806,48
Pozostałe aktywa finansowe	21		
Pozostałe aktywa niematerialne	22		
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23	-	47 845,00
Aktywa obrotowe		9 925 769,71	6 718 390,94
Zapasy	24	4 482 104,72	3 961 332,48
Pożyczki	26		
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27,25	1 270 234,04	1 473 461,64
Bieżące aktywa podatkowe	28	366 459,49	146 168,42
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	47	3 717 937,62	-
Pozostałe aktywa finansowe	28	-	600 000,00
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	29	85 651,93	536 362,84
Pozostałe aktywa niefinansowe	30	3 381,91	1 065,56
	31	-	-
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa razem		38 950 495,27	26 317 848,01

Kraków, 09.04.2015

.....
Prezes Zarządu – Tadeusz Marszałik

.....
Wiceprezes Zarządu – Marcin Gręda

.....
Główna Księgowa – Agata Góra

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2014 ROKU – PASYWA

Pasywa	NOTA	31-12-2014 PLN	31-12-2013 PLN
Razem kapitały		29 883 027,46	21 800 928,98
Kapitał podstawowy	33	10 823 120,00	10 823 120,00
Akcje własne			
Kapitał zapasowy	34	8 328 421,78	10 259 942,68
Pozostałe kapitały rezerwowe	34	2 000 000,00	
Nie podzielony wynik z lat ubiegłych		-	-
Wynik finansowy za rok obrotowy		8 731 485,68	717 866,30
Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego			
Zobowiązanie długoterminowe		3 298 083,69	2 603 804,75
Rezerwa na podatek odroczony	35	2 557 543,29	1 830 497,00
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	36	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	37	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	38,39	680 913,64	767 825,32
Pozostałe zobowiązania finansowe	40	59 626,76	5 482,43
Pozostałe zobowiązania	42		-
Przychody przyszłych okresów			
Zobowiązania krótkoterminowe		5 769 384,12	1 913 114,28
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	38,39	86 911,68	95 494,53
Pozostałe zobowiązania finansowe	40	35 282,03	18 480,72
	43,44,4		
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5	2 479 318,54	1 331 729,23
Bieżące zobowiązania podatkowe	45	117 888,00	7 547,17
Pozostałe zobowiązania	45	2 917 303,99	7 731,81
Rezerwy krótkoterminowe	46	132 679,88	205 775,29
Zobowiązania z tytułu kontraktów budowlanych	47	-	246 355,53
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia	48		
Pasywa razem		38 950 495,27	26 317 848,01

Kraków, 09.04.2015

Prezes Zarządu – Tadeusz Marszałik

Wiceprezes Zarządu – Marcin Gręda

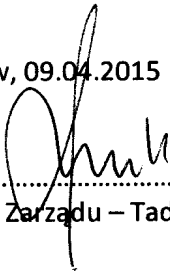
Główna Księgowa – Agata Góra

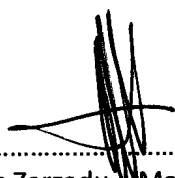
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT ORAZ POZOSTAŁE CAŁKOWITE DOCHODY ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU (UKŁAD PORÓWNAWCZY)

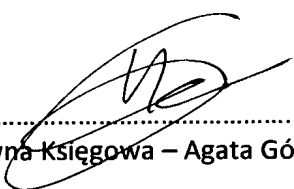
	NOTA	01.01 - 31.12 2014	01.01 - 31.12 2013
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW			
Działalność kontynuowana			
Przychody		22 893 640,15	6 446 659,33
Przychody ze sprzedaży	53	22 893 640,15	6 446 659,33
Pozostałe przychody	54	-	-
Koszty działalności operacyjnej	56	18 220 122,87	5 899 757,40
Amortyzacja	57	54 280,81	50 147,87
Zużycie materiałów i surowców		495 796,85	25 706,61
Usługi obce	58	94 528,43	338 441,91
Koszty świadczeń pracowniczych	59	67 077,17	60 889,16
Pozostałe koszty rodzajowe	60	24 970,61	36 569,51
Wartość sprzedanych produktów		17 933 407,90	5 549 171,74
zmiana stanu produktów	-	449 938,90	- 161 169,40
koszt wytworzenia produktów na potrzeby wł. jedn.			
Zysk (strata) ze sprzedaży		4 673 517,28	546 901,93
Pozostałe przychody operacyjne	61	18 825,14	16 609,42
Pozostałe koszty operacyjne	62	929,11	152,21
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		4 691 413,31	563 359,14
Przychody finansowe	63	5 044 582,53	389 764,72
Koszty finansowe	41, 64	116 556,87	62 094,56
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		9 619 438,97	891 029,30
Podatek dochodowy	51,65	887 953,29	173 163,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		8 731 485,68	717 866,30
Działalność zaniechana		-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i		8 731 485,68	717 866,30
Inne całkowite dochody		-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do		-	-
Rachunkowość zabezpieczeń		-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego		-	-
Zyski i straty aktuarialne		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody ogółem		8 731 485,68	717 866,30

Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	8,07	0,66
Z działalności kontynuowanej	8,07	0,66
Zwykły	8,07	0,66
Rozwodniony		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej	-	-
Zwykły	-	-
Rozwodniony	-	-

Kraków, 09.04.2015


.....
Prezes Zarządu – Tadeusz Marszałik


.....
Wiceprezes Zarządu – Marcin Gręda


.....
Główna Księgowa – Agata Góra

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach							
	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpis z zysku netto w ciągu roku
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	10 823 120,00	-	10 259 942,68	-	717 866,30	-	21 800 928,98
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości							-
Na dzień 1 stycznia 2014 roku przekształcone	10 823 120,00	-	10 259 942,68	-	717 866,30	-	21 800 928,98
Całkowite dochody:							
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	8 731 485,68	8 731 485,68
Podział wyniku za rok ubiegły			68 479,10		68 479,10		-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-
rezerwa na skup akcji własnych	-	-	2 000 000,00	2 000 000,00	-	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:							
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	649 387,20	-	649 387,20
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	10 823 120,00	-	8 328 421,78	2 000 000,00	-	8 731 485,68	29 883 027,46

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpis z zysku netto w ciągu roku	Razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	10 823 120,00	-	9 073 871,21	-	1 727 227,47	-	-	21 624 218,68
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	717 866,30	-	717 866,30
Podział wyniku za rok ubiegły	-	-	1 186 071,47	-	- 1 186 071,47	-	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:								
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	- 541 156,00	-	-	- 541 156,00
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	10 823 120,00	-	10 259 942,68	-	-	717 866,30	-	21 800 928,98

Kraków, 09.04.2015

Prezes Zarządu – Tadeusz Marszałik

Wiceprezes Zarządu – Marcin Gręda

Główna Księgowa – Agata Góra

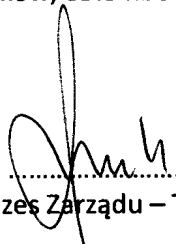
**SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1.01.2014 DO 31.12.2014 ROKU
(METODA POŚREDNIA)**

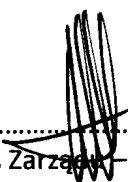
	31.12.2014	31-12-2013
	PLN	PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	9 619 438,97	891 029,30
Korekty razem	- 8 148 321,71	- 815 528,28
Zyski (straty) mniejszości	-	-
Amortyzacja	54 280,81	50 147,87
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2 580,04	28 025,46
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 4 776 854,25	- 299 661,56
Zmiana stanu rezerw	653 950,88	- 9 741,56
Zmiana stanu zapasów	- 520 772,24	- 270 492,52
Zmiana stanu należności	- 17 063,47	- 1 525 116,69
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	1 250 872,31	1 177 575,18
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu rozrachunków publiczno prawnych z wyjątkiem podatku dochodowego	11 401,83	4 758,07
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 3 918 764,33	200 161,47
Inne korekty - aktualizacja wyceny		
Podatek dochodowy	- 887 953,29	- 171 184,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	1 471 117,26	75 501,02
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	4 060 613,70	4 551 500,00
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		-
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	5 000,00
Odsetki otrzymane	20 613,70	-
Dywidendy otrzymane		
Spłata udzielonych pożyczek	1 332 000,00	-
Inne wpływy inwestycyjne z tyt. wykupu weksla	2 708 000,00	4 546 500,00
Wydatki	7 928 881,39	3 665 360,49
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	181 881,39	409 410,49
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia		
Udzielenie pożyczek	5 639 000,00	330 000,00
Inne wydatki inwestycyjne - nakłady na weksle	2 108 000,00	2 925 950,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	- 3 868 267,69	886 139,51

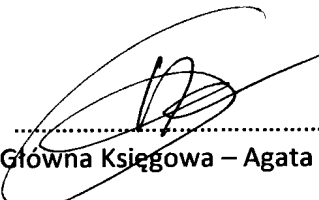
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej

Wpływy	4 539 000,00	-
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-	
Emisja weksli	4 539 000,00	
Wydatki	2 592 560,48	700 988,49
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji	-	-
Nabycie akcji /udziałów własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli, w tym zaległe	649 387,20	541 156,00
Spłaty kredytów i pożyczek	86 923,68	86 923,68
Wykup weksli	1 703 000,00	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	120 781,56	15 488,34
Odsetki zapłacone	32 468,04	55 196,01
Inne wydatki finansowe	-	2 224,46
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	1 946 439,52	- 700 988,49
Przepływy pieniężne netto, razem	- 450 710,91	260 652,04
Środki pieniężne na początek okresu	536 362,84	275 710,80
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	85 651,93	536 362,84

Kraków, 09.04.2015


Prezes Zarządu – Tadeusz Marszałik


Wiceprezes Zarządu – Marcin Gręda


Główna Księgowa – Agata Góra

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE SPÓŁKI WRAZ Z INFORMACJĄ O AKCJONARIACIE

Orion Investment S.A. powstała w wyniku uchwalenia statutu Spółki sporządzonego w dniu 29 listopada 2007 r., w formie aktu notarialnego (Rep. A nr 9462/2007) sporządzonego przed notariuszem Witoldem Krawczykiem w Kancelarii Notarialnej Witolda Krawczyka W Dąbrowie Górniczej przy ulicy 3 Maja 16. Zgodnie ze statutem Spółka została zawiązana na czas nieokreślony.

Siedzibą Spółki było miasto Sosnowiec. W dniu 3 sierpnia 2011 roku na mocy Aktu Notarialnego Rep. A Nr 2445/2011 nastąpiła zmiana i siedzibą Spółki jest miasto Kraków.

Postanowieniem Sądu Rejonowego Katowice – Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000296656.

Obecnie Sądem właściwym dla Spółki jest Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieście , XI Wydział Gospodarczy.

Spółka posiada numer NIP 644-336-77-54 oraz symbol REGON 240787244

Przedmiotem działalności Spółki jest przede wszystkim:

- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi i dzierżawionymi
- Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków

Informacje o akcjonariacie

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Pan Tadeusz Marszałik był głównym akcjonariuszem Emitenta i posiadał 631 205 akcji, stanowiących 58% udział w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do analogicznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Drugim istotnym akcjonariuszem był Pan Waldemar Gębuś – Przewodniczący Rady Nadzorczej, który był w posiadaniu 19% kapitału zakładowego, czyli 206 050 sztuk akcji dających prawo do wykonywania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Trzecim ujawnionym akcjonariuszem był Pan Piotr Marszałik Członek Rady Nadzorczej, który był w posiadaniu 8% kapitału zakładowego, czyli 84 342 akcji, uprawniających do wykonania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Znaczącym inwestorem był również Pan Jacek Marszałik Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej który objął do dnia 31 grudnia 2014 roku 75 880 akcji stanowiących 7% kapitału zakładowego Spółki.

Udział pozostałych akcjonariuszy w kapitale zakładowym emitenta wynosił 8%.

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień 31.12.2014 przedstawiała się następująco:

Lp. Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji / udziałów	Wartość nominalna	Kapitał podstawowy	Udział w kapitale podstawowym na koniec okresu	Udział głosów na walnym zgromadzeniu na koniec okresu	Udział w kapitale podstawowym na koniec okresu
1. Tadeusz Marszałik	631 205	10	6 312 050,00	58%	58%	58%
2. Waldemar Gębuś	206 050	10	2 060 500,00	19%	19%	19%
3. Marszałik Piotr	84 342	10	843 420,00	8%	8%	8%
4. Marszałik Jacek	75 880	10	758 800,00	7%	7%	7%
5. Pozostali Akcjonariusze	84 835	10	848 350,00	8%	8%	8%
Razem	1 082 312	-	10 823 120,00	100,00%	100,00%	100,00%

Zarząd Spółki Orion Investment S.A. mając na celu zabezpieczenie interesów Spółki i akcjonariuszy postanowił na podstawie uchwały 18/06/2014 z dnia 25 czerwca 2014 o realizacji programu skupu akcji własnych.

W ocenie Spółki obecny kurs akcji notowanych w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect jest zbyt niski w stosunku do ich rzeczywistej wartości fundamentalnej. W opinii Zarządu skup akcji własnych pozwoli urealnić rynkową wycenę akcji oraz zwiększy płynność rynku dla inwestorów Spółki.

Proces ten trwać będzie 36 miesięcy od dnia podjęcia Uchwały, ale nie dłużej niż do 25 czerwca 2017 roku. Liczba akcji nabywanych nie będzie większa niż 32 312 akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 323 120 zł. Zarząd szacuje że zapłata za nabywane akcje nie będzie wyższa niż 2 000 000.

NOTA 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ SPÓŁKI

W skład Zarządu Jednostki na dzień 31.12.2014 roku wchodził:

Prezes Zarządu	– Tadeusz Marszałik,
Wiceprezes Zarządu	– Marcin Gręda

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2014 roku wchodził:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	– Waldemar Gębuś,
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	– Jacek Marszałik,
Członek Rady Nadzorczej	– Sławomir Jarosz
Członek Rady Nadzorczej	– Piotr Marszałik,
Członek Rady Nadzorczej	– Tomasz Kozieł

Na dzień zatwierdzenia do publikacji i podpisania niniejszego sprawozdania finansowego skład osobowy Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

NOTA 3. ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 09 kwietnia 2015 roku.

Sprawozdanie finansowe nie może zostać zmienione po zatwierdzeniu do publikacji.

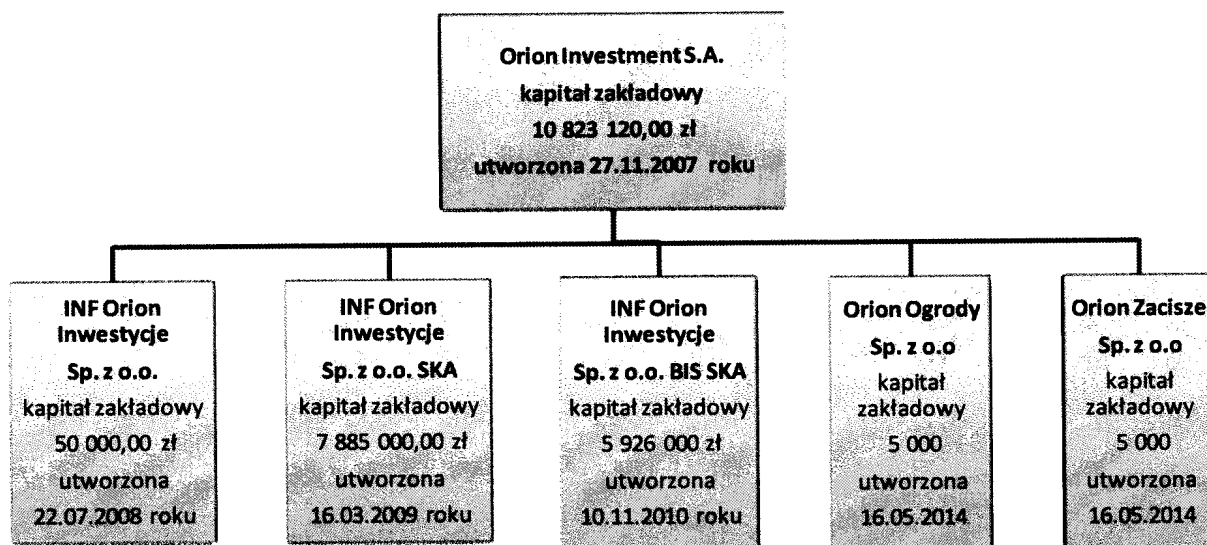
NOTA 4. INWESTYCJE W INNE JEDNOSTKI

Wynik finansowy spółek zależnych od Spółki Orion Investment S.A za rok 2014

	Kapitał własny	Udział w kapitale	Udział w liczbie głosów	Wynik netto z działalności
1. INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. - spółka zależna	307 835,52	100,00	100,00	143 119,40
2. INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. SKA- spółka zależna	22 307 821,78	100,00	100,00	4 817 439,18
3. INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. BIS SKA - spółka zależna	9 755 381,48	0,8437	0,8437	4 311 021,17
4. Orion Ogrody Sp. o.o. - spółka zależna	- 162 100,64	100,00	100,00	- 167 100,64
5. Orion Zacisze Sp. o.o. - spółka zależna	3 490,79	100,00	100,00	- 1 509,21

Są to instrumenty kapitałowe nie notowane na rynku oraz nie posiadające ustalonego terminu wymagalności.

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Orion Investment S.A



Spółka dominująca Orion Investment S.A sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe uwzględniając dane finansowe jednostek zależnych konsolidowanych metodą pełną.

Jednostką dominującą najwyższego szczebla w Grupie Kapitałowej Orion Investment jest Spółka Orion Investment S.A

Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Orion Investment S.A za rok 2014 zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Spółki w dniu 09 kwietnia 2015 roku.

NOTA 5. FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z:

- Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) oraz Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) w kształcie zatwierdzonym przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Sprawozdawczości finansowej (IFRIC),

FORMAT SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych, pochodnych instrumentów finansowych oraz aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Sprawozdanie finansowe spółki prezentowane jest w walucie złoty polski, która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji dla spółki.

OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM I DANYMI PORÓWNYWALNYMI DLA PREZENTOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Sprawozdanie obejmuje okres 12 miesięcy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku a także dane porównywalne za okresy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku.

Dane porównywalne były zweryfikowane przez biegłego rewidenta.

ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Sprawozdanie finansowe jednostki zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania niniejszego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę.

NOTA 6. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz ze związanymi z nimi interpretacjami

ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF).

NOTA 7. KOREKTY WYNIKAJĄCE Z ZASTRZEŻEŃ W OPINII PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

W opinii biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok kończący się dnia 31.12.2014 oraz za lata poprzednie nie wystąpiły zastrzeżenia, które powodowałyby konieczność dokonania korekt w przedstawionym sprawozdaniu finansowym oraz w prezentowanych danych porównywalnych.

NOTA 8. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI I METODY OBLICZENIOWE WRAZ Z JEDNOLITYM OPISEM ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Spółka stosuje zasady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej zwanych dalej „MSSF”. Przyjęte zasady rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w roku ubiegłym z wyjątkiem zastosowania poniżej opisanych nowych regulacji. Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową i działalność Spółki. Poniżej przedstawiono jednolity opis przyjętych zasad rachunkowości.

STATUS ZATWIERDZENIA STANDARDÓW W UE

Na dzień zatwierdzenia niniejszego jednostkowego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSR/MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSR/MSSF, które weszły w życie, a standardami MSR/MSSF zatwierdzonymi przez UE.

NOWE I ZMIENIONE REGULACJE MSSF

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały zatwierdzone i opublikowane przez Unię Europejską i weszły w życie od 1 stycznia 2014 roku.

MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”

Standard określa zasady prezentacji i przygotowania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, jeżeli jednostka kontroluje jedną lub więcej innych jednostek. MSSF 10 zastępuje wymogi konsolidacji zawarte w interpretacji SKI-12 „Konsolidacja - jednostki specjalnego przeznaczenia” i standardzie MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”. MSSF 10 opiera się na obowiązujących zasadach określających pojęcie kontroli jako czynnika decydującego, czy jednostka powinna być uwzględniona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym spółki dominującej. Standard zawiera dodatkowe wytyczne, pomocne w ustaleniu występowania kontroli, gdy jest to trudne do oceny.

Spółka uważa, że nowy standard nie miał znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego pierwszego zastosowania.

MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”

Standard przewiduje bardziej realistyczne odzwierciedlenie wspólnych porozumień, koncentrując się na prawach i obowiązkach porozumień, a nie jego formie prawnej.

Standard porządkuje nieścisłości w sprawozdawczości wspólnych porozumień poprzez wprowadzenie jednolitej metody księgowania udziałów we wspólnie kontrolowanych jednostkach.

MSSF 11 wymaga rozliczania udziałów we wspólnych porozumieniach tylko metodą praw własności, co eliminuje metodę konsolidacji proporcjonalnej. Istnienie oddzielnego podmiotu prawnego nie jest już warunkiem podstawowym klasyfikacji. .

Spółka uważa, że nowy standard nie miał znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego pierwszego zastosowania.

MSSF 12 „Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach”

Standard jest nowym, kompleksowym zbiorem przepisów, określającym wymogi ujawniania informacji dla wszystkich form udziałów w innych podmiotach, w tym dla spółek zależnych, wspólnych porozumień, jednostek stowarzyszonych i innych jednostek nie konsolidowanych.

Spółka uważa, że nowy standard nie miał znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego pierwszego zastosowania, poza rozszerzeniem zakresu ujawnień.

MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”

Standard zawiera wymogi w zakresie prezentacji oraz ujawnień w jednostkowym sprawozdaniu finansowym inwestycji w jednostkach stowarzyszonych, zależnych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”.

Spółka uważa, że nowy standard nie miał znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego pierwszego zastosowania.

MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”

Nowy standard dotyczy rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych. Określa również wymogi stosowania metody praw własności w inwestycjach w jednostkach stowarzyszonych oraz we wspólnych przedsięwzięciach. Standard zastąpi dotychczasowy MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych”.

Spółka uważa, że nowy standard nie miał znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego pierwszego zastosowania.

MSR 32 (zmiana) „Instrumenty finansowe: prezentacja”

Celem wprowadzenia zmian jest wyeliminowanie niespójności w stosowaniu wymogów dotyczących zasad kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych.

Spółka uważa, że zmiana standardu, poza rozszerzeniem zakresu ujawnień, nie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego pierwszego zastosowania.

MSR 36 (zmiana) „Utrata wartości aktywów”

Przy opracowywaniu MSSF 13 „Wycena według wartości godziwej”, Rada postanowiła wprowadzić zmianę do MSR 36, która wymaga ujawnienia informacji o wartości odzyskiwalnej aktywów zagrożonych. Opublikowana zmiana wyjaśnia pierwotny zamiar Rady: że zakres tych ujawnień jest ograniczony do wartości odzyskiwalnej aktywów zagrożonych, który jest oparty na wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Spółka uważa, że zmiana standardu nie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego pierwszego zastosowania.

MSR 39 (zmiana) „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena”

Zmiana pozwala nadal stosować rachunkowość zabezpieczeń w sytuacji, gdy instrument pochodny wyznaczony jako instrument zabezpieczający, podlega nowacji w wyniku rozliczeń z kontrahentem centralnym w wyniku zmian prawa lub przepisów, przy spełnieniu określonych warunków.

Spółka uważa, że zmiana standardu nie miała znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego pierwszego zastosowania.

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały zatwierdzone i opublikowane przez Unię Europejską, ale weszły lub wejdą w życie dopiero po dniu bilansowym.

KIMSF 21 „Opłaty publiczne”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 17 czerwca 2014 roku.

KIMSF 21 to interpretacja MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe”. Interpretacja wyjaśnia co jest zdarzeniem powodującym powstanie zobowiązania do uiszczenia opłaty publicznej. Wpływ początkowego zastosowania Interpretacji zależy od konkretnych opłat publicznych, do których uiszczania Spółka będzie zobowiązana na dzień początkowego zastosowania.

Nie oczekuje się, aby nowa Interpretacja miała znaczący wpływ na roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki. Spółka jest w trakcie analizy wpływu nowej Interpretacji na roczne jednostkowe sprawozdania finansowe.

MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 1 stycznia 2016 roku.

Celem wprowadzenia tego standardu jest zwiększenie porównywalności sprawozdań finansowych jednostek zaangażowanych w działalność podlegającą regulacji cen.

Spółka uważa, że nowy standard nie będzie miał znaczącego wpływu na sprawozdanie finansowe w okresie jego pierwszego zastosowania.

Nowe standardy, interpretacje i poprawki do opublikowanych standardów, które zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

MSSF 9 „Instrumenty finansowe”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 1 stycznia 2018 roku.

Nowe przepisy są częścią zmian zastępujących dotychczasowy standard MSR 39 „Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena”.

Główne zmiany wynikające z nowego standardu to między innymi:

- nowe zasady kwalifikacji aktywów finansowych,
- nowe kryteria kwalifikacji aktywów do grupy aktywów finansowych wycenianych według amortyzowanego kosztu,
- nowe zasady rozpoznawania zmian wyceny do wartości godziwej inwestycji w kapitałowe instrumenty finansowe,
- likwidacja konieczności wyodrębniania wbudowanych instrumentów pochodnych z aktywów finansowych.

Większość wymogów MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych została przeniesiona do MSSF 9 w niezmienionym kształcie. Standard został rozszerzony o części dot. zasad wyceny według zamortyzowanego kosztu oraz zasad stosowania rachunkowości zabezpieczeń. Spółka jest w trakcie szacowania wpływu wdrożenia standardu MSSF 9 na sprawozdanie finansowe.

MSSF 15 „Przychody z umów z kontrahentami”

Data obowiązywania – pierwszy rok obrotowy rozpoczynający się po 1 stycznia 2017 roku. Standard poprawi sprawozdawczość finansową w zakresie przychodów oraz porównywalność sprawozdań finansowych. Kluczową zasadą nowego standardu jest ujmowanie przychodów w taki sposób, aby rozpoznać transfer towarów lub usług na rzecz klientów w kwocie odpowiadającej wynagrodzeniu (tj. zapłacie), które spółka spodziewa się otrzymać w zamian za te towary lub usługi. Zgodnie z nowym MSSF 15 przychód powstaje w momencie, gdy kontrola nad towarami lub usługami przechodzi w ręce klienta. Spółka jest w trakcie szacowania wpływu wdrożenia standardu MSSF 15 na sprawozdanie finansowe.

JEDNOLITY OPIS ISTOTNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych, które mogą być powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Wartość amortyzacji wartości niematerialnych odnosi się w sprawozdanie z całkowitych dochodów do pozycji „Amortyzacja”.

Wartości niematerialnych występujące w Spółce oraz stawki amortyzacji:

Oprogramowanie komputerowe	Od 2 lat do 5 lat
Prawo użytkowania wieczystego gruntu	Od 2 lat do 5 lat
Znaki towarowe (produktów)	Od 2 lat do 5 lat
Licencje	Od 2 lat do 5 lat
Inne wartości niematerialne	Od 2 lat do 5 lat

ŚRODKI TRWAŁE

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że poniesione nakłady spowodowały

zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenie).

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, zyski lub straty wynikające z tego faktu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako różnica między przychodami netto ze zbycia, (jeśli takie były) a wartością bilansową tej pozycji.

Dla środków trwałych sfinansowanych z dotacji, kwota odpowiadająca wartości początkowej tych środków trwałych w części sfinansowanej z dotacji wykazywana jest w rozliczeniach międzyokresowych przychodów i rozliczana w czasie, jako dotacja równolegle z odpisami amortyzacyjnymi tych środków.

Środki trwałe, z wyjątkiem maszyn i urządzeń do ochrony mienia, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

Grunty	nie dotyczy
Budynki i budowle	Od 10 lat do 40 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	Od 5 lat do 20 lat
Środki transportu	Od 3 lat do 7 lat
Inne środki trwałe, w tym wyposażenie	Od 1 roku do 5 lat

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji jest zgodny z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych (z wyjątkiem różnic kursowych niebędących korektą płaconych odsetek), pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

INWESTYCJE

Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonej o zakumulowane odpisy umorzeniowe oraz z tytułu utraty wartości. Okres, metoda amortyzacji oraz odpis z tytułu utraty wartości nieruchomości inwestycyjnej podlegają weryfikacji wg takich samych zasad jak środki trwałe. Nieruchomości umarza się metodą liniową.

Przyjęta stawka amortyzacji uwzględnia okres ekonomicznej użyteczności danej nieruchomości inwestycyjnej. Okresy ekonomicznej użyteczności kształtują się na tym samym poziomie, co dla nieruchomości wykazywanych w grupie rzeczowych aktywów trwałych. Wartość amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych odnosi się w sprawozdanie z całkowitych dochodów do pozycji „Amortyzacja”.

Zyski i straty powstające z tytułu zbycia nieruchomości inwestycyjnej są ustalane w kwocie różnicy między wpływami netto ze sprzedaży i wartością bilansową składnika aktywów na dzień zbycia, i są

prezentowane odpowiednio w pozycjach „pozostałe przychody operacyjne” lub „pozostałe koszty operacyjne” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano likwidacji lub sprzedaży.

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu, nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym powstały.

Wartości niematerialne inwestycyjne

Wartości niematerialne inwestycyjne wycenia się analogicznie jak nieruchomości inwestycyjne i prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po pomniejszeniu o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Do wartości niematerialnych inwestycyjnych zalicza się prawa wieczystego użytkowania gruntu.

Amortyzację inwestycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odnosi się do pozycji „Amortyzacja”.

AKTYWA FINANSOWE

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Następnie instrumenty finansowe są zaliczane do jednej z następujących czterech kategorii i ujmowane w następujący sposób:

- **Aktywa finansowe** wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów zalicza się do tej kategorii jeżeli został nabyty przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Spółka do aktywów finansowych zalicza również weksle w tym naliczone odsetki od tych aktywów.

- Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- **Pożyczki** są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,
- **Należności krótkoterminowe** wykazywane są według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności,
- **Należności długoterminowe** są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Oszacowanie **odpisów na należności wątpliwe** następuje na podstawie analizy danych historycznych dotyczących ściągальności należności bądź na podstawie struktur wiekowych sald należności, a także na podstawie informacji z działu prawnego o należnościach skierowanych na drogę sądową (upadłości, likwidacje, układy i skierowane do sądu w celu uzyskania nakazu zapłaty).

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartości lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

- **Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży** są wyceniane według wartości godziwej, a niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.
- **Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych** kategoria ta obejmuje środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz wszystkie depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są według wartości nominalnej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. Dla wszystkich aktywów finansowych przeprowadza się test na utratę wartości na dzień bilansowy.

Wartość udziałów w jednostkach zależnych na dzień bilansowy stanowi iloczyn wartości procentowej udziałów jaki przypada Spółce w danej jednostce zależnej oraz wartości bilansowej Kapitałów własnych danej jednostki zależnej na dany dzień bilansowy. Kapitał własny jednostek zależnych ustalany jest na podstawie sprawozdania finansowego sporządzonego przez jednostkę zależną na dany dzień bilansowy.

Spółka usuwa z bilansu składnik aktywów finansowych w przypadku, gdy prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez ten składnik wygasną lub gdy przeniesie dany składnik aktywów oraz wszystkie związane z nim rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z praw własności na inną jednostkę. W przypadku, gdy Spółka nie przenosi wszystkich rodzajów ryzyka i korzyści wynikających z praw własności ani ich nie zachowuje, ale nadal sprawuje kontrolę nad przeniesionym składnikiem aktywów, ujmuje zachowane udziały w tym składniku i związane z nimi zobowiązania, które będzie musiała uiścić. Jeżeli Spółka zachowuje wszystkie rodzaje ryzyka i korzyści wynikające z prawa własności do przeniesionego składnika aktywów, nadal ujmuje ten składnik oraz zabezpieczone finansowanie zewnętrzne na poczet otrzymanych korzyści.

W chwili całkowitego usunięcia składnika aktywów z bilansu różnicę między jego wartością bilansową a sumą otrzymanej i należnej zapłaty oraz skumulowanego zysku lub straty ujętych w pozostałych całkowitych dochodach i skumulowanych w kapitale własnym ujmuje się w wynik.

W przypadku usunięcia z bilansu części składnika aktywów finansowych (np. jeżeli Spółka zachowuje możliwość odkupu części przekazanego składnika aktywów), pierwotną wartość bilansową tego

składnika alokuje się między część nadal ujmowaną w ramach działalności kontynuowanej, a część wyksięgowaną w oparciu o relatywne wartości godziwe tych części na dzień przekazania. Różnicę między wartością bilansową alokowaną do części składnika aktywów usuniętej z bilansu a sumą zapłaty otrzymanej za tę część oraz skumulowany zysk lub stratę alokowane do tej części i uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach ujmuje się w wynik. Skumulowany zysk lub stratę uprzednio ujmowane w pozostałych całkowitych dochodach alokuje się między część składnika aktywów nadal ujmowaną w bilansie a część wyksięgowaną odpowiednio do relatywnej wartości godziwej obu tych części.

LEASING

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z faktu bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Jednostka jako leasingobiorca

Jednostka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według niższej z dwóch wartości (i) wartości godziwej lub (ii) wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, którego dotyczą.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane w ciągu przewidywanego okresu ich ekonomicznej użyteczności lub okres leasingu jeśli jest on krótszy.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez okres obowiązywania umowy.

ZAPASY

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: (i) ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, (ii) ceny sprzedaży netto. Rozchód zapasów wyceniany jest w następujący sposób:

- materiały i towary – do ustalenia wartości rozchodu stosuje się pierwsze weszło – pierwsze wyszło (FIFO).
- produkty gotowe i produkty w toku - według kosztów bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnionej części pośrednich kosztów produkcji, ustalonej przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Do ustalenia wartości rozchodu stosuje się metodę szczegółowej identyfikacji.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Wyceny bilansowej poszczególnych rodzajów zapasów dokonuje się wg cen nabycia, nie wyższych jednak niż ceny sprzedaży netto możliwych do osiągnięcia na dzień bilansowy.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w podziale na rodzaje zapasów. Wartość dokonanych odpisów zalicza się do kosztów rodzajowych zużycia materiałów.

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według następujących zasad:

- produkty i towary zalegające ponad 1 rok – 100% wartości bilansowej,
- produkty i towary wolno-rotujące – według indywidualnej oceny ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.(do weryfikacji).

TRANSAKcje W WALUCIE OBCEJ

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w polskich złotych.

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Różnice kursowe ujmuje się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych stanowiących koszty finansowania zewnętrznego opisanych w nocie 7.1.13, które dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania operacyjnego, które łączy się do tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych,
- różnic kursowych wynikających z transakcji przeprowadzonych w celu zabezpieczenia przed określonym ryzykiem walutowym zgodnie z zasadami rachunkowości zabezpieczeń.

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

Jednostka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, w celu zachowania zasady współmierności kosztów i przychodów. Czynne rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nabycia na moment początkowej wyceny, zaś na dzień bilansowy wartość nabycia korygowana jest o część odpisanego kosztu lub przychodu przypadającego na miniony okres.

W ramach biernych rozliczeń międzyokresowych, Spółka rozpoznaje:

a) prezentowaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych”

- rezerwy na urlopy,
- rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe,
- rezerwy na nagrody (w tym jubileuszowe) i premie, wypłacane w następnych okresach.

b) prezentowaną w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji „Zobowiązania z tytułu dostaw i usług”

- rezerwę na koszty dotyczące danego okresu, do których faktury nie zostały jeszcze otrzymane,
- rezerwę na inne koszty.

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych przychodów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

KAPITAŁ PODSTAWOWY

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

W przypadku wykupu własnych akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji akcji własnych.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych pochodzi z przeszacowania gruntów i budynków. W przypadku zbycia przeszacowanych gruntów lub zabudowań, efektywnie zrealizowana część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny związana z danym składnikiem majątku przenoszona jest bezpośrednio do zysków zatrzymanych.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji powstaje w wyniku przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W przypadku sprzedaży przeszacowanego składnika aktywów finansowych efektywnie zrealizowana część kapitału rezerwowego powiązana z tym składnikiem jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wypracowane zyski w latach ubiegłych mogą zwiększać kapitał zapasowy lub pozostałe kapitały rezerwowe zgodnie z uznaniem zgromadzenia akcjonariuszy.

REZERWY

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków tożsamyh ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

KREDYTY BANKOWE I POŻYCZKI OTRZYMANE

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

KOSZTY FINANSOWANIA ZEWNĘTRZNEGO

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, wartości niematerialnych lub innych dostosowywanych składników aktywów, przez okres budowy, przystosowania i montażu są ujmowane w wartości tych aktywów (z wyjątkiem różnic kursowych nie będących korektą płaconych odsetek), jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

PODATEK

Podatek dochodowy jednostki obejmuje podatek bieżący do zapłaty oraz podatek odroczony.

Podatek bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego okresu sprawozdawczego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów przejściowo niepodlegających opodatkowaniu i kosztów przejściowo niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu. Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Odroczony podatek dochodowy

Podatek odroczony ujmuje się od różnic przejściowych między wartością bilansową składników aktywów i zobowiązań w sprawozdaniu finansowym a odpowiadającą im podstawą opodatkowania stosowaną do obliczania wysokości zysku opodatkowanego, a także od nierozliczonych strat podatkowych oraz niewykorzystanych ulg podatkowych. Zobowiązania z tytułu podatku odroczonego ujmuje się zasadniczo dla wszystkich dodatnich różnic przejściowych. Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmuje się w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie tych różnic przejściowych. Tego rodzaju aktywów i zobowiązań z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie ujmuje się, jeżeli różnice przejściowe wynikają z wartości firmy lub z początkowego ujęcia (poza połączeniem jednostek) innych aktywów i zobowiązań w transakcji, która nie wpływa na zysk podatkowy ani księgowy.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu w części, w jakiej przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie spełnione, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące i uchwalone na dzień bilansowy.

Podatek bieżący i odroczony ujmuje się w wynik, z wyjątkiem przypadków dotyczących pozycji ujmowanych w pozostałych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym. W takiej sytuacji podatek bieżący i odroczony ujmuje się również odpowiednio w pozostałych całkowitych dochodach lub w kapitale własnym. Jeżeli podatek bieżący lub odroczony wynika z początkowego rozliczenia połączenia jednostek gospodarczych, efekt podatkowy uwzględnia się w dalszych rozliczeniach tego połączenia.

UZNAWANIE PRZYCHODÓW

Przychody ze sprzedaży usług (produktów)

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej sprzedaży usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej sprzedaży usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka gospodarcza spodziewa się odzyskać.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Spółka rozpoznaje przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wówczas gdy spełnione są następujące warunki:

- jednostka gospodarcza przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towaru,
- jednostka gospodarcza przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji,
- koszty poniesione, oraz te które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmowane są w wartości godziwej należnej zapłaty.

Przychody ze sprzedaży usług budowlano-montażowych

Przychody ze sprzedaży usług budowlano-montażowych są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia realizacji inwestycji pod warunkiem, iż jest możliwe ich wiarygodne oszacowanie. Przychody z prowadzonych inwestycji ujmuje się na podstawie zaawansowania realizacji usługi na dzień bilansowy. Jako miarę stopnia zaawansowania przyjmuje się procentową relację poniesionych kosztów do ogółu kosztów i przyjmuje się, że procent ten odpowiada stosunkowi przychodów za dany okres do przychodu przewidywanego za cały kontrakt. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki:

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji,
- stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być określony w wiarygodny sposób,
- koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej sprzedaży usług przychodów z transakcji nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody te ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Grupa spodziewa się odzyskać.

Zważywszy, że warunki wykonania umów mogą się różnić między sobą w przyjętych przez Grupę zasadach (polityce) rachunkowości przyjmuje się, że do różnych jednocześnie wykonywanych umów stosuje się różne metody pomiaru postępu robót. Jednakże dotychczas realizowane były wyłącznie umowy, których cena ustalona została ryczałtowo, a stopień ich zaawansowania możliwy był do wiarygodnego ustalenia.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Grupa Kapitałowa obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwalnej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie

stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

KONTRAKTY BUDOWLANE

Przychody i koszty są ujmowane poprzez odniesienie do stopnia zaawansowania realizacji działań na koniec okresu sprawozdawczego, mierzonego w oparciu o proporcję poniesionych kosztów z tytułu prac wykonanych do tej pory w stosunku do szacowanych całkowitych kosztów kontraktu.

Jeżeli suma kosztów umownych poniesionych na dany dzień i ujętych zysków pomniejszonych o ujęte straty przekracza wartość zafakturowaną, nadwyżkę wykazuje się w należnościach od klientów z tytułu prac objętych umową. Jeżeli wartość kosztów zafakturowanych na dany dzień przekracza sumę kosztów umownych poniesionych na dany dzień i ujętych zysków pomniejszonych o ujęte straty, nadwyżkę wykazuje się w zobowiązaniach wobec klientów z tytułu prac objętych umową. Kwoty otrzymane przed wykonaniem prac, których dotyczą, ujmuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w zobowiązaniach, jako otrzymane zaliczki. Kwoty zafakturowane z tytułu zrealizowanych prac, ale niezapłacone jeszcze przez klientów, ujmuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w należnościach z tytułu dostaw i usług.

KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych lub rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę lub rentę. Odprawy te przysługują pracownikowi spełniającemu warunki uprawniające do renty z tytułu niezdolności do pracy lub emerytury, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę lub emeryturę, w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Jednostka uznaje koszty z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych na bazie memoriałowej. Zgodnie z MSR 19 i 37, rezerwa na odprawy emerytalne prezentowana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w grupie zobowiązań długoo- lub krótkoterminowych, w pozycji „Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych”.

AKTYWA (LUB GRUPY AKTYWÓW DO ZBYCIA) PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Wyceniane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa ma zostać odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.

ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się :

- a) możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki; lub
- b) obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ:
 - nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub
 - kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Przez aktywa warunkowe rozumie się możliwe składniki aktywów, który powstały na skutek zdarzeń przeszłych oraz których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki.

NOTA 9. SZACUNKI ZARZĄDU

Niektóre informacje podane w sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Spółki. Uzyskane w ten sposób wartości często nie będą pokrywać się z rzeczywistymi rezultatami. Szacunki oraz związane z nimi założenia, leżące u ich podstaw, opierają się na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu co do wartości poszczególnych pozycji, których dotyczą. W niektórych istotnych kwestiach Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów. W związku z charakterem oszacowań i przyjętych założeń dotyczących przyszłości, uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji mogą nie pokrywać się z faktycznymi rezultatami. Szacunki oraz założenia w nich przyjęte podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione, jeśli dotyczą wyłącznie tego okresu, lub także w okresach kolejnych.

Pośród założeń i oszacowań, które miały największe znaczenie przy wycenie i ujęciu aktywów i pasywów znajdują się:

Ocena umów leasingu

Spółka jest stroną umów leasingowej, która została uznane za leasing operacyjny. Przy dokonywaniu klasyfikacji Spółka oceniła, czy w ramach umowy na korzystającego zostało przeniesione zasadniczo całe ryzyko i prawie wszystkie korzyści z tytułu użytkowania składnika aktywów.

Wycena rezerw

Rezerwy tworzone są w wiarygodnie oszacowanej wartości. Szacunek ten jest kwotą, jaką zgodnie z racjonalnymi przesłankami spółka zapłaciłaby za wypełnienie obecnego obowiązku na dzień bilansowy lub za przeniesienie go na stronę trzecią na ten dzień. Rzetelny szacunek następuje na drodze osądu dokonanego przez kierownictwo spółki wspomagane dotychczasowymi doświadczeniami dotyczącymi podobnych transakcji. Zdaniem jednostki kwota rezerw odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do spełnienia bieżącego zobowiązania na dzień tworzenia lub weryfikacji z uwzględnieniem ryzyka i niepewności, które są nierozzerwalnie związane z prowadzoną działalnością gospodarczą.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

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

Stawki amortyzacyjne

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

Aktualizacja wartości inwestycji

Na każdy dzień zakończenia kwartału oraz na dzień bilansowy każdego roku obrotowego dokonuje się oceny wartości składników inwestycji w udziały i akcje.

Jeżeli występują dowody wskazujące na możliwość utraty lub przyrostu wartości inwestycji, kwota odpisu jest ustalana jako różnica pomiędzy wartością bilansową aktywów, a wartością bieżącą tych

składników i odnoszona na wynik finansowy w pozycji przychody/koszty z aktualizacji wartości inwestycji.

Wycena w wartości godziwej i procedury związane z wyceną

Niektóre aktywa i pasywa spółki wyceniane są w wartości godziwej dla celów sprawozdawczości finansowej. Zarząd powołał komisję wyceny (kierowana przez Dyrektora Finansowego Spółki) w celu ustalenia odpowiednich technik wyceny i stosowania danych wsadowych do wyceny wartości godziwej.

W wycenie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, Spółka wykorzystuje dane rynkowe obserwowalne w zakresie w jakim jest to możliwe. W przypadku gdy zastosowanie "Poziomu 1" do wyceny nie jest możliwe, Spółka angażuje zewnętrznych wykwalifikowanych rzeczoznawców do przeprowadzenia wyceny. Komisja wyceny ściśle współpracuje z zewnętrznymi rzeczoznawcami w celu ustalenia odpowiednich technik wyceny i danych wsadowych do modelu.

NOTA 10. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Nie dotyczy.

NOTA 11. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Podstawowym segmentowym układem sprawozdawczym przyjętym przez spółkę Orion Investment S.A jest układ według segmentów branżowych. Ustala się następujące dwa segmenty działalności wyodrębnione według poszczególnych rodzajów działalności;

Sprzedaż usług budowlano-montażowych

Przychody z tytułu wynajmu nieruchomości

Przychody segmentów są przychodami od klientów zewnętrznych dającymi się przyporządkować bezpośrednio do danego segmentu. Koszty segmentu są kosztami sprzedaży zewnętrznym klientom, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów za lata 2014 i 2013 w całości dotyczyły sprzedaży krajowej. Największy udział w sprzedaży stanowią przychody z tytułu umów na usługi budowlano-montażowe.

Spółka na mocy podpisanego w 2013 roku kontraktu budowlanego stała się generalnym wykonawcą budowy osiedla pod nazwą marketingową „Trzy ogrody-Ogród wrzosowy”.

Ten projekt inwestycyjny został w całości zrealizowany w roku 2014.

W roku 2014 spółka Orion Investment S.A zawarła drugi kontrakt budowlany na mocy którego stała się generalnym wykonawcą II etapu inwestycji „Trzy ogrody” pod nazwą marketingową „Trzy ogrody – Ogród różany”.

W trakcie IV kwartału 2014 roku Spółka rozpoczęła pierwsze prace budowlane na nowym projekcie inwestycyjnym, który zakłada budowę 30 budynków w zabudowie szeregowej i bliźniaczej w Zabierzowie.

NOTA 11.1 PRZYCHODY I WYNIK SEGMENTÓW

Poniżej przedstawiono analizę przychodów i wyników Spółki w poszczególnych segmentach objętych sprawozdawczością. Poniższe przychody stanowią przychody od klientów zewnętrznych.

W bieżącym roku nie miały miejsca żadne transakcje sprzedaży między segmentami.

Zasady rachunkowości zastosowane w segmentach sprawozdawczych są takie same jak polityka rachunkowości Spółki opisana w niniejszym sprawozdaniu.

Zysk segmentów to zysk wygenerowany przez poszczególne segmenty bez alokacji kosztów administracji centralnej, udziału w zyskach jednostek powiązanych, innych zysków i strat oraz przychodów i kosztów finansowych. Informacje te przekazuje się osobom decydującym o przydziale zasobów i oceniających wyniki finansowe segmentu.

Spółka analogicznie jak w roku ubiegłym rozpoznaje dwa segmenty:

- sprzedaż produkcji budowlano-montażowych
- przychody z tytułu wynajmu nieruchomości

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na branże za rok 2014

Przychody i wyniki segmentów za okres kończący się 31-12-2014	Sprzedaż produkcji budowlano- montażowej	Przychody z tytułu najmu nieruchomości	Razem segmenty
Segment operacyjny			
Przychody segmentu	22 764 236,06	129 404,08	22 893 640,14
Nieprzepisane przychody jednostki	-	-	-
Zysk (strata) segmentu	22 764 236,06	129 404,08	22 893 640,14
Koszty segmentu	17 933 407,90	39 730,25	17 973 138,15
Nieprzypisane koszty jednostki	-	-	229 087,69
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 380 889,26	90 900,01	4 691 414,30
Przychody finansowe	-	-	5 044 582,53
Koszty finansowe	-	-	116 557,87
Zysk przed opodatkowaniem	4 380 889,26	90 900,01	9 619 438,96

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na branże za rok 2013

Przychody i wyniki segmentów za okres kończący się 31-12-2013	Sprzedaż produkcji budowlano- montażowej	Przychody z tytułu najmu nieruchomości	Razem segmenty
Segment operacyjny			
Przychody segmentu	6 233 708,09	212 951,24	6 446 659,33
Nieprzepisane przychody jednostki	-	-	-
Zysk (strata) segmentu	6 234 708,09	211 951,24	832 337,60
Koszty segmentu	5 549 171,74	65 149,99	5 614 321,73
Nieprzypisane koszty jednostki	-	-	269 745,54
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	685 536,35	162 490,72	562 592,06
Przychody finansowe	-	-	389 764,72
Koszty finansowe	-	-	61 327,56
Zysk przed opodatkowaniem	685 536,35	162 490,72	891 029,22

NOTA 11.2 JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ W PODZIALE NA SEGMENTY

Sprawozdanie z sytuacji finansowej za okres kończący się 31-12-2014	Sprzedaż produkcji		Razem segmenty
	budowlano-montażowej	Przychody z tytułu najmu nieruchomości	
Aktywa segmentu	7 373 213,62	1 198 818,00	8 572 031,62
Nieprzypisane aktywa Jednostki			30 378 463,65
Aktywa ogółem			38 950 495,27
Pasywa segmentu	7 619 569,14	1 198 818,00	8 818 387,14
Nieprzypisane pasywa Jednostki			30 378 463,65
Pasywa ogółem			38 950 495,27
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	162 769,00	-	162 769,00
Nakłady na nieprzypisane do segmentów środki trwałe i wartości niematerialne		-	160 480,63
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne ogółem			323 249,64
Amortyzacja segmentu	150 696,00	32 546,71	183 242,71
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów grupy			21 734,82
Amortyzacja ogółem			204 977,53
Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja	-	-	-

Sprawozdanie z sytuacji finansowej za okres kończący się 31-12-2013	Sprzedaż produkcji		Razem segmenty
	budowlano-montażowej	Przychody z tytułu najmu nieruchomości	
Aktywa segmentu	1 901 503,37	1 245 222,26	3 146 725,63
Nieprzypisane aktywa Jednostki			23 165 034,06
Aktywa ogółem			26 317 848,01
Pasywa segmentu	2 390 952,92	176 024,05	2 566 976,97
Nieprzypisane pasywa Jednostki			23 750 871,04
Pasywa ogółem			26 317 848,01
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	401 280,40	-	401 280,40
Nakłady na nieprzypisane do segmentów środki trwałe i wartości niematerialne		-	8 130,09
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne ogółem			409 410,49
Amortyzacja segmentu	50 408,76	29 833,99	80 242,75
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów grupy			20 313,88
Amortyzacja ogółem			100 556,63
Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja	-	-	-

NOTA 11.3 INFORMACJE GEOGRAFICZNE

Jednostka działa w kraju, będącym krajem jej siedziby.

Działalność Spółki w całości dotyczy terytorium kraju, w związku z czym nie prezentuje się segmentów geograficznych.

NOTA 12. EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

Nie dotyczy

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SPRAWOZDANIA Z SYTUACJI FINANSOWEJ

NOTA 13. WARTOŚĆ FIRMY

Nie dotyczy.

NOTA 14. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Wszystkie wartości niematerialne poza prawem wieczystego użytkowania gruntu są własnością Spółki, żadne nie są używane na podstawie najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu.

ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH

Stan na	31.12.2014			
	prawo wieczystego użytkowania gruntu	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości,	inne wartości niematerialne	Pozostałe wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu		-	2 655,00	2 655,00
zwiększenia		-	-	-
nabycie		-	-	-
darowizny		-	-	-
inne		-	-	-
transfer		-	-	-
zmniejszenia		-	-	-
zbycie		-	-	-
likwidacja		-	-	-
inne		-	-	-
transfer		-	-	-
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu		-	2 655,00	2 655,00
Skumulowana amortyzacja na początek okresu		-	2 655,00	2 655,00
amortyzacja za okres		-	-	-
zwiększenia		-	-	-
amortyzacja okresu bieżącego		-	-	-
inne		-	-	-
transfer		-	-	-

zmniejszenia	-	-	-
sprzedaż	-	-	-
likwidacja	-	-	-
inne	-	-	-
transfer	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	-	2 655,00	2 655,00
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-
zwiększenia	-	-	-
wykorzystanie	-	-	-
rozwiązanie	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
Wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	-

Stan na	31.12.2013			
	prawo wieczystego użytkowania gruntu	nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości,	inne wartości niematerialne	Pozostałe wartości niematerialne
Wartość brutto wartości niematerialnych na początek okresu	-	-	2 655,00	2 655,00
zwiększenia	-	-	-	-
nabycie	-	-	-	-
darowizny	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
transfer	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-
zbycie	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
transfer	-	-	-	-
Wartość brutto wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	2 655,00	2 655,00
Skumulowana amortyzacja na początek okresu	-	-	2 655,00	2 655,00
amortyzacja za okres	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-
amortyzacja okresu bieżącego	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
transfer	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-
sprzedaż	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-
inne	-	-	-	-
transfer	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na koniec okresu	-	-	2 655,00	2 655,00

odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-
zwiększenia	-	-	-
wykorzystanie	-	-	-
rozwiązanie	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-
Wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na koniec okresu	-	-	-

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiada umów zobowiązujących do zakupu wartości niematerialnych.

NOTA 15. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wartość godziwa na dzień bilansowy	31.12.2014	31.12.2013
a) środki trwałe, w tym:	1 769 413,17	1 610 682,30
grunty	-	-
budynki i budowle	1 198 818,82	1 239 393,99
urządzenia techniczne i maszyny	222 583,31	189 050,00
środki transportu	194 643,88	20 416,67
inne środki trwałe	153 367,16	161 821,64
b) środki trwałe w budowie	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	1 769 413,17	1 610 682,30

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2014	31.12.2013
a) własne	1 574 769,29	1 590 265,63
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:	194 643,88	20 416,67
leasing finansowy	194 643,88	20 416,67
Środki trwałe bilansowe razem	1 769 413,17	1 610 682,30

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH

Stan na 31.12.2014	grunty	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu		1 309 983,09	204 984,43	70 000,00	202 280,40	1 787 247,92
zwiększenia	-	-	102 039,03	191 727,20	29 483,41	323 249,64
nabycie	-	-	102 039,03	191 727,20	29 483,41	323 249,64
darowizny	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
transfery	-	-	-	-	-	-

ORION INVESTMENT S.A.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od dnia 1.01.2014 roku do dnia 31.12.2014 roku

zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
zbycie	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
transfery	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu	1 309 983,09	307 023,46	261 727,20	231 763,81	2 110 497,56	
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek	70 589,10	15 934,43	49 583,33	40 458,76	176 565,62	
zwiększenia	-	40 575,17	68 505,72	17 499,99	78 396,65	204 977,53
amortyzacja okresu bieżącego	-	40 575,17	68 505,72	17 499,99	78 396,65	204 977,53
inne	-	-	-	-	-	-
transfery	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
sprzedaż	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-	-
transfery	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec	111 164,27	84 440,15	67 083,32	78 396,65	341 084,39	
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-	-	-
wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
rozwiązanie	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 198 818,82	222 583,31	194 643,88	153 367,16	1 769 413,17	

Stan na 31.12.2013

	grunty	budynki i budowle	urządzenia techniczne i maszyny	środki transportu	inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na początek okresu		1 301 853,00	5 984,43	70 000,00	-	1 377 837,43
zwiększenia	-	8 130,09	199 000,00	-	202 280,40	409 410,49
nabycie	-	8 130,09	199 000,00	-	202 280,40	409 410,49
darowizny	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
transfery	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
zbycie	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
transfery	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu		1 309 983,09	204 984,43	70 000,00	202 280,40	1 787 247,92
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek		37 941,28	5 984,43	32 083,28	-	76 008,99
zwiększenia	-	32 647,82	9 950,00	17 500,05	40 458,76	100 556,63
amortyzacja okresu bieżącego	-	32 546,19	9 950,00	17 500,05	40 458,76	100 455,00
inne	-	101,63	-	-	-	101,63
transfery	-	-	-	-	-	-

zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
sprzedaż	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-	-
transfery	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec	70 589,10	15 934,43	49 583,33	40 458,76	176 565,62	
odpisy z tytułu utraty wartości na początek okresu	-	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-	-	-
wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
rozwiązanie	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	-	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na koniec okresu	1 239 393,99	189 050,00	20 416,67	161 821,64	1 610 682,30	

Wartość zabezpieczeń ustanowionych na majątku Spółki w prezentowanych powyżej okresach sprawozdawczych została przedstawiona w dalszej części sprawozdania.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiada umów zobowiązujących do zakupu rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów objętych ewidencją pozabilansową.

NOTA 16. ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy

NOTA 17. ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy

NOTA 18. POŻYCZKI DŁUGOTERMINOWE

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
a) udzielone pożyczki długoterminowe jednostkom powiązanym		
stan na początek okresu	339 123,29	-
udzielenie pożyczek	5 639 000,00	330 000,00
naliczenie odsetek	90 445,35	9 123,29
spłata pożyczek	1 352 613,70	-
przeksięgowanie na krótkoterminowe	-	-
przeksięgowanie z krótkoterminowych	-	-
stan na koniec okresu	4 715 954,94	339 123,29
b) udzielone pożyczki długoterminowe pozostałym jednostkom	-	-
Razem udzielone pożyczki długoterminowe	4 715 954,94	339 123,29

NOTA 19. POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE

Nie dotyczy

NOTA 20. INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE WYCENIANE METODĄ PRAW WŁASNOŚCI

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
a) udziały i akcje w jednostkach powiązanych		
stan na początek okresu	17 601 806,48	17 256 736,16
odpis aktualizujący	4 927 550,97	350 837,32
nabycie	10 000,00	
zbycie	-	5 767,00
stan na koniec okresu	22 539 357,45	17 601 806,48
b) udziały i akcje w jednostkach niepowiązanych	-	-
Wartość na koniec okresu	22 539 357,45	17 601 806,48

NOTA 21. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Nie dotyczy

NOTA 22. POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE

Nie dotyczy

NOTA 23. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
Wartość na początek okresu	47 845,00	276,15
Zwiększenia		47 568,85
Udział w jednostkach powiązanych		760,85
Wycena kontraktów budowlanych		46 808,00
Zmniejszenia	-	47 845,00
Wartość na koniec okresu	-	47 845,00
Wiekowanie aktywów z tytułu podatku odroczonego	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
a) długoterminowe realizacja po upływie 12 mc		-
b) krótkoterminowe realizacja do 12 mc		47 845,00

NOTA 24. ZAPASY

ZAPASY	stan na 31.12.2013	stan na 31.12.2013
Materiały	-	-
Produkty i produkty w toku	677 892,28	227 953,38
Produkty gotowe	-	-
Towary	3 733 379,10	3 733 379,10
Zaliczki na dostawy	70 833,34	-
Razem, brutto	4 482 104,72	3 961 332,48
Odpisy aktualizujące zapasy		-
materiały		-
produkty i produkty w toku		-
produkty gotowe		-
towary		-
Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie zobowiązań		-
Razem, netto	4 482 104,72	3 961 332,48

Wartość zabezpieczeń ustanowionych na zapasach Spółki w prezentowanych powyżej okresach sprawozdawczych nie wystąpiła.

NOTA 25. UMOWY O BUDOWE

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kaucje zatrzymane z tytułu prac budowlanych wynoszą:

- Kaucje gwarancyjne zatrzymane przez kontrahentów – 71 549,16
- kaucje gwarancyjne zatrzymane przez Spółkę - 444 325,57

Spółka w roku 2014 nie tworzyła odpisów aktualizujących z tytułu prac budowlanych.

Nie otrzymano zaliczek od klientów z tytułu prac budowlanych.

Długoterminowe kontrakty usług o roboty budowlano-montażowe prezentuje Nota 47.

Projekty, których budowę rozpoczęto w okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r.

Portfel realizowanych projektów budowlano-montażowych

	stopień zawansowania umowy	rozpoczęcie prac	planowany termin zakończenia prac	liczba mieszkań/budynków
II etap Opatkowice - "Trzy Ogrody - Ogród Różany"	53%	II kwartał 2014	II kwartał 2015 roku	104 mieszkania

Projekty, których budowę zakończono w okresie od dnia 1 stycznia 2014 r. do dnia 31 grudnia 2014 r.

Portfel zrealizowanych projektów budowlano-montażowych

	stopień zawansowania			liczba
	umowy	rozpoczęcie prac	zakończenia prac	mieszkań/budynków
I etap Opatkowice - "Trzy Ogrody - Ogród Wrzosowy"	zrealizowany	I kwartał 2013	IV kwartał 2014	184 mieszkania

NOTA 26. POŻYCZKI UDZIELONE KRÓTKOTERMINOWE

Nie dotyczy

NOTA 27. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU DOSTAWI USŁUG

Stan na	31.12.2014	31.12.2013
Należności krótkoterminowe	1 270 234,04	1 473 461,64
a) terminowe, o terminie wymagalności	1 159 396,39	1 464 782,69
- od jednostek powiązanych:	1 120 692,19	1 434 461,33
- do 1 miesiąca	1 120 692,19	1 434 461,33
- powyżej 1 do 3 miesięcy		-
- powyżej 3 do 6 miesięcy		-
- powyżej 6 do 12 miesięcy		-
- od jednostek pozostałych:	38 704,20	30 321,36
- do 1 miesiąca	38 704,20	24 233,04
- powyżej 1 do 3 miesięcy		-
- powyżej 3 do 6 miesięcy		-
- powyżej 6 do 12 miesięcy		-
b) kaucje zatrzymane	71 549,16	6 088,32
c) przeterminowe,	39 288,49	8 678,95
- od jednostek powiązanych:	-	-
- do 1 miesiąca		-
- powyżej 1 do 3 miesięcy		-
- powyżej 3 do 6 miesięcy		-
- powyżej 6 do 12 miesięcy		-
- powyżej roku		-
- od jednostek pozostałych:	39 288,49	8 678,95
- do 1 miesiąca	26030,4	4 508,33
- powyżej 1 do 3 miesięcy	8548,995	4 170,62
- powyżej 3 do 6 miesięcy	748	-
- powyżej 6 do 12 miesięcy	3961,09	-
- powyżej roku		-

Należności z tytułu dostaw i usług związane z normalnym tokiem sprzedaży zawierają się w przedziałach do 1 miesiąca oraz powyżej 1 miesiąca do 3 miesięcy.

NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE		
odpisy aktualizujące	31.12.2014	31.12.2013
Odpisy aktualizujące na początek okresu	-	-
Zwiększenia		
Zmniejszenia	-	-
Odpisy aktualizujące na koniec okresu	-	-

NOTA 28. BIEŻĄCE AKTYWA PODATKOWE I NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	31.12.2014	31.12.2013
Należności pozostałe, w tym:	4 084 397,11	746 168,42
- należności dochodzone na drodze sądowej		-
Należności publiczno-prawne	366 459,49	146 168,42
Należności z tytułu leasingu finansowego	-	-
Należności inwestycyjne - weksle obce	-	600 000,00
Należności pozostałe (w tym zaliczki na środki trwałe, zapasy, dostawy,)	-	-
Należności z tytułu kontraktów budowlanych	3 717 937,62	
Należności pozostałe brutto, razem	4 084 397,11	746 168,42
Odpisy aktualizujące wartość należności	-	-
Należności pozostałe netto, razem	4 084 397,11	746 168,42
- w tym od jednostek powiązanych		

NOTA 29. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	85 651,93	536 362,84
Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)		
Inne aktywa pieniężne (weksle obce)		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	85 651,93	536 362,84
ŚRODKI PIENIĘŻNE - struktura walutowa	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w walucie polskiej	85 651,93	536 362,84
Środki pieniężne w walucie obcej, w tym:		-
Środki pieniężne, razem	85 651,93	536 362,84

NOTA 30. POZOSTAŁE AKTYWA NIEFINANSOWE

	31.12.2014	31.12.2013
Polisy ubezpieczeniowe	3381,91	1 065,56
Koszty usług obcych		
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS		-
Nadpłata podatku dochodowego od osób prawnych		-
Inne - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	3381,91	1 065,56

NOTA 31. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Nie dotyczy.

NOTA 32. FUNDUSZE SOCJALNE

Nie dotyczy.

NOTA 33. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Stan na 31.12.2014

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
SERIA A	zwykłe	-	na okaziciela	644 300,00	6 443 000,00	-	-	-
SERIA B	zwykłe	-	na okaziciela	171 270,00	1 712 700,00	-	-	-
SERIA C	zwykłe	-	na okaziciela	109 093,00	1 090 930,00	-	-	-
SERIA D	zwykłe	-	na okaziciela	99 100,00	991 000,00	-	-	-
SERIA E	zwykłe	-	na okaziciela	25 771,00	257 710,00	-	14.01.2009	-
SERIA F	zwykłe	-	na okaziciela	32 778,00	327 780,00	-	14.08.2009	-
Liczba akcji razem				1 082 312,00		-	-	-
Kapitał zakładowy razem				10 823 120,00		-	-	-
Wartość nominalna jednej akcji w zł				10,00		-	-	-

Stan na 31.12.2013

Seria/emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
SERIA A	zwykłe	-	na okaziciela	644 300,00	6 443 000,00	-	-	-
SERIA B	zwykłe	-	na okaziciela	171 270,00	1 712 700,00	-	-	-
SERIA C	zwykłe	-	na okaziciela	109 093,00	1 090 930,00	-	-	-
SERIA D	zwykłe	-	na okaziciela	99 100,00	991 000,00	-	-	-
SERIA E	zwykłe	-	na okaziciela	25 771,00	257 710,00	-	14.01.2009	-
SERIA F	zwykłe	-	na okaziciela	32 778,00	327 780,00	-	14.08.2009	-
Liczba akcji razem				1 082 312,00		-	-	-
Kapitał zakładowy razem				10 823 120,00		-	-	-
Wartość nominalna jednej akcji w zł				10,00		-	-	-

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO stan na 31.12.2014

Lp.	Akcjonariusz	łączna ilość akcji	Rodzaj akcji	Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu		Wartość nominalna wszystkich akcji w tys. zł.	Wartość wszystkich akcji wg ceny emisyjnej w tys. zł.	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu		Liczba akcji uprzywilejowanych w wanych	Wartość nominalna akcji uprzywilejowanych w tys. zł.
				Akcjonariuszy	Akcjonariuszy				Akcjonariuszy	Akcjonariuszy		
1	Tadeusz Marszałik	631 205,00	zwykłe	631 205,00	631 205,00	6 312 050,00	-	58%	58%	-	-	-
2	Waldemar Gębuś	206 050,00	zwykłe	206 050,00	206 050,00	2 060 500,00	-	19%	19%	-	-	-
3	Marszałik Piotr	84 342,00	zwykłe	84 342,00	84 342,00	843 420,00	-	8%	8%	-	-	-
4	Marszałik Jacek	75 880,00	zwykłe	75 880,00	75 880,00	758 800,00	-	7%	7%	-	-	-
5	Pozostali akcjonariusze	84 835,00	zwykłe	84 835,00	84 835,00	848 350,00	-	8%	8%	-	-	-
	Razem	1 082 312,00		1 082 312,00	1 082 312,00	10 823 120,00	-	100,00%	100,00%	-	-	-

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO stan na 31.12.2013

Lp.	Akcjonariusz	łączna ilość akcji	Rodzaj akcji	Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu		Wartość nominalna wszystkich akcji w tys. zł.	Wartość wszystkich akcji wg ceny emisyjnej w tys. zł.	Udział w kapitale podstawowym	Udział głosów na Walnym Zgromadzeniu		Liczba akcji uprzywilejowanych w wanych	Wartość nominalna akcji uprzywilejowanych w tys. zł.
				Akcjonariuszy	Akcjonariuszy				Akcjonariuszy	Akcjonariuszy		
1	Tadeusz Marszałik	638 604,00	zwykłe	638 604,00	638 604,00	6 386 040,00	-	59%	59%	-	-	-
2	Waldemar Gębuś	209 507,00	zwykłe	209 507,00	209 507,00	2 095 070,00	-	19%	19%	-	-	-
3	Marszałik Piotr	80 462,00	zwykłe	80 462,00	80 462,00	804 620,00	-	7%	7%	-	-	-
4	Marszałik Jacek	72 000,00	zwykłe	72 000,00	72 000,00	720 000,00	-	7%	7%	-	-	-
5	Pozostali akcjonariusze	81 739,00	zwykłe	81 739,00	81 739,00	817 390,00	-	8%	8%	-	-	-
	Razem	1 082 312,00		1 082 312,00	1 082 312,00	10 823 120,00	-	100,00%	100,00%	-	-	-

NOTA 34. POZOSTAŁE KAPITAŁY

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2014	31.12.2013
Zyski lat ubiegłych	3 328 536,28	5 260 057,18
Nadwyżka wartości emisyjnej nad nominalną	5 014 885,50	5 014 885,50
Koszty emisji akcji	- 15 000,00 -	15 000,00
Kapitał zapasowy, razem	8 328 421,78	10 259 942,68

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	31.12.2014	31.12.2013
Kapitał z aktualizacji wyceny składników rzeczowych aktywów trwałych		-
Podatek dochodowy wynikający z przeszacowania		-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji		-
Podatek dochodowy wynikający z przeszacowania		-
Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji		-
Podatek dochodowy wynikający z przeszacowania		-
Kapitał rezerwowy z tytułu obligacji zamiennych		-
Podatek dochodowy związany z emisją		-
Pozostałe kapitały rezerwowe		
rezerwa na skup akcji własnych	2 000 000,00	
Kapitał rezerwowy, razem	2 000 000,00	-

NOTA 35. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANA DODATNIMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI

	Stan na 31.12.2013	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2014
1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 830 497,00	729 578,29	2 532,00	-	2 557 543,29
wycena udziałów w innych jednostkach	1 827 965,00	5 873,97			1 833 838,97
rezerwa na dyskonto weksla	799,00	-	799,00	-	-
odsetki od pożyczki	1 733,00	15 001,32	1 733,00		15 001,32
wycena kontraktów budowlanych		706 408,00			706 408,00
umowa leasingu		2 295,00			2 295
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	-	-
a) długoterminowe	-	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	-	-	-	-	-
3. Pozostałe rezerwy	-	-	-	-	-
a) długoterminowe	-	-	-	-	-
b) krótkoterminowe	-	-	-	-	-
zobowiązanie z tytułu podatku od nieruchomości	51 618,00		51 618,00		-
Rezerwy na zobowiązania ogółem	1 830 497,00	729 578,29	2 532,00	-	2 557 543,29

Wiekowanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
długoterminowe realizacja po upływie 12 mc	1 851 135,29	1 827 965,00
krótkoterminowe realizacja do 12 mc	706 408,00	2 532,25

NOTA 36. REZERWY DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Nie dotyczy

NOTA 37. POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE

Nie dotyczy

NOTA 38. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

Stan na 31.12.2014

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty,	Cześć krótkoterminow a	Cześć długoterminowa	Warunki oprocentowania	Oprocentowanie efektywne	Termin spłaty
PKO BP S.A.	1 035 840,00	767 825,32	86 911,68	680 913,64	WIBOR 3M+2,5%	-	01-10-2023

Stan na 31.12.2013

Nazwa (firma) jednostki, ze wskazaniem formy prawnej	Kwota kredytu / pożyczki wg umowy	Kwota kredytu / pożyczki pozostała do spłaty,	Cześć krótkoterminow	Cześć długoterminowa	Warunki oprocentowania	Oprocentowanie efektywne	Termin spłaty
PKO BP S.A.	1 035 840	854 749,00	86 923,68	767 825,32	WIBOR 3M+2,5%	-	01-10-2023
Zbigniew Kotarba	1 000	1 098,83	1 098,83		WIBOR 3M+2%		31-12-2013
Marek Pikulski	3 400	3 736,01	3 736,01		WIBOR 3M+2%		31-12-2013
Grzegorz Bolek	3 400	3 736,01	3 736,01		WIBOR 3M+2%		31-12-2013
RAZEM	1 035 840,00	863 319,85	95 494,53	767 825,32			

NOTA 39. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STRUKTURA WIEKOWA		
	31.12.2014	31.12.2013
od 1 do 3 lat	260 771,04	260 771,04
od 3 do 5 lat	173 847,36	173 847,36
powyżej 5 lat	246 295,24	333 206,92
Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	680 913,64	767 825,32

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK – STRUKTURA WIEKOWA		
	31.12.2014	31.12.2013
do 1 miesiąca	7243,64	15 814,49
od 1 do 3 miesięcy	14487,28	14 487,28
od 3 do 6 miesięcy	21730,92	21 730,92
od 6 miesięcy do roku	43 449,84	43 461,84
Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	86911,68	95 494,53

NOTA 40. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	94 908,79	23 963,15
Umowy gwarancji finansowych		-
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej		-
Kontrakty forward w walutach obcych		-
Swapy stóp procentowych		-
Swapy walutowe		-
Inne [opis]		-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inne niż instrumenty pochodne zabezpieczające		-
Instrumenty pochodne przeznaczone do zbycia niewyznaczone jako zabezpieczenia		-
Zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia, inne niż instrumenty pochodne		-
Zobowiązania finansowe wycenione wg zamortyzowanego kosztu		-
Pozostałe zobowiązania finansowe razem, w tym	94 908,79	23 963,15
Długoterminowe	59 626,76	5 482,43
Krótkoterminowe	35 282,03	18 480,72

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO – SPÓŁKA JAKO LEASINGOBIORCA

	Minimalne raty 31.12.2014	Minimalne raty 31.12.2013
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, płatne w okresie:		
Do jednego roku	35 282,03	18 480,00
do 1 miesiąca	4 072,28	1 540,00
od 1 do 3 miesięcy	5 674,50	3 080,00
od 3 do 6 miesięcy	8 511,75	4 620,00
od 6 do roku	17 023,50	9 240,00
Od jednego roku do pięciu lat włącznie	59 626,76	5 482,43
Powyżej pięciu lat		-
Razem:	94 908,79	23 962,43
Minus: koszty do poniesienia w kolejnych okresach		
Wartość bieżąca minimalnych rat leasingowych		
Długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (płatne w okresie powyżej 12 m-cy)	59 626,76	5 482,43
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (płatne w okresie do 12 m-cy)	35 282,03	18 480,00

Umowy leasingu zawierają standardowe postanowienia dotyczące przedmiotu leasingu, obowiązków Spółki jako korzystającego, opłat leasingowych, itp. Po zakończeniu umowy leasingu Spółka ma prawo do nabycia przedmiotu leasingu za wartość określoną w umowie leasingu.

NOTA 41. ODSETKI OD ZOBOWIĄZAŃ

01-01-2014 do 31-12-2014	Odsetki od krótkoterminowych zobowiązań finansowych	Odsetki od długoterminowych zobowiązań finansowych	Razem
Odsetki zrealizowane	11 000,00	43 957,88	54 957,88
Odsetki niezrealizowane o terminie zapadalności:	-	-	-
- do 3 miesięcy	58 000,00	3 117,16	61 117,16
- 3-12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
Odsetki razem (zrealizowane + niezrealizowane)	69 000,00	47 075,04	116 075,04

01-01-2013 do 31-12-2013	Odsetki od krótkoterminowych zobowiązań finansowych	Odsetki od długoterminowych zobowiązań finansowych	Razem
Odsetki zrealizowane	-	56 909,89	56 909,89
Odsetki niezrealizowane o terminie zapadalności:	-	-	-
- do 3 miesięcy	-	-	-
- 3-12 miesięcy	-	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-	-
Odsetki razem (zrealizowane + niezrealizowane)	-	56 909,89	56 909,89

Zrealizowane odsetki zostały uwzględnione w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

NOTA 42. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Nie dotyczy

NOTA 43. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

	31-12-2014	31-12-2013
wobec jednostek powiązanych	11 795,63	8 253,50
wobec pozostałych jednostek	2 011 426,24	1 214 635,93
kaucje zatrzymane	456 096,67	108 839,80
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, razem	2 479 318,54	1 331 729,23

NOTA 44. WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE – STRUKTURA WIEKOWA

	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania krótkoterminowe	2 479 318,54	1 331 729,23
a) terminowe, o terminie wymagalności	1 880 712,89	1 331 729,23
- wobec jednostek powiązanych:	11 795,63	8 253,50
- do 1 miesiąca	11 795,63	8 253,50
- powyżej 1 do 3 miesięcy	-	-
- powyżej 3 do 6 miesięcy	-	-
- powyżej 6 do 12 miesięcy	-	-
- wobec jednostek pozostałych:	1 868 917,26	1 323 475,73
- do 1 miesiąca	1 726 761,04	1 214 635,93
- powyżej 1 do 3 miesięcy	142 156,22	-
- powyżej 3 do 6 miesięcy	-	-
- powyżej 6 do 12 miesięcy	-	108 839,80
kaucje zatrzymane	456 096,67	108 839,80

b) przeterminowe,	142 508,98	-
- wobec jednostek powiązanych:	-	-
- do 1 miesiąca		-
- powyżej 1 do 3 miesięcy		-
- powyżej 3 do 6 miesięcy		-
- powyżej 6 do 12 miesięcy		-
- powyżej roku		-
- wobec jednostek pozostałych:	142 508,98	-
- do 1 miesiąca	60 458,97	-
- powyżej 1 do 3 miesięcy	51 234,61	-
- powyżej 3 do 6 miesięcy		-
- powyżej 6 do 12 miesięcy	30 815,40	-
- powyżej roku		-

NOTA 45. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2014	31.12.2013
z tytułu weksli obcych	2 905 000,00	-
z tytułu dywidend		-
publiczno – prawne, z wyłączeniem podatku dochodowego	17 014,00	7 547,17
z tytułu podatku dochodowego za rok 2014	100 874,00	
z tytułu świadczeń pracowniczych	12 303,99	7 731,81
z tytułu zakupu środków trwałych (inwestycyjne)		
zaliczki na wartości niematerialne i prawne, środki trwałe, zapasy		
prowinzje z tytułu poręczeń i gwarancji		
pozostałe zobowiązania		
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw, razem	3 035 191,99	15 278,98

NOTA 46. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE I ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2014	31.12.2013
stan na początek okresu	205 775,29	270 839,00
przyszłe zobowiązania z tytułu cesjonowanych wierzytelności	-	-
roszczenia sporne wobec Spółki	-	-
rezerwa z tytułu kosztów restrukturyzacyjnych	-	-
inne - odsetki od dochodów z tyt. udziału w zyskach spółek osobowych		
zwiększenia z tytułu:	132 679,88	154 157,29
przyszłe zobowiązania z tytułu cesjonowanych wierzytelności		-
roszczenia sporne wobec Spółki		-
rezerwa z tytułu kosztów restrukturyzacyjnych		-
transfer (długo/krótkoterminowe)		-
inne - uprawdopodobnione zobowiązanie z tyt. spornego podatku od		
koszty zafakturowane na przełomie lat	132 679,88	154 157,29

wykorzystanie z tytułu:	205 775,29	219 221,00
przyszłe zobowiązania z tytułu cesjonowanych wierzytelności		-
roszczenia sporne wobec Spółki		-
rezerwa z tytułu kosztów restrukturyzacyjnych		-
inne z tyt. spornego podatku od nieruchomości	51 618,00	219 221,00
koszty zafakturowane na przełomie lat	154 157,29	
rozwiązanie z tytułu:		-
przyszłe zobowiązania z tytułu cesjonowanych wierzytelności		-
roszczenia sporne wobec Spółki		-
rezerwa z tytułu kosztów restrukturyzacyjnych		-
transfer (długo/krótkoterminowe)		-
inne- odsetki od dochodów z tyt. udziału w zyskach spółek osobowych		
stan na koniec okresu	132 679,88	205 775,29
przyszłe zobowiązania z tytułu cesjonowanych wierzytelności		-
roszczenia sporne wobec Spółki		
koszty roku 2013 zafakturowane w 2014	132 679,88	154 157,29
inne - uprawdopodobnione zobowiązanie z tyt. spornego podatku od nieruchomości		51 618,00

NOTA 47. WYCENA KONTRAKTU DŁUGOTERMINOWEGO

W odniesieniu do kontraktów budowlanych Spółka stosuje MSR 11 "Umowy o usługę budowlaną". W przypadku, gdy wynik kontraktu może być wiarygodnie oszacowany, przychód na koniec okresu sprawozdawczego ustala się proporcjonalnie do stopnia zaawansowania realizacji kontraktu po odliczeniu przychodów które wpłynęły na wynik finansowy w poprzednich okresach sprawozdawczych.

Wycena kontraktu długoterminowego

	Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
1	Aktualny budżet (plan przychodów netto kontraktu)	13 847 535,00	16 850 374,38
2	Aktualny budżet (preliminarz) kosztów kontraktu	12 354 757,00	15 000 000,00
3	Planowana marża zysku brutto (1-2):1	10,78%	10,98%
4	Rzeczywiście poniesione koszty na kontrakcie	6 508 944,89	5 549 171,74
5	Zafakturowane częściowe prace (bez VAT)	3 577 458,16	6 480 063,62
6	Stopień wykonania budżetu kosztów (4:2)	52,68%	36,99%
7	Przychody ustalone na podstawie kosztów (1x6)	7 295 395,79	6 233 708,09
8	Wynik na sprzedaży (7-4)	786 450,90	684 536,35
9	Należności z tytułu usługi niezakończonych/ Przychody usług w toku (5-7)	3 717 937,63	-
10	Przychody usług w toku/rozliczenia międzyokresowe przychodów (zaliczki otrzymane na dostawy)[- (5-7)]		246 355,53

11	Pozostałe koszty operacyjne/Rezerwa na przewidywane straty na kontrakcie (2-4) art.34a ust 5 uor		-
12	Obciążenia wyniku finansowego/Rezerwa podatkowa od przychodów w toku (9x19%)	706 408	-
13	Aktywa podatkowe/Obciążenia wyniku finansowego (11*19%)		46 808
14	Koszt wytworzenia sprzedanych usług/Dotychczasowe "roboty w toku"	6 508 944,89	

NOTA 48. ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Nie dotyczy

NOTA 49. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W dniu 11-09-2014 spółka udzieliła poręczenia za spłatę dwóch kredytów Spółce Orion Ogrody Sp. o.o.

- Umowa o kredyt nieodnawialny nr U0002684707221 z Alior Bank na finansowanie bieżącej działalności w kwocie 17 500 0000.
- Umowa o kredyt odnawialny nr U0002684735422 z Alior Bank w kwocie 400 000.

Kwota zadłużenia do której bank może wystawić bankowy tytuł egzekucji wynosi 26 850 000 zł, na którą składają się należność główna oraz ewentualne – wynikające z umowy odsetki, prowizje i opłaty bankowe oraz inne należności, a także poniesione przez PKO Bank Polski koszty czynności podjętych w celu odzyskania wierzytelności.

Zdaniem Zarządu spółki nie występują czynniki niepewności co do kwot lub rozłożenia w czasie ewentualnego wypływu środków z tytułu przekwalifikowania zobowiązania warunkowego na zobowiązanie bilansowe z ponieważ, Zarządu uważa że istnieje znikome prawdopodobieństwo zrealizowania poręczenia wekslowego.

Z powodu znikomego prawdopodobieństwa uruchomienia poręczenia wekslowego, Zarząd spółki nie zdecydował się na ustanowieniu ewentualnej rekompensaty wypływu środków z tego tytułu.

NOTA 50. SPRAWY SĄDOWE

Przeciwko spółce nie toczą się żadne sprawy sądowe.

NOTA 51. ROZLICZENIA PODATKOWE

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

W zakresie podatku dochodowego Spółka podlega zasadom ogólnym. Spółka nie prowadzi działalności w Specjalnej Strefie Ekonomicznej, co różnicowałoby zasady określania obciążeń podatkowych w stosunku do przepisów ogólnych w tym zakresie. Rok podatkowy jak i bilansowy pokrywają się z rokiem kalendarzowym.

Wyszczególnienie	31.12.2014	31.12.2013
1. Zysk brutto	9 619 438,97	891 029,30
2. Koszty nie stanowiące kosztu uzyskania przychodu, w tym:	86 716,44	21 728,16
- wynagrodzenia niezapłacone		
- ZUS niezapłacony	5 169,08	
- odsetki budżetowe	479,00	18,00
- odsetki od kredytu inwestycyjnego naliczone	3 117,16	-
- odsetki od pożyczek i dyskonto weksli naliczone	58 000,00	
- opłaty sądowe		
- amortyzacja ŚT w leasingu operacyjnym	17 499,99	17 500,05
- raty odsetkowe leasingu operacyjnego	2 152,65	
- wycena inwestycji w spółkach osobowych	-	4 007,47
- Ubezpieczenie sam. pow. limitu	194,09	
- pozostałe koszty	104,47	202,64
3. Zwiększenia kosztów podatkowych	103 387,89	13 913,28
- wynagrodzenia wypłacone		-
- ZUS wypłacony		1 124,52
- zapłacone odsetki naliczone w roku ubiegłym		
- zapłacone odsetki od kredytu		
- raty leasingu operacyjnego	17 412,28	12 788,76
- opłata leasingowa	85 975,61	
4. Przychody nie będące przychodami podatkowymi	8 970 799,06	368 598,64
- odsetki naliczone	78 954,94	13 753,85
- odsetki budżetowe	-	
- wycena inwestycji w spółkach osobowych	4 927 550,97	354 844,79
- Wycena prod. Budowlano montaz.	3 964 293,15	
5. Zwiększenia przychodów podatkowych	9 120,00	386 355,53
- zapłacone odsetki naliczone w roku ubiegłym	9 120,00	140 000,00
- zafakturowane przychody prod bud. mont.		246 355,53

6. Dochód /strata	641 088,46	916 601,07
7. Odliczenia od dochodu	46 024,24	46 024,24
- rozliczenie straty z lat ubiegłych	46 024,24	46 024,24
8. Podstawa opodatkowania	595 064,00	870 577,00
9. Podatek według stawki 19%	113 062,00	165 410,00
10. Odliczenia od podatku	13 296,00	-
- zapłacone zaliczki na podatek	13 296,00	
11. Podatek należny/do zwrotu	99 766,00	165 410,00
12. Zmiana stanu aktywów z tytułu podatku odroczonego	47 569	- 47 569
13. Zmiana stanu rezerwy z tytułu podatku odroczonego	727 322	55 322
14. Razem obciążenie wyniku brutto	887 953	173 163

NOTA 52. RYZYKO ZWIĄZANE Z POSIADANIEM STATUSU ZAKŁADU PRACY CHRONIONEJ

Nie dotyczy

NOTA 53. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA/ RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.12.2014	31.12.2013
Przychody ze sprzedaży usług	129 404,08	212 951,24
w tym działalność zaniechana	-	-
Przychody ze sprzedaży produktów	22 764 236,06	6 233 708,09
Sprzedaż produkcji budowlano-montażowej	22 764 236,06	6 233 708,09
Przychody ze sprzedaży materiałów		-
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	22 893 640,14	6 446 659,33
w tym: od jednostek powiązanych	18 944 239,59	112 814,00

NOTA 54. POZOSTAŁE PRZYCHODY

Nie dotyczy

NOTA 55. PRZYCHODY Z TYTUŁU DOTACJI

Nie dotyczy

NOTA 56. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	31.12.2014	31-12-2013
Amortyzacja	54 280,81	50 147,87
w tym działalność zaniechana		-
Zużycie surowców i materiałów	495 796,85	25 706,61
Usługi obce	94 528,43	338 441,91
w tym działalność zaniechana		-
Koszty świadczeń pracowniczych	67 077,17	60 889,16
Pozostałe koszty rodzajowe	24 970,61	36 569,51
w tym działalność zaniechana		-
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	
Wartość produkcji budowlano-montażowej	17 933 407,90	5 549 171,74
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	18 670 061,77	6 060 926,80
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	17 933 407,90	5 549 171,74
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		-
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	286 717,97	350 585,66
Zmiana stanu produktów	- 449 938,90 -	161 169,40
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby		-

NOTA 57. KOSZTY AMORTYZACJI

KOSZTY AMORTYZACJI	31.12.2014	31.12.2013
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	54 280,81	50 147,87
w tym działalność zaniechana		-
Amortyzacja wartości niematerialnych		-
Koszty amortyzacji, razem	54 280,81	50 147,87

KOSZTY AMORTYZACJI	31.12.2014	31.12.2013
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	54 280,81	50 147,87
Amortyzacja wartości niematerialnych		-
Razem koszty amortyzacji, z tego:	54 280,81	50 147,87
ujęte w koszcie własnym sprzedaży		-
ujęte w kosztach sprzedaży		-
ujęte w kosztach ogólnego zarządu	54 280,81	50 147,87

NOTA 58. KOSZTY USŁUG OBCYCH

KOSZTY USŁUG OBCYCH	31.12.2014	31.12.2013
usługi obce	94 528,43	338 441,91
w tym działalność zaniechana		-
Koszty usług obcych, razem	94 528,43	338 441,91

KOSZTY USŁUG OBCYCH	31.12.2014	31.12.2013
usługi obce	94 528,43	338 441,91
Razem koszty usług obcych, z tego:	94 528,43	338 441,91
ujęte w koszcie własnym sprzedaży		-
ujęte w kosztach sprzedaży		-
ujęte w kosztach ogólnego zarządu	94 528,43	338 441,91

NOTA 59. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	31.12.2014	31.12.2013
Wynagrodzenia (w tym rezerwy)	56 346,00	48 839,93
Składki na ubezpieczenie społeczne	10 731,17	12 049,23
Świadczenia emerytalne		-
Świadczenia po okresie zatrudnienia		-
Programy płatności w formie akcji własnych		-
Pozostałe świadczenia pracownicze		-
Razem koszty świadczeń	67 077,17	60 889,16
Razem koszty świadczeń, z tego:	67 077,17	60 889,16
ujęte w koszcie własnym sprzedaży		-
ujęte w kosztach sprzedaży		-
ujęte w kosztach ogólnego zarządu	67 077,17	60 889,16

ZATRUDNIENIE (w osobach)	31.12.2014	31.12.2013
Pracownicy fizyczni	3	2
Pracownicy umysłowi	4	2
Razem	7	4

NOTA 60. POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE

POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE	31.12.2014	31.12.2013
Podatki i opłaty	13 634,20	24 312,61
w tym działalność zaniechana		-
Pozostałe	11 336,41	12 256,90
w tym działalność zaniechana		-
Pozostałe koszty rodzajowe, razem	24 970,61	36 569,51

NOTA 61. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	31.12.2014	31.12.2013
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej		-
Rozwiązane rezerwy, z tytułów:		-
przyszłych zobowiązań z tytułu cesjonowanych należności		-
roszczeń spornych wobec spółek		-
rezerwa z tytułu kosztów restrukturyzacyjnych		-
pozostałe		-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów, z tego:		15 431,07
odpisy aktualizujące wartość zobowiązań	9 130,47	2 681,41
odpisy aktualizujące wartość zapasów		-
odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych		-
 odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych		-
odpisy aktualizujące wartość wartości pożyczek udzielonych		-
odpisy aktualizujące wartość przedmiotu leasingu	7 468,49	12 749,66
Inne przychody, z tytułów:		1 000,00
otrzymane odszkodowania i kary umowne nałożone	1 000,00	1 000,00
otrzymane skonta	1 077,30	-
inne	148,88	178,35
Pozostałe przychody operacyjne, razem	18 825,14	16 609,42

NOTA 62. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	31.12.2014	31.12.2013
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		-
w tym działalność zaniechana		
Strata z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej		-
Zawiązane rezerwy, z tytułów:		-
przyszłych zobowiązań z tytułu cesjonowanych należności		-
roszczeń spornych wobec spółek		-
rezerwa z tytułu kosztów restrukturyzacyjnych		-
pozostałe		
Zawiązanie odpisów aktualizujących wartości aktywów, z tego:		-
odpisy aktualizujące wartość należności		-
odpisy aktualizujące wartość zapasów		-
odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych		-
odpisy aktualizujące wartość wartości niematerialnych		-
odpisy aktualizujące wartość wartości pożyczek udzielonych		-
pozostałe odpisy aktualizujące		-
Inne koszty, z tytułów:		100,38
kary, grzywny, odszkodowania		100,38
spisanie należności handlowych		
darowizny		-
koszty związane ze szkodami		-
koszty z tytułu cesji wierzytelności		-
spisanie pozostałych wierzytelności	639,6	-
inne	289,51	51,83
Pozostałe koszty operacyjne, razem	929,11	152,21

NOTA 63. PRZYCHODY FINANSOWE

	31.12.2014	31.12.2013
Przychody z tytułu odsetek bankowych	3 536,21	4 776,08
Przychody finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Przychody z tytułu odsetek od innych należności		9 553,85
Przychody z inwestycji (weksle i pożyczki)	113 495,35	20 550,00
Aktualizacja wartości inwestycji	4 927 550,97	354 884,79
Dodatnie różnice kursowe		
Przychody finansowe, razem	5 044 582,53	389 764,72

NOTA 64. KOSZTY FINANSOWE

KOSZTY FINANSOWE	31.12.2014	31.12.2013
Koszty z tytułu odsetek bankowych	44922,39	55 077,63
w tym działalność zaniechana		-
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	2 152,65	2 224,46
Koszty z tytułu odsetek od innych należności	481,83	18,00
Aktualizacja wartości inwestycji		4 007,47
strata ze sprzedaży inwestycji		767,00
Ujemne różnice kursowe		
Inne - dyskonto weksli	69 000,00	
Koszty finansowe, razem	116 556,87	62 094,56

NOTA 65. UZGODNIENIE EFEKTYWNEJ STAWKI PODATKOWEJ

Nie dotyczy.

NOTA 66. PROPONOWANY PODZIAŁ ZYSKU NETTO (POKRYCIE STRATY) ZA ROK OBROTOWY

Spółka planuje wypracowany zysk przeznaczyć w następujący sposób:

- kwota 2 619 445 zł na wypłatę dywidendy
- kwota 6 112 040,67 zł na kapitał zapasowy

NOTA 67. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Nie dotyczy

NOTA 68. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk na jedną akcję zwykłą obliczono poprzez podzielenie zysku netto przez średnioważoną liczbę akcji przypadającą na okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela. Ponieważ Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych co do wypłaty dywidendy, mianownik wskaźnika stanowi całość wyemitowanych akcji. Ze względu na brak czynników rozwadniających na dzień sprawozdawczy oraz w okresie porównywalnym wskaźnik rozwodnionego zysku na jedną akcję jest równy wskaźnikowi podstawowego zysku na jedną akcję.

WYLICZENIE ZYSKU ROZWODNIONEGO	31.12.2014	31.12.2013
Wynik netto z działalności kontynuowanej	8 731 485,68	717 866,30
Wynik netto na działalności zaniechanej		-
Wynik netto, razem	8 731 485,68	717 866,30
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje		-
Wynik netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	8 731 485,68	717 866,30

WYLICZENIE SKORYGOWANEJ ŚREDNIOWAŻONEJ LICZBY AKCJI	31.12.2014	31.12.2013
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	1 082 312,00	1 082 312,00
Wpływ rozwodnienia:		-
Opcje na akcje		-
Umarzalne akcje uprzywilejowane		-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	1 082 312,00	1 082 312,00

NOTA 69. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. Spółka jest stroną umów kredytowych opartych na zmiennych stopach WIBOR. W związku z tym Spółka narażona jest na ryzyko zmian stóp procentowych. Zmiana stóp procentowych wpływa na zwiększenie lub zmniejszenie kosztów finansowych, a tym samym wpływa na wynik finansowy Spółki.

W ocenie Zarządu spółki nie ma potrzeby dokonywania zabezpieczeń w odniesieniu do tego rodzaju ryzyka.

RYZYKO WALUTOWE

Spółka nie jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Grupa nie zawiera transakcji w walutach innych niż PLN.

Spółka stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

RYZYKO CEN TOWARÓW

Nie dotyczy.

RYZYKO KREDYTOWE

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Spółki

powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

RYZYO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględnia terminy wymagalności/ zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego oraz umowy dzierżawy z opcją zakupu.

NOTA 70. INSTRUMENTY FINANSOWE

Portfel	Stan na 31-12-2014	Stan na 31-12-2013
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		
Środki pieniężne	85 651,93	536 362,84
Pożyczki udzielone i należności własne		
Należności z tyt. dostaw i usług	1 270 234,04	1 473 461,64
Pożyczki	4 715 954,94	339 123,29
Aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności		600 000,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		
Pozostałe zobowiązania finansowe		
Zobowiązania z tyt. Leasingu	94 908,79	23 963,15
Kredyty i pożyczki	767 825,32	863 319,85
Weksle obce	2 905 000,00	
Aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy	22 539 357,45	17 601 806,48
Wartość instrumentów finansowych razem	32 378 932,47	21 438 037,25

W ocenie Zarządu spółki wartość godziwa wyżej prezentowanych instrumentów finansowych jest zbliżona do ich wartości bilansowych.

NOTA 71. ZABEZPIECZENIA INNE

Nie dotyczy.

ZABEZPIECZENIA PRZEPŁYWÓW ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Nie dotyczy

ZABEZPIECZENIE WARTOŚCI GODZIWEJ

Nie dotyczy.

NOTA 72. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej aktualizacje. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

	31.12.2014	31.12.2013
Oprocentowane kredyty i pożyczki	WIBOR 1M+3,8%	WIBOR 1M+3,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 377 244,64	1 347 008,21
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	- 85 651,93	- 536 362,84
Zadłużenie netto	6 291 592,71	810 645,37
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	29 631 671,93	29 563 192,83
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	29 631 671,93	29 563 192,83
Kapitał i zadłużenie netto	35 923 264,64	30 373 838,20

NOTA 73. PONIESIONE ORAZ PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Poniższa tabela przedstawia poniesione nakłady inwestycyjne.

Jednostka nie planuje w roku 2015 ponosić nakładów na sfinansowanie rzeczowych aktywów trwałych innych, niż związane z odtwarzaniem zużywającego się majątku.

Poniesione nakłady inwestycyjne	31.12.2014	31.12.2013
- w tym na ochronę środowiska		
Nakłady na wytworzenie środków trwałych w budowie		
Zakupy środków trwałych	323 249,63	409 410,49
Zakupy wartości niematerialnych		
Inwestycje w nieruchomości		-
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe	323 249,63	409 410,49
Nabycie weksli obcych		
Udzielone pożyczki	4 637 000,00	330 000,00
Nabycie bonów skarbowych		
Nabycie udziałów/akcji	10 000,00	
Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe	4 647 000,00	330 000,00
Razem nakłady inwestycyjne	4 970 249,63	739 410,49

NOTA 74. OPIS PROGRAMU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

Nie dotyczy

NOTA 75. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIAZANYMI I ZNACZĄCYMI AKCJONARIUSZAMI

W okresie sprawozdawczym i w okresie porównawczym w Jednostce nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami na warunkach innych niż rynkowe.

Transakcje z podmiotami powiazanymi kapitałowo		31.12.2014	31.12.2013
<u>Przychody ze sprzedaży towarów i usług</u>		18 944 239,59	6 567 921,62
Sprzedaż towarów i usług	INF Orion Inwestycje Sp. z o.o.	67 635,08	45 858,00
	INF Orion Inwestycje SKA	75 510,00	42 000,00
	INF Orion Inwestycje BIS SKA	15 222 484,75	6 480 063,62
	Orion Ogrody Sp. z o.o.	3 578 209,76	
	Orion Zacisze Sp. z o.o.	400	
<u>Pozostałe przychody</u>		113 495,35	26 523,29
Operacyjne		-	26 523,29
Finansowe	INF Orion Inwestycje SKA	23 050,00	
	INF Orion Inwestycje BIS SKA	11 490,41	11 600,00
	Orion Ogrody Sp. z o.o.	78 954,94	14 923,29
<u>Koszt zakupu tow. i usług</u>		105 892,57	340 042,43
	INF Orion Inwestycje Sp. z o.o.	55 618,04	122 101,09
	INF Orion Inwestycje SKA	47 656,81	217 941,34
	Orion Ogrody Sp. z o.o.	2 617,72	
<u>Pozostałe koszty</u>		69 000,00	-
Finansowe	INF Orion Inwestycje Sp. z o.o.		
	INF Orion Inwestycje SKA	69 000,00	
	INF Orion Inwestycje BIS SKA		
<u>Należności</u>		5 908 196,29	3 294 461,33
<u>Z tytułu dostaw tow. i usług</u>	INF Orion Inwestycje Sp. z o.o.	9902,61	1 038,61
	INF Orion Inwestycje SKA	61,5	
	INF Orion Inwestycje BIS SKA		1 433 422,72
	Orion Ogrody Sp. z o.o.	1 110 666,58	
	Orion Zacisze Sp. z o.o.	61,5	
Inne należności	Orion Ogrody Sp. z o.o.	4 787 504,10	930 000,00
pożyczki, weksle i kaucje	INF Orion Inwestycje SKA		600 000,00
	INF Orion Inwestycje BIS SKA		330 000,00
<u>Zobowiązania</u>		2 916 795,63	8 253,50
<u>Z tytułu dostaw tow. i usług</u>	INF Orion Inwestycje Sp. z o.o.	4 921,11	8 253,50
	INF Orion Inwestycje SKA	6 132,38	
	Orion Ogrody Sp. z o.o.	742,14	
Inne zobowiązania			
pożyczki, weksle i kaucje	INF Orion Inwestycje SKA	2 905 000,00	

Transakcje z podmiotami powiazanymi osobowo	31.12.2014	31.12.2013
<u>Przychody ze sprzedaży towarów i usług</u>	<u>32 287,80</u>	<u>1 800,00</u>
Sajt Development Sp. z o.o.	1 800,00	1 800,00
Orion Roboty Budowlane	30 487,80	
T.Marszałik, W. Gębuś S.C		
<u>Koszt zakupu tow. i usług</u>	<u>2 945 516,22</u>	<u>6 620,00</u>
Sajt Development Sp. z o.o.		-
Orion Roboty Budowlane	2 131 641,22	
T.Marszałik, W. Gębuś S.C		
Silma Tools Sp. zo.o.	813 875,00	6 620,00
<u>Należności z tytułu dostaw i usług</u>	<u>50,00</u>	
Orion Roboty Budowlane	50,00	
T.Marszałik, W. Gębuś S.C		
<u>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</u>	<u>172 200,01</u>	
Sajt Development Sp. z o.o.		
Orion Roboty Budowlane	172 200,01	
T.Marszałik, W. Gębuś S.C		

W okresie sprawozdawczym i w okresie porównawczym nie wystąpiły istotne transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki, ich małżonkami, rodzeństwem, wstępnymi, zstępnymi lub innymi bliskimi im osobami.

W okresie sprawozdawczym i w okresie porównawczym osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich bliskim Spółka nie udzieliła zaliczek, pożyczek, kredytów, gwarancji i poręczeń oraz nie zawarto z nimi innych umów zobowiązujących do świadczeń na rzecz Spółki.

NOTA 76. WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU I ORGANÓW NADZORU

	31.12.2014	31.12.2013
Rada Nadzorcza	6 800,00	6 174,00
Świadczenia pracownicze	23847,24	13 688,91
Pozostałe wynagrodzenia		6 174,00
Wypłata w formie opcji na akcje		-
Razem	30 647,24	19 862,91

NOTA 77. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU SPÓŁKI

Spółka posiadała następujące rodzaje zabezpieczeń ustanowionych na jej majątku w okresach objętych sprawozdaniem.

Rodzaj zabezpieczenia	Wartość zabezpieczeń 31.12.2014	Wartość zabezpieczeń na 31.12.2013
Zastaw na środkach trwałych lokal Przemysłowa 13	1 553 760,00	1 553 760,00
Przewłaszczenie środków trwałych		0,00
Przewłaszczenie zapasów		0,00
Przewłaszczenie na innych aktywach		0,00
Cesje wierzytelności z tyt. umów najmu rocznie	50 268,00	61 836,00
Kaucje pieniężne		0,00
Weksel własny in blanko		
Umowa ubezpieczenia	1 300 000,00	1 300 000,00
Razem aktywa rzeczowe o ograniczonej możliwości dysponowania	2 904 028,00	2 915 596,00

Wartość zabezpieczeń hipotecznych została ustalona w wartości zobowiązania zabezpieczonego.

Na dzień 31-12-2014

Spółka posiadała ustanowioną hipotekę do kwoty 1 553 760 PLN na lokalu użytkowym nr 4U położonym w Krakowie przy ulicy Przemysłowej 13 na zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego MPS w kwocie 1 035 840 PLN udzielonego przez Powszechną Kasę Oszczędności Bank Polski S.A.

Dodatkowo spłata kredytu zabezpieczona jest przelewem wierzytelności pieniężnej z umowy ubezpieczenia nieruchomości opiewającą na kwotę 1 300 000 oraz przelewem wierzytelności pieniężnych z umów najmu powierzchni nieruchomości w kwocie 4 189 zł plus VAT w obowiązującej stawce.

NOTA 78. ISTOTNE SPRAWY SPORNE PRZECIWKO SPÓŁCE

Nie dotyczy

NOTA 79. UMOWY NA USŁUGI KONCESJONOWANE POSIADANE PRZEZ JEDNOSTKI SPÓŁKI

Nie dotyczy

NOTA 80. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

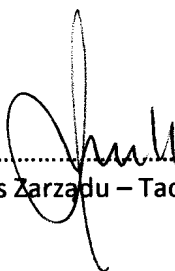
Wyszczególnienie

Badanie jednostkowych sprawozdań finansowych przygotowanych zgodnie z MSSF za okresy: od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 i sporządzenia raportów z badania.	7 000,00
Badanie skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej Orion Investment S.A. sporządzonych zgodnie z MSSF za okresy: od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 i sporządzenia raportów z badania.	3 000,00
Ogółem	10 000,00

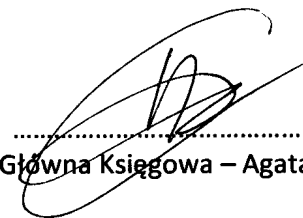
NOTA 81. PO DACIE BILANSOWEJ

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające istotny wpływ na prezentowane sprawozdanie finansowe, w szczególności na kapitały lub wynik finansowy.

Kraków, 09.04.2015


.....
Prezes Zarządu – Tadeusz Marszałik


.....
Wiceprezes Zarządu – Marcin Gręda


.....
Główna Księgowa – Agata Góra