



BDI AUDYT

**OPINIA I RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA 2015 ROK**

**ORION INVESTMENT S.A.
z siedzibą w Krakowie**

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Orion Investment Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Orion Investment S.A. z siedzibą w Krakowie ul. Przemysłowa numer 13, na które składa się:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 58.092.876,09 zł,
- rachunek zysków i strat oraz pozostałe całkowite dochody za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem 4.939.131,81 zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o 1.922.928,28 zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 823.492,93 zł,
- noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd spółki Orion Investment S.A.

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy spółki Orion Investment S.A. oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez spółkę Orion Investment S.A. zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

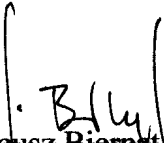
Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Orion Investment S.A. na dzień 31 grudnia 2015 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi

z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,

- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Orion Investment S.A.

Sprawozdanie z działalności spółki Orion Investment S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne i uwzględniają przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).


Ireneusz Biernat
numer w rejestrze 10322
Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu
BDI Audyt Sp. z o.o.
31-444 Kraków, ul. Śliczna 30 lok. 47,
podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3036

Kraków, dnia 18 marca 2016 roku

ORION INVESTMENT SPÓŁKA AKCYJNA
Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE
UL. PRZEMYSŁOWA 13

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ZA ROK OBROTOWY 2015

Kraków, marzec 2016 roku

A. INFORMACJE OGÓLNE

1. Orion Investment Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul. Przemysłowa 13, 30-701 Kraków (zwana dalej „Spółką”), działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 29.11.2007 r. (Rep. A 9462/2007 w Kancelarii Notarialnej notariusza Witolda Krawczyka w Dąbrowie Górniczej), z późniejszymi zmianami. Ostatnia zmiana statutu zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym, z dnia 5.10.2015 roku (Rep. A nr 23434/2015, sporządzona w Kancelarii Notarialnej w Krakowie, notariusz Wojciech Zarzycki).

2. Ponadto podstawę prawną legalizującą działalność Spółki stanowi:

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

3. Rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki, wynikającym ze statutu i wpisu do rejestru przedsiębiorców są:

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

4. Według stanu na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku jednostkami powiązanymi kapitałowo ze Spółką są:

- INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (spółka zależna),
- INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Krakowie (spółka zależna),
- INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. BIS S.K.A. z siedzibą w Krakowie (spółka zależna),
- Orion Ogrody Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Przemysłowa 13 (spółka zależna),
- Orion Zacisze Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Przemysłowa 13 (spółka zależna),
- Orion Ogrody 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Przemysłowa 13 (spółka zależna),
- Orion Estates Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Przemysłowa 13 (spółka zależna).

5. Zarząd uprawniony do reprezentacji Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku oraz do dnia wydania opinii wchodzi:

Tadeusz Marszałik – Prezes Zarządu,

Marcin Gręda – Wiceprezes Zarządu.

W badanym roku obrotowym oraz do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu.

6. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014 roku	Stan na dzień 31.12.2015 roku
Kapitał własny	29 883 027,46	31 805 955,74
Kapitał podstawowy	10 823 120,00	10 823 120,00
Kapitał zapasowy	8 328 421,78	14 143 019,16
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 000 000,00	1 900 684,77
Wynik finansowy za rok obrotowy	8 731 485,68	4 939 131,81

Kapitał podstawowy wynosi 10.823.120,00 złotych, dzieli się na 1.082.312 akcji zwykłych na okaziciela, każda o wartości nominalnej 10 złotych. Struktura własności kapitału podstawowego na dzień 01.01.2015 roku przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział % w kapitale podstawowym
Tadeusz Marszałik	631 205	6 312 050	58,3%
Waldemar Gębuś	206 050	2 060 500	19,0%
Piotr Marszałik	84 342	843 420	7,8%
Jacek Marszałik	75 880	758 800	7,0%
Pozostali akcjonariusze	84 835	848 350	7,9%
Ogółem	1 082 312	10 823 120	100,0%

W badanym okresie wystąpiły transakcje przeprowadzone na akcjach Orion Investment S.A., które wpłynęły na zmianę struktury akcjonariatu na koniec 2015 roku. Struktura własności kapitału na dzień bilansowy 2015 roku przedstawia się następująco:

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział % w kapitale podstawowym
Tadeusz Marszałik	630 957	6 309 570	58,3%
Waldemar Gębuś	199 257	1 992 570	18,4%
Piotr Marszałik	80 462	804 620	7,4%
Pozostali akcjonariusze	171 636	1 716 360	15,9%
Ogółem	1 082 312	10 823 120	100,0%

7. Uchwałą nr 3 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 3.12.2015 roku do badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 wybrany został podmiot audytorski BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Śliczna 30 lok. 47, wpisany pod numerem 3036 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. W imieniu tego podmiotu badanie sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Ireneusz Biernat, nr w rejestrze 10322.

8. Badanie sprawozdania finansowego, zgodnie z umową nr 5/JZP/2015 z dnia 8.12.2015 roku przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 3.02.2016 roku do 18.03.2016 roku.

9. Zarówno podmiot audytorski BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Ireneusz Biernat (numer w rejestrze 10322) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i ust. 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym.

10. Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało zbadane przez podmiot BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisany pod numerem 3036 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą numer 6/06/2015 z dnia 1 czerwca 2015 roku.

Zgodnie z uchwałą nr 8/06/2015 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 1 czerwca 2015 roku zysk netto za 2014 rok w kwocie 8.731.485,68 zł został podzielony w następujący sposób:

- w kwocie 2.922.242,40 zł na wypłatę dywidendy,
- w kwocie 5.809.243,28 zł na kapitał zapasowy.

11. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany, zostało złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 24.06.2015 roku.

12. Zbadane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 58.092.876,09 zł,
- rachunek zysków i strat oraz pozostałe całkowite dochody za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem 4.939.131,81 zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o 1.922.928,28 zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 823.492,93 zł,
- noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku.

13. Spółka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji, wyjaśnień i oświadczeń niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym. Nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.

14. Ponadto Zarząd Spółki, złożył w dacie zakończenia badania pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- niezastąpieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego.

15. Opinia i niniejszy raport zostały opracowane przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji, z uwzględnieniem:

- stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,

- zawodowego osądu biegłego rewidenta, zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- sprawdzenie w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym.

B. DANE ANALITYCZNE

Zmiany wyniku działalności gospodarczej i bilansu oraz wartości wybranych wskaźników charakteryzujących sytuację finansową Spółki w latach 2015, 2014 i 2013, zostały wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za wyżej wymienione lata.

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa (dane w złotych)

Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
	kwota	%	kwota	%	kwota	%	kwota	%	kwota	%
							2015/2014		2015/2013	
Aktywa trwałe	40 765 185,31	70,2	29 024 725,56	74,5	19 599 457,07	74,5	11 740 459,75	140,4	21 165 728,24	208,0
Rzeczowe aktywa trwałe	1 517 581,96	2,6	1 769 413,17	4,5	1 610 682,30	6,1	-251 831,21	85,8	-93 100,34	94,2
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16 608 834,71	28,6	4 715 954,94	12,1	339 123,29	1,3	11 892 879,77	352,2	16 269 711,42	4 897,6
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane metodą praw własności	22 453 490,86	38,7	22 539 357,45	57,9	17 601 806,48	66,9	-85 866,59	99,6	4 851 684,38	127,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i pozostałe aktywa	185 277,78	0,3			47 845,00	0,2	185 277,78		137 432,78	387,2
Aktywa obrotowe	17 327 690,78	29,8	9 925 769,71	25,5	6 718 390,94	25,5	7 401 921,07	174,6	10 609 299,84	257,9
Zapasy	11 173 481,20	19,2	4 482 104,72	11,5	3 961 332,48	15,0	6 691 376,48	249,3	7 212 148,72	282,1
Należności handlowe oraz pozostałe należności	4 767 924,40	8,2	4 988 171,66	12,8	1 473 461,64	5,6	-220 247,26	95,6	3 294 462,76	323,6
Należności z tytułu podatku dochodowego bieżącego	276 532,76	0,5	366 459,49	1,0	146 168,42	0,6	-89 926,73	75,5	130 364,34	189,2
Pozostałe aktywa finansowe					600 000,00	2,3			-600 000,00	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	909 144,86	1,6	85 651,93	0,2	536 362,84	2,0	823 492,93	1 061,4	372 782,02	169,5
Pozostałe aktywa finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy	200 607,56	0,3	3 381,91		1 065,56		197 225,65	5 931,8	199 542,00	18 826,5
Aktywa razem	58 092 876,09	100,0	38 950 495,27	100,0	26 317 848,01	100,0	19 142 380,82	149,1	31 775 028,08	220,7

Pasywa (dane w złotych)

Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
		%		%		%		%		%
	kwota	udziału	kwota	udziału	kwota	udziału	2015/2014		2015/2013	
Kapitał własny	31 805 955,74	54,7	29 883 027,46	76,7	21 800 928,98	82,8	1 922 928,28	106,40	10 005 026,76	145,90
Kapitał podstawowy	10 823 120,00	18,6	10 823 120,00	27,8	10 823 120,00	41,1		100,0		100,0
Kapitał zapasowy	14 143 019,16	24,3	8 328 421,78	21,4	10 259 942,68	39,0	5 814 597,38	169,8	3 883 076,48	137,8
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 900 684,77	3,3	2 000 000,00	5,1			-99 315,23	95,0	1 900 684,77	
Wynik finansowy za rok obrotowy	4 939 131,81	8,5	8 731 485,68	22,4	717 866,30	2,7	-3 792 353,87	56,6	4 221 265,51	688,0
Zobowiązania długoterminowe	13 117 297,39	22,6	3 298 083,69	8,5	2 603 804,75	9,9	9 819 213,70	397,7	10 513 492,64	503,8
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 946 435,73	3,4	2 557 543,29	6,6	1 830 497,00	7,0	-611 107,56	76,1	115 938,73	106,3
Długoterminowe pożyczki i kredyty oraz pozostałe zobowiązania finansowe	11 170 861,66	19,2	740 540,40	1,9	773 307,75	2,9	10 430 321,26	1 508,5	10 397 553,91	1 444,6
Zobowiązania krótkoterminowe	13 169 622,96	22,7	5 769 384,12	14,8	1 913 114,28	7,3	7 400 238,84	228,3	11 256 508,68	688,4
Pasywa razem	58 092 876,09	100,0	38 950 495,27	100,0	26 317 848,01	100,0	19 142 380,82	149,1	31 775 028,08	220,7

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

- Wykazana na dzień 31 grudnia 2015 roku wartość majątku Spółki i źródeł jego finansowania była wyższa o 19.142.380,82 zł, tj. o 49,1% w porównaniu ze stanem na koniec poprzedniego roku.
- Wzrost aktywów trwałych w stosunku do 2014 roku spowodowało głównie zwiększenie należności handlowych oraz pozostałych należności o 11.892.879,77 zł. Należności handlowe oraz pozostałe należności na dzień 31 grudnia 2015 roku stanowiły 28,6% aktywów ogółem, natomiast w roku poprzednim ta pozycja stanowiła 12,1% sumy aktywów. W porównaniu z rokiem 2014 wartość posiadanych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży wycenianych metodą praw własności zmniejszyła się o 0,4% i stanowi na koniec badanego roku obrotowego 38,7% całości aktywów Spółki.
- W badanym okresie na wzrost aktywów obrotowych wpływa w szczególności wartość zapasów, stanowiąca 19,2% aktywów ogółem.
- Kapitał własny stanowi 54,7% ogólnej sumy pasywów. W porównaniu z 2014 rokiem jego wartość wzrosła o 1.922.928,28 zł, tj. o 6,4%. Na koniec 2015 roku zobowiązania długoterminowe wzrosły o 9.819.213,70 zł tj. o 297,7%, natomiast zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o kwotę 7.400.238,84 zł tj. o 128,3% w porównaniu do poprzedniego okresu obrachunkowego.

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów uproszczone (dane w złotych)

Wyszczególnienie	2015	rok	2014	rok	2013	rok	Zmiana stanu			
		%		%		%		%		%
	kwota	udziału	kwota	udziału	kwota	udziału	2015/2014		2015/2013	
Działalność kontynuowana										
Przychody ze sprzedaży	14 069 960,87	73,1	22 893 640,15	81,9	6 446 659,33	94,1	-8 823 679,28	61,5	7 623 301,54	218,3
Koszty działalności operacyjnej	13 735 992,87	96,8	18 220 122,87	99,4	5 899 757,40	99,0	-4 484 130,00	75,4	7 836 235,47	232,8
Zysk (strata) ze sprzedaży	333 968,00		4 673 517,28		546 901,93		-4 339 549,28	7,1	-212 933,93	61,1
Pozostała działalność operacyjna										
Pozostałe przychody operacyjne	1 013,04		18 825,14	0,1	16 609,42	0,2	-17 812,10	5,4	-15 596,38	6,1
Pozostałe koszty operacyjne	2 247,10		929,11		152,21		1 317,99	241,9	2 094,89	1 476,3
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	332 733,94		4 691 413,31		563 359,14		-4 358 679,37	7,1	-230 625,20	59,1
Działalność finansowa										
Przychody finansowe	5 168 778,34	26,9	5 044 582,53	18,0	389 764,72	5,7	124 195,81	102,5	4 779 013,62	1 326,1
Koszty finansowe	458 714,03	3,2	116 556,87	0,6	62 094,56	1,0	342 157,16	393,6	396 619,47	738,7
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 042 798,25		9 619 438,97		891 029,30		-4 576 640,72	52,4	4 151 768,95	566,0
Podatek dochodowy	103 666,44		887 953,29		173 163,00		-784 286,85	11,7	-69 496,56	59,9
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	4 939 131,81		8 731 485,68		717 866,30		-3 792 353,87	56,6	4 221 265,51	688,0
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	4 939 131,81		8 731 485,68		717 866,30		-3 792 353,87	56,6	4 221 265,51	688,0
Całkowite dochody ogółem	4 939 131,81		8 731 485,68		717 866,30		-3 792 353,87	56,6	4 221 265,51	688,0

Dane ze sprawozdania z całkowitych dochodów wskazują na występowanie w 2015 roku następujących tendencji:

- przychody ze sprzedaży wykazują zmniejszenie wartości o 8.823.679,28 zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrachunkowego oraz wzrost o 7.623.301,54 zł w stosunku do 2013 roku,
- w badanym okresie Spółka osiągnęła niższe w porównaniu do 2014 roku, wartości: zysku ze sprzedaży, zysku z działalności operacyjnej i zysku netto z działalności kontynuowanej.

3. Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową Spółki

Wskaźniki rentowności	2015	2014	2013
Rentowność majątku (ROA)			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	8,50%	22,42%	2,73%
Rentowność netto			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	35,10%	38,14%	11,14%
Rentowność kapitału własnego (ROE)			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15,53%	29,22%	3,29%

Wskaźniki płynności finansowej	2015	2014	2013
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia (bieżącej) <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> <u>zobowiązania krótkotermin** - zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc</u>	1,32	1,72	3,51
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia (szybkiej) <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc</u> <u>zobowiązania krótkotermin** - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc</u>	0,45	0,94	1,44
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia (natychmiastowej) <u>inwestycje krótkoterminowe</u> <u>zobowiązania krótkotermin** - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc</u>	0,07	0,01	0,59

**przyjęte zobowiązania krótkoterminowe dla wyliczenia wskaźników płynności stanowią sumę: a) krótkoterminowych rezerw; b) krótkoterminowych zobowiązań pasywów; c) krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych pasywów.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	2015	2014	2013
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u>	78	22	42
Splata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u>	46	27	39

Wskaźniki zadłużenia	2015	2014	2013
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <u>zobowiązania ogółem</u> <u>aktywa ogółem</u>	45,25%	23,28%	17,16%
Wskaźnik struktury finansowania <u>kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe</u> <u>suma pasywów</u>	77,33%	85,19%	92,73%

Przedstawione wskaźniki kształtują następujące trendy:

- spadek wyniku finansowego netto w badanym okresie wpłynął na zmniejszenie wartości wskaźników rentowności w porównaniu do 2014 roku,
- wskaźniki płynności finansowej I i II stopnia (bieżącej i szybkiej) zmniejszył się w stosunku do dwóch poprzednich okresów,
- wskaźnik płynności finansowej III stopnia (natychmiastowej) zwiększył się nieznacznie w stosunku do poprzedniego okresu,
- wskaźnik spływu należności zwiększył się z 22 dni w 2014 roku do 78 dni w 2015 roku,
- wskaźnik spłaty zobowiązań zwiększył się z 27 dni w 2014 roku do 46 dni w 2015 roku,
- wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł z 17,16% w 2013 roku do 23,28% w 2014 roku i do 45,25% w 2015 roku,
- wskaźnik struktury finansowania zmniejszył się z 92,73% w 2013 roku do 85,19% w 2014 roku i do 77,33% w 2015 roku.

4. Zdolność Spółki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym

W nocie objaśniającej numer 5 do jednostkowego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015, Zarząd Spółki wskazuje, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym oraz nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę.

C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości

1.1. Księgowość Spółki

Spółka posiada zatwierdzoną przez Zarząd pisemną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zasady rachunkowości w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSR i MSSF, zostały ujęte w notach objaśniających do sprawozdania finansowego. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Spółki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Księgi rachunkowe prowadzone były przy wykorzystaniu komputerowego systemu finansowo-księgowego Symfonia. Stosowany program spełnia wymogi określone w ustawie o rachunkowości.

1.2. Prawidłowość stosowanego systemu księgowego

Otwarcia ksiąg dokonano w sposób prawidłowy, z zachowaniem zasady ciągłości bilansowej. W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wyrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości. Nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- rzetelności ksiąg rachunkowych, bezbłędności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- spełnienia warunków, jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Dokumentacja operacji gospodarczych jest kompletna i przejrzysta, a dowody księgowe, odpowiadają wymogom ustawy o rachunkowości. Dokumenty przed ujęciem w księgach rachunkowych są zatwierdzone pod względem merytorycznym i księgowym. Dowody księgowe zawierają stwierdzenie zakwalifikowania do ujęcia w księgach rachunkowych przez wskazanie ich umiejscowienia (dekretacja). Zapisy księgowe są poprawne oraz powiązane z dokumentami. Ewidencja księgowa pozwala na uzyskanie niezbędnych informacji dla celów sporządzenia sprawozdania finansowego.

1.3. Zabezpieczenie dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych

Dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, księgi rachunkowe, o których mowa w art. 10 i 13 ustawy o rachunkowości oraz dowody księgowe, dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe przechowywane są w sposób należyty w siedzibie Spółki.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Spółka dokonała inwentaryzacji składników w obowiązującym terminie zgodnie z zasadami rachunkowości, a stwierdzone różnice inwentaryzacyjne rozliczono i ujęto w księgach roku.

3. Aktywa i pasywa oraz pozycje kształtujące wynik działalności Spółki

Struktura aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności sprawozdania z całkowitych dochodów, zostały przedstawione w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

4. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

Informacja dodatkowa obejmuje noty objaśniające do sprawozdania finansowego i inne informacje o przyjętej polityce rachunkowości. Zawiera ona niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego w sposób kompletny i poprawny opisują pozycje sprawozdania finansowego oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności spółki Orion Investment S.A. jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne i uwzględniają przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 roku nr 33, poz. 259 z późniejszymi zmianami).

6. Zdarzenia po dacie bilansu

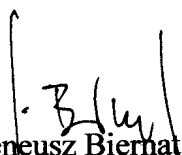
Między dniem bilansowym 31.12.2015 roku, a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd Spółki.

7. Zgodność z prawem

Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Spółki, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Spółki mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

D. UWAGI KOŃCOWE

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości. Wydana opinia bez zastrzeżeń w dniu 18 marca 2016 roku wraz z raportem z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015 – ze względu na wrywkową metodę badania sprawozdania finansowego – nie ma w części dotyczącej rozliczeń budżetowych charakteru audytu podatkowego. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się testami i próbkami rewizyjnymi na podstawie, których wnioskowano o poprawności badanych pozycji.



Ireneusz Biernat

numer w rejestrze 10322

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

BDI Audyt Sp. z o.o.

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

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3036

Kraków, dnia 18 marca 2016 roku