

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

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Orion Investment Spółka Akcyjna

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

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 59.965.860,95 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 6.228.263,49 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3.567.214,13 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.078.732,45 zł,
- noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

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

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

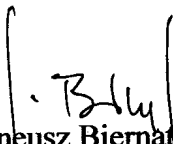
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej Orion Investment S.A. na dzień 31 grudnia 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,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową Orion Investment S.A.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, informujemy, że sprawozdania finansowe jednostek zależnych: INF Orion Inwestycje Sp. z o.o., INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A., Orion Ogrody Sp. z o.o. Orion Ogrody 2 Sp. z o.o., Orion Zacisze Sp. z o.o. i Orion Estates Sp. z o.o. objęte tym sprawozdaniem, nie były badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.

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

Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu

BDI Audyt Sp. z o.o.

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

podmiot uprawniony do badania, sprawozdań finansowych nr 3036

Kraków, dnia 18 marca 2016 roku

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

**RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO**

ZA ROK OBROTOWY 2015

Kraków, marzec 2016 roku

A. INFORMACJE OGÓLNE

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

1.1 Nazwa grupy kapitałowej oraz jednostki dominującej

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

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

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

1.3 Podstawa prawna działalności Jednostki dominującej

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

Ponadto podstawę prawną legalizującą działalność Jednostki dominującej stanowi:

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

1.4 Na koniec 2015 roku kapitał podstawowy Jednostki dominującej wynosi 10.823.120,00 złotych, dzieli się na 1.082.312 akcji zwykłych na okaziciela, każda o wartości nominalnej 10 zł.

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2014 roku	Stan na dzień 31.12.2015 roku
Kapitał własny Jednostki dominującej	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

Struktura własności kapitału podstawowego Jednostki dominującej na dzień 01.01.2015 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	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:

Akcjonariusz	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%

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku, kapitał własny Grupy kapitałowej wynosi 31.314.826,04 zł.

1.5 Skład Zarządu Jednostki dominującej

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień bilansowy 31 grudnia 2015 roku oraz do dnia wydania opinii wchodził:

Tadeusz Marszałik – Prezes Zarządu,

Marcin Gręda – Wiceprezes Zarządu.

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

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

Nazwa jednostki i siedziba	Status jednostki w grupie kapitałowej
Orion Investment S.A. z siedzibą w Krakowie,	Jednostka dominująca
INF Orion Inwestycje Sp. z o.o., z siedzibą w Krakowie,	Jednostka zależna w 100%
INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Krakowie	Jednostka zależna w 100%
INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. BIS S.K.A. z siedzibą w Krakowie	Jednostka zależna w 100% (bezpośrednio zależna od spółki Orion Investment S.A. w 0,84% oraz bezpośrednio zależna od spółki INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Krakowie w 99,16%)
Orion Ogrody Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie	Jednostka zależna w 100%
Orion Zacisze Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie	Jednostka zależna w 100%
Orion Ogrody 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie	Jednostka zależna w 100%
Orion Estates Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie	Jednostka zależna w 100%

W badanym roku obrotowym Grupa kapitałowa powiększyła się o 2 podmioty powstałe w 2015 roku - Orion Ogrody 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie i Orion Estates Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Jednostka dominująca objęła w nich 100% udziałów.

2. Jednostki objęte badanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Jednostki	Metoda konsolidacji
Orion Investment S.A z siedzibą w Krakowie,	Pełna
INF Orion Inwestycje Sp. z o.o., z siedzibą w Krakowie,	Pełna
INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie	Pełna
INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. BIS Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie	Pełna
Orion Ogrody Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie	Pełna
Orion Zacisze Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie	Pełna
Orion Ogrody 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie	Pełna
Orion Estates Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie	Pełna

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

Zmiana zakresu jednostek objętych konsolidacją wynika z objęcia udziałów w podmiotach: Orion Ogrody 2 Sp. z o.o. i Orion Estates Sp. z o.o. - zawiązanych w dniu 24 kwietnia 2015 roku. Dane finansowe tych podmiotów zależnych miały głównie wpływ na przyrost zapasów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej.

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

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

5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

5.1 Dzień bilansowy, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej jak również jednostkowe sprawozdania finansowe podmiotów tworzących Grupę kapitałową zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2015 roku. Rok obrotowy wszystkich jednostek objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2015 roku.

5.2 Identyfikacja badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2015

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 59.965.860,95 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z zysku lub straty i innych całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące całkowite dochody ogółem w wysokości 6.228.263,49 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 3.567.214,13 zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2.078.732,45 zł,
- noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku i polegało głównie na:

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

5.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Orion Investment S.A. za 2014 rok podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisany pod numerem 3036 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Opinia bez zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orion Investment S.A. za 2014 rok, została wydana w dniu 9 kwietnia 2015 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie grupy kapitałowej Orion Investment S.A. za 2014 rok:

- a) zostało złożone w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 24.06.2015 roku,
- b) zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Orion Investment S.A. uchwałą nr 7/06/2015 z dnia 1 czerwca 2015 roku.

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

Do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za 2015 rok, zgodnie z Uchwałą nr 3 Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 3 grudnia 2015 roku, wybrany został podmiot BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Śliczna 30 lok. 47, wpisany pod numerem 3036 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. W imieniu BDI Audyt Sp. z o.o. badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok przeprowadził kluczowy biegły rewident Ireneusz Biernat, numer w rejestrze 10322. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 5/JZP/2015 z dnia 8.12.2015 roku zawartej pomiędzy Jednostką dominującą Orion Investment S.A. z siedzibą w Krakowie, a BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Jednostki dominującej w okresie od 3.02.2016 do 18.03.2016 roku.

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

7. Dostępność danych do badania

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Jednostka dominująca udostępniła biegłemu dane i informacje niezbędne dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres zakończony 31 grudnia 2015 roku. Ponadto Zarząd Jednostki dominującej złożył w dacie zakończenia badania oświadczenie o:

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

B. DANE ANALITYCZNE

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

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

1.1 Zestawienie struktury majątkowej i kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej uproszczone - aktywa w złotych

Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
	kwota	%	kwota	%	kwota	%	kwota	%	kwota	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Aktywa trwałe	1 581 117,22	2,6	1 700 783,80	4,5	1 617 463,48	4,8	-119 666,58	93,0	-36 346,23	97,8
Rzeczowe aktywa trwałe	1 296 126,14	2,1	1 581 200,72	4,2	1 477 800,61	4,4	-285 074,58	82,0	-181 674,47	87,7
Inwestycje w udziały i akcje	97 669,68	0,2	83 904,48	0,2	41 808,24	0,1	13 765,20	116,4	55 861,44	233,6
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 043,62		35 678,60	0,1	97 854,63	0,3	-33 634,98	5,7	-95 811,01	2,1
Należności handlowe oraz pozostałe należności	185 277,78	0,3					185 277,78		185 277,78	
Aktywa obrotowe	58 384 743,73	97,4	35 831 816,64	95,5	32 049 849,95	95,2	22 552 927,09	162,9	26 334 893,78	182,2
Zapasy	47 120 622,95	78,6	30 645 817,80	81,7	26 729 959,43	79,4	16 474 805,15	153,8	20 390 663,52	176,3
Należności handlowe, pozostałe należności oraz należności z tytułu podatku bieżącego	4 983 858,82	8,3	737 883,11	2,0	542 784,47	1,6	4 245 975,71	675,4	4 441 074,35	918,2
Pozostałe aktywa finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy	999 442,45	1,7	1 246 028,67	3,3	1 934 159,15	5,7	-246 586,22	80,2	-934 716,70	51,7
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 280 819,51	8,8	3 202 087,06	8,5	2 842 946,90	8,5	2 078 732,45	164,9	2 437 872,61	185,8
Aktywa razem	59 965 860,95	100,0	37 532 600,44	100,0	33 667 313,43	100,0	22 433 260,51	159,8	26 298 547,52	178,1

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej uproszczone - pasywa w złotych.

Wyszczególnienie	2015		2014		2013		Zmiana stanu			
	kwota	%	kwota	%	kwota	%	kwota	%	kwota	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	31 314 826,04	52,2	27 747 611,91	73,90	19 311 557,17	57,4	3 567 214,13	112,90	12 003 268,87	162,20
Kapitał podstawowy	10 823 120,00	18,0	10 823 120,00	28,8	10 823 120,00	32,2		100,0		100,0
Akcje własne	-151 990,54	-0,3	-52 675,31	-0,1	-52 675,31	-0,2	-99 315,23	288,5	-99 315,23	288,5
Kapitał zapasowy	12 584 042,94	21,0	6 831 047,83	18,2	8 733 103,32	25,9	5 752 995,11	184,2	3 850 939,62	144,1
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 900 684,77	3,2	2 000 000,00	5,3			-99 315,23	95,0	1 900 684,77	
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-69 294,62	-0,1	-381 600,23	-1,0	-347 914,83	-1,0	312 305,61	18,2	278 620,21	19,9
Wynik finansowy za rok obrotowy	6 228 263,49	10,4	8 527 719,62	22,7	155 923,99	0,5	-2 299 456,13	73,0	6 072 339,50	3 994,4
Zobowiązania długoterminowe	13 127 732,96	21,9	4 853 062,10	13,0	9 259 196,60	27,5	8 274 670,86	270,5	3 868 536,36	141,8
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 956 871,30	3,3	1 453 717,09	3,9	1 479 879,62	4,4	503 154,21	134,6	476 991,68	132,2
Długoterminowe pożyczki i kredyty oraz pozostałe zobowiązania finansowe	11 170 861,66	18,6	3 399 345,01	9,1	7 779 316,98	23,1	7 771 516,65	328,6	3 391 544,68	143,6
Zobowiązania krótkoterminowe	15 523 301,95	25,9	4 931 926,43	13,1	5 096 559,66	15,1	10 591 375,52	314,8	10 426 742,29	304,6
Pasywa razem	59 965 860,95	100,0	37 532 600,44	100,0	33 667 313,43	100,0	22 433 260,51	159,8	26 298 547,52	178,1

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

- Aktywa trwałe stanowią 2,6% majątku Grupy kapitałowej, w tym rzeczowe aktywa trwałe stanowią 2,1%. Rzeczowe aktywa trwałe zmniejszyły się o 18% w stosunku do 2014 roku,
- Wzrost aktywów obrotowych o 62,9% w stosunku do 2014 roku spowodowany był głównie wzrostem zapasów o 16.474.805,15 zł, tj. o 53,8%, wzrostem środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 2.078.732,45 zł, tj. o 64,9% oraz zwiększeniem wartości należności handlowych i pozostałych należności o 4.245.975,71 zł, tj. o 575,4% w porównaniu do poprzedniego okresu,
- W pasywach wystąpił wzrost kapitału własnego o 12,9%, w porównaniu do 2014 roku,
- Na koniec 2015 roku zobowiązania długoterminowe zwiększyły się o kwotę 8.274.670,86 zł, tj. 170,5% w stosunku do poprzedniego roku, natomiast zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się o wartość 10.591.375,52 zł, tj. 214,8% w odniesieniu do 2014 roku.

1.2 Podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów w złotych

W latach 2015, 2014 i 2013 Grupa kapitałowa nie wykazuje działalności zaniechanej.

Wyszczególnienie	2015 rok		2014 rok		2013 rok		Zmiana stanu			
	kwota	%	kwota	%	kwota	%	kwota	%	kwota	%
1	2	3	4	5	6	7	2015/2014		2015/2013	
Działalność kontynuowana										
Przychody ze sprzedaży	23 802 131,88	99,6	30 536 037,01	99,3	4 022 903,49	97,4	-6 733 905,13	77,9	19 779 228,39	591,7
Koszty działalności operacyjnej	16 078 197,08	98,6	20 065 947,29	99,3	3 668 475,83	95,3	-3 987 750,21	80,1	12 409 721,25	438,3
Zysk (strata) ze sprzedaży	7 723 934,80		10 470 089,72		354 427,66		-2 746 154,92	73,8	7 369 507,14	2 179,3
Pozostała działalność operacyjna kontynuowana										
Pozostałe przychody operacyjne	13 894,50	0,1	99 548,84	0,3	16 868,64	0,4	-85 654,34	14,0	-2 974,14	82,4
Pozostałe koszty operacyjne	25 145,96	0,2	3 513,11		704,50		21 632,85	715,8	24 441,46	3 569,3
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 712 683,34		10 566 125,45		370 591,80		-2 853 442,11	73,0	7 342 091,54	2 081,2
Działalność finansowa kontynuowana										
Przychody finansowe	73 282,34	0,3	124 929,66	0,4	90 484,30	2,2	-51 647,32	58,7	-17 201,96	81,0
Koszty finansowe	199 240,77	1,2	132 678,00	0,7	181 846,70	4,7	66 562,77	150,2	17 394,07	109,6
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	7 586 724,91		10 558 377,11		279 229,40		-2 971 652,20	71,9	7 307 495,51	2 717,0
Podatek dochodowy	1 358 461,42		2 030 657,49		123 305,40		-672 196,07	66,9	1 235 156,02	1 101,7
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	6 228 263,49		8 527 719,62		155 924,00		-2 299 456,13	73,0	6 072 339,49	3 994,4
Całkowite dochody ogółem	6 228 263,49		8 527 719,62		155 924,00		-2 299 456,13	73,0	6 072 339,49	3 994,4

*procentowy udział w przychodach ogółem lub kosztach ogółem

W roku obrotowym 2015 wartość przychodów ze sprzedaży zmniejszyła się o kwotę 6.733.905,13 zł, tj. o 22,1% w porównaniu do 2014 roku, natomiast koszty działalności operacyjnej zmniejszyły się o kwotę 3.987.750,21 zł, tj. o 19,9%. W efekcie Grupa

kapitałowa uzyskała niższy wynik ze sprzedaży oraz zysk netto z działalności kontynuowanej w porównaniu do 2014 roku.

1.3 Zestawienie wskaźników

Wskaźniki rentowności		2015	2014	2013
Rentowność majątku (ROA)				
<u>wynik finansowy netto x 100</u>	procent	10,39%	22,72%	0,46%
aktywa ogółem				
Rentowność kapitału własnego (ROE)				
<u>wynik finansowy netto x 100</u>	procent	19,89%	30,73%	0,81%
kapitały własne				
Rentowność netto sprzedaży				
<u>wynik finansowy netto x 100</u>	procent	26,17%	27,93%	3,88%
przychody ze sprzedaży				
Wskaźniki płynności finansowej		2015	2014	2013
Wskaźnik płynności bieżącej (I)				
<u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 msc</u>	krotność	3,76	7,27	6,29
zobowiązania krótkoterminowe				
Wskaźnik płynności szybkiej (II)				
<u>aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe RMK czynne</u>	krotność	0,72	1,05	1,04
zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 msc				
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III)				
<u>inwestycje krótkoterminowe</u>	krotność	0,40	0,90	0,94
zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 msc				
Wskaźniki rotacji (obrotowość)		2015	2014	2013
Szybkość obrotu należnościami				
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	w dniach	29	1	2
przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów				
Stopień spłaty zobowiązań				
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	w dniach	25	21	226
przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów				
Wskaźniki zadłużenia		2015	2014	2013
Trwałość struktury finansowania				
kapitały własne + rezerwy długoterminowe + zobow. długoterm				
<u>+ zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 msc</u>	krotność	74,11%	86,86%	84,86%
aktywa ogółem				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia Grupy kapitałowej				
<u>zobowiązania ogółem x 100%</u>	procent	47,78%	26,07%	42,64%
aktywa ogółem				

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 w 2015 roku zmniejszyły się w stosunku do roku ubiegłego,
- wskaźnik spływu należności wzrósł z 2 dni w 2013 roku i 1 dnia w 2014 roku do 29 dni w 2015 roku,
- wskaźnik spłaty zobowiązań zmniejszył się z 226 dni w 2013 roku do 21 dni w 2014 roku i 25 dni w 2015 roku,
- wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł z 42,64% w 2013 roku oraz z 26,07% w 2014 roku do 47,78% w 2015 roku,
- wskaźnik struktury finansowania zmniejszył się z 84,86% w 2013 roku i 86,86% w 2014 roku do 74,11% w 2015 roku.

2. Kontynuacja działalności

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

C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Zasady rachunkowości i ciągłość ich stosowania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej za okres zakończony 31 grudnia 2015 roku sporządzone zostało przez Jednostkę dominującą zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Przyjęcie zasad rachunkowości zgodnych z MSSF i MSR wynika z podjętej uchwały numer 20/05/2012 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej z dnia 22 maja 2012 roku. Przyjęte zasady rachunkowości przez jednostki Grupy kapitałowej były stosowane w sposób ciągły i jednakowy dla wszystkich podmiotów Grupy kapitałowej. Zasady rachunkowości oraz prezentacji danych Grupy kapitałowej przedstawiono w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Orion Investment S.A. sporządzonego za okres od 01.01.2015 roku do 31.12.2015 roku.

2. Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy kapitałowej w odniesieniu do jednostek zależnych została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Jednostki dominującej i jednostek

zależnych objętych konsolidacją. Po przeprowadzeniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

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

Wartość firmy z konsolidacji nie wystąpiła.

Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli nie wystąpił.

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

3. Dokumentacja konsolidacyjna

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

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

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

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

Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy kapitałowej, jak również pozycji kształtujących skonsolidowany wynik, zostały przedstawione w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku.

5. Informacja dodatkowa

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


6. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej

Zarząd Jednostki dominującej sporządził sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej w roku obrotowym 2015. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu są zgodne z danymi zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie zawiera niezbędne informacje określone w art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz w rozporządzeniu 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).

D. USTALENIA KOŃCOWE

Podsumowanie wyników badania skonsolidowanego sprawozdania Grupy kapitałowej zawarte jest w opinii biegłego rewidenta z dnia 18.03.2016 roku. Wydana opinia nie zawiera zastrzeżeń. Uzyskaliśmy pisemne potwierdzenie od Zarządu Jednostki dominującej, iż w roku sprawozdawczym nie zostały naruszone przepisy prawa, a także postanowienia statutu Jednostki dominującej oraz jednostek powiązanych, mające wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe.



Ireneusz Biernat

Numer w rejestrze 10322

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

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

podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3036

Kraków, dnia 18 marzec 2016 roku