

**GRUPA KAPITAŁOWA ORION INVESTMENT S.A.
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

Sporządzone
za okres od dnia 01.01.2015 roku do dnia 31.12.2015 roku



Kraków, 18.03.2016 r

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2015 AKTYWA	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2015 PASywa	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD 01.01.2015. DO 31.12.2015.....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM ZA OKRES OD 01.01.2015. DO 31.12.2015	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW ZA OKRES OD 01.01.2015. DO 31.12.2015 (METODA POŚREDNIA)	8
NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	
NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE GRUPY KAPITAŁOWEJ	10
NOTA 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
NOTA 3. IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
NOTA 4. INWESTYCJE W INNE JEDNOSTKI	12
NOTA 5. FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ	12
NOTA 6. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI	13
NOTA 7. KOREKTY WYNIKAJĄCE Z ZASTRZEŻEŃ W OPINII PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH	13
NOTA 8. KOREKTA BŁĘDU LAT UBIEGŁYCH	13
NOTA 9. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI I METODY OBLICZENIOWE	13
NOTA 10. SZACUNKI ZARZĄDU	22
NOTA 11. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH	22
NOTA 12. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	22
NOTA 13. EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI	25
NOTA 14. WARTOŚĆ FIRMY	25
NOTA 15. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE	25
NOTA 16. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	27
NOTA 17. ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	29
NOTA 18. ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH INWESTYCYJNYCH	29
NOTA 19. NALEŻNOŚCI DŁUGOTERMINOWE	29
NOTA 20. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE	29
NOTA 21. POZOSTAŁE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	30
NOTA 22. INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE	30
NOTA 23. ZAPASY	31
NOTA 24. POŻYCZKI UDZIELONE	31
NOTA 25. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	32
NOTA 26. NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	32
NOTA 27. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	32
NOTA 28. POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE	33
NOTA 29. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	33
NOTA 30. FUNDUSZE SOCJALNE	33
NOTA 31. KAPITAŁ PODSTAWOWY	34
NOTA 32. POZOSTAŁE KAPITAŁY	36
NOTA 33. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO	36
NOTA 34. REZERWY DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	36
NOTA 35. POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE	37
NOTA 36. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	37
NOTA 37. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	37
NOTA 38. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO	38
NOTA 39. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	38
NOTA 40. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	38

NOTA 41.	WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH	38
NOTA 42.	POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	39
NOTA 43.	REZERWY KRÓTKOTERMINOWE.....	39
NOTA 44.	ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI, JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA.....	40
NOTA 45.	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	40
NOTA 46.	SPRAWY SĄDOWE	40
NOTA 47.	ROZLICZENIA PODATKOWE	40
NOTA 48.	RYZYSKO ZWIĄZANE Z POSIADANIEM STATUSU ZAKŁADU PRACY CHRONIONEJ	41
NOTA 49.	PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW	41
NOTA 50.	POZOSTAŁE PRZYCHODY	41
NOTA 51.	KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	41
NOTA 52.	KOSZTY AMORTYZACJI.....	42
NOTA 53.	KOSZTY USŁUG OBCYCH	42
NOTA 54.	KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH	42
NOTA 55.	POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE	42
NOTA 56.	POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	43
NOTA 57.	POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	43
NOTA 58.	PRZYCHODY FINANSOWE	44
NOTA 59.	KOSZTY FINANSOWE	44
NOTA 60.	OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM	44
NOTA 61.	PROPONOWANY PODZIAŁ ZYSKU NETTO (POKRYCIE STRATY) ZA ROK OBROTOWY	44
NOTA 62.	WYPŁATA DYWIDENDY.....	44
NOTA 63.	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	44
NOTA 64.	ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	44
NOTA 65.	CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM	45
NOTA 66.	INSTRUMENTY FINANSOWE.....	47
NOTA 67.	ZABEZPIECZENIA INNE.....	47
NOTA 68.	ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM	47
NOTA 69.	PONIESIONE ORAZ PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE.....	48
NOTA 70.	OPIS PROGRAMU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH.....	48
NOTA 71.	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	48
NOTA 72.	ISTOTNE SPRAWY SPORNE PRZECIWKO SPÓŁCE.....	51
NOTA 73.	ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU GRUPY KAPITAŁOWEJ	51
NOTA 74.	WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA	53
NOTA 75.	PO DACIE BILANSOWEJ	53

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPORZĄDZONE NA DZIEŃ 31.12.2015 ROKU; 31.12.2014 ROKU;

AKTYWA	NOTA	31-12-2015	31-12-2014
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	16	1 296 126,14	1 581 200,72
Nieruchomości inwestycyjne	17		-
Aktywa niematerialne	15		
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	19	2 043,62	35 678,60
Aktywa finansowe			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane metodą praw własności			
Inwestycje w udziały i akcje	22	97 669,68	83 904,48
Aktywa finansowe utrzymane do daty wymagalności i przeznaczone do sprzedaży			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	21	185 277,78	
Razem aktywa finansowe		282 947,46	83 904,48
Razem aktywa trwałe		1 581 117,22	1 700 783,80
Aktywa obrotowe			
Zapasy	23	47 120 622,95	30 645 817,80
Aktywa finansowe			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	25, 26, 28	3 861 207,98	177 266,32
Należności z tytułu podatku bieżącego	26	1 122 650,84	560 616,78
Aktywa finansowe utrzymane do daty wymagalności i przeznaczone do sprzedaży			-
Pozostałe aktywa finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy	24	999 442,45	1 246 028,67
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	27	5 280 819,51	3 202 087,06
Razem aktywa finansowe		11 264 120,78	5 185 998,83
Razem aktywa obrotowe		58 384 743,73	35 831 816,63
AKTYWA RAZEM		59 965 860,95	37 532 600,44

Kraków, 18.03.2016

.....
Prezes Zarządu – Tadeusz Marszałik

.....
Wiceprezes Zarządu – Marcin Gręda

.....
Główna Księgowa – Agata Góra

	NOTA	31-12-2015	31-12-2014
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	31-33	31 314 826,04	27 747 611,91
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące			
Razem kapitały własne		31 314 826,04	27 747 611,91
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązanie długoterminowe			
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki	36	593 989,96	3 339 718,25
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	37, 39	10 576 871,70	59 626,76
Razem zobowiązania finansowe		11 170 861,66	3 399 345,01
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27	1 956 871,30	1 453 717,09
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia			-
Razem zobowiązania długoterminowe		13 127 732,96	4 853 062,10
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	37, 38, 40, 41, 42	1 683 786,03	2 727 140,80
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	42	2 431 051,76	197 489,73
Kredyty i pożyczki	36	9 381 565,42	617 275,02
Zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia			
Pozostałe zobowiązania finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy			
Razem zobowiązania finansowe		13 496 403,21	3 541 905,55
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	43	2 026 898,74	1 390 020,88
Razem zobowiązania krótkoterminowe		15 523 301,95	4 931 926,43
Razem zobowiązania		28 651 034,91	9 784 988,53
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY		59 965 860,95	37 532 600,44

Kraków, 18.03.2016

.....
Prezes Zarządu – Tadeusz Marszałik

.....
Wiceprezes Zarządu – Marcin Gręda

.....
Główna Księgowa – Agata Góra

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z ZYSKU LUB STRATY I INNYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW ZA OKRES OD DNIA 1.01.2015 ROKU DO DNIA 31.12.2015 ROKU; OD DNIA 1.01.2014 DO DNIA 31.12.2014 ROKU

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	NOTA	01.01-31.12 2015	01.01-31.12 2014
Działalność kontynuowana			
Przychody		23 802 131,88	30 536 037,01
Przychody ze sprzedaży	49	23 802 131,88	30 536 037,01
Pozostałe przychody	50		-
Koszty działalności operacyjnej	51	16 078 197,08	20 065 947,29
Amortyzacja	52	200 961,18	153 574,45
Zużycie materiałów i surowców		21 364 200,15	3 739 865,60
Usługi obce	53	2 538 955,65	13 521 401,69
Koszty świadczeń pracowniczych	55	85 743,02	254 561,95
Pozostałe koszty rodzajowe	54	1 408 266,74	2 632 529,07
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		5 017 526,54	3 281 942,99
zmiana stanu produktów	-	14 537 456,21	- 3 517 928,46
Koszt wytworzenia produktów na potrzeby wł. jedn.			
Zysk (strata) ze sprzedaży		7 723 934,80	10 470 089,72
Pozostałe przychody operacyjne	55	13 894,50	99 548,84
Pozostałe koszty operacyjne	56	25 145,96	3 513,11
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		7 712 683,34	10 566 125,45
Przychody finansowe	57	73 282,34	124 929,66
Koszty finansowe	58	199 240,77	132 678,00
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		7 586 724,91	10 558 377,11
Podatek dochodowy	59	1 358 461,42	2 030 657,49
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		6 228 263,49	8 527 719,62
Działalność zaniechana			-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej			
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej		6 228 263,49	8 527 719,62
Inne całkowite dochody		-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		-	-
Rachunkowość zabezpieczeń		-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego		-	-
Zyski i straty aktuarialne		-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-	-
Inne całkowite dochody netto		-	-
Całkowite dochody ogółem		6 228 263,49	8 527 719,62
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)		5,75	7,88
Z działalności kontynuowanej		5,75	7,88
Zwykły		5,75	7,88
Rozwodniony		5,75	7,88
Z działalności zaniechanej		-	-
Zwykły		-	-
Rozwodniony		-	-
Zysk/strata netto przypadające:			
akcjonariuszom jednostki dominującej		6 228 263,49	8 527 719,62
udziały niedające kontroli		-	-

Kraków, 18.03.2016

Prezes Zarządu – Tadeusz Marszałik

Wiceprezes Zarządu – Marcin Gręda

Główna Księgowa – Agata Góra

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM PRZYPADAJĄCY AKCJONARIUSZOM JEDNOSTKI DOMINUJĄCEJ
ZA OKRES OD DNIA 01.01.2015 ROKU DO 31.12.2015 ROKU

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Razem
Nota	31		32	32				
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	10 823 120,00	- 52 675,31	6 831 047,83	2 000 000,00	8 146 119,39	-	-	27 747 611,91
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości								-
Na dzień 1 stycznia 2015 roku przekształcone	10 823 120,00	- 52 675,31	6 831 047,83	2 000 000,00	8 146 119,39	-	-	27 747 611,91
Całkowite dochody:								-
Zysk (strata) netto	-	-	5 752 995,11	-	- 5 298 525,71	6 228 263,49	-	6 682 732,89
Inne całkowite dochody								-
Skup akcji własnych		- 99 315,23		- 99 315,23				
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-		-	-	-	-	-	-
Rezerwa na skup akcji własnych	-	-		-	-	-	-	-
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	-	-		-	- 2 916 888,30	-	-	- 2 916 888,30
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	10 823 120,00	- 151 990,54	12 584 042,94	1 900 684,77	- 69 294,62	6 228 263,49		31 314 826,04

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Razem
Nota	31		32	32				
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	10 823 120,00	- 52 675,31	8 733 103,32	-	- 191 990,84	-	-	19 311 557,17
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości								-
Na dzień 1 stycznia 2014 roku przekształcone	10 823 120,00	- 52 675,31	8 733 103,32	-	- 191 990,84	-	-	19 311 557,17
Całkowite dochody:								-
Zysk (strata) netto	-	-		-	-	8 527 719,62	-	8 527 719,62
Inne całkowite dochody			97 944,51		459 777,81			
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	- 52 675,31	6 831 047,83	2 000 000,00	- 381 600,23	8 527 719,62		27 747 611,91

Kraków, 18.03.2016

.....
Prezes Zarządu – Tadeusz Marszałik

.....
Wiceprezes Zarządu – Marcin Gręda

.....
Główna Księgowa – Agata Góra

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA OKRES OD 1.01.2015 ROKU DO 31.12.2015 ROKU;
OD DNIA 1.01.2014 DO DNIA 31.12.2014 ROKU; (METODA POŚREDNIA)**

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH		31.12.2015	31.12.2014
	NOTA		
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto		7 586 724,91	10 558 377,11
Korekty razem	-	18 888 740,17	- 4 282 257,43
Zyski (straty) mniejszości			-
Amortyzacja	53	200 961,18	153 574,45
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych			
Odsetki otrzymane	59,60	- 67 023,43	48 036,93
Dywidendy otrzymane			
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		161 388,06	140 483,33
Zmiana stanu rezerw	34	503 154,21	- 282 427,24
Zmiana stanu zapasów	24	-16 474 805,14	- 3 446 770,17
Zmiana stanu należności	26,27	-4138429,55	- 205 868,26
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	41,4	-622 408,43	1 268 425,47
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu rozrachunków publiczno prawnych z wyjątkiem podatku dochodowego	43	1 819 562,03	
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	44,29	377688,90	72 945,55
Inne korekty - aktualizacja wyceny			-
Podatek dochodowy	61	-648 828,00	- 2 030 657,49
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	-	11 302 015,26	6 276 119,68
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Wpływy		1 375 525,58	1 206 754,86
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			-
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne			
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia			
Odsetki otrzymane		98 350,29	35 234,86
Dywidendy otrzymane			
Spłata udzielonych pożyczek		1 277 175,29	1 171 520,00
Inne wpływy inwestycyjne			
Wydatki		836 310,00	648 781,39
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		26 310,00	181 881,39
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne			
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia			50 700,00
Udzielenie pożyczek		810 000,00	416 200,00
Inne wydatki inwestycyjne			
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem		539 215,58	557 973,47
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Wpływy		25 786 727,81	18 565 908,81
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			
Kredyty i pożyczki zaciągnięte		15 786 727,81	18 565 908,81
Emisja obligacji		10 000 000,00	-

Wydatki	12 945 195,69	25 040 861,80
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		-
Nabycie akcji /udziałów własnych	99 315,23	
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli, w tym zaległe	2 916 888,30	649 387,20
Spłaty kredytów i pożyczek	9 768 165,70	24 086 084,08
Wykup weksli		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	117 358,88	163 955,32
Odsetki zapłacone	43 467,58	141 435,20
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	12 841 532,12	- 6 474 952,99
Przepływy pieniężne netto, razem	2 078 732,45	359 140,16
Środki pieniężne na początek okresu	3 202 087,06	2 842 946,90
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		
Środki pieniężne na koniec okresu	5 280 819,51	3 202 087,06

Kraków, 18.03.2016

.....
Prezes Zarządu – Tadeusz Marszałik

.....
Wiceprezes Zarządu – Marcin Gręda

.....
Główna Księgowa – Agata Góra

NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

NOTA 1. INFORMACJE OGÓLNE DOTYCZĄCE GRUPY KAPITAŁOWEJ

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej **ORION INVESTMENT S.A.** jest Spółka **ORION INVESTMENT S.A.**, która została utworzona dnia 29 listopada 2007 roku. Jednostka dominująca jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy, pod numerem KRS 0000296656, jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 240787244 oraz numer NIP 6443367754. Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Krakowie przy ul. Przemysłowej 13.

Czas trwania Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działalności są:

- Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- Wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- Realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
- Zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie.

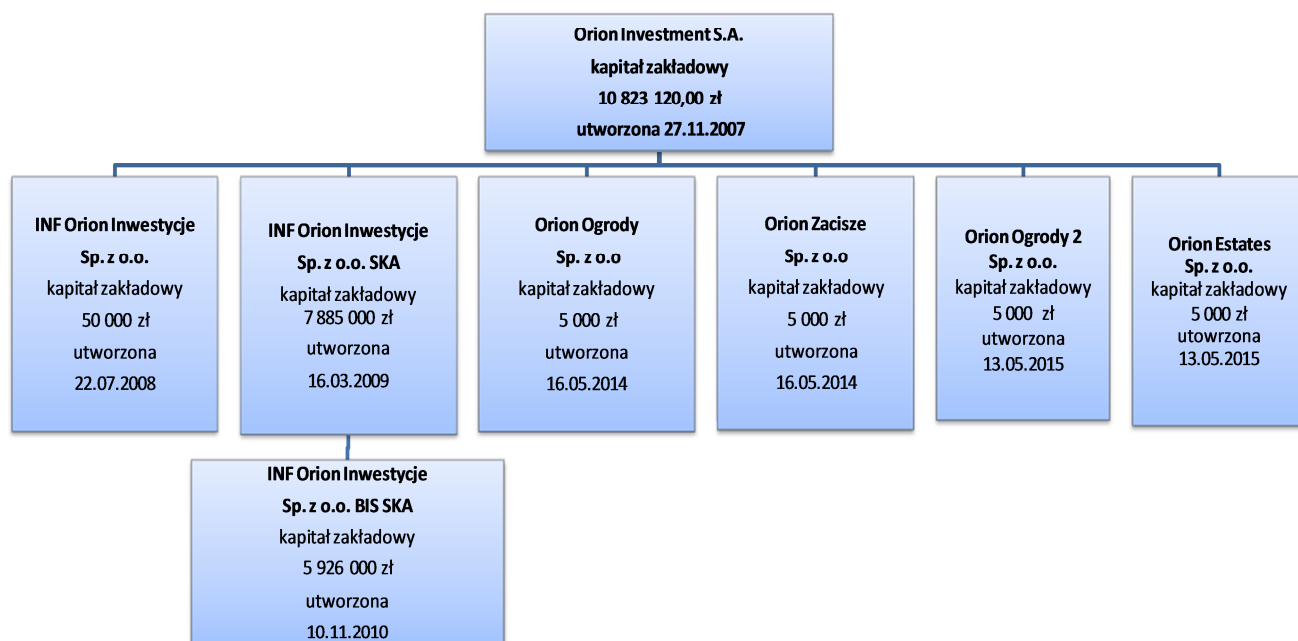
W skład Grupy Kapitałowej **ORION INVESTMENT S.A.** wchodzi następujące podmioty:

- | | |
|--|------------------------|
| ▪ ORION INVESTMENT S.A. | - jednostka dominująca |
| ▪ INF ORION Inwestycje sp. z o.o. sp. komandytowo – akcyjna | - jednostka zależna, |
| ▪ INF ORION Inwestycje sp. z o.o. | - jednostka zależna, |
| ▪ INF ORION Inwestycje sp. z o.o. BIS sp. komandytowo – akcyjna | - jednostka zależna, |
| ▪ Orion Ogrody Sp. z o.o. | - jednostka zależna, |
| ▪ Orion Zacisze Sp. z o.o. | - jednostka zależna, |
| ▪ Orion Ogrody 2 Sp. z o.o. | - jednostka zależna, |
| ▪ Orion Estates Sp. z o. o. | - jednostka zależna, |

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

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

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Orion Investment S.A



NOTA 2. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 31.12.2015 roku wchodził:

Prezes Zarządu – Tadeusz Marszałik,
Wiceprezes Zarządu – Marcin Gręda

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2015 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 – Andrzej Kurowski,

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

Informacje o akcjonariacie

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Pan Tadeusz Marszałik jest głównym akcjonariuszem Emitenta i obecnie posiada 630 957 akcji, stanowiących 58% udział w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do analogicznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Drugim istotnym akcjonariuszem jest Pan Waldemar Gębuś – Przewodniczący Rady Nadzorczej, który jest w posiadaniu 18% kapitału zakładowego, czyli 192 570 sztuk akcji dających prawo do wykonywania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Trzecim ujawnionym akcjonariuszem jest Pan Piotr Marszałik Członek Rady Nadzorczej, który jest w posiadaniu 7% kapitału zakładowego, czyli 80 462 akcji, uprawniających do wykonania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Udział pozostałych akcjonariuszy w kapitale zakładowym emitenta wynosi 16,8 %.

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień opublikowania niniejszego sprawozdania przedstawia się następująco:

Lp.	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji / udziałów	Wartość nominalna	Kapitał podstawowy	Udział w kapitale podstawowym na koniec okresu
1.	Tadeusz Marszałik	630 957	10	6 309 570,00	58%
2.	Waldemar Gębuś	192 570	10	1 925 700,00	18%
3.	Marszałik Piotr	80 462	10	804 620,00	7%
4.	Akcje własne	1 983	10	19 830,00	0,2%
5.	Pozostali Akcjonariusze	169 653	10	1 696 530,00	16,8%
Razem		1 082 312,00		10 823 120,00	100,0%

Zarząd Spółki dominującej w Grupie Kapitałowej Orion Investment S.A. Mając na celu zabezpieczenie interesów Emitenta i akcjonariuszy postanowił na podstawie uchwały 18/06/2014 z dnia 25 czerwca 2014, o realizacji programu skupu akcji własnych.

W opinii Zarządu skup akcji własnych pozwoli urealnić rynkową wycenę akcji oraz zwiększy płynność rynku dla inwestorów Emitenta.

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 zł.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent nabyła 1 983 akcje własnych o łącznej wartości 99 315,23 zł.

NOTA 3. IDENTYFIKACJA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Jednostka dominująca ORION INVESTMENT S.A. Sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe spełniające wymogi Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek powiązanych
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dotyczące wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów);
- 3) konsolidacji kapitałów

• ZATWIERDZENIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 18 marca 2016 roku.

Sprawozdanie finansowe nie może zostać zmienione po zatwierdzeniu do publikacji.

NOTA 4. INWESTYCJE W INNE JEDNOSTKI

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Grupa Kapitałowa posiadała 15 960 akcji zwykłych spółki ABS Investment S.A. oraz 17 316 akcji Spółki Beskidzkie Biuro Consultingowe.

Spółki te notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych.

NOTA 5. FORMAT ORAZ OGÓLNE ZASADY SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ

PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane 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 SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

Zarówno walutą funkcjonalną jak i prezentacyjną niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego jest polski złoty, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w polskich złotych (zł).

OKRES OBJĘTY SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM I DANYMI PORÓWNYWALNYMI DLA PREZENTOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej ORION INVESTMENT S.A. Jednostki zależne objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2015 roku. Dane porównywalne były zweryfikowane przez biegłego rewidenta.

ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w okresie, co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Jednostki dominującej nie stwierdza na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

NOTA 6. OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z MSR/MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSR/MSSF oraz prowadzoną przez Grupę Kapitałową działalność, w zakresie stosowanych przez Grupę Kapitałową zasad rachunkowości nie ma różnicy między standardami MSR/MSSF, które weszły w życie, a standardami MSR/MSSF zatwierdzonymi przez UE.

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

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

W opinii biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego za rok kończący się dnia 31.12.2015 Roku oraz za lata poprzednie nie wystąpiły zastrzeżenia, które powodowałyby konieczność dokonania korekt w przedstawionym sprawozdaniu finansowym oraz w prezentowanych danych porównywalnych.

NOTA 8. KOREKTA BŁĘDU LAT UBIEGŁYCH

W sprawozdaniu za rok zakończony 31.12.2015 Nie dokonano korekty błędu z lat ubiegłych.

NOTA 9. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI I METODY OBLICZENIOWE

Z początkiem 2011 roku jednostka dominująca wprowadziła zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad zastosowanych przy sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok kończący się dnia 31.12.2012. Zmiany te polegały na przyjęciu Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSR/MSSF), jako zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę. Poniżej ujęto jednolity opis zasad rachunkowości.

STATUS ZATWIERDZENIA STANDARDÓW W UE

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

1.1 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 2015 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.

Grupa uważa, że nowy standard nie miał znaczącego wpływu na skonsolidowane 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.

Grupa uważa, że nowy standard nie miał znaczącego wpływu na skonsolidowane 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 niekonsolidowanych.

Grupa uważa, że nowy standard nie miał znaczącego wpływu na skonsolidowane 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”.

Grupa uważa, że nowy standard nie miał znaczącego wpływu na skonsolidowane 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”.

Grupa uważa, że nowy standard nie miał znaczącego wpływu na skonsolidowane 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.

Grupa uważa, że zmiana standardu, poza rozszerzeniem zakresu ujawnień, nie miała znaczącego wpływu na skonsolidowane 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 odzyskiwanej aktywów zagrożonych. Opublikowana zmiana wyjaśnia pierwotny zamiar Rady: że zakres tych ujawnień jest ograniczony do wartości odzyskiwanej aktywów zagrożonych, który jest oparty na wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Grupa uważa, że zmiana standardu nie miała znaczącego wpływu na skonsolidowane 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.

Grupa uważa, że zmiana standardu nie miała znaczącego wpływu na skonsolidowane 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 Grupa będzie zobowiązana na dzień początkowego zastosowania.

Nie oczekuje się, aby nowa Interpretacja miała znaczący wpływ na roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa jest w trakcie analizy wpływu nowej Interpretacji na roczne skonsolidowane sprawozdanie 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.

Grupa uważa, że nowy standard nie będzie miał znaczącego wpływu na skonsolidowane 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 zamortyzowanego 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.

Grupa jest w trakcie szacowania wpływu wdrożenia standardu MSSF 9 na skonsolidowane 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.

Grupa jest w trakcie szacowania wpływu wdrożenia standardu MSSF 15 na skonsolidowane 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 niematerialne występujące w Grupie Kapitałowej 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 równoległe 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 2 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 skumulowane 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 sprawozdaniach 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 uiszczoną 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.
- 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 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.

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 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.

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.

TRANSAKcje W WALUCIE OBCEJ

Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prezentowane są w polskich złotych, która stanowi walutę funkcjonalną Grupy Kapitałowej.

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 skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych stanowiących koszty finansowania zewnętrznego, które dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania operacyjnego, które włącza 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, Grupa Kapitałowa rozpoznaje:

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

- rezerwy na urlopy,
- rezerwy na odpisy 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.

Grupa Kapitałowa 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 jednostki dominującej 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 Grupie Kapitałowej 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 tożsamych 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 niebędących korektą płaconych odsetek), jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

PODATEK DOCHODOWY

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.

Rezerwa na podatek dochodowy jest tworzona metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich dodatnich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

W przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu odpisu aktualizującego wartość udziałów w jednostkach podporządkowanych nieobjętych konsolidacją, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

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

UZNANIE 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

Grupa Kapitałowa 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.

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 odzyskiwanej, 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.

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 10. SZACUNKI ZARZĄDU

Niektóre informacje podane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oparte są na szacunkach i profesjonalnym osądzie Grupy. 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

Spółki są stroną umów leasingowych, które zostały uznane albo za leasing operacyjny, albo za leasing finansowy. Przy dokonywaniu klasyfikacji Spółki oceniły, 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 nierozdzielnie związane z prowadzoną działalnością gospodarczą.

Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Grupa 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. Grupa 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.

NOTA 11. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH

Nie dotyczy.

NOTA 12. INFORMACJA DOTYCZĄCA SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Zgodnie z wymogami MSSF 8 „Segmenty operacyjne”, Grupa Kapitałowa zidentyfikowała segmenty w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe

Segmenty Grupy objęte sprawozdawczością zgodnie z MSSF 8 są, zatem następujące:

1. Segment najem nieruchomości,
2. Segment sprzedaż nieruchomości
3. Zarządzanie nieruchomościami

4. Sprzedaż usług budowlano-montażowych.

Przychody i koszty segmentów określono po dokonaniu wyłączeń konsolidacyjnych.

Ceny wewnętrzne w transakcjach pomiędzy segmentami ustalone są zgodnie ze strategią Jednostki. Strategia ta zakłada stosowanie cen porównywalnych do cen stosowanych na rynku.

Kierownictwo grupy kapitałowej odpowiedzialne za podejmowanie decyzji operacyjnych nie analizuje kwot inwestycji w jednostki stowarzyszone oraz kwot zwiększeń w aktywach trwałych w podziale na segmenty wobec tego informacja ta nie została podana w poniższych tabelach.

Sposoby pomiaru zysku oraz zasady wyceny aktywów i zobowiązań segmentów nie różnią się od zasad przyjętych do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów w podziale na segmenty za rok					2015			
Segment operacyjny	Najem nieruchomości	Sprzedaż nieruchomości	Sprzedaż usług budowlano- montażowych	Sprawowanie zarządu	Razem segmenty	Wyłączenia konsolidacyjne	Po wyłączeniach	
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	45 677,83	24 814 217,97	13 892 136,54	68 242,83	38 820 275,17	-	15 018 143,29	
w tym działalność zaniechana	-	-	-	-	-	-	-	
Sprzedaż między segmentami	-	-	-	-	-	-	-	
Przychody ogółem	45 677,83	24 814 217,97	13 892 136,54	68 242,83	38 820 275,17	-	15 018 143,29	
w tym działalność zaniechana	-	-	-	-	-	-	-	
Zysk (strata) segmentu	40 013,43	6 134 189,52	1 556 174,46	68 242,83	7 798 620,24	-	74 685,44	
w tym działalność zaniechana	-	-	-	-	-	-	-	
Nieprzypisane koszty całej grupy	-	-	-	-	-	-	-	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	43 013,43	6 068 251,87	1 562 174,46	68 242,83	7 741 682,59	-	28 999,25	
Przychody finansowe w tym,	8 450,00	7 128 820,44	889 600,00	12 890,00	8 039 760,44	-	7 966 478,10	
Przychody z tyt. odsetek	1 200,00	480 759,00	41 031,46	760,00	523 750,46	-	464 233,32	
Koszty finansowe w tym,	8 450,00	769 340,00	118 644,09	1 340,00	897 774,09	-	698 533,32	
Koszty z tyt. odsetek	760,00	378 500,00	129 255,63	130,00	508 645,63	-	464 233,32	
w tym działalność zaniechana	-	-	-	-	-	-	-	
Zysk (strata) brutto	43 013,43	12 427 732,31	1 443 530,37	81 132,83	13 995 408,94	-	6 408 684,03	
Podatek dochodowy	8 172,55	2 361 269,14	274 270,77	15 415,24	2 659 127,70	-	1 300 666,28	
Zysk (strata) netto	34 840,88	10 066 463,17	1 169 259,60	65 717,59	11 336 281,24	-	5 108 017,75	
w tym działalność zaniechana	-	-	-	-	-	-	-	

Segment operacyjny	Najem nieruchomości	Sprzedaż nieruchomości	Sprzedaż usług budowlano- montażowych	Sprawowanie zarządu	Razem segmenty	Wyłączenia konsolidacyjne	Po wyłączeniach
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	59 137,60	30 449 101,54	-	27 797,87	30 536 037,01	-	30 536 037,01
w tym działalność zaniechana	-	-	-	-	-	-	-
Sprzedaż między segmentami	70 267,00	5 663 546,02	22 764 236,06	-	28 498 049,08	28 498 049,08	-
Przychody ogółem	129 404,60	36 112 647,56	22 764 236,06	27 797,87	59 034 086,09	28 498 049,08	30 536 037,01
w tym działalność zaniechana	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) segmentu	74 989,32	5 657 468,91	4 584 472,34	4 642,64	10 321 573,21	148 516,51	10 470 089,72
w tym działalność zaniechana	-	-	-	-	-	-	-
Nieprzypisane koszty całej grupy	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	90 900,01	5 967 908,52	4 354 157,77	4 642,64	10 417 608,94	148 516,51	10 566 125,45
Przychody finansowe w tym,	92 050,00	9 212 799,24	-	22 487,00	9 327 336,24	9 202 406,58	124 929,66
Przychody z tyt. odsetek	71 904,00	197 579,16	-	-	269 483,16	154 773,62	114 709,54
Koszty finansowe w tym,	92 050,00	22 487,00	16 650,64	-	131 187,64	1 490,36	132 678,00
Koszty z tyt. odsetek	91 250,00	21 350,00	4 330,24	-	116 930,24	1 665,64	115 264,60
w tym działalność zaniechana	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto	90 900,01	15 158 220,76	4 337 507,13	27 129,64	19 613 757,54	9 055 380,43	10 558 377,11
Podatek dochodowy	17 271,00	1 184 105,50	824 126,35	5 154,63	2 030 657,49	-	2 030 657,49
Zysk (strata) netto	73 629,01	13 974 115,26	3 513 380,78	21 975,01	17 583 100,05	-	8 527 719,62
w tym działalność zaniechana	-	-	-	-	-	-	-

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ W PODZIALE NA SEGMENTY

stan na

31.12.2015

Segment operacyjny	najem nieruchomości	sprzedaż nieruchomości	sprzedaż usług budowlano- montażowych	sprawowanie zarządu	Razem segmenty	Wyłączenia	Po wyłączeniach
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień: 31-12-2015							
Aktywa segmentu	26 317 848,01	49 274 590,95	16 363 836,47	-	91 956 275,43	- 32 404 414,48	59 551 860,95
Nieprzypisane aktywa Jednostki	-	-	-	-	-	-	-
Aktywa ogółem	26 317 848,01	49 274 590,95	16 363 836,47	-	91 956 275,43	- 32 404 414,48	59 551 860,95
Pasywa segmentu	26 317 848,01	49 274 590,95	16 363 836,47	-	91 956 275,43	- 32 404 414,48	59 551 860,95
Nieprzypisane pasywa Jednostki	-	-	-	-	-	-	-
Pasywa ogółem	26 317 848,01	49 274 590,95	16 363 836,47	-	91 956 275,43	- 32 404 414,48	59 551 860,95
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	-	-	26 300,00	-	26 300,00	-	26 300,00
Nakłady na nieprzypisane do segmentów środki trwałe i wartości niematerialne	-	-	-	-	-	-	-
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne ogółem	-	-	26 300,00	-	26 300,00	-	26 300,00
Amortyzacja segmentu	50 147,87	15 158,40	175 153,00	-	240 459,27	- 39 498,09	200 961,18
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów grupy	-	-	-	-	-	-	-
Amortyzacja ogółem	50 147,87	15 158,40	175 153,00	-	240 459,27	- 39 498,09	200 961,18
Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja	-	-	-	-	-	-	-

Segment operacyjny	najem	sprzedaż	sprzedaż usług	sprawowanie zarządu	Razem segmenty	Wyłączenia	Po wyłączeniach
	nieruchomości	nieruchomości	budowlano- montażowych				
Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień: 31-12-2014							
Aktywa segmentu	25 535 975,01	43 037 203,53	16 363 836,48	-	84 937 015,02	- 47 404 414,48	37 532 600,54
Nieprzypisane aktywa Jednostki							
Aktywa ogółem	25 535 975,01	43 037 203,53	16 363 836,48	-	84 937 015,02	- 47 404 414,48	37 532 600,54
Pasywa segmentu	25 535 975,01	43 037 203,53	16 363 836,48	-	84 937 015,02	- 47 404 414,48	37 532 600,54
Nieprzypisane pasywa Jednostki			-				
Pasywa ogółem	25 535 975,01	43 037 203,53	16 363 836,48	-	84 937 015,02	- 47 404 414,48	37 532 600,54
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne	-	29 483,41	102 039,02		131 522,43		131 522,43
Nakłady na nieprzypisane do segmentów środki trwałe i wartości niematerialne					265616,14		265 616,14
Nakłady na środki trwałe i wartości niematerialne ogółem	-	29 483,41	102 039,02		397 138,57		397 138,57
Amortyzacja segmentu	50 147,87	15 158,40	81 296,15	-	146 602,42	6 972,03	153 574,45
Amortyzacja nieprzypisanych aktywów grupy			-				
Amortyzacja ogółem	50 147,87	15 158,40	81 296,15	-	146 602,42	6 972,03	153 574,45
Niepieniężne koszty, inne niż amortyzacja	-	-	-			-	-

INFORMACJE GEOGRAFICZNE

Grupa kapitałowa działa w kraju, będącym krajem jej siedziby. Działalność Grupy w całości dotyczy terytorium kraju, w związku, z czym nie prezentuje się segmentów geograficznych

INFORMACJE DOTYCZĄCE GŁÓWNYCH KLIENTÓW

Osoby fizyczne.

NOTA 13. EFEKT ZASTOSOWANIA NOWYCH STANDARDÓW RACHUNKOWOŚCI I ZMIAN POLITYKI RACHUNKOWOŚCI

EFEKT ZASTOSOWANIA MSSF 1

Dniem przejścia Grupy na MSSF był dzień 1 stycznia 2011 roku. W roku 2012 Grupa Kapitałowa po raz pierwszy zaprezentowała skonsolidowane sprawozdanie finansowe stosując zasady MSR i MSSF.

NOTA 14. WARTOŚĆ FIRMY

Nie dotyczy.

NOTA 15. POZOSTAŁE WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

ZMIANY POZOSTAŁYCH WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH WG GRUP RODZAJOWYCH

31.12.2015				
	Prawo wieczystego użytkowania gruntu	Nabyte koncesje, patenty licencje i podobne wartości,	Inne wartości niematerialne,	Pozostałe wartości niematerialne razem
Wartość brutto wartości niematerialnych na 01.01.2015		-	8 119,40	8 119,40
zwiększenia		-	-	-
nabycie		-	-	-
darowizny		-	-	-
inne		-	-	-
transfer		-	-	-
zmniejszenia		-	-	-
zbycie		-	-	-
likwidacja		-	-	-
inne		-	-	-
transfer		-	-	-
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31.12.2015		-	8 119,40	8 119,40
Skumulowana amortyzacja na 01.01.2015		-	-	-
amortyzacja za okres		-	-	-
zwiększenia		-	-	-
amortyzacja okresu bieżącego		-	-	-
inne		-	-	-
transfer		-	-	-
zmniejszenia		-	-	-
sprzedaż		-	-	-
likwidacja		-	-	-
inne		-	-	-
transfer		-	-	-
Skumulowana amortyzacja na 31.12.2015		-	8 119,40	8 119,40
odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2015		-	-	-
zwiększenia		-	-	-
wykorzystanie		-	-	-
rozwiązanie		-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2015		-	-	-
Wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na 31.12.2015		-	-	-

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 01.01.2014		-	8 119,40	8 119,40
zwiększenia		-	-	-
nabycie		-	-	-
darowizny		-	-	-
inne		-	-	-
transfer		-	-	-
zmniejszenia		-	-	-
zbycie		-	-	-
likwidacja		-	-	-
inne		-	-	-
transfer		-	-	-
Wartość brutto wartości niematerialnych na 31.12.2014		-	8 119,40	8 119,40

Skumulowana amortyzacja na 01.01.2014	-	8 119,40	8 119,40
amortyzacja za okres	-	-	-
zwiększenia	-	-	-
amortyzacja okresu bieżącego	-	-	-
inne	-	-	-
transfer	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-
sprzedaż	-	-	-
likwidacja	-	-	-
inne	-	-	-
transfer	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na 31.12.2014	-	8 119,40	8 119,40
odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2014	-	-	-
zwiększenia	-	-	-
wykorzystanie	-	-	-
rozwiązanie	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2014	-	-	-
Wartość netto pozostałych wartości niematerialnych na 31.12.2014	-	-	-

NOTA 16. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Wartość godziwa dzień bilansowy	31.12.2015	31.12.2014
a) środki trwałe, w tym:	1 296 126,14	1 581 200,73
grunty		-
budynki i budowle	885 750,57	910 882,57
urządzenia techniczne i maszyny	142 783,33	222 583,32
środki transportu	169 510,00	276 440,49
inne środki trwałe	98 082,24	171 294,35
b) środki trwałe w budowie		-
Rzeczowe aktywa trwałe	1 296 126,14	1 581 200,73

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

ŚRODKI TRWAŁE BILANSOWE (STRUKTURA WŁASNOŚCIOWA)	31.12.2015	31.12.2014
a) własne	1 104 398,94	1 304 760,24
b) używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu, w tym:		
leasing finansowy	191 727,2	276 440,49
Środki trwałe bilansowe razem	1 296 126,14	1 581 200,73

ZMIANY ŚRODKÓW TRWAŁYCH WG GRUP RODZAJOWYCH

Stan na 31.12.2015

	Grunty	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe, razem
Wartość brutto środków trwałych na 01.01.2015		984 625,93	307 355,87	440 192,51	291 943,25	2 024 117,56
zwiększenia	-	-	-	-	26 300,00	26 300,00
nabycie	-	-	-	-	26 300,00	26 300,00
darowizny	-	-	-	-	-	-
inne - korekta wyceny	-	-	-	-	-	-
transfery	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
zbycie	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-	-
transfery	-	-	-	-	-	-
Wartość brutto środków trwałych na 31.12.2015		984 625,93	307 355,87	440 192,51	318 243,25	2 050 417,56
Skumulowana amortyzacja na 01.01.2015		73 743,36	84 772,57	163 752,01	120 648,90	442 916,84
zwiększenia	-	25 132,00	79 799,97	106 930,50	99 512,11	311 374,58
amortyzacja okresu bieżącego	-	25 132,00	79 799,97	106 930,50	99 512,11	311 374,58
inne	-	-	-	-	-	-
transfery	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-
sprzedaż	-	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-	-
transfery	-	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na 31.12.2015		98 875,36	164 572,54	270 682,51	220 161,01	754 291,42
odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2015		-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-	-	-
wykorzystanie	-	-	-	-	-	-
rozwiązanie	-	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2015		-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na 31.12.2015		885 750,57	142 783,33	169 510,00	98 082,24	1 296 126,14

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 01.01.2014		984 625,93	205 316,85	204 059,78	262 459,84	1 656 462,40
zwiększenia	-	-	102 039,02	236 132,73	29 483,41	367 655,16
nabycie	-	-	102 039,02	191 727,20	29 483,41	323 249,63
darowizny	-	-	-	-	-	-
inne - korekta wyceny	-	-	-	44 405,53	-	44 405,53
transfery	-	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-	-

zbycie	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-
inne	-	-	-	-	-
transfery	-	-	-	-	-
Wartość brutto środków trwałych na 31.12.2014	984 625,93	307 355,87	440 192,51	291 943,25	2 024 117,56
Skumulowana amortyzacja na 01.01.2014	8 650,46	2 644,40	32 083,28	52 049,35	95 427,49
zwiększenia	-	65 092,90	82 128,17	131 668,74	68 599,55
amortyzacja okresu bieżącego	-	65 092,90	82 128,17	131 668,74	68 599,55
inne	-	-	-	-	-
transfery	-	-	-	-	-
zmniejszenia	-	-	-	-	-
sprzedaż	-	-	-	-	-
likwidacja	-	-	-	-	-
transfery	-	-	-	-	-
Skumulowana amortyzacja na 31.12.2014	73 743,36	84 772,57	163 752,01	120 648,90	442 916,85
odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2014	-	-	-	-	-
zwiększenia	-	-	-	-	-
wykorzystanie	-	-	-	-	-
rozwiązanie	-	-	-	-	-
odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2014	-	-	-	-	-
Wartość netto środków trwałych na 31.12.2014	910 882,57	222 583,30	276 440,50	171 294,35	1 581 200,72

NOTA 17. ZMIANA STANU NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy

NOTA 18. ZMIANA STANU WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH INWESTYCYJNYCH

Nie dotyczy

NOTA 19. AKTYWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO SPOWODOWANE UJEMNYMI RÓŻNICAMI PRZEJŚCIOWYMI

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2015
1.	wycena udziałów w spółkach powiązanych	47 845,00		45 801,38		2 043,62
2.	rezerva od umowy kredytowej					0,00
	aktywa krótkoterminowe	0,00		45 801,38	0,00	2 043,62
	aktywa długoterminowe					
Aktywa na podatek odroczony razem		0,00	0,00		0,00	2 043,62

NOTA 20. POZOSTAŁE AKTYWA FINANSOWE

Nie dotyczy

NOTA 21. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2015	Zwiększenie	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2015
1.	Inne rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	0,00	185 277,78			185 277,78
	- koszty z tytułu emisji obligacji		185 277,78			185 277,78
	aktywa krótkoterminowe	0,00				
	aktywa długoterminowe		185 277,78			185 277,78

NOTA 22. INWESTYCJE W UDZIAŁY I AKCJE

Lp.	Wyszczególnienie	Udziały	Akcje	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu 01.01.2015		83 904,48		83 904,48
a)	Zwiększenia, w tym:		13 765,20		13 765,20
	- nabycie				
	- aport				
	- aktualizacja wartości		13 765,20		
	- inne				
b)	Zmniejszenia, w tym:		0,00		0,00
	- sprzedaż				
	- aport				
	- aktualizacja wartości				
	- inne				
	Przemieszczenia				
2.	Wartość na koniec okresu 31.12.2015		97 669,68		97 669,68

Lp.	Wyszczególnienie	Udziały	Akcje	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
1.	Wartość na początek okresu 01.01.2014		41 808,23		41 808,23
a)	Zwiększenia, w tym:		50 700,00		50 700,00
	- nabycie		50 700,00		50 700,00
	- aport				
	- aktualizacja wartości				
	- inne				
b)	Zmniejszenia, w tym:		8 603,75		8 603,75
	- sprzedaż				
	- aport				
	- aktualizacja wartości		8 603,75		8 603,75
	- inne				
	Przemieszczenia				
2.	Wartość na koniec okresu 31.12.2014		83 904,48		83 904,48

NOTA 23. ZAPASY

ZAPASY	31.12.2015	31.12.2014
Materiały		
Produkty i produkty w toku	14 159 003,29	8 766 474,00
Produkty gotowe	14 495 897,10	8 817 595,53
Towary	16 132 779,92	12 990 914,93
Zaliczki na dostawy	2 332 942,64	70 833,34
Razem, brutto	47 120 622,95	30 645 817,80
Odpisy aktualizujące zapasy		
materiały		
produkty i produkty w toku		
produkty gotowe		
towary		
Wartość bilansowa zapasów stanowiących zabezpieczenie		
zobowiązań		
Razem, netto	47 120 622,95	30 645 817,80

Wartość zabezpieczeń ustanowionych na majątku Grupy Kapitałowej w prezentowanych powyżej okresach sprawozdawczych nie wystąpiła.

NOTA 24. POŻYCZKI UDZIELONE KRÓTKOTERMINOWE

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2014
Stan na początek roku	1 246 028,67	1 934 159,15
udzielone pożyczki krótkoterminowe jednostkom powiązanym		-
udzielone pożyczki krótkoterminowe jednostkom pozostałym	810 000,00	416 200,00
udzielenie pożyczek	2 056 028,67	2 350 359,15
naliczenie odsetek	12 140,71	105 795,50
jednostki powiązane		44 260,96
pozostałe jednostki	12 140,71	61 534,54
spłata pożyczek	1 068 726,93	1 210 125,98
jednostki powiązane	679 963,29	543 784,83
pozostałe jednostki	388 763,64	666 341,15
przebieganie na krótkoterminowe		
przebieganie z krótkoterminowych		
stan na koniec okresu	999 442,45	1 246 028,67

NOTA 25. NALEŻNOŚCI KROTKOTERMINOWE

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 Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG	31.12.2015	31.12.2014
Należności z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 669 868,43	160 240,89
- należności dochodzone na drodze sądowej		-
- terminowe	3 669 868,43	125 661,50
do 1 miesiąca	1 403 023,24	72 816,31
od 1 do 3 miesięcy	2 214 000,00	
od 3 do 6 miesięcy		
od 6 miesięcy do roku		
- kaucje zatrzymane	52 845,19	52 845,19
- przeterminowane	-	34 579,40
- do roku	-	34 579,40
do 1 miesiąca	-	26 030,40
od 1 do 3 miesięcy		8 549,00
od 3 do 6 miesięcy		748,00
od 6 miesięcy do roku		3 961,09
- powyżej roku		
Należności z tytułu dostaw i usług brutto, razem	3 669 868,43	160 240,89
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności z tytułu dostaw i usług netto, razem	3 669 868,43	160 240,89

NOTA 26. NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE

NALEŻNOŚCI POZOSTAŁE	31.12.2015	31.12.2014
Należności pozostałe, w tym:	1 189 418,79	560 616,78
- należności dochodzone na drodze sądowej		
Należności publiczno-prawne	1 122 650,84	560 616,78
Należności z tytułu leasingu finansowego		
Należności inwestycyjne		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	124 571,60	17 025,44
Należności pozostałe	66 767,95	57 160,19
Należności pozostałe brutto, razem	1 189 418,79	560 616,78
Odpisy aktualizujące wartość należności		
Należności pozostałe netto, razem	1 189 418,79	560 616,78
- w tym od jednostek powiązanych		

NOTA 27. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	31.12.2015	31.12.2014
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 280 819,51	3 202 087,06
Inne środki pieniężne (lokaty krótkoterminowe)		
Inne aktywa pieniężne (weksle obce)		
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne, razem	5 280 819,51	3 202 087,06

NOTA 28. POZOSTAŁE AKTYWA KRÓTKOTERMINOWE

KRÓTKOTERMINOWE ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	31.12.2015	31.12.2014
Polisy ubezpieczeniowe	22 369,20	17 025,54
Koszty usług obcych		
Remonty		
Koszt emisji obligacji	96 666,67	
Nadpłata podatku dochodowego od osób prawnych		
Podatek od nieruchomości		
Inne - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 535,73	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, razem	124 571,60	17 025,54

NOTA 29. AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

Nie dotyczy.

NOTA 30. FUNDUSZE SOCJALNE

Nie dotyczy.

NOTA 31. KAPITAŁ PODSTAWOWY

Stan na 31.12.2015

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 31.12.2014

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	-	-	

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO stan na 31.12.2015

Lp.	Akcjonariusz	Łączna ilość akcji	Rodzaj akcji	Ilość głosów na Walnym	Wartość nominalna	Wartość wszystkich akcji wg ceny emisyjnej	Udział w kapitale	Udział głosów na Walnym	Liczba akcji uprzywilejowanych	Wartość nominalna
1	Tadeusz Marszałik	630 957,00	zwykłe	630 957,00	6 309 570,00	-	58%	58%	-	-
2	Waldemar Gębuś	199 257,00	zwykłe	199 257,00	1 992 570,00	-	18%	18%	-	-
3	Marszałik Piotr	80 462,00	zwykłe	80 462,00	804 620,00	-	7%	7%	-	-
4	Akcje własne	1983,00	zwykłe	1983,00	19 830,00	-	0,2%	0,2%	-	-
5	Pozostali akcjonariusze	169 653,00	zwykłe	169 653,00	1 696 530,00	-	16,8%	16,8%	-	-
Razem		1 082 312,00		1 082 312,00	10 823 120,00	-	100%	100%	-	-

STRUKTURA WŁASNOŚCI KAPITAŁU PODSTAWOWEGO stan na 31.12.2014

Lp.	Akcjonariusz	Łączna ilość akcji	Rodzaj akcji	Ilość głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy	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 Akcjonariuszy
1	Tadeusz Marszałik	631 205,00	zwykłe	631 205,00	6 312 050,00	-	58%	58%
2	Waldemar Gębuś	206 050,00	zwykłe	206 050,00	2 060 500,00	-	19%	19%
3	Marszałik Piotr	84 342,00	zwykłe	84 342,00	843 420,00	-	8%	8%
4	Marszałik Jacek	75 880,00	zwykłe	75 880,00	758 800,00	-	7%	7%
5	Pozostali akcjonariusze	84 835,00	zwykłe	84 835,00	848 350,00	-	8%	8%
Razem		1 082 312,00		1 082 312,00	10 823 120,00	-	100,00%	100,00%

NOTA 32. POZOSTAŁE KAPITAŁY

KAPITAŁ ZAPASOWY	31.12.2015	31.12.2014
Zyski lat ubiegłych	7 584 157,44	1 831 162,33
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	12 584 042,94	6 831 047,83

POZOSTAŁE KAPITAŁY REZERWOWE	31.12.2015	31.12.2014
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 na wykup akcji własnych	1 900 684,77	2 000 000,00
Kapitał rezerwowy, razem	1 900 684,77	2 000 000,00

NOTA 33. REZERWA Z TYTUŁU ODROZONEGO PODATKU DOCHODOWEGO

	Stan na 01.01.2015	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2015
1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 453 717,09	503 154,21	-		1 956 871,30
a) długoterminowe	1 453 717,09	503 154,21			1 956 871,30
b) krótkoterminowe					
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	-	-
3. Pozostałe rezerwy długoterminowe	-			-	-
Rezerwy na zobowiązania ogółem	1 453 717,09	503 154,21	-	-	1 956 871,30

	Stan na 01.01.2014	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2014
1. Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 479 879,62		-	26 162,53	1 453 717,09
a) długoterminowe	1 479 879,62			26 162,53	1 453 717,09
b) krótkoterminowe					
2. Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	-	-	-	-	-
3. Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-		-	-
Rezerwy na zobowiązania ogółem	1 479 879,62	-	-	26 162,53	1 453 717,09

NOTA 34. REZERWY DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

Nie dotyczy

NOTA 35. POZOSTAŁE REZERWY DŁUGOTERMINOWE

Nie dotyczy

NOTA 36. ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK

<u>ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
od 1 do 3 lat	260 771,04	2 919 575,65
od 3 do 5 lat	173 847,36	173 847,36
powyżej 5 lat	159 371,56	246 295,24
Razem zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	593 989,96	3 339 718,25
 <u>ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK</u>	 <u>31.12.2015</u>	 <u>31.12.2014</u>
do 1 miesiąca	7 243,64	7 243,64
od 1 do 3 miesięcy	14 487,28	14 487,28
od 3 do 6 miesięcy	21 730,92	21 730,92
od 6 miesięcy do roku	9 338 103,58	573 813,18
Razem zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek	9 381 565,42	617 275,02

NOTA 37. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE

	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	59 626,76	126 199,86
Umowy gwarancji finansowych		
Instrumenty pochodne wyznaczone i wykorzystywane jako zabezpieczenia, wykazywane w wartości godziwej		
Kontrakty forward w walutach obcych		
Swapy stóp procentowych		
Swapy walutowe		
Emisja obligacji	10 000 000,00	
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 amortyzowanego kosztu		
Pozostałe zobowiązania finansowe razem, w tym	10 059 626,76	126 199,86
Długoterminowe	10 000 000,00	59 626,76
Krótkoterminowe	59 626,76	66 573,10

Zrealizowane odsetki zostały uwzględnione w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

NOTA 38. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU FINANSOWEGO

Minimalne raty leasingowe	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, płatne w okresie:		
Do jednego roku	59 626,76	66 537,10
do 1 miesiąca	5 386,10	5 386,10
od 1 do 3 miesięcy	14 129,00	14 129,00
od 3 do 6 miesięcy	19 352,00	19 352,00
od 6 do roku	27 670,00	27 670,00
Od jednego roku do pięciu lat włącznie	59 626,76	59 626,76
Powyżej pięciu lat		
Razem:	59 626,76	192 700,96
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
Krótkoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (płatne w okresie do 12 m-cy)	59 626,76	66 537,10

NOTA 39. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA	31.12.2015	31.12.2014
Dotacja finansująca środki trwałe		
Inne- zatrzymane kaucje gwarancyjne	576 871,70	
Pozostałe		
Pozostałe długoterminowe zobowiązania , razem	576 871,70	

NOTA 40. ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG

	31.12.2015	31.12.2014
wobec jednostek powiązanych		
wobec pozostałych jednostek	1 708 425,92	2 639 470,69
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dotaw i usług, razem	1 708 425,92	2 639 470,69

NOTA 41. WIEKOWANIE ZOBOWIĄZAŃ KRÓTKOTERMINOWYCH

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU DOSTAW I USŁUG ORAZ POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA NIEFINANSOWE KRÓTKOTERMINOWE – STRUKTURA WIEKOWA	31.12.2015	31.12.2014
Zobowiązania krótkoterminowe	1 708 425,92	2 639 470,69
a) terminowe, o terminie wymagalności		
- wobec jednostek powiązanych:		
- do 1 miesiąca		
- powyżej 1 do 3 miesięcy		
- powyżej 3 do 6 miesięcy		
- powyżej 6 do 12 miesięcy		
- wobec jednostek pozostałych:	1 603 652,12	2 496 961,71
- do 1 miesiąca	992 611,49	1 985 197,18
- powyżej 1 do 3 miesięcy	81 811,85	142 156,22
- powyżej 3 do 6 miesięcy		
- powyżej 6 do 12 miesięcy		
- kaucje zatrzymane	424 454,98	511 764,53

b) przeterminowe,	104 773,80	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:	104 773,80	142 508,98
- do 1 miesiąca	3 863,11	60 458,97
- powyżej 1 do 3 miesięcy	100 910,69	51 234,61
- powyżej 3 do 6 miesięcy	1 600,00	
- powyżej 6 do 12 miesięcy	2 455,59	
- powyżej roku		30 815,40

NOTA 42. POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

POZOSTAŁE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE	31.12.2015	31.12.2014
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
z tytułu dywidend		
publiczno – prawne, z wyłączeniem podatku dochodowego	732 850,76	96 615,73
podatek dochodowy za rok 2015	1 284 201,00	100 874,00
z tytułu świadczeń pracowniczych	16 545,98	21 097,01
z tytułu zakupu środków trwałych (inwestycyjne)		
zaliczki na wartości niematerialne i prawne, środki trwałe, zapasy		
prowinizje z tytułu poręczeń i gwarancji		
przychody przyszłych okresów		
inne krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		
pozostałe zobowiązania	3 961,17	
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe z wyłączeniem rezerw, razem	2 037 558,91	218 586,74

NOTA 43. REZERWY KRÓTKOTERMINOWE

ZMIANA STANU REZERW KRÓTKOTERMINOWYCH (WG TYTUŁÓW)	31.12.2015	31.12.2014
stan na początek okresu	1 390 020,88	1 646 285,59
przyszłe zobowiązania z tytułu cesjonowanych wierzytelności		
roszczenia sporne wobec Grupy		
rezerwa z tytułu kosztów restrukturyzacyjnych		
inne - odsetki od dochodów z tyt. udziału w zyskach spółek osobowych		
zwiększenia z tytułu:		
przyszłe zobowiązania z tytułu cesjonowanych wierzytelności		
roszczenia sporne wobec Grupy		
rezerwa z tytułu kosztów restrukturyzacyjnych		
transfer (długo/krótkoterminowe)		
inne - uprawdopodobnione zobowiązanie z tyt. spornego podatku od nieruchomości		
wykorzystanie z tytułu:		
przyszłe zobowiązania z tytułu cesjonowanych wierzytelności		
roszczenia sporne wobec Grupy		
rezerwa z tytułu kosztów restrukturyzacyjnych		
inne przychody okresu	1 802 789,89	1 430 516,50

inne rozliczenia międzyokresowe		112 533,09
rozwiązanie z tytułu:		
spłata zobowiązań		51 618,00
roszczenia sporne wobec Spółki z tyt. pod. od nieruchomości		51 618,00
rezerwa z tytułu kosztów restrukturyzacyjnych		
transfer (długo/krótkoterminowe)		
inne- odsetki od dochodów z tyt. udziału w zyskach spółek osobowych		
stan na koniec okresu	2 026 898,74	1 390 020,88
przyszłe zobowiązania z tytułu cesjonowanych wierzytelności		
roszczenia sporne wobec Spółki dot. pod. od nieruchomości		
wpłaty na poczet przyszłych dostaw	1 802 789,89	1 257 341,00
inne rozliczenia międzyokresowe - koszty przełomu roku	224 108,85	132 679,88

Rezerwa na przychody przyszłych okresów zostanie rozwiązana po podpisaniu aktów przenoszących własność lokali mieszalnych.

NOTA 44. ZOBOWIĄZANIA BEZPOŚREDNIO ZWIĄZANE Z AKTYWAMI KLASYFIKOWANYMI, JAKO PRZEZNACZONE DO ZBYCIA

Nie dotyczy

NOTA 45. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

W dniu 16.11.2015 spółka dominująca w Grupie Orion Investment S.A. udzieliła poręczenia na spłatę kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce zależnej Orion Ogrody 2 Sp. z o.o.

Do dyspozycji kredytobiorcy zostanie postawiona kwota 26 779 000 zł.

Kwota zadłużenia, do której bank może wystawić bankowy tytuł egzekucji wynosi 40 168 500 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 BP S.A. koszty czynności podjętych w celu odzyskania wierzytelności.

W dniu 11.09.2014 spółka dominująca w Grupie Orion Investment S.A. udzieliła poręczenia na spłatę dwóch kredytów Spółce zależnej Orion Ogrody Sp. o.o.

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

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

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

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

NOTA 46. SPRAWY SĄDOWE

Nie dotyczy

NOTA 47. 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 Grupy mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe.

W zakresie podatku dochodowego Grupa podlega zasadom ogólnym. Grupa 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.

NOTA 48. RYZYKO ZWIĄZANE Z POSIADANIEM STATUSU ZAKŁADU PRACY CHRONIONEJ

Nie dotyczy

NOTA 49. PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW (STRUKTURA RZECZOWA/ RODZAJE DZIAŁALNOŚCI)	31.12.2015	31.12.2014
Przychody ze sprzedaży usług		
w tym działalność zaniechana		
Przychody ze sprzedaży produktów		
sprzedaż produktów	23 802 131,88	30 536 037,01
Przychody ze sprzedaży materiałów		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, razem	23 802 131,88	30 536 037,01
w tym: od jednostek powiązanych		

NOTA 50. POZOSTAŁE PRZYCHODY

Nie dotyczy.

NOTA 51. KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	31.12.2015	31.12.2014
Amortyzacja	200 961,18	153 574,45
w tym działalność zaniechana		
Zużycie surowców i materiałów	21 364 200,15	3 739 865,60
Usługi obce	2 538 955,65	13 521 401,69
w tym działalność zaniechana		
Koszty świadczeń pracowniczych	85 743,02	254 561,95
Pozostałe koszty rodzajowe	1 408 266,74	2 632 529,07
w tym działalność zaniechana		
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	5 017 526,54	3 281 942,99
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	30 615 653,29	23 583 875,75
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	13 757 098,25	19 114 420,83
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	1 733 988,33	235 985,47
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	487 110,50	1 187 511,93
Zmiana stanu produktów	14 537 456,21	- 3 517 928,46
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki		

NOTA 52. KOSZTY AMORTYZACJI

KOSZTY AMORTYZACJI	31.12.2015	31.12.2014
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	200 961,18	153 574,45
Amortyzacja wartości niematerialnych		
Razem koszty amortyzacji, z tego:	200 961,18	153 574,45
ujęte w koszcie własnym sprzedaży		
ujęte w kosztach sprzedaży		
ujęte w kosztach ogólnego zarządu	200 961,18	153 574,45

NOTA 53. KOSZTY USŁUG OBCYCH

KOSZTY USŁUG OBCYCH	31.12.2015	31.12.2014
usługi obce	2 538 955,65	13 521 401,69
w tym działalność zaniechana		
Koszty usług obcych, razem	2 538 955,65	13 521 401,69

KOSZTY USŁUG OBCYCH	31.12.2015	31.12.2014
usługi obce	2 538 955,65	13 521 401,69
Razem koszty usług obcych, z tego:	2 538 955,65	13 521 401,69
ujęte w koszcie własnym sprzedaży		
ujęte w kosztach sprzedaży		
ujęte w kosztach ogólnego zarządu	2 538 955,65	13 521 401,69

NOTA 54. KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	31.12.2015	31.12.2014
Wynagrodzenia (w tym rezerwy)	74 215,59	224 062,13
Składki na ubezpieczenie społeczne	11 527,43	30 499,82
Świadczenia emerytalne		
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Programy płatności w formie akcji własnych		
Pozostałe świadczenia pracownicze		
Razem koszty świadczeń, z tego:	85 743,02	254 561,95
ujęte w koszcie własnym sprzedaży		
ujęte w kosztach sprzedaży		
ujęte w kosztach ogólnego zarządu	85 743,02	254 561,95

ZATRUDNIENIE (w osobach)	31.12.2015	31.12.2014
Pracownicy fizyczni	1	8
Pracownicy umysłowi	7	4
Razem	8	12

NOTA 55. POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE

POZOSTAŁE KOSZTY RODZAJOWE	31.12.2015	31.12.2014
Podatki i opłaty	916 051,13	653 461,90
Pozostałe	492 215,61	1 979 067,17
Pozostałe koszty rodzajowe, razem	1 408 266,74	2 632 529,07

NOTA 56. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	31.12.2015	31.12.2014
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych		
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej		
Rozwiązanie 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:		
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 przychody, z tytułów:		
otrzymane odszkodowania, nałożone kary i zatrzymane kaucje		11 000,00
zwrot kosztów sądowych		
spisanie przedawnionych zobowiązań		16 598,96
inne	13 894,50	71 949,88
Pozostałe przychody operacyjne, razem	13 894,50	99 548,84

NOTA 57. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	31.12.2015	31.12.2014
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		909,6
Inne koszty, z tytułów:		
kary, grzywny, odszkodowania, porozumienia	19 800,00	
spisanie należności handlowych		
darowizny		
koszty związane ze szkodami		
koszty z tytułu cesji wierzytelności		
spisanie pozostałych wierzytelności		
inne	5 345,96	2 603,51
Pozostałe koszty operacyjne, razem	25 145,96	3 513,11

NOTA 58. PRZYCHODY FINANSOWE

PRZYCHODY FINANSOWE Z TYTUŁU ODSETEK	31.12.2015	31.12.2014
Przychody z tytułu odsetek bankowych	59 517,14	28 304,17
Przychody finansowe z tytułu umów leasingu finansowego		
Przychody z tytułu odsetek od innych należności		86 405,37
Przychody z inwestycji (weksel)	13 765,20	10 220,12
Aktualizacja wartości inwestycji		
Dodatnie różnice kursowe		
Przychody finansowe, razem	73 282,34	124 929,66

NOTA 59. KOSZTY FINANSOWE

KOSZTY FINANSOWE	31.12.2015	31.12.2014
Koszty z tytułu odsetek bankowych	41 179,85	108 809,19
w tym działalność zaniechana		
Koszty finansowe z tytułu umów leasingu finansowego	3 232,46	5 292,18
Koszty z tytułu odsetek od innych należności		6 455,41
Aktualizacja wartości inwestycji		
Ujemne różnice kursowe		
Inne koszty finansowe - koszt emisji obligacji	154 828,46	12 121,22
Koszty finansowe, razem	199 240,77	132 678,00

NOTA 60. OBCIĄŻENIE PODATKIEM DOCHODOWYM

OBCIĄŻENIE PODATKOWE WYNIKU FINANSOWEGO	31.12.2015	31.12.2014
Bieżący podatek dochodowy	1 922 448,00	2 030 657,49
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	-563 986,58	759 491,49
Razem obciążenie podatkowe wykazane w wyniku finansowym, z tego:	1 358 461,42	2 030 657,49
Przypadający na działalność kontynuowaną	1 358 461,42	2 030 657,49
Przypadający na działalność zaniechaną		

NOTA 61. PROPONOWANY PODZIAŁ ZYSKU NETTO (POKRYCIE STRATY) ZA ROK OBROTOWY

Nie dotyczy.

NOTA 62. WYPŁATA DYWIDENDY

Nie dotyczy

NOTA 63. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Nie dotyczy

NOTA 64. 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 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku. Wszystkie akcje są akcjami zwykłymi na okaziciela. Ponieważ Grupa

nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych, co do wypłaty dywidendy, mianownik wskaźnika stanowi całość wyemitowanych akcji. Ze względu na brak czynników rozładniających na dzień sprawozdawczy oraz w okresie porównywalnym wskaźnik rozwodnionego zysku na jedną akcję jest równy wskaźnikowi podstawowego zysku na jedną akcję.

WYLICZENIE ZYSKU ROZWODNIONEGO	31.12.2015	31.12.2014
Wynik netto z działalności kontynuowanej	6 228 263,49	8 527 719,62
Wynik netto na działalności zaniechanej		
Wynik netto, razem	6 228 263,49	8 527 719,62
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe		
Wynik netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	6 228 263,49	8 527 719,62

WYLICZENIE SKORYGOWANEJ ŚREDNIOWAŻONEJ LICZBY AKCJI	31.12.2015	31.12.2014
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 65. CEL I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

Opis podstawowych zagrożeń i ryzyk związanych z prowadzeniem działalności:

RYZYO ZMIANY CEN

Ryzyko zmiany cen związane jest z zagrożeniem wzrostu cen dostaw materiałów i usług podwykonawców w trakcie realizacji kontraktów długoterminowych w stosunku do poziomu kosztów ustalonych w budżecie kontraktu.

Grupa minimalizuje ryzyko zmian cen dotyczące realizowanych kontraktów długoterminowych poprzez zawieranie kontraktów w cenach stałych, stosowanie etapowości dostaw a także oczekiwanie od podwykonawców, dostawców ofert z jak najdłuższym terminem związania ofertą.

Grupa monitoruje przepływy pieniężne na każdym kontrakcie i dopasowuje strumienie wpływów i wydatków w czasie. Każdy kontrakt ma własną wycenę kosztową wraz z utworzonym rachunkiem analitycznym kontraktu, na którym ewidencjonuje się wszystkie poniesione koszty, porównuje się odchylenia od założonego budżetu, analizuje rentowność

RYZYO STOPY PROCENTOWEJ

Narażenie Grupy na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych. Grupa 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 Grupy.

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

RYZIKO WALUTOWE

Grupa 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.

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

RYZIKO KREDYTOWE

Grupa 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 Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Grupy, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz niektóre instrumenty pochodne, ryzyko kredytowe Grupy powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Grupie nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

RYZIKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Grupa 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.

Grupa zarządza płynnością poprzez bieżące monitorowanie poziomu wymagalnych zobowiązań, prognozowanie przepływów pieniężnych oraz odpowiednie zarządzanie środkami pieniężnymi. Grupa inwestuje środki pieniężne w bezpieczne, krótkoterminowe instrumenty finansowe, które mogą być wykorzystane do obsługi zobowiązań.

Celem Grupy 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.

RYZIKO UBEZPIECZENIOWE

Ryzyko ubezpieczeniowe związane jest z zagrożeniem utraty zdolności Grupy do przedkładania ubezpieczeń realizowanych kontraktów długoterminowych oraz niewłaściwego doboru pakietu ubezpieczeń, który z chwilą zaistnienia zdarzenia losowego mógłby spowodować odszkodowanie niemające charakteru odtworzeniowego.

Grupa przyjęła strategię, której celem jest uzyskanie efektu pełnego pokrycia ubezpieczeniowego, stosując instrumenty dostosowane indywidualnie do wymogów danego kontraktu długoterminowego.

Zarząd Grupy okresowo weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z wyżej wymienionych rodzajów ryzyka.

RYZIKO RYNKOWE

Poprzez ryzyko rynkowe, na które narażona jest Grupa, rozumie się możliwość negatywnego wpływu na wyniki Grupy wynikającą ze zmiany cen rynkowych towarów, stóp procentowych, a także cen dłużnych papierów wartościowych oraz cen akcji spółki notowanej w obrocie publicznym.

Zgodnie z przyjętą polityką, celami procesu zarządzania ryzykiem rynkowym w Grupie są: ograniczenie zmienności wyniku finansowego, zwiększenie prawdopodobieństwa realizacji założeń budżetowych, zmniejszenie prawdopodobieństwa utraty płynności finansowej, utrzymanie w dobrej kondycji finansowej, wspieranie procesu podejmowania decyzji strategicznych w obszarze działalności inwestycyjnej, z uwzględnieniem źródeł finansowania inwestycji.

Wszystkie cele zarządzania ryzykiem rynkowym należy rozpatrywać łącznie, a ich realizacja jest zależna przede wszystkim od sytuacji wewnętrznej Grupy oraz warunków rynkowych

NOTA 66. INSTRUMENTY FINANSOWE

Kategorie instrumentów finansowych		
Portfel	Stan na 31-12-2015	Stan na 31-12-2014
Środki pieniężne	5 280 819,51	3 202 087,06
Pożyczki udzielone i należności własne	999 442,45	1 246 028,67
Należności z tyt. dostaw i usług	3 861 207,98	160 240,89
Aktywa finansowe utrzymane do terminu wymagalności		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu		
Pozostałe zobowiązania finansowe	10 000 000,00	
Zobowiązania z tyt. leasingu	59 626,76	126 199,86
Kredyty i pożyczki	9 975 555,38	3 956 993,27
Aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy	97 669,68	83 904,48
- składniki aktywów finansowych wyznaczone jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przy początkowym ujęciu		
- aktywa finansowe przeznaczone do obrotu		

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

NOTA 67. ZABEZPIECZENIA INNE

Nie dotyczy.

NOTA 68. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

Grupa Kapitałowa zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Grupa Kapitałowa może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2015 nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

	31.12.2015	31.12.2014
Oprocentowane kredyty i pożyczki	WIBOR 1M +3,8%	WIBOR 1M +3,8%
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24 667 264,87	6 941 250,56
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-5 280 819,51	- 3 202 087,06
Zadłużenie netto	19 386 445,36	3 739 163,50
Zamienne akcje uprzywilejowane		
Kapitał własny	31 314 826,04	27 747 611,91
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto		
Kapitał razem	31 314 826,04	27 747 611,91
Kapitał i zadłużenie netto	11 928 380,68	31 486 775,41

NOTA 69. PONIESIONE ORAZ PLANOWANE NAKŁADY INWESTYCYJNE

Poniższa tabela przedstawia poniesione nakłady inwestycyjne, w tym na niefinansowe aktywa trwałe. Grupa Kapitałowa nie planuje w roku 2016 ponosić nakładów na sfinansowanie rzeczowych aktywów trwałych innych, niż związane z odtwarzaniem zużywającego się majątku.

Poniesione nakłady inwestycyjne	31.12.2015	31.12.2014
- w tym na ochronę środowiska		
Nakłady na wytworzenie środków trwałych w budowie		
Zakupy środków trwałych	26 300,00	323 249,63
Zakupy wartości niematerialnych		
Inwestycje w nieruchomości		
Razem inwestycje w niefinansowe aktywa trwałe		
Nabycie weksli obcych		
Udzielone pożyczki	810 000,00	416 200,00
Nabycie bonów skarbowych		
Nabycie udziałów		50 700,00
Razem inwestycje w finansowe aktywa trwałe		
Razem nakłady inwestycyjne	836 300,00	790 149,63

NOTA 70. OPIS PROGRAMU ŚWIADCZEŃ EMERYTALNYCH

Nie dotyczy

NOTA 71. TRANSAKcje Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

Jednostki zależne	Obroty	Saldo na dzień 31.12.2015	
		Należności	Zobowiązania
INF Orion Inwestycje Sp. z o.o.	Sprzedaż towarów i usług		
Jednostka zależna od emitenta	- Wynajem lokalu	90 000	9 225,00
	- Refaktury	6 203,47	-
	Zakup towarów i usług	-	5 762,90
	- Wynajem samochodu	26 070,00	-
	- Refaktury	29 548,04	-
	Odsutki i dyskonto weksli	5 000,00	-

INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A.	Sprzedaż towarów i usług		
Jednostka zależna od emitenta	- Wynajem lokalu	600,00	123,00
	Zakup towarów i usług		
	- Refaktury	196 538,47	85 827,76
	Odsutki i dyskonto weksli	105 500,00	
	Weksle obce		4 225 700,00
INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. BIS S.K.A.	Sprzedaż towarów i usług		
Jednostka zależna od emitenta	- Produkcja budowlano	150 880,00	185 582,40
	Zakup towarów i usług		
	Odsutki i dyskonto weksli	123 800,00	
	Weksle obce		4 927 300,00
Orion Ogrody Sp. z o.o.	Sprzedaż towarów i usług		
Jednostka zależna od emitenta	- Produkcja budowlano	13 465 420,85	2 152 773,12
	montażowa		
	- Wynajem lokalu	600,00	61,33
	Naliczone odsutki	234 648,48	230 224,92
	Zakup towarów i usług		
	- Refaktury	556,48	
	- Wynajem działki	1 500,00	
	Kaucje gwarancyjne		
Orion Zacisze Sp. z o.o.	Sprzedaż towarów		
Jednostka zależna od emitenta	- Wynajem lokalu	600,00	61,50
	Zakup towarów i usług		
	Naliczone odsutki	2 649,32	2 649,32
	Sprzedaż towarów i usług		
Orion Ogrody 2 Sp. z o.o.	Sprzedaż towarów i usług		
Jednostka zależna od emitenta	Produkcja budowlano	3 850 532,43	2 352 289,98
	Wynajem lokalu	470,00	123,00
	Naliczone odsutki	188 147,31	188 147,31
Orion Estates Sp. z o.o.	Sprzedaż towarów i usług		
Jednostka zależna od emitenta	Wynajem lokalu	470,00	
	Naliczone odsutki	3 458,22	3 458,22
			-

Podmioty powiązane	Transakcja	Obroty	Saldo na dzień 31.12.2015	
			Należności	Zobowiązań
Orion Roboty Budowlane T. Marszałik, W. Gębuś S.C.	Sprzedaż towarów i usług			
Pan Tadeusz Marszałik - Prezes Zarządu Emitenta - jest wspólnikiem jednostki	- Wynajem lokalu	406,50		
	- Wynajem sprzętu budowlanego	9 000,00		
Pan Waldemar Gębuś - Przewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta - jest wspólnikiem jednostki	Otrzymane odsutki			
	Zakup towarów i usług			
	Usługi budowlano montażowe	450 000,00		
	Zapłacone odsutki			

Silma Tools Sp. o.o. Pan Piotr Marszałik - Członek Rady Nadzorczej Emitenta - jest Prezesem Zarządu jednostki, Pan Jacek Marszałik - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta - jest Wiceprezesem Zarządu jednostki	Zakup towarów i usług - Materiały budowlane	769 450,00	
Sajt Development Sp. zo.o. Pan Tadeusz Marszałik - Prezes Zarządu Emitenta - jest Prezesem jednostki Pan Piotr Marszałik - Członek Rady Nadzorczej Emitenta - jest Wiceprezesem Zarządu jednostki, Pan Jacek Marszałik - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Emitenta - jest Wiceprezesem Zarządu jednostki	Sprzedaż towarów i usług - Wynajem lokalu	1 800,00	184,50

POŻYCZKI UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ JEDNOSTKOM ZALEŻNYM

Data udzielenia pożyczki	Wartość pożyczki	Oprocentowanie w skali roku	Pożyczkobiorca	Data wymagalności
07-01-2015	10 000,00	5%	Orion Ogrody Sp. z o.o.	31-03-2017
04-02-2015	10 000,00	5%	Orion Ogrody Sp. z o.o.	31-03-2017
07-05-2015	20 000,00	5%	Orion Ogrody Sp. z o.o.	31-03-2017
29-05-2015	4 990 000,00	5%	Orion Ogrody 2 Sp. z o.o.	31-01-2019
29-05-2015	299 000,00	5%	Orion Ogrody 2 Sp. z o.o.	30-10-2015
18-06-2015	70 000,00	5%	Orion Ogrody Sp. z o.o.	31-03-2017
01-07-2015	10 000,00	5%	Orion Ogrody Sp. z o.o.	31-03-2017
03-07-2015	1 106 000,00	5%	Orion Ogrody 2 Sp. z o.o.	31-01-2019
23-09-2015	28 000,00	5%	Orion Ogrody 2 Sp. z o.o.	31-07-2018
09-11-2015	370 000,00	5%	Orion Zacisze Sp. z o.o.	31-12-2017
16-11-2015	210 000,00	5%	Orion Ogrody 2 Sp. z o.o.	31-07-2018
30-11-2015	1 800 000,00	5%	Orion Ogrody 2 Sp. z o.o.	31-07-2018
01-12-2015	85 000,00	5%	Orion Ogrody Sp. z o.o.	31-03-2017
08-12-2015	10 000,00	5%	Orion Ogrody Sp. z o.o.	31-03-2017
14-12-2015	19 000,00	5%	Orion Ogrody 2 Sp. z o.o.	31-12-2017
21-12-2015	10 000,00	5%	Orion Zacisze Sp. z o.o.	31-12-2017
22-12-2015	2 805 000,00	5%	Orion Estates Sp. z o.o.	31-12-2017
30-12-2015	12 000,00	5%	Orion Ogrody Sp. z o.o.	31-03-2017

**POŻYCZKI OTRZYMANE PRZEZ
JEDNOSTKĘ DOMINUJĄCĄ OD
JEDNOSTEK ZALEŻNYCH**

	Wartość pożyczki	Oprocentowanie w skali roku	Pożyczkodawca	Data wymagalności
03-11-2015	200 000,00	5%	INF Orion inwestycje Sp. z o.o. BIS	31-12-2016
03-12-2015	100 000,00	5%	INF Orion inwestycje Sp. z o.o. BIS	31-12-2016
13-03-2015	250 000,00	5%	INF Orion inwestycje Sp. z o.o. BIS	31-12-2016
02-04-2015	100 000,00	5%	INF Orion inwestycje Sp. z o.o. BIS	31-12-2016
08-04-2015	200 000,00	5%	INF Orion inwestycje Sp. z o.o. BIS	31-12-2016
30-11-2015	500 000,00	5%	INF Orion inwestycje Sp. z o.o. BIS	31-12-2016

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 oprócz wykazanych wyżej pożyczek.

WYNAGRODZENIA KLUCZOWEGO KIEROWNICTWA GRUPY

	31.12.2105	31.12.2014
Świadczenia pracownicze	33 950,00	23 847,24
Waldemar Gębuś	21 000,00	23 847,24
Tadeusz Marszałik	6 475,00	
Marcin Gręda	6 475,00	
Wynagrodzenie za posiedzenie rady nadzorczej	8 000,00	8 000,00
Piotr Marszałik	2 000,00	2 000,00
Jacek Marszałik	2 000,00	2 000,00
Andrzej Kurowski	1 600,00	
Sławomir Jarosz	2 000,00	2 000,00
Tomasz Kozieł	400,00	2 000,00
Razem	41 950,00	31 847,24

WYNAGRODZENIA CZŁONKÓW ZARZĄDU EMITENTA

Zgodnie z uchwałą Rady Nadzorczej Nr 4 z dnia 10 września 2015 roku Członkowie Zarządu Emitenta podpisali umowy o pracę na mocy, których począwszy od 10 września otrzymywali wynagrodzenie od Emitenta z tytułu pełnienia funkcji w organie zarządzającym. Miesięczne wynagrodzenie brutto równe było minimalnemu wynagrodzeniu za pracę.

Wynagrodzenie za pracę z tytułu pełnienia funkcji Członków Zarządu prezentowane jest w tabeli powyżej.

W jednostkach zależnych Członkowie Zarządu otrzymywali wynagrodzenie z tytułu świadczenia usług doradczych w ramach prowadzonych przez nich działalności gospodarczych. Wynagrodzenie Członków Zarządu z tego tytułu prezentuje tabela poniżej.

Pełniona Funkcja	Wynagrodzenie
Tadeusz Marszałik - Prezes Zarządu	360 000
Marcin Gręda - Wiceprezes Zarządu	240 000

NOTA 72. ISTOTNE SPRAWY SPORNE PRZECIWKO GRUPIE

Nie dotyczy

NOTA 73. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU GRUPY

Na dzień 31.12.2015 roku oraz w okresie porównawczym Grupa Kapitałowa posiadała następujące rodzaje zabezpieczeń ustanowionych na jej majątku.

Rodzaj zabezpieczenia	na dzień 31.12.2015	na dzień 31.12.2014
Zastaw na środkach trwałych lokal Przemysłowa 13	1 553 760,00	4 263 760,00
Przewłaszczenie środków trwałych		
Zabezpieczenie na gruncie	67 018 500,00	26 850 000,00
Przewłaszczenie na innych aktywach		
Cesje wierzytelności z tyt. umów najmu rocznie	61 836,00	61 836,00
Kaucje pieniężne		
Weksel własny in blanko		
Umowa ubezpieczenia	40 002 935,00	46 147 535,00
Razem aktywa rzeczowe o ograniczonej możliwości dysponowania	108 637 031,00	77 323 131,00

Wartość zabezpieczeń hipotecznych została ustalona w wartości zobowiązania zabezpieczonego.

Na dzień 31-12-2015

Spółka dominująca posiadała ustanowioną hipotekę do kwoty 1 553 760 zł na lokalu użytkowym nr 4U położonym w Krakowie przy ulicy Przemysłowej 13 na zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego MPS w kwocie 1 035 840 zł 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 zł oraz przelewem wierzytelności pieniężnych z umów najmu powierzchni nieruchomości w kwocie 4 189 zł plus VAT w obowiązującej stawce.

W dniu 16.11.2015 roku spółka zależna Orion Ogrody 2 Sp. z o.o. Podpisała umowę kredytu inwestycyjnego na podstawie, której bank jest zobowiązany postawić do dyspozycji spółki kredyt do kwoty 26 779 000 zł

Zabezpieczeniem spłaty tego kredytu jest:

- hipoteka umowna łączna do kwoty 40 168 500 ustanowiona na gruncie spółki,
- poręczenie spółki dominującej w Grupie Orion Investment S.A opisane nocie 46
- klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku wyodrębnionych wpływów,
- przelew wierzytelności zawartych i zawieranych w przyszłości umów dotyczących sprzedaży lokali mieszkalnych, miejsc postojowych i garaży,
- przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia
- zastaw rejestrowy na udziałach w spółce Orion Ogrody 2 Sp. z o.o.

W dniu 11.09.2014 roku spółka zależna Orion Ogrody Sp. z o.o. Podpisała dwie umowy kredytowe na podstawie, której bank zobowiązał się postawić do dyspozycji spółki kredyt do kwoty 17 900 000 zł. Na dzień 31.12.2015 Zaangażowanie kredytu wynosiło 2 658 804,61 zł

Zabezpieczeniem spłaty tego kredytu jest:

- hipoteka umowna łączna do sumy 26 850 000 zł ustanowiona na gruncie spółki,
- poręczenie spółki dominującej w Grupie Orion Investment S.A opisane nocie 46,
- klauzula potrącenia wierzytelności z rachunku wyodrębnionych wpływów,
- przelew wierzytelności zawartych i zawieranych w przyszłości umów dotyczących sprzedaży lokali mieszkalnych, miejsc postojowych i garaży,
- przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia na sumę ubezpieczenia nie niższa niż wartość rynkowa nieruchomości zaakceptowana przez Bank tj. 31 000 000 zł.
- przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej nieruchomości w trakcie budowy, na kwotę nie niższa niż cena netto kontraktu zawartego z Głównym Wykonawcą Inwestycji tj. 13 847 535 zł.

NOTA 74. WYNAGRODZENIE BIEGŁEGO REWIDENTA

Wyszczególnienie		-	-	-	-
Badanie jednostkowego sprawozdań finansowych spółki dominującej przygotowanego zgodnie z MSSF za okresy: od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 i sporządzenia raportów z badania.				8 000,00 zł	
Badanie skonsolidowanych sprawozdań Grupy Kapitałowej Orion Investment S.A. Sporządzonych zgodnie z MSSF za okresy: od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 i sporządzenia raportów z badania.				6 000,00 zł	
Badanie jednostkowego sprawozdania finansowego spółki zależnej przygotowanego zgodnie Ustawa o rachunkowości i sporządzenie raportów z badania.				5 500,00 zł	
Usługi poświadczające				11 000,00 zł	

NOTA 75. PO DACIE BILANSOWEJ

Po dniu 31 grudnia 2015 r., zgodnie z posiadaną wiedzą, nie wystąpiły istotne zdarzenia mogące znacząco wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego, które nie byłyby uwzględnione w sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2015 r.

Kraków dnia 18.03.2016

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Osoba odpowiedzialna za prowadzenie
Ksiąg Rachunkowych

Tadeusz Marszałik

Marcin Gręda

Agata Góra