

**OPINIA I RAPORT
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
ZA 2012 ROK**

***Orion Investment S.A.
z siedzibą w Krakowie
ul. Przemysłowa 13***

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Orion Investment Spółka Akcyjna.

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

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 24 822 345,23 złotych,
- 2) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące zysk netto w wysokości 2 555 435,92 złotych,
- 3) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o 802 090,48 złotych,
- 4) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 131 411,00 złotych,
- 5) noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku.

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

Zarząd jednostki Orion Investment S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

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

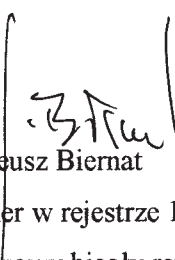
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Orion Investment S.A. na dzień 31 grudnia 2012 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Orion Investment S.A.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę, że do dnia zakończenia badania jednostka Orion Investment S.A. nie dopełniła, wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości obowiązku złożenia sprawozdania finansowego za 2011 rok do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

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


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

Kraków, dnia 15 maja 2013 roku

RAPORT
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

JEDNOSTKI
ORION INVESTMENT S.A.
Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE,
UL. PRZEMYSŁOWA 13

ZA ROK OBROTOWY 2012

Kraków, maj 2013 roku

A. INFORMACJE OGÓLNE

1. Orion Investment Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul. Przemysłowa 13 (zwana dalej „Jednostką”), działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 29.11.2007 r. (Rep. A 9462/2007) w Kancelarii Notarialnej notariusza Witolda Krawczyka w Dąbrowie Górniczej, z późniejszymi zmianami. Czas działalności Jednostki jest nieoznaczony.
2. Ponadto Jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000296656 z dnia 10.01.2008 roku w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego,
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 6443367754 nadany w dniu 11.12.2007 roku przez Naczelnika Urzędu Skarbowego w Sosnowcu, potwierdzony zaświadczeniem wydanym przez Naczelnika Urzędu Skarbowego Kraków – Podgórze z dnia 19.09.2012 roku,
 - c) numer identyfikacyjny Regon 240787244 nadany przez Urząd Statystyczny w Katowicach,
 - d) koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie z dnia 02.07.2004r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych, nie są wymagane przepisami prawa.
3. Zarejestrowany i rzeczywisty przedmiot działalności:
 - a) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
 - b) realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków,
 - c) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi.
4. Poza wymienionym w punkcie 3 rzeczowym zakresem określonym w uregulowaniach prawnych, Jednostka nie prowadziła w roku sprawozdawczym innych istotnych działań pozaumownych.
5. Według stanu na dzień bilansowy, występowały powiązania kapitałowe Orion Investment S.A. z innymi podmiotami – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 ustawy o rachunkowości:
 - a) Sajt Development Sp. z o.o. z siedzibą w Sosnowcu ul. Braci Mieroszewskich 132 (znaczący inwestor),
 - b) INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Przemysłowa 13 (spółka zależna),
 - c) INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul. Przemysłowa 13 (spółka zależna),
 - d) INF Orion Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Przemysłowa 13 (spółka zależna),

e) INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. BIS Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul. Przemysłowa 13 (spółka zależna).

6. Zarząd uprawniony do reprezentacji Jednostki w 2012 roku i jego zmiany do dnia wyrażenia opinii:

Pan Tadeusz Marszałik	Prezes Zarządu
Pan Łukasz Ziob	Wiceprezes Zarządu do dnia 27 czerwca 2012 roku
Pan Marek Bolek	Wiceprezes Zarządu do dnia 11 grudnia 2012 roku

W dniu 27 czerwca 2012 roku Pan Łukasz Ziob złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Orion Investment S.A. W dniu 11 grudnia 2012 roku Rada Nadzorcza spółki Orion Investment S.A. uchwałą nr 3 odwołała z funkcji Wiceprezesa Zarządu Pana Marka Bolka.

7. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2012 roku	Stan na dzień 31.12.2011 roku
Kapitał własny	21 624 218,68	20 822 128,20
Kapitał podstawowy	10 823 120,00	10 823 120,00
Kapitał zapasowy	9 073 871,21	4 999 885,50
Niepodzielony wynik lat ubiegłych	-828 208,45	-828 208,45
Wynik finansowy za rok obrotowy	2 555 435,92	5 827 331,15

Kapitał podstawowy wynosi 10 823 120,00 złotych, dzieli się na 1 082 312 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 10 złotych. Struktura własności kapitału podstawowego została zaprezentowana w nocie 32 do sprawozdania finansowego.

W badanym roku oraz do dnia zakończenia badania wystąpiły zmiany w strukturze własnościowej Jednostki, dokonane przez osoby zobowiązane, zgodnie z raportami bieżącymi publikowanymi przez Jednostkę:

Podmiot dokonujący transakcji nabycia	Podmiot dokonujący transakcji zbycia	Data transakcji	Miejsce transakcji	Wolumen akcji Orion Investment S.A.
Firepoltron Limited	Leszek Pamuła	28.05.2012	poza Rynkiem New Connect	60 090
-	Tadeusz Marszałik	04.06.2012	poza Rynkiem New Connect	7 317
-	Waldemar Gębuś	11.06.2012	poza Rynkiem New Connect	3 658
Tadeusz Marszałik	-	23.08-30.10.2012	Rynek New Connect	2 762
Sławomir Jarosz i podmiot powiązany	-	06.06-13.06.2012	Rynek New Connect	175
Sławomir Jarosz i podmiot powiązany	-	11.06.2012	poza Rynkiem New Connect	3 658
Sławomir Jarosz i podmiot powiązany	-	18.10-13.12.2012	Rynek New Connect	202
Sławomir Jarosz i podmiot powiązany	-	19.06-23.08.2012	Rynek New Connect	700
-	Sławomir Jarosz i podmiot powiązany	22.06.2012	Rynek New Connect	30
Waldemar Gębuś	-	24.02-20.03.2012	Rynek New Connect	744
Sławomir Jarosz	-	04.06.2012	poza Rynkiem New Connect	7 317
Sławomir Jarosz i podmiot powiązany	-	29.08-17.10.2012	Rynek New Connect	637
Tadeusz Marszałik	-	16.01-03.04.2012	Rynek New Connect	897
Sławomir Jarosz	-	13.04.2012	Rynek New Connect	6 350
-	Marek Bolek	26.10.2012	poza Rynkiem New Connect	1 500
Waldemar Gębuś	-	23.03-02.04.2012	Rynek New Connect	456
-	Waldemar Gębuś	13.04.2012	poza Rynkiem New Connect	6 350
Waldemar Gębuś	-	04.10-26.10.2012	Rynek New Connect	564

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
- c) jest w całości objęta, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- d) odpowiada wysokości określonej w art. 624 Ksh.

8. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 Jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 2 osoby.

9. Uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej z dnia 11.12.2012 roku do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2012 – zgodnie z art. 66 ustęp 4 ustawy o rachunkowości - wybrany został podmiot audytorski BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Śliczna 30 lok. 47, wpisany pod numerem 3036 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. W imieniu tego podmiotu badanie sprawozdania finansowego przeprowadził kluczowy biegły rewident Ireneusz Biernat, nr w rejestrze 10322.

10. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 8/B/2012 z dnia 17.12.2012 roku zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10, przeprowadzono w siedzibie Jednostki w okresie od 29.04.2013 roku do 15.05.2013 roku.

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

12. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający zostało zbadane przez podmiot 4AUDYT Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisany pod numerem 3363 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą numer 4/05/2012 z dnia 22 maja 2012 roku.

Zgodnie z uchwałą nr 5/05/2012 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 maja 2012 roku zysk za 2011 rok w kwocie 5 827 331,15 złotych został przeznaczony na wypłatę dywidendy w kwocie 1 753 345,44 złotych oraz na kapitał zapasowy w kwocie 4 073 985,71 złotych.

13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany:

- a) zgodnie z art. 69 ustawy o rachunkowości zostało złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 01.06.2012,
- b) nie zostało złożone do ogłoszenia w „Monitorze Polskim B”, Jednostka nie dopełniła obowiązku wynikającego z art. 70 ustawy o rachunkowości.

14. Zbadane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku i obejmuje:

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 24 822 345,23 złotych,
- b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące zysk netto w wysokości 2 555 435,92 złotych,
- c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o 802 090,48 złotych,
- d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 131 411,00 złotych,
- e) noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku

oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki za rok obrotowy 2012.

15. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji, wyjaśnień i oświadczeń niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym. Nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.

16. Ponadto Zarząd Jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

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

17. Opinia i niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu biegłego rewidenta, zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) w zakresie rozliczeń podatkowych raport obejmuje badanie stanu rozrachunków z tych tytułów i ich zgodność z danymi deklarowanymi przez badaną Jednostkę.

B. DANE ANALITYCZNE

Poniżej przedstawiono kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik finansowy Jednostki oraz jej sytuację majątkową i finansową za rok obrotowy i dwa lata poprzedzające oraz zmiany wyniku działalności gospodarczej, aktywów i pasywów określone w złotych, a także wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Jednostki w latach 2012 – 2010, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 31.12.2012, 31.12.2011 i 31.12.2010.

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa (dane w złotych):

Wyszczególnienie	2012		2011		2010		Zmiana stanu			
	kwota	%	kwota	%	kwota	%		%		%
		udziału		udziału		udziału	2012/2011		2012/2010	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Aktywa trwałe	18 558 840,75	74,7	22 877 911,89	85,1	14 253 590,45	77,5	-4 319 071,14	81,1	4 305 250,30	130,2
Rzeczowe aktywa trwałe	1 301 828,44	5,2	8 120 357,21	30,2	6 936 446,36	37,7	-6 818 528,77	16,0	-5 634 617,92	18,8
Pozyczki długoterminowe i inwestycje w udziały i akcje	17 256 736,16	69,5	14 751 651,91	54,9	7 150 168,72	38,9	2 505 084,25	117,0	10 106 567,44	241,3
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	276,15		5 902,77		166 975,37	0,9	-5 626,62	4,7	-166 699,22	0,2
Aktywa obrotowe	6 263 504,48	25,3	4 004 390,56	14,9	4 121 774,47	22,5	2 259 113,92	156,4	2 141 730,01	152,0
Zapasy	3 690 839,96	14,9	3 641 232,86	13,6	3 581 232,86	19,5	49 607,10	101,4	109 607,10	103,1
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	94 513,37	0,4	215 661,39	0,8	86 254,47	0,5	-121 148,02	43,8	8 258,90	109,6
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 475 710,80	10,0	144 299,80	0,5	451 182,88	2,5	2 331 411,00	1 715,7	2 024 527,92	548,7
Pozostałe aktywa niefinansowe	2 440,35		3 196,51		3 104,26		-756,16	76,3	-663,91	78,6
Aktywa razem	24 822 345,23	100,0	26 882 302,45	100,0	18 375 364,92	100,0	-2 059 957,22	92,3	6 446 980,31	135,1

Pasywa (dane w złotych):

Wyszczególnienie	2012		2011		2010		Zmiana stanu			
		%		%		%		%		%
	kwota	udziału	kwota	udziału	kwota	udziału	2012/2011		2012/2010	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Kapitał własny	21 624 218,68	87,1	20 822 128,20	77,50	14 994 797,05	81,60	802 090,48	103,90	6 629 421,63	144,20
Kapitał podstawowy	10 823 120,00	43,6	10 823 120,00	40,3	10 823 120,00	58,9		100,0		100,0
Kapitał zapasowy	9 073 871,21	36,5	4 999 885,50	18,6	4 999 885,50	27,2	4 073 985,71	181,5	4 073 985,71	181,5
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-828 208,45	-3,3	-828 208,45	-3,1	-373 377,73	-2,0		100,0	-454 830,72	221,8
Wynik finansowy za rok obrotowy	2 555 435,92	10,3	5 827 331,15	21,7	-454 830,72	-2,5	-3 271 895,23	43,9	3 010 266,64	-561,8
Zobowiązania długoterminowe	2 657 208,19	10,7	4 141 483,43	15,4	2 444 410,48	13,3	-1 484 275,24	64,2	212 797,71	108,7
Rezerwa na podatek odroczonego	1 775 174,85	7,1	1 140 350,00	4,2			634 824,85	155,7	1 775 174,85	
Długoterminowe pożyczki i kredyty oraz pozostałe zobowiązania	882 033,34	3,6	3 001 133,43	11,2	2 444 410,48	13,3	-2 119 100,09	29,4	-1 562 377,14	36,1
Zobowiązania krótkoterminowe	540 918,36	2,2	1 918 690,82	7,1	936 157,39	5,1	-1 377 772,46	28,2	-395 239,03	57,8
Pasywa razem	24 822 345,23	100,0	26 882 302,45	100,0	18 375 364,92	100,0	-2 059 957,22	92,3	6 446 980,31	135,1

Zgodnie z danymi wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej na kondycję Jednostki wpływają poniższe aspekty:

- w badanym roku rzeczowe aktywa trwałe zmniejszyły się w porównaniu do 2011 roku o 6 818 528,77 złotych tj. o 84%, a w stosunku do 2010 roku wartość rzeczowych aktywów zmniejszyła się o 81,2%,

- pożyczki długoterminowe i inwestycje w udziały i akcje wzrosły w odniesieniu do 2011 roku o 17%, a w stosunku do 2010 roku o 141,3%,
- w majątku obrotowym wystąpił wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 2 331 411,00 złotych w porównaniu do roku poprzedniego,
- w pasywach wystąpił wzrost kapitału własnego o 3,9%, w porównaniu do 2011 roku oraz o 44,2% w stosunku do 2010 roku,
- zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się o 35,8% w stosunku do 2011 roku, natomiast zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o 71,8% w odniesieniu do poprzedniego roku.

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

Poniższe zestawienie przychodów i kosztów w ujęciu dynamicznym prezentuje łącznie wartości ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów z działalności kontynuowanej oraz z działalności zaniechanej wynikające z noty objaśniającej numer 65.

Wyszczególnienie	2012	rok	2011	rok	2010	rok	Zmiana stanu			
		%		%		%	kwota	%	kwota	%
	kwota	udziału	kwota	udziału	kwota	udziału	2012/2011		2012/2010	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
Działalność operacyjna kontynuowana i zaniechana łącznie										
Przychody ze sprzedaży	1 038 940,67	22,3	1 354 879,20	16,4	1 376 399,01	99,3	-315 938,53	76,7	-337 458,34	75,5
Koszt własny sprzedaży	849 847,02	58,5	810 787,01	71,6	785 218,19	40,0	39 060,01	104,8	64 628,83	108,2
Zysk (strata) ze sprzedaży	189 093,65		544 092,19		591 180,82		-354 998,54	34,8	-402 087,17	32,0
Pozostała działalność operacyjna kontynuowana i zaniechana łącznie										
Pozostałe przychody operacyjne	7 527,84	0,2	14 230,05	0,2	4 214,02	0,3	-6 702,21	52,9	3 313,82	178,6
Pozostałe koszty operacyjne	261 760,53	18,0	11 077,23	1,0	9 165,15	0,5	250 683,30	2 363,1	252 595,38	2 856,0
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-65 139,04		547 245,01		586 229,69		-612 384,05	-11,9	-651 368,73	-11,1
Działalność finansowa kontynuowana i zaniechana łącznie										
Przychody finansowe	3 602 350,10	77,5	6 906 095,15	83,4	5 079,76	0,4	-3 303 745,05	52,2	3 597 270,34	70 915,8
Koszty finansowe	341 323,67	23,5	311 295,41	27,4	1 169 685,54	85,0	30 028,26	109,6	-828 361,87	29,2
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	3 195 887,39		7 142 044,75		-578 376,09		-3 946 157,36	44,7	3 774 263,48	-552,6
Podatek dochodowy	640 451,47		1 314 713,60		-123 545,37		-674 262,13	48,7	763 996,84	-518,4
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	2 555 435,92		5 827 331,15		-454 830,72		-3 271 895,23	43,9	3 010 266,64	-561,8

Zgodnie z danymi wynikającymi z analizy całkowitych dochodów, na sytuację Jednostki wpływają poniższe kwestie:

- przychody netto ze sprzedaży wykazują zmniejszenie wartości o 23,3% w porównaniu do 2011 roku i o 24,5% w stosunku do 2010 roku,
- w badanym roku osiągnięta wartość zysku netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej jest mniejsza w porównaniu do roku poprzedniego o 56,1%.

3. Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności	miernik	2012	2011	2010
Rentowność majątku (ROA) <u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	procent	10,29%	21,68%	-2,48%
Rentowność netto <u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	procent	245,97%	430,10%	-33,04%
Rentowność kapitału własnego (ROE) <u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitały własne	procent	11,82%	27,99%	-3,03%

Wskaźniki płynności finansowej	miernik	2012	2011	2010
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia (bieżący) <u>aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin** - zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc	krotność	11,58	2,09	4,40
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia (szybkiej) <u>aktywa obrot. - zapasy - kr. term. RMK czynne - należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin** - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	krotność	4,75	0,19	0,57
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia (natychmiastowej) <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin** - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	krotność	4,58	0,08	0,48

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

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	miernik	2012	2011	2010
Spyw należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	w dniach	48	35	34
Splata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	w dniach	15	8	15

Pozostałe wskaźniki	miernik	2012	2011	2010
Wskaźnik ogólnego zadłużenia <u>zobowiązania ogółem</u> aktywa ogółem	procent	12,88%	22,54%	18,40%
Wskaźnik struktury finansowania <u>kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe</u> suma pasywów	krotność	1,05	0,97	0,95

Przedstawione wskaźniki kształtują następujące trendy:

- w 2012 roku wykazane wartości wskaźników rentowności zmniejszyły się w porównaniu do 2011 roku,
- wskaźniki płynności finansowej znacznie zwiększyły się w stosunku do 2011 i 2010 roku,,
- wskaźnik spływu należności wzrósł z 34 dni w 2010 roku i 35 dni w 2011 roku do 48 dni w 2012 roku,
- wskaźnik spłaty zobowiązań zwiększył się z 8 dni w 2011 roku do 15 dni w 2012 roku,

- wskaźnik ogólnego zadłużenia zmniejszył się z 22,54% w 2011 roku do 12,88% w 2012 roku.

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

Uwzględniając wyniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz rezultaty badania sprawozdania finansowego nie stwierdza się zagrożenia kontynuacji działalności Jednostki, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2012 roku.

Zwracamy uwagę, że w dniu 15 czerwca 2012 roku Jednostka sprzedała istotny aktyw w postaci nieruchomości gruntowej zabudowanej budynkiem biurowym oraz halą produkcyjno – magazynową. Posiadana nieruchomość generowała znaczne przychody z działalności operacyjnej. Transakcja sprzedaży została rozpoznana przez Jednostkę jako działalność zaniechana i szczegółowo zaprezentowana w notce objaśniającej numer 65 do sprawozdania finansowego. W notce objaśniającej numer 5 do sprawozdania finansowego, Zarząd przedstawił uzasadnienie przyjęcia zasady kontynuacji działalności wraz ze wskazaniem nowej strategii prowadzenia działalności.

C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość Jednostki.

Księgowość Jednostki funkcjonuje na podstawie opracowania pt. „Zasady polityki rachunkowości przyjęte w Spółce Orion Investment S.A.”, zatwierdzonego przez Zarząd Jednostki. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez Jednostkę alternatywne rozwiązania, ustawowe wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w szczególności dotyczące: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości. Zasady rachunkowości w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami MSR i MSSF, zostały ujęte w notach objaśniających do sprawozdania finansowego. Przyjęte przez Jednostkę zasady rachunkowości były dostosowane do jej potrzeb i zapewniały wyodrębnienie w rachunkowości wszystkich zdarzeń istotnych do oceny sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Jednostki, przy zachowaniu zasady ostrożności. Księgi rachunkowe prowadzone były przy wykorzystaniu komputerowego systemu finansowo-księgowego Symfonia. Stosowany program spełnia wymogi określone w ustawie o rachunkowości.

Na podstawie uchwały numer 20/05/2012 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 22 maja 2012 roku Jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej i Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości potwierdza się, że:

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

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

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

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

Dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, księgi rachunkowe, o których mowa w art. 10 i 13 ustawy o rachunkowości oraz dowody księgowe, dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe przechowywane są w sposób należyty w siedzibie Jednostki. Wymogi określone w rozdziale 8 „Ochrona danych” ustawy o rachunkowości można uznać za spełnione.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg w roku badanym.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. Aktywa i pasywa oraz pozycje kształtujące wynik działalności Jednostki

Struktura aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej Jednostki, jak również pozycji kształtujących wynik Jednostki, zostały przedstawione w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2012 roku.

4. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

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

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego.

6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Między dniem bilansowym 31.12.2012 roku, a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy. Istotne zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym i nie mające wpływu na sprawozdanie finansowe za 2012 rok, zostały ujęte w notcie numer 79 sprawozdania finansowego.

7. Zgodność z prawem.

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

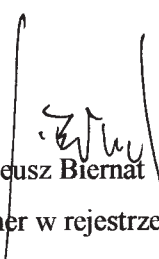
D. UWAGI KOŃCOWE

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości. Wydana opinia bez zastrzeżeń w dniu 15 maja 2013 roku – ze względu na wyrywkową metodę badania sprawozdania finansowego, nie ma w części dotyczącej rozliczeń budżetowych – charakteru audytu podatkowego. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się próbkami rewizyjnymi na podstawie, których wnioskowano o poprawności badanych pozycji.

Niniejszy raport zawiera 13 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku,
- b) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- e) noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 roku,
- f) sprawozdanie Zarządu z działalności Jednostki za rok obrotowy 2012.


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

Kraków, dnia 15 maja 2013 roku