

**OPINIA I RAPORT  
NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
ZA 2013 ROK**

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

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

### **Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Orion Investment Spółka Akcyjna**

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

- 1) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 26 317 848,01 złotych,
- 2) rachunek zysków i strat oraz pozostałe całkowite dochody za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zysk netto w wysokości 717 866,30 złotych,
- 3) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o 176 710,30 złotych,
- 4) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 260 652,04 złotych,
- 5) noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku.

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

Zarząd spółki Orion Investment S.A. oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 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 spółki 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.

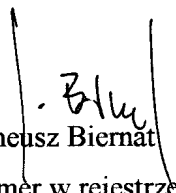
Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez spółkę Orion Investment S.A. zasad (polityki) rachunkowości 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 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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.

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



Ireneusz Biernat

Numer w rejestrze 10322

Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu

BDI Audyt Sp. z o.o.

31-444 Kraków

ul. Śliczna 30 lok. 47,

podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych nr 3036

Kraków, dnia 10 kwietnia 2013 roku

**RAPORT**  
**Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

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

**ZA ROK OBROTOWY 2013**

Kraków, kwiecień 2014 roku

## A. INFORMACJE OGÓLNE

1. Orion Investment Spółka Akcyjna z siedzibą w Krakowie, ul. Przemysłowa 13, 30-701 Kraków (zwana dalej „Spółką”), działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 29.11.2007 r. (Rep. A 9462/2007) w Kancelarii Notarialnej notariusza Witolda Krawczyka w Dąbrowie Górniczej, z późniejszymi zmianami. Czas działalności Spółki jest nieoznaczony.

2. Ponadto Spółka 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.

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

- 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 i określonych w uregulowaniach prawnych, Spółka nie prowadziła w roku sprawozdawczym innych istotnych działań pozaumownych.

5. Według stanu na dzień bilansowy – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 ustawy o rachunkowości – występowały powiązania kapitałowe Orion Investment S.A. z innymi podmiotami:

- a) INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie ul. Przemysłowa 13 (spółka zależna),
- b) INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Przemysłowa 13 (spółka zależna),
- c) INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. BIS S.K.A. z siedzibą w Krakowie, ul. Przemysłowa 13 (spółka zależna).

6. Skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii stanowi:

Pan Tadeusz Marszałik

Prezes Zarządu

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

7. Kapitał własny kształtuje się następująco:

| Wyszczególnienie                  | Stan na dzień<br>31.12.2012 roku | Stan na dzień<br>31.12.2013 roku |
|-----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>             | <b>21 624 218,68</b>             | <b>21 800 928,98</b>             |
| Kapitał podstawowy                | 10 823 120,00                    | 10 823 120,00                    |
| Kapitał zapasowy                  | 9 073 871,21                     | 10 259 942,68                    |
| Niepodzielony wynik lat ubiegłych | -828 208,45                      | 0,00                             |
| Wynik finansowy za rok obrotowy   | 2 555 435,92                     | 717 866,30                       |

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 na dzień bilansowy badanego okresu przedstawia się następująco:

| Lp. | Nazwa akcjonariusza     | Liczba akcji | Wartość nominalna akcji | Udział % w kapitale | Ilość głosów | Udział % w głosach |
|-----|-------------------------|--------------|-------------------------|---------------------|--------------|--------------------|
|     | Tadeusz Marszałik       | 638 604      | 6 386 040               | 59%                 | 638 604      | 59%                |
|     | Waldemar Gębuś          | 209 507      | 2 095 070               | 19%                 | 209 507      | 19%                |
|     | Piotr Marszałik         | 80 462       | 804 620                 | 7%                  | 80 462       | 7%                 |
|     | Jacek Marszałik         | 72 000       | 720 000                 | 7%                  | 72 000       | 7%                 |
|     | Pozostali akcjonariusze | 81 739       | 817 390                 | 8%                  | 81 739       | 8%                 |
|     | Ogółem                  | 1 082 312    | 10 823 120              | 100%                | 1 082 312    | 100%               |

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

- a) w dniu 22.05.2013 roku główny akcjonariusz spółka Sajt Development Sp. z o.o. poinformowała o zbyciu swoich wszystkich akcji Spółki. Transakcja ta miała miejsce poza Rynkiem New Connect,
- b) Prezes Zarządu Pan Tadeusz Marszałik w dniu 22.05.2013 roku poinformował o nabyciu przez niego akcji Spółki, a w dniu 24.05.2013 roku o zbyciu części akcji. W wyniku tych transakcji Pan Tadeusz Marszałik stał się głównym akcjonariuszem Spółki. Transakcje te miały miejsce poza Rynkiem New Connect,
- c) w dniu 21.05.2013 od firmy Firepoltron Limited wpłynęło zawiadomienie o zbyciu wszystkich akcji Spółki. Transakcje te miały miejsce poza Rynkiem New Connect,
- d) w dniu 22.05.2013 Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Pan Jacek Marszałik poinformował o nabyciu przez niego znacznej części akcji Spółki co pozwoliło na ujawnienie go jako znaczącego inwestora. Transakcja ta miała miejsce poza Rynkiem New Connect,

- e) w dniu 22.05.2013 o nabyciu znaczącej części akcji poinformował Członek Rady Nadzorczej Pan Piotr Marszałik. Po tej transakcji Pan Piotr Marszałik stał się znaczącym inwestorem Spółki. Transakcja ta miała miejsce poza Rynkiem New Connect,
- f) w dniu 29.08.2013 Prezes Zarządu Pan Tadeusz Marszałik poinformował o nabyciu przez niego 275 akcji Spółki,
- g) w dniu 09.10.2013 Członek Rady Nadzorczej Pan Sławomir Jarosz poinformował o nabyciu przez niego 255 akcji Spółki oraz o objęciu przez podmiot z nim powiązany 2 700 akcji,
- h) w dniu 16.10.2013 wpłynęła informacja od Pana Sławomira Jarosza – Członka Rady Nadzorczej o objęciu przez niego 85 akcji i sprzedaży 2 550 natomiast podmiot powiązany z Panem Sławomirem Jaroszem nabył 2 570 akcji,
- i) w dniu 02.12.2013 wpłynęło zawiadomienie od Pana Sławomira Jarosza – Członka Rady Nadzorczej o transakcjach dokonanych na papierach wartościowych spółki przez podmiot z nim powiązany. Transakcje te dotyczyły kupna 585 akcji, w tym samym zawiadomieniu Pan Sławomir Jarosz przekazał również informację o nabyciu przez niego 35 akcji.

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 Spółka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 4 osoby.

9. Uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej Spółki z dnia 16.01.2014 roku do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2013 – 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 32/B/2014 z dnia 16.01.2014 roku zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 9, przeprowadzono w siedzibie Spółki w okresie od 05.03.2013 roku do 10.04.2014 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 Spółki, 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 BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisany pod numerem 3036 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki uchwałą numer 5/06/2013 z dnia 25 czerwca 2013 roku.

Zgodnie z uchwałą nr 7/06/2013 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 25 czerwca 2013 roku zysk netto za 2012 rok w kwocie 2 555 435,92 złotych został przeznaczony na:

- wypłatę dywidendy w kwocie 541 156 złotych,
- pokrycie strat z lat ubiegłych w kwocie 828 208,45 złotych,
- kapitał zapasowy w kwocie 1 186 071,47 złotych.

13. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany, 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 15.07.2013 roku.

14. Zbadane sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku obejmuje:

- a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 26 317 848,01 złotych,
- b) rachunek zysków i strat oraz pozostałe całkowite dochody za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zysk netto w wysokości 717 866,30 złotych,
- c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o 176 710,30 złotych,
- d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 260 652,04 złotych,
- e) noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku.

oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013.

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

16. Ponadto Zarząd Spółki, 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) niezaistnieniu innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na wielkość danych liczbowych wynikających ze sprawozdania finansowego.

17. Opinia i niniejszy raport zostały opracowane 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 Spółkę.

## **B. DANE ANALITYCZNE**

Poniżej przedstawiono kluczowe wielkości bezwzględne i wskaźniki względne charakteryzujące wynik finansowy Spółki 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 Spółki w latach 2013 – 2011, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 31.12.2013, 31.12.2012 i 31.12.2011.

## 1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Aktywa (dane w złotych):

| Wyszczególnienie                                             | 2013          |         | 2012          |         | 2011          |         | Zmiana stanu  |           |               |            |
|--------------------------------------------------------------|---------------|---------|---------------|---------|---------------|---------|---------------|-----------|---------------|------------|
|                                                              | kwota         | %       | kwota         | %       | kwota         | %       | kwota         | %         | kwota         | %          |
|                                                              |               | udziału |               | udziału |               | udziału | udziału       | 2013/2012 |               | 2013/2011, |
| 1                                                            | 2             | 3       | 4             | 5       | 6             | 7       | 8             | 9         | 10            | 11         |
| Aktywa trwałe                                                | 19 599 457,07 | 74,5    | 18 558 840,75 | 74,8    | 22 877 911,89 | 85,1    | 1 040 616,32  | 105,6     | -3 278 454,82 | 85,7       |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 1 610 682,30  | 6,1     | 1 301 828,44  | 5,2     | 8 120 357,21  | 30,2    | 308 853,86    | 123,7     | -6 509 674,91 | 19,8       |
| Pożyczki długoterminowe                                      | 339 123,29    | 1,3     |               |         | 788 713,00    | 2,9     | 339 123,29    |           | -449 589,71   | 43,0       |
| Inwestycje w udziały i akcje wyceniane metodą praw własności | 17 601 806,48 | 66,9    | 17 256 736,16 | 69,5    | 13 962 938,91 | 51,9    | 345 070,32    | 102,0     | 3 638 867,57  | 126,1      |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                          | 47 845,00     | 0,2     | 276,15        |         | 5 902,77      |         | 47 568,85     | 17 325,7  | 41 942,23     | 810,6      |
| Aktywa obrotowe                                              | 6 718 390,94  | 25,5    | 6 263 504,48  | 25,3    | 4 004 390,56  | 14,9    | 454 886,46    | 107,3     | 2 714 000,38  | 167,8      |
| Zapasy                                                       | 3 961 332,48  | 15,0    | 3 690 839,96  | 14,9    | 3 641 232,86  | 13,6    | 270 492,52    | 107,3     | 320 099,62    | 108,8      |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 1 473 461,64  | 5,6     | 17 418,49     | 0,1     | 161 654,58    | 0,6     | 1 456 043,15  | 8 459,2   | 1 311 807,06  | 911,5      |
| Bieżące aktywa podatkowe                                     | 146 168,42    | 0,6     | 77 094,88     | 0,3     | 54 006,81     | 0,2     | 69 073,54     | 189,6     | 92 161,61     | 270,6      |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 600 000,00    | 2,3     | 2 200 000,00  | 8,9     |               |         | -1 600 000,00 | 27,3      | 600 000,00    |            |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 536 362,84    | 2,0     | 275 710,80    | 1,1     | 144 299,80    | 0,5     | 260 652,04    | 194,5     | 392 063,04    | 371,7      |
| Pozostałe aktywa niefinansowe                                | 1 065,56      |         | 2 440,35      |         | 3 196,51      |         | -1 374,79     | 43,7      | -2 130,95     | 33,3       |
| Aktywa razem                                                 | 26 317 848,01 | 100,0   | 24 822 345,23 | 100,0   | 26 882 302,45 | 100,0   | 1 495 502,78  | 106,0     | -564 454,44   | 97,9       |

### Pasywa (dane w złotych):

| Wyszczególnienie                                                        | 2013          |       | 2012          |       | 2011          |       | Zmiana stanu  |        |               |        |
|-------------------------------------------------------------------------|---------------|-------|---------------|-------|---------------|-------|---------------|--------|---------------|--------|
|                                                                         | kwota         | %     | kwota         | %     | kwota         | %     | kwota         | %      | kwota         | %      |
|                                                                         |               |       |               |       |               |       | 2013/2012     |        | 2013/2011,    |        |
| 1                                                                       | 2             | 3     | 4             | 5     | 6             | 7     | 8             | 9      | 10            | 11     |
| Kapitał własny                                                          | 21 800 928,98 | 82,8  | 21 624 218,68 | 87,10 | 20 822 128,20 | 77,50 | 176 710,30    | 100,80 | 978 800,78    | 104,70 |
| Kapitał podstawowy                                                      | 10 823 120,00 | 41,1  | 10 823 120,00 | 43,6  | 10 823 120,00 | 40,3  |               | 100,0  |               | 100,0  |
| Kapitał zapasowy                                                        | 10 259 942,68 | 39,0  | 9 073 871,21  | 36,5  | 4 999 885,50  | 18,6  | 1 186 071,47  | 113,1  | 5 260 057,18  | 205,2  |
| Niepodzielony wynik z lat ubiegłych                                     |               |       | -828 208,45   | -3,3  | -828 208,45   | -3,1  | 828 208,45    |        | 828 208,45    |        |
| Wynik finansowy za rok obrotowy                                         | 717 866,30    | 2,7   | 2 555 435,92  | 10,3  | 5 827 331,15  | 21,7  | -1 837 569,62 | 28,1   | -5 109 464,85 | 12,3   |
| Zobowiązania długoterminowe                                             | 2 603 804,75  | 9,9   | 2 657 208,19  | 10,7  | 4 141 483,43  | 15,4  | -53 403,44    | 98,0   | -1 537 678,68 | 62,9   |
| Rezerwa na podatek odroczoney                                           | 1 830 497,00  | 7,0   | 1 775 174,85  | 7,1   | 1 140 350,00  | 4,2   | 55 322,15     | 103,1  | 690 147,00    | 160,5  |
| Długoterminowe pożyczki i kredyty oraz pozostałe zobowiązania finansowe | 773 307,75    | 2,9   | 882 033,34    | 3,6   | 3 001 133,43  | 11,2  | -108 725,59   | 87,7   | -2 227 825,68 | 25,8   |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                            | 1 913 114,28  | 7,3   | 540 918,36    | 2,2   | 1 918 690,82  | 7,1   | 1 372 195,92  | 353,7  | -5 576,54     | 99,7   |
| Pasywa razem                                                            | 26 317 848,01 | 100,0 | 24 822 345,23 | 100,0 | 26 882 302,45 | 100,0 | 1 495 502,78  | 106,0  | -564 454,44   | 97,9   |

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

- w badanym roku rzeczowe aktywa trwałe zwiększyły się w porównaniu do 2012 roku o 308 853,86 złotych tj. o 23,7%,
- inwestycje w udziały i akcje wyceniane metodą praw własności wzrosły w odniesieniu do 2012 roku o 2%, a w stosunku do 2011 roku o 26,1%,
- w majątku obrotowym wystąpił wzrost należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności w porównaniu do 2012 roku i wzrost pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty o 94,5% w stosunku do poprzedniego okresu,
- pozostałe aktywa finansowe w aktywach obrotowych zmniejszyły się o 72,7%,
- w pasywach wystąpił wzrost kapitału własnego o 0,8% w porównaniu do 2012 roku oraz o 4,7% w stosunku do 2011 roku,
- zobowiązania krótkoterminowe zwiększyły się o 1 372 195,92 złotych tj. o 253,7% w stosunku do 2012 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 za rok 2012. W 2013 roku Spółka nie zaniechała żadnej działalności gospodarczej.

| Wyszczególnienie                                                      | 2013              | rok     | 2012                | rok     | 2011                | rok     | Zmiana stanu         |             |                      |             |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------|---------|---------------------|---------|---------------------|---------|----------------------|-------------|----------------------|-------------|
|                                                                       | kwota             | %       | kwota               | %       | kwota               | %       | kwota                | %           | kwota                | %           |
|                                                                       |                   | udziału |                     | udziału |                     | udziału | 2013/2012            |             | 2013/2011,           |             |
| 1                                                                     | 2                 | 3       | 4                   | 5       | 6                   | 7       | 8                    | 9           | 10                   | 11          |
| <b>Działalność kontynuowana i zaniechana łącznie</b>                  |                   |         |                     |         |                     |         |                      |             |                      |             |
| Przychody ze sprzedaży                                                | 6 446 659,33      | 94,1    | 1 038 940,67        | 22,3    | 1 354 879,20        | 16,4    | 5 407 718,66         | 620,5       | 5 091 780,13         | 475,8       |
| Koszt własny sprzedaży                                                | 5 899 757,40      | 99,0    | 849 847,02          | 58,5    | 810 787,01          | 71,6    | 5 049 910,38         | 694,2       | 5 088 970,39         | 727,7       |
| Zysk (strata) ze sprzedaży                                            | 546 901,93        |         | 189 093,65          |         | 544 092,19          |         | 357 808,28           | 289,2       | 2 809,74             | 100,5       |
| <b>Pozostała działalność operacyjna</b>                               |                   |         |                     |         |                     |         |                      |             |                      |             |
| Pozostałe przychody operacyjne                                        | 16 609,42         | 0,2     | 7 527,84            | 0,2     | 14 230,05           | 0,2     | 9 081,58             | 220,6       | 2 379,37             | 116,7       |
| Pozostałe koszty operacyjne                                           | 919,21            |         | 261 760,53          | 18,0    | 11 077,23           | 1,0     | -260 841,32          | 0,4         | -10 158,02           | 8,3         |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                              | 562 592,14        |         | -65 139,04          |         | 547 245,01          |         | 627 731,18           | 963,7       | 15 347,13            | 102,8       |
| <b>Działalność finansowa</b>                                          |                   |         |                     |         |                     |         |                      |             |                      |             |
| Przychody finansowe                                                   | 389 764,72        | 5,7     | 3 602 350,10        | 77,5    | 6 906 095,15        | 83,4    | -3 212 585,38        | 10,8        | -6 516 330,43        | 5,6         |
| Koszty finansowe                                                      | 61 327,56         | 1,0     | 341 323,67          | 23,5    | 311 295,41          | 27,4    | -279 996,11          | 18,0        | -249 967,85          | 19,7        |
| Zysk (strata) przed opodatkowaniem                                    | 891 029,30        |         | 3 195 887,39        |         | 7 142 044,75        |         | -2 304 858,09        | 27,9        | -6 251 015,45        | 12,5        |
| Podatek dochodowy                                                     | 173 163,00        |         | 640 451,47          |         | 1 314 713,60        |         | -467 288,47          | 27,0        | -1 141 550,60        | 13,2        |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b> | <b>717 866,30</b> |         | <b>2 555 435,92</b> |         | <b>5 827 331,15</b> |         | <b>-1 837 569,62</b> | <b>28,1</b> | <b>-5 109 464,85</b> | <b>12,3</b> |

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

- przychody netto ze sprzedaży wykazują zwiększenie wartości o 5 407 718,66 złotych w porównaniu do 2012 roku i o 5 091 780,13 złotych w stosunku do 2011 roku,

- w badanym roku osiągnięta wartość zysku ze sprzedaży wykazuje wzrost w porównaniu do dwóch poprzednich okresów, natomiast zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej zmniejszył się w odniesieniu do 2012 i 2011 roku.

### 3. Analiza wskaźnikowa

| Wskaźniki rentowności                                                           | 2013   | 2012    | 2011    |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|
| Rentowność majątku (ROA)                                                        |        |         |         |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$          | 2,73%  | 10,29%  | 21,68%  |
| Rentowność netto                                                                |        |         |         |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ze sprzedaży}}$ | 11,14% | 245,97% | 430,10% |
| Rentowność kapitału własnego (ROE)                                              |        |         |         |
| $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$        | 3,29%  | 11,82%  | 27,99%  |

| Wskaźniki płynności finansowej                                                                                                                                                                                  | 2013 | 2012  | 2011 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|-------|------|
| Wskaźnik płynności finansowej I stopnia (bieżącej)                                                                                                                                                              |      |       |      |
| $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin**} - \text{zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc}}$                                         | 3,51 | 11,58 | 2,09 |
| Wskaźnik płynności finansowej II stopnia (szybkiej)                                                                                                                                                             |      |       |      |
| $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin**} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$ | 1,44 | 4,75  | 0,19 |
| Wskaźnik płynności finansowej III stopnia (natychmiastowej)                                                                                                                                                     |      |       |      |
| $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin**} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$                                                                                 | 0,59 | 4,58  | 0,08 |

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

| Wskaźniki rotacji (obrotowość)                                                                                                                             | 2013 | 2012 | 2011 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|------|------|
| Spływ należności (w dniach)                                                                                                                                |      |      |      |
| $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$ | 42   | 15   | 35   |
| Spłata zobowiązań (w dniach)                                                                                                                               |      |      |      |
| $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$ | 39   | 15   | 8    |

| Pozostałe wskaźniki                                                                                                      | 2013   | 2012   | 2011   |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|
| Wskaźnik ogólnego zadłużenia                                                                                             |        |        |        |
| $\frac{\text{zobowiązania ogółem}}{\text{aktywa ogółem}}$                                                                | 17,16% | 12,88% | 22,54% |
| Wskaźnik struktury finansowania                                                                                          |        |        |        |
| $\frac{\text{kapitał własny} + \text{rezerwy długoterminowe} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$ | 92,73% | 97,82% | 92,86% |

Przedstawione wskaźniki kształtują następujące trendy:

- w 2013 roku analizowane wartości wskaźników rentowności zmniejszyły się w porównaniu do 2012 roku,
- w badanym okresie wskaźniki płynności finansowej zmniejszyły się w stosunku do 2012 roku, natomiast w porównaniu do 2011 roku wykazują większe wartości,

- wskaźnik spływu należności wzrósł z 35 dni w 2011 roku i 15 dni w 2012 roku do 42 dni w 2013 roku,
  - wskaźnik spłaty zobowiązań zwiększył się z 8 dni w 2011 roku do 15 dni w 2012 roku i do 39 dni w 2013 roku,
  - wskaźnik ogólnego zadłużenia wzrósł z 12,88% w 2012 roku do 17,16% w 2013 roku
  - wskaźnik struktury finansowania zmniejszył się z 104,97 w 2012 roku do 99,69 w 2013 roku.
4. Zdolność Spółki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym.

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Spółka nie jest w stanie kontynuować działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2013 roku, na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

## C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

### 1. Ocena prawidłowości stosowanego systemu księgowości.

#### 1.1. Księgowość Spółki.

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

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

#### 1.2. Prawidłowość stosowanego systemu księgowego

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

finansowe, w tym dotyczących:

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

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 Spółki. 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 Spółki

Struktura aktywów i pasywów sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki, jak również pozycji kształtujących wynik działalności Spółki, zostały przedstawione w zbadanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

4. Noty objaśniające do sprawozdania finansowego.

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

5. Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

Sprawozdanie z działalności 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 31.12.2013 roku, a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd Spółki.

7. Zgodność z prawem.

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

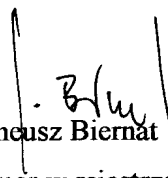
**D. UWAGI KOŃCOWE**

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości. Wydana opinia bez zastrzeżeń w dniu 10 kwietnia 2014 roku – ze względu na wrywkową metodę badania sprawozdania finansowego – nie ma w części dotyczącej rozliczeń budżetowych charakteru audytu podatkowego. W badaniu poszczególnych pozycji sprawozdania finansowego i ksiąg rachunkowych posłużono się 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 2013 roku,
- b) rachunek zysków i strat oraz pozostałe całkowite dochody za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- c) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku,
- e) noty objaśniające do jednostkowego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku,
- f) sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za rok obrotowy 2013.

  
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 10 kwietnia 2014 roku