

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

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

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej grupy kapitałowej

Orion Investment Spółka Akcyjna

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

- 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 33 667 313,43 złotych
- 2) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej w wysokości 155 923,99 złotych,
- 3) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 396 224,61 złotych,
- 4) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 049 412,34 złotych,
- 5) noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej jednostki dominującej Orion Investment S.A. są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Orion Investment S.A. spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 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 grupy kapitałowej Orion Investment S.A. tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej Orion Investment S.A.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Orion Investment S.A. zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na

wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą Orion Investment S.A. oraz jednostki zależne, zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jako całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

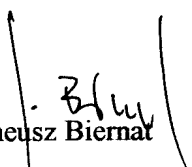
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej grupy kapitałowej Orion Investment S.A. na dzień 31 grudnia 2013 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 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,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi grupę kapitałową Orion Investment S.A.

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

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


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 2014 roku

RAPORT
Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO

GRUPY KAPITAŁOWEJ
ORION INVESTMENT S.A.
Z SIEDZIBĄ W KRAKOWIE
UL. PRZEMYSŁOWA 13

ZA ROK OBROTOWY 2013

Kraków, kwiecień 2014

A. INFORMACJE OGÓLNE

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

1.1 Nazwa grupy kapitałowej oraz jednostki dominującej

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

1.2 Rzeczywisty i zarejestrowany przedmiot działalności Jednostki dominującej

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

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

1.3 Podstawa prawna działalności Jednostki dominującej

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

Ponadto Jednostka dominująca 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.

1.4 Kapitał podstawowy i własny Jednostki dominującej

Kapitał podstawowy wynosi 10 823 120,00 złotych, dzieli się na 1 082 312 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 10 złotych.

Wyszczególnienie	Stan na dzień 31.12.2012 roku	Stan na dzień 31.12.2013 roku
Kapitał własny	21 624 218,68	21 800 928,98
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

Struktura własności kapitału podstawowego na dzień bilansowy badanego okresu Jednostki dominującej 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%

Na dzień bilansowy 31 grudnia 2013 roku kapitał własny Grupy kapitałowej wynosił 19 311 557,17 złotych.

1.5 Skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień wydania opinii stanowi:

Pan Tadeusz Marszałik Prezes Zarządu

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

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

	Nazwa i adres Jednostki	Status Jednostki w grupie	Przedmiot działalności	Udział w kapitale podstawowym jednostki zależnej
1	Orion Investment S.A. z siedzibą w Krakowie,	Jednostka dominująca	a) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, b) realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, c) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierzawionymi.	-
2	INF Orion Inwestycje Sp. z o.o., z siedzibą w Krakowie,	Jednostka zależna	a) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, b) realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, c) wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierzawionymi.	100%
3	INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. S.K.A. z siedzibą w Krakowie	Jednostka zależna	a) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych, b) realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, c) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, d) zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,	100%
4	INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. BIS S.K.A. z siedzibą w Krakowie	Jednostka zależna	a) roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych, b) realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków, c) kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek, d) zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,	100%

W badanym roku obrotowym Grupa kapitałowa zmniejszyła się o podmiot INF Orion Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. W dniu 23 sierpnia 2013 roku Orion Investment S.A. z siedzibą w Krakowie zbył w drodze umowy sprzedaży 100 udziałów, stanowiących 100% udział w kapitale zakładowym spółki zależnej INF Orion Nieruchomości Sp. z o.o. za cenę sprzedaży wynoszącą 5 000 złotych.

2. Jednostki objęte badanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

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

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

Zmiana zakresu jednostek objętych konsolidacją wynika z dokonanej sprzedaży wszystkich udziałów w jednostce zależnej INF Orion Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Dane finansowe zbytej jednostki INF Orion Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie nie miały istotnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej.

4. Informacje o wydanych opiniach z badania jednostkowych sprawozdań finansowych jednostek powiązanych za badany rok

	Nazwa i siedziba Jednostki	Rodzaj opinii	Podmiot badający
1	Orion Investment S.A z siedzibą w Krakowie,	Bez zastrzeżeń	BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie.
2	INF Orion Inwestycje Sp. z o.o., z siedzibą w Krakowie,	Nie dotyczy	Spółka nie podlega obowiązkowi badania - art. 64 ust.1 ustawy o rachunkowości
3	INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie	Nie dotyczy	Spółka nie podlega obowiązkowi badania - art. 64 ust.1 ustawy o rachunkowości
4	INF Orion Inwestycje Sp. z o.o. BIS Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie	Nie dotyczy	Spółka nie podlega obowiązkowi badania - art. 64 ust.1 ustawy o rachunkowości

5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

5.1 Dzień bilansowy, na który sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej jak również jednostkowe sprawozdania finansowe podmiotów tworzących Grupę kapitałową zostały sporządzone na ten

sam dzień bilansowy tj. 31 grudnia 2013 roku. Rok obrotowy wszystkich jednostek objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2013 roku.

5.2 Identyfikacja badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2013

Sporządzone przez Jednostkę dominującą skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodnie z zasadami (polityką) rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i obejmuje:

- a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku, które po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 33 667 313,43 złotych,
- b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej w wysokości 155 923,99 złotych,
- c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 396 224,61 złotych,
- d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 2 049 412,34 złotych,
- e) noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz dołączone sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej za 2013 rok.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej obejmuje sprawozdania finansowe Jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy kapitałowej na dzień bilansowy 31.12.2013 roku. Wysokość skonsolidowanych aktywów i pasywów wynika z sumowania odpowiednich pozycji bilansów jednostkowych oraz zapisów konsolidacyjnych dotyczących głównie wyłączeń wzajemnych rozrachunków, a także wyłączeń dotyczących udziałów posiadanych przez Jednostkę dominującą w jednostkach zależnych wraz z tą częścią kapitału własnego każdej z jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi Jednostki dominującej. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów sporządzone zostało poprzez sumowanie odpowiednich pozycji jednostkowych rachunków zysków i strat sporządzonych za pełny rok obrotowy po wyłączeniu przychodów i kosztów dotyczących operacji dokonywanych między jednostkami objętymi konsolidacją.

5.3 Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Orion Investment S.A. za 2012 rok podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot

uprawniony BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, wpisany pod numerem 3036 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Opinia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orion Investment S.A. za 2012 rok, wydana w dniu 15 maja 2013 roku, nie zawierała zastrzeżeń.

Skonsolidowane sprawozdanie grupy kapitałowej Orion Investment S.A. za 2012 rok:

- a) zostało złożone w Sądzie Rejonowym dla Krakowa – Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, zgodnie z art. 69 ustawy o rachunkowości w dniu 15.07.2013 roku,
- b) zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Jednostki dominującej Orion Investment S.A. uchwałą nr 6/06/2013 z dnia 25 czerwca 2013 roku.

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

Do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za 2013 rok, zgodnie z Uchwałą nr 2 Rady Nadzorczej Jednostki dominującej z dnia 16 stycznia 2014 roku, wybrany został podmiot BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, ul. Śliczna 30 lok. 47, wpisany pod numerem 3036 na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. W imieniu BDI Audyt Sp. z o.o. badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok przeprowadził kluczowy biegły rewident Ireneusz Biernat, numer w rejestrze 10322. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy nr 32/B/2014 z dnia 16.01.2014 roku zawartej pomiędzy Jednostką dominującą Orion Investment S.A. z siedzibą w Krakowie, a BDI Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Zgodnie z przytoczoną wyżej umową, badanie zostało przeprowadzone w siedzibie Jednostki dominującej w okresie od 05.03.2014 do 10.04.2014 roku.

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

7. Dostępność danych do badania

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania. Jednostka dominująca udostępniła biegłemu dane i informacje niezbędne dla potrzeb badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za

okres zakończony 31 grudnia 2013 roku. Ponadto Zarząd Jednostki dominującej złożył w dacie zakończenia badania oświadczenie o:

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

B. DANE ANALITYCZNE

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

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości określone w złotych oraz podstawowe wskaźniki finansowe charakteryzujące sytuację finansową Grupy kapitałowej w latach 2013 – 2011, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych za lata zakończone 31.12.2013, 31.12.2012 i 31.12.2011.

1.1 Zestawienie struktury majątkowej i kapitałowej

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - aktywa 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
Aktywa trwałe	1 617 463,48	4,8	1 236 809,29	4,2	7 765 699,64	27,1	559 426,01	152,9	-6 148 236,16	20,8
Pozostałe wartości niematerialne			166,83		2 168,03		-166,83		-2 168,03	
Rzeczowe aktywa trwałe	1 477 800,61	4,4	1 017 564,64	3,5	7 763 531,61	27,1	460 235,97	145,2	-6 285 731,00	19,0
Pozyczki długoterminowe			178 771,82	0,6			-178 771,82			
Inwestycje w udziały i akcje	41 808,24	0,1	31 104,00	0,1			10 704,24	134,4	41 808,24	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	97 854,63	0,3	9 202,00				88 652,63	1 063,4	97 854,63	
Aktywa obrotowe	32 049 849,95	95,2	28 110 827,59	95,8	20 861 363,57	72,9	3 939 022,36	114,0	11 188 486,38	153,6
Zapasy	26 729 959,43	79,4	25 823 696,89	88,0	16 715 423,59	58,4	906 262,54	103,5	10 014 535,84	159,9
Należności z tytułu dostaw i usług, podatku bieżącego oraz pozostałe należności	514 989,41	1,5	1 443 324,43	4,9	3 813 903,28	13,4	-928 335,02	35,7	-3 298 913,87	13,5
Pożyczki	1 934 159,15	5,7					1 934 159,15		1 934 159,15	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 842 946,90	8,5	793 534,56	2,7	325 683,19	1,1	2 049 412,34	358,3	2 517 263,71	872,9
Pozostałe aktywa niefinansowe	27 795,06	0,1	50 271,71	0,2	6 353,51		-22 476,65	55,3	21 441,55	437,5
Aktywa razem	33 667 313,43	100,0	29 347 636,88	100,0	28 627 063,21	100,0	4 319 676,55	114,7	5 040 250,22	117,6

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej - pasywa 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	19 311 557,17	57,40	19 707 781,78	67,20	20 444 039,20	71,40	-396 224,61	98,00	-1 132 482,03	94,50
Kapitał podstawowy	10 823 120,00	32,1	10 823 120,00	36,9	10 823 120,00	37,8		100,0		100,0
Akcje własne	-52 675,31	-0,2	-43 890,00	-0,1	-49 476,00	-0,2	-8 785,31	120,0	-3 199,31	106,5
Kapitał zapasowy	8 733 103,32	25,9	9 073 871,21	30,9	4 999 885,50	17,5	-340 767,89	96,2	3 733 217,82	174,7
Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	-347 914,83	-1,0	-1 157 723,66	-3,9	-1 196 793,14	-4,2	809 808,83	30,1	848 878,31	29,1
Wynik finansowy za rok obrotowy	155 923,99	0,5	1 012 404,23	3,4	5 867 302,84	20,5	-856 480,24	15,4	-5 711 378,85	2,7
Zobowiązania długoterminowe	9 259 196,60	27,5	2 691 281,34	9,1	4 356 010,30	15,2	6 576 916,67	344,0	4 903 186,30	212,6
Rezerw na podatek odroczony	1 479 879,62	4,4	1 409 248,00	4,8	1 134 724,00	4,0	70 631,62	105,0	345 155,62	130,4
Długoterminowe pożyczki i kredyty oraz pozostałe zobowiązania	7 779 316,98	23,1	1 282 033,34	4,3	3 221 286,30	11,2	6 497 283,64	606,8	4 558 030,68	241,5
Zobowiązania krótkoterminowe	5 096 559,66	15,1	6 948 573,76	23,7	3 827 013,71	13,4	-1 852 014,10	73,3	1 269 545,95	133,2
Pasywa razem	33 667 313,43	100,0	29 347 636,88	100,0	28 627 063,21	100,0	4 319 676,55	114,7	5 040 250,22	117,6

Zgodnie z danymi wynikającymi ze skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, na kondycję Grupy kapitałowej wpływają poniższe aspekty:

- aktywa trwałe stanowią 4,8% majątku Grupy kapitałowej, w tym rzeczowe aktywa trwałe stanowią 4,4%. Rzeczowe aktywa trwałe wzrosły w stosunku do roku 2012 o 45,2%,
- w majątku obrotowym wystąpił: a) spadek należności krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych należności o 64,3% w stosunku do 2012 roku, b) wzrost środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o 258,3% w odniesieniu do 2012 roku, c) wzrost zapasów o 3,5% w porównaniu do 2012 roku, d) wzrost pożyczek o kwotę 1 934 159,15 złotych,
- w pasywach wystąpił spadek kapitału własnego o 2%, w porównaniu do 2012 roku i o 5,5% w porównaniu do 2011 roku,
- zobowiązania długoterminowe zwiększyły się o 245,2% w stosunku do poprzedniego roku, natomiast zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o 26,7% w odniesieniu do 2012 roku.

1.2 Podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów

Poniższe zestawienie przychodów i kosztów w ujęciu dynamicznym prezentuje łącznie wartości ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów z działalności kontynuowanej oraz z działalności zaniechanej.

Wyszczególnienie	2013	rok	2012	rok	2011	rok	Zmiana stanu			
	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota		%	
							2013/2012		2013/2011	
							kwota	%	kwota	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
Działalność kontynuowana i zaniechana łącznie										
Przychody ze sprzedaży	4 022 903,49	97,4	7 834 102,50	98,8	29 568 415,52	99,4	-3 811 199,01	51,4	-25 545 512,03	13,6
Koszt własny sprzedaży	3 668 475,83	95,3	6 098 187,42	91,7	22 140 547,74	97,4	-2 429 711,59	60,2	-18 472 071,90	16,6
Wynik ze sprzedaży	354 427,66		1 735 915,08		7 427 867,78		-1 381 487,42	20,4	-7 073 440,13	4,8
Pozostała działalność operacyjna kontynuowana i zaniechana łącznie										
Pozostałe przychody operacyjne	16 868,64	0,4	8 704,97	0,1	15 068,53	0,1	8 163,67	193,8	1 800,11	111,9
Pozostałe koszty operacyjne	704,52		261 844,45	3,9	12 200,14	0,1	-261 139,93	0,3	-11 495,58	5,8
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	370 591,78		1 482 775,60		7 430 736,17		-1 112 183,82	25,0	-7 060 144,44	5,0
Działalność finansowa kontynuowana i zaniechana łącznie										
Przychody finansowe	90 484,25	2,2	84 998,55	1,1	164 410,86	0,5	5 485,70	106,5	-73 926,65	55,0
Koszty finansowe	181 846,67	4,7	289 556,92	4,4	579 829,19	2,5	-107 710,25	62,8	-397 982,53	31,4
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	279 229,36		1 278 217,23		7 015 317,84		-998 987,87	21,8	-6 736 088,56	4,0
Podatek dochodowy	123 305,37		265 813,00		1 148 015,00		-142 507,63	46,4	-1 024 709,63	10,7
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	155 923,99		1 012 404,23		5 867 302,84		-856 480,24	15,4	-5 711 378,93	2,7

*procentowy udział w przychodach ogółem lub kosztach ogółem

Z danych wynikających ze sprawozdania z całkowitych dochodów, na sytuację Grupy kapitałowej wpływają poniższe kwestie:

- wartość przychodów ze sprzedaży zmniejszyła się o 48,6% w porównaniu do 2012 roku,
- w badanym okresie oraz w analizowanych okresach poprzedzających Grupa kapitałowa wykazała dodatni wynik ze sprzedaży,
- w 2013 roku Grupa kapitałowa osiągnęła zysk netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej mniejszy o 84,6% w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego.

1.3 Zestawienie wskaźników analizy finansowej

Wskaźniki rentowności	2013	2012	2011
Rentowność majątku (ROA)			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	procent 0,46%	3,45%	20,50%
Rentowność kapitału własnego (ROE)			
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny}}$			

kapitały własne	procent	0,81%	5,14%	28,70%
Rentowność netto sprzedaży				
<u>wynik finansowy netto x 100</u>	procent	3,88%	12,92%	19,84%
przychody ze sprzedaży				
Wskaźniki płynności finansowej		2013	2012	2011
Wskaźnik płynności bieżącej (I)				
<u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 msc</u>	krotność	6,29	4,04	5,45
zobowiązania krótkoterminowe				
Wskaźnik płynności szybkiej (II)				
<u>aktywa obrotowe - zapasy - krótkoterminowe RMK czynne</u>	krotność	1,04	0,32	1,08
zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 msc				
Wskaźnik płynności natychmiastowej (III)				
<u>inwestycje krótkoterminowe</u>	krotność	0,94	0,11	0,09
zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 msc				
Wskaźniki rotacji (obrotowość)		2013	2012	2011
Szybkość obrotu należnościami				
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	w dniach	2	80	21
przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów				
Szybkość obrotu zapasami				
<u>średni stan zapasów x 365 dni</u>	w dniach	2 384	991	292
przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów				
Stopień spłaty zobowiązań				
<u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	w dniach	226	144	45
przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów				

Wskaźnik płynności bieżącej zwiększył się z 4,04 w 2012 roku do 6,29 w 2013 roku. Wskaźnik płynności szybkiej w 2013 roku ukształtował się na poziomie 1,04 wykazując wzrost w porównaniu do poprzedniego roku obrotowego. W wyniku osiągnięcia niższego zysku netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej w badanym roku w porównaniu do 2012, wskaźniki rentowności (majątku, kapitału własnego i sprzedaży) wykazują mniejsze wartości. Szybkość obrotu należnościami zmieniła się z 21 dni w 2011 do 80 dni w 2012 roku i do 2 dni w badanym okresie. Stopień spłaty zobowiązań wzrósł z 45 dni w 2011 roku do 144 dni w 2012 roku i do 226 dni w 2013 roku. Szybkość obrotu zapasami uległa znacznemu wzrostowi, aż do 2 384 dni w 2013 roku.

2. Kontynuacja działalności

Podczas naszego badania nic nie zwróciło naszej uwagi, co powodowałoby nasze przekonanie, że Grupa kapitałowa nie jest w stanie kontynuować działalności, przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2013 roku.

C. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Zasady rachunkowości i ciągłość ich stosowania

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy kapitałowej za okres zakończony 31.12.2013 roku sporządzone zostało przez Jednostkę dominującą zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych. Przyjęcie zasad rachunkowości zgodnych z MSSF i MSR wynika z podjętej uchwały numer 20/05/2012 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki dominującej z dnia 22 maja 2012 roku. Przyjęte zasady rachunkowości przez jednostki Grupy kapitałowej były stosowane w sposób ciągły i jednakowy dla wszystkich podmiotów Grupy kapitałowej. Zasady rachunkowości oraz prezentacji danych Grupy kapitałowej przedstawiono w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej Orion Investment S.A. sporządzonego za okres od dnia 01.01.2013 roku do dnia 31.12.2013 roku.

2. Wartość firmy z konsolidacji nie wystąpiła.

3. Kapitał przypadający udziałom niedającym kontroli nie wystąpił.

4. Wyłączenia ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

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

5. Skutki sprzedaży udziałów (akcji) w Spółkach podporządkowanych.

W badanym roku obrotowym Grupa kapitałowa dokonała sprzedaży wszystkich udziałów w podmiocie INF Orion Nieruchomości Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Na transakcji sprzedaży Grupa kapitałowa poniosła nieistotną stratę.

6. Dokumentacja konsolidacyjna

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

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

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

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

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

8. Informacja dodatkowa

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

10. Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej

Dokonaliśmy przeglądu sprawozdania z działalności Grupy kapitałowej. Naszym zdaniem informacje zawarte w tym sprawozdaniu są zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Sprawozdanie zawiera niezbędne informacje określone w art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości.

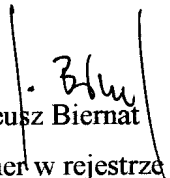
D. USTALENIA KOŃCOWE

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta z dnia 10.04.2014 roku. Wydana opinia nie zawiera zastrzeżeń.

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

Integralną część stanowią załączniki:

- a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2013 roku,
- b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku,
- c) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów środków pieniężnych za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku,
- d) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2013 roku do 31.12.2013 roku,
- e) noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku,
- f) sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej Orion Investment S.A. za 2013 rok.


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 kwiecień 2014 roku