

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Grupy Kapitałowej Orion Investment S.A.

za okres od 1 stycznia do 30 września 2018 roku



Kraków, 14 listopada 2018 rok

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów
3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Wybrane dane finansowe w przeliczeniu na EUR

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej.
2. Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta.
3. Stosowane metody i zasady rachunkowości.
4. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte i przyszłe wyniki finansowe.
5. Znaczące zdarzenia i transakcje
6. Sezonowość działalności
7. Informacje dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.
8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.
9. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieujętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta.
10. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego
11. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.
12. Stanowisko Zarządu odnośnie realizowania publikowanych prognoz finansowych.
13. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.
14. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.
15. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość, co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.
16. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

17. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie, co najmniej kolejnego kwartału.
18. Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Grupa podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności
19. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej, w przeliczeniu na pełny etat.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Orion Investment S.A.

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym
4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

Oświadczenie Zarządu

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30-09-2018	31-12-2017	30-09-2017
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	945 108,86	1 050 786,08	1 100 815,52
Nieruchomości inwestycyjne			
Aktywa niematerialne			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	136 080,58	46 615,87	84 261,00
Aktywa finansowe			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane metodą praw własności			
Inwestycje w udziały i akcje	83 781,36	80 750,04	85 982,40
Aktywa finansowe utrzymane do daty wymagalności i przeznaczone do sprzedaży			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	0,00	30 555,56	73 055,56
Razem aktywa finansowe	83 781,36	111 305,60	159 037,96
Razem aktywa trwałe	1 164 970,80	1 208 707,55	1 344 114,47
Aktywa obrotowe			
Zapasy	75 852 348,89	61 144 256,61	62 090 086,05
Aktywa finansowe			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12 569 788,89	12 737 276,82	13 704 760,73
Należności z tytułu podatku bieżącego	2 240 309,86	224 486,26	217 124,60
Aktywa finansowe utrzymane do daty wymagalności i przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy			
Pozostałe aktywa	111 875,90	163 630,17	483 090,38
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 558 740,62	1 381 927,54	2 140 989,34
Udziały akcje własne	100 315,23	100 315,23	100 315,23
Razem aktywa finansowe	21 581 030,50	14 607 636,02	16 646 280,28
Razem aktywa obrotowe	97 433 379,39	75 751 892,63	78 736 366,32
AKTYWA RAZEM	98 598 350,19	76 960 600,17	80 080 480,79

	30-09-2018	31-12-2017	30-09-2017
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	39 576 171,82	36 822 028,32	35 493 213,49
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące			
Razem kapitały własne	39 576 171,82	36 822 028,32	35 493 213,49
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązanie długoterminowe			
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki	13 675 192,84	6 123 119,60	10 450 464,06
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	28 993,85	8 574 135,65	18 556 890,60
Razem zobowiązania finansowe	13 704 186,69	14 697 255,25	29 007 354,66
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 268 972,29	2 429 242,56	2 213 785,56
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia			
Razem zobowiązania długoterminowe	15 973 158,98	17 126 497,81	31 221 140,22
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	23 660 464,25	13 343 345,76	4 082 100,78
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	1 899 562,65	683 417,50	413 570,26
Kredyty i pożyczki	10 090 894,75	7 332 948,70	5 686 423,06
Zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia			
Pozostałe zobowiązania finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy			
Razem zobowiązania finansowe	35 650 921,65	21 359 711,96	10 182 094,10
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	7 398 097,74	1 652 362,08	3 184 032,98
Razem zobowiązania krótkoterminowe	43 049 019,39	23 012 074,04	13 366 127,08
Razem zobowiązania	59 022 178,37	40 138 571,85	44 587 267,30
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY	98 598 350,19	76 960 600,17	80 080 480,79

2. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

	01.07-30.09. 2018	01.07-30.09. 2017	01.01-30.09. 2018	01.01-30.09. 2017
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW				
Działalność kontynuowana				
Przychody	8 089 781,31	5 763 246,74	20 474 181,37	22 683 424,10
Przychody ze sprzedaży	8 089 781,31	5 763 246,74	20 474 181,37	22 683 424,10
Pozostałe przychody				
Koszty działalności operacyjnej	5 149 438,51	4 447 830,23	12 968 362,76	15 352 000,17
Amortyzacja	28 838,37	50 019,06	94 391,73	131 095,05
Zużycie materiałów i surowców	4 519 939,36	14 090,21	11 145 476,61	1 734 414,28
Usługi obce	355 679,72	88 477,10	618 800,60	4 763 838,95
Koszty świadczeń pracowniczych	39 169,44	30 258,66	138 305,69	89 981,75
Pozostałe koszty rodzajowe	5 609 401,88	352 621,92	6 198 246,05	1 082 126,76
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	513 638,90	621 531,47	1 664 725,81	2 451 532,19
zmiana stanu produktów	-5 917 229,16	3 290 831,81	- 6 891 583,73	5 099 011,18
Koszt wytworzenia produktów na potrzeby wł. jedn.				
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 940 342,80	1 315 416,51	7 505 818,61	7 331 423,94
Pozostałe przychody operacyjne	3 841,23	31 956,67	95 197,93	67 315,63
Pozostałe koszty operacyjne	7 563,93	25 044,15	40 403,12	37 445,86
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 936 620,10	1 322 329,03	7 560 613,42	7 361 293,71
Przychody finansowe	-6 006,45	138,90	5 656,55	29 040,86
Koszty finansowe	20 955,12	187 314,10	148 226,53	623 621,47
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 909 658,53	1 135 153,84	7 418 043,44	6 766 713,10
Podatek dochodowy	809 381,92	155 113,46	992 940,06	1 208 916,94
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 100 276,62	980 040,38	6 425 103,38	5 557 796,16
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	2 100 276,62	980 040,38	6 425 103,38	5 557 796,16
Inne całkowite dochody		-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				-
Rachunkowość zabezpieczeń		-		-
Skutki aktualizacji majątku trwałego		-		-
Zyski i straty aktuarialne		-		-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		-		-
Inne całkowite dochody netto		-		-
Całkowite dochody ogółem	2 100 276,62	980 040,38	6 425 103,38	5 557 796,16
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	0,19	0,09	0,59	0,51
Z działalności kontynuowanej	0,19	0,09	0,59	0,51
Zwykły	0,19	0,09	0,59	0,51
Rozwodniony	-	-	-	-

Z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zwykły	-	-	-	-
Rozwodniony	-	-	-	-
Zysk/strata netto przypadające:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	2 100 276,62	980 040,38	6 425 103,38	5 557 796,16
udziały niedające kontroli		-		-

3. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Razem
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	10 823 120,00	- 100 315,23	18 353 107,67	1 900 684,77	- 1 631 975,11	-		32 986 176,69
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości								-
Na dzień 1 stycznia 2018 roku przekształcone	10 823 120,00	- 100 315,23	18 353 107,67	1 900 684,77	- 1 631 975,11	-		29 444 937,33
Zysk (strata) netto	-			-		6 425 103,38		6 425 103,38
Inne całkowite dochody								-
Skup akcji własnych								-
Skutki wyceny akcji własnych								-
Rezerwa na skup akcji własnych								-
Skutki aktualizacji majątku trwałego								-
Zyski i straty aktuarialne	-		4 544 491,09	-	1 542 726,41	-		6 087 217,50
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów								-
Transakcje z właścicielami:								-
Emisja akcji								-
Koszt emisji akcji								-
Wypłata dywidend z akcji własnych								-
Wypłata dywidendy	-	-		-	- 2 381 086,40	-		- 2 381 086,40
Na dzień 30 września 2018 roku	10 823 120,00	- 100 315,23	22 897 598,76	1 900 684,77	- 2 470 335,10	6 425 103,38		39 576 171,81

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Razem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	10 823 120,00	-	267 230,93	15 719 140,51	1 900 684,77	4 810 462,35	-	32 986 176,69
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości								-
Na dzień 1 stycznia 2017 roku przekształcone	10 823 120,00	-	267 230,93	15 719 140,51	1 900 684,77	4 810 462,35	-	32 986 176,70
Całkowite dochody:								-
Zysk (strata) netto	-		2 630 893,51	-	-	4 597 938,16	7 377 090,99	5 410 046,34
Inne całkowite dochody								-
Skup akcji własnych								-
Skutki wyceny akcji własnych	-	166 915,70	-	-	-	166 915,70	-	-
Rezerwa na skup akcji własnych								
Skutki aktualizacji majątku trwałego								
Zyski i straty aktuarialne								
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów								
Transakcje z właścicielami:								
Emisja akcji								
Koszt emisji akcji								
Wypłata dywidend y z akcji własnych			3 073,65	-	3 073,65			
Wypłata dywidendy				-	1 674 509,95		-	1 674 509,95
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	10 823 120,00	-	100 315,23	18 353 107,67	1 900 684,77	-	1 631 975,11	7 377 090,99
								36 822 028,32

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Razem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	10 823 120,00	- 267 230,93	15 719 140,51	1 900 684,77	4 810 462,34	-		32 986 176,69
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości								-
Na dzień 1 stycznia 2017 roku przekształcone	10 823 120,00	- 267 230,93	15 719 140,51	1 900 684,77	4 810 462,34			32 986 176,69
Całkowite dochody:								-
Zysk (strata) netto			3 124 447,17	-	- 6 007 622,93	5 557 796,16		2 674 620,40
Inne całkowite dochody								-
Skup akcji własnych								-
Skutki wyceny akcji własnych		166 915,70			- 267 230,93		-	100 315,23
Rezerwa na skup akcji własnych		-			-			-
Skutki aktualizacji majątku trwałego								
Zyski i straty aktuarialne								
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów								
Transakcje z właścicielami:								
Emisja akcji								
Koszt emisji akcji								
Wyplata dywidendy akcji własnych					- 167 583,60		-	167 583,60
Wyplata dywidendy	-	-		-				-
Na dzień 30 września 2017 roku	10 823 120,00	- 100 315,23	18 843 587,68	1 900 684,77	- 1 631 975,12	5 557 796,16		35 493 213,49

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01-30.09. 2018	01.01-30.09. 2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	7 418 043,44	6 766 713,10
Korekty razem	- 11 610 099,33	- 1 067 691,11
Zyski (straty) mniejszości		
Amortyzacja	94 391,73	131 095,05
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki otrzymane	134 441,08	1 522 460,07
Dywidendy otrzymane		
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	13 785,45	
Zmiana stanu rezerw	-160 270,27	-6 019,20
Zmiana stanu zapasów	-14 708 092,29	2 255 721,02
Zmiana stanu należności	- 2 122 618,36	- 1 557 202,66
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	-2 809 402,67	1 494 215,83
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu rozrachunków publiczno prawnych z wyjątkiem podatku dochodowego	1 216 145,15	-1 667 166,47
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5 738 580,78	-2 031 877,81
Inne korekty - aktualizacja wyceny		
Podatek dochodowy	992 940,06	-1 208 916,94
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	- 4 192 055,89	5 699 021,99
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	342 078,08	204 793,49
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	57 000,00	0,00
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia		
Odsetki otrzymane	0,00	0,00
Dywidendy otrzymane		
Splata udzielonych pożyczek	285 078,08	204 793,49
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki	8 319,00	14 146,67
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 319,00	14 146,67
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia		
Udzielenie pożyczek	0,00	
Inne wydatki inwestycyjne		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	333 759,08	190 646,82
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	13 722 009,74	5 000 000,00
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	13 722 009,74	5 000 000,00
Emisja obligacji	0,00	0,00
Wydatki	4 686 899,85	16 864 090,14
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		
Nabycie akcji /udziałów własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli, w tym zaległe		-

Spłaty kredytów i pożyczek	3 394 707,71	15 308 741,07
Wykup weksli		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	21 143,40	32 889,00
Odsetki zapłacone	1 271 048,74	1 522 460,07
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	9 035 109,89	- 11 864 090,14
Przepływy pieniężne netto, razem	5 176 813,08	- 5 974 421,33
Środki pieniężne na początek okresu	1 381 927,54	8 115 410,67
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		
Środki pieniężne na koniec okresu	6 558 740,62	2 140 989,34

5. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

W okresach objętych skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.09.2018: 4,2714 PLN/EUR, 31.12.2017 4,1709 PLN/EURO

- średni kurs w okresie, obliczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01–30.09.2018: 4,2535 PLN/EUR; 01.01–30.09.2017: 4,2566 PLN/EUR

DANE ZA III KWARTAŁ 2018	Za okres 9 miesięcy		Za okres 9 miesięcy	
	2018	2017	2018	2017
	w PLN		w EUR	
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	20 474 181	22 683 424	4 813 516	5 328 945
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 560 613	7 361 294	1 777 513	1 729 365
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 909 659	1 135 154	684 066	266 678
Zysk (strata) netto	6 425 103	5 557 796	1 510 553	1 305 675
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	6 425 103	5 557 796	1 510 553	1 305 675
Zysk (strata) netto na jedną akcję	0,59	0,51	0,14	0,12
Rozwodniony zysk na akcję	-	-	-	-
Średni kurs w okresie			4,2535	4,2566

	Za okres 9 miesięcy		Za okres 9 miesięcy	
	2018	2017	2018	2017
	w PLN		w EUR	
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	- 4 192 056	5 699 022	- 985 560	1 338 853
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	333 759	190 647	78 467	44 788
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	9 035 110	- 11 864 090	2 124 170	- 2 787 193
Przepływy pieniężne netto	2 499 430	- 2 946 086	587 620	- 692 115
Średni kurs w okresie			4,2535	4,2566

Stan na

Stan na

	30.09.2018	31.12.2017	30.09.2018	31.12.2017
	w PLN		w EUR	
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	98 598 350	76 960 600	23 083 380	18 451 797
Zobowiązania długoterminowe	15 973 159	17 126 498	3 739 561	4 106 188
Zobowiązania Krótkoterminowe	43 049 019	23 012 074	10 078 433	5 517 292
Kapitał własny	39 576 172	36 822 028	9 265 386	8 828 317
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	39 576 172	36 822 028	9 265 386	8 828 317
Kurs na koniec okresu			4,2714	4,1709

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

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

Czas trwania Grupy Kapitałowej jest nieograniczony.

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem działalności są:

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

Grupa realizuje swoje inwestycje w spółkach celowych, co jest niezbędne do prowadzenia racjonalnej i efektywnej polityki w zakresie kosztów operacyjnych oraz wiarygodnego rozliczenia zyskowności danej inwestycji. Działania takie są wymagane również z punktu widzenia instytucji finansujących, które nakładają przedsiębiorstwa zajmujące się projektami budowlanymi do stosowania tego typu konstrukcji celem zabezpieczenia interesów własnych oraz klientów. W Grupa Kapitałowa Orion Investment S.A. na dzień sporządzenia sprawozdania było osiem spółek celowych.

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

- | | |
|---|------------------------|
| ▪ ORION INVESTMENT S.A. | - jednostka dominująca |
| ▪ INF Orion Inwestycje sp. z o.o. SKA | - jednostka zależna, |
| ▪ INF Orion Inwestycje sp. z o.o. | - jednostka zależna, |
| ▪ INF Orion Inwestycje sp. z o.o. BIS SKA | - jednostka zależna, |
| ▪ Orion Ogrody Sp. z o.o. | - jednostka zależna, |
| ▪ Orion Zacisze Sp. z o.o. | - jednostka zależna, |
| ▪ Orion Ogrody 2 Sp. z o.o. | - jednostka zależna, |
| ▪ Orion Lipowa Sp. z o.o. | - jednostka zależna, |
| ▪ Orion Ogrody 3 Sp. z o.o. | - jednostka zależna, |

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

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

Grupa specjalizuje się przede wszystkim w budownictwie mieszkaniowym wielorodzinnym i jednorodzinnym. Inwestycje realizowane są w wyselekcjonowanych lokalizacjach, które generują duży i stabilny popyt na produkt o wysokim potencjale rentowności i dużych walorach funkcjonalnych. Istotną cechą realizowanych projektów jest estetyka zagospodarowania terenów wspólnych. Lokalizacja każdej inwestycji spełnia również warunek dostępu do komunikacji miejskiej, jak też zaplecza edukacyjnego, medycznego, kulturalnego czy handlowego. Grupa specjalizuje się w realizacjach osiedli, których wielkość to kilkaset mieszkań w jednej lokalizacji.

Inwestycje realizowane są w wyodrębnionych spółkach operacyjnych pod własnym nadzorem w trybie generalnego wykonawstwa przy udziale podmiotów zewnętrznych, co daje Grupie, jako generalnemu wykonawcy pełną kontrolę nad procesem inwestycyjnym, gwarancję wysokiej, jakości zastosowanych materiałów i właściwego ich wbudowania, zdolność do szybkiego reagowania na oczekiwane przez rynek zmiany produktu i pozwala racjonalnie ograniczyć koszty realizacji.

Grupa analizuje zmiany na rynku nieruchomości mieszkaniowych oraz gruntowych i starannie dobiera grunty dla nowych inwestycji. Grunty te dysponują właściwymi parametrami planistycznymi dla realizacji, które gwarantują uzyskanie godziwego poziomu rentowności przy zachowaniu bezpieczeństwa płynności sprzedaży i realizacji.

W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 30.09.2018 roku wchodził:

Prezes Zarządu	– Tadeusz Marszałik,
Wiceprezes Zarządu	– Marcin Gręda

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2018 roku wchodzili:

Przewodniczący Rady Nadzorczej	– Waldemar Gębuś,
Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	– Jacek Marszałik,
Członek Rady Nadzorczej	– Sławomir Jarosz,
Członek Rady Nadzorczej	– Piotr Marszałik,
Członek Rady Nadzorczej	– Andrzej Kurowski,
Członek Rady Nadzorczej	– Wojciech Chodorowski

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

Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 10 823 120 złotych i jest podzielony na 10 823 120 akcji o wartości nominalnej 1 złotych każda:

- a) 6 443 000 (sześć milionów czterysta czterdzieści trzy tysiące zł) akcji aportowych imiennych serii A, o numerach od 0000001 do 06443000, o wartości nominalnej 1 złoty (słownie: jeden złoty) każda,
- b) 1 712 700 (milion siedemset dwanaście tysięcy siedemset zł) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od 0000001 do 0171270 o wartości nominalnej 1 złoty (słownie: jeden złoty) każda,
- c) 1 090 930 (milion dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset trzydzieści zł) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od 0000001 do 01090930, o wartości nominalnej 1 złoty (słownie: jeden złoty) każda,
- d) 991 000 (dziewięćset dziewięćdziesiąt jeden tys. zł) akcji aportowych imiennych serii D, o numerach od 000001 do 0991000, o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda,
- e) 257 710 (dwieście pięćdziesiąt siedem tys. siedemset dziesięć zł.) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o numerach od 000001 do 0257710, o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda,
- f) 327 780 (trzysta dwadzieścia siedem tysięcy siedemset osiemdziesiąt zł) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o numerach od 000001 do 0327780, o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda.

6.443.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A,
1.712.700 akcji zwykłych na okaziciela serii B,

1.090.930 akcji zwykłych na okaziciela serii C,
991.000 akcji zwykłych na okaziciela serii D,
257.710 akcji zwykłych na okaziciela serii E,
327.780 akcji zwykłych na okaziciela serii F,

2. Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Pan Tadeusz Marszałik jest głównym akcjonariuszem Emitenta i obecnie posiada 6 309 570 akcji, stanowiących 58% udział w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do analogicznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Drugim istotnym akcjonariuszem jest Pan Waldemar Gębuś – Przewodniczący Rady Nadzorczej, który jest w posiadaniu 18% kapitału zakładowego, czyli 1 992 570 sztuk akcji dających prawo do wykonywania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Trzecim ujawnionym akcjonariuszem jest Pan Piotr Marszałik – Członek Rady Nadzorczej, który jest w posiadaniu 7 % kapitału zakładowego, czyli 804 620 sztuk akcji dających prawo do wykonywania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

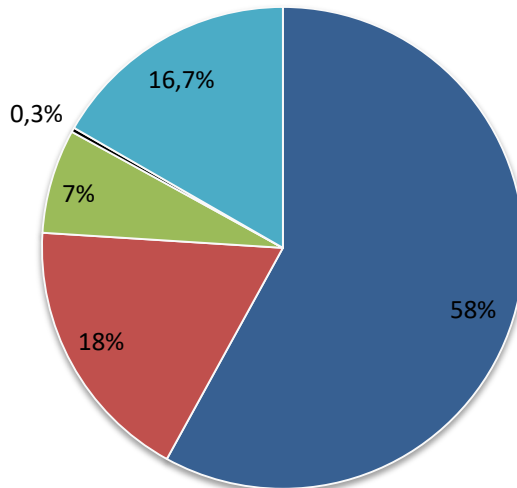
Udział pozostałych akcjonariuszy w kapitale zakładowym Emitenta wynosi 16,7 %.

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

	Wyszczególnienie	Ilość posiadanych akcji / udziałów	Wartość nominalna	Kapitał podstawowy	Udział w kapitale podstawowym na koniec okresu	Udział głosów na walnym zgromadzeniu na koniec okresu
1.	Tadeusz Marszałik	6 309 570,00	1,00	6 309 570,00	58%	58%
2.	Waldemar Gębuś	1 992 570,00	1,00	1 992 570,00	18%	18%
3.	Piotr Marszałik	804 620,00	1,00	804 620,00	7%	7,0%
4.	Akcje własne	37 490,00	1,00	37 490,00	0,3%	0,3%
5.	Pozostali Akcjonariusze	1 678 870,00	1,00	1 678 870,00	16,7%	17%
	Razem	10 823 120,00	-	10 823 120,00	100%	100%

Akcjonariat

■ Tadeusz Marszałik ■ Waldemar Gębuś ■ Piotr Marszałik ■ Akcje własne ■ Pozostali Akcjonariusze



3. Stosowane metody i zasady rachunkowości.

Format sprawozdania finansowego

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

Sprawozdanie finansowe Grupy Orion Investment S.A. prezentowane jest w walucie złoty polski, która jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji dla Grupy.

Prezentowane dane narastająco za okres od początku roku do końca III kwartału 2018, jak również dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Grupę.

Grupa Kapitałowa przy sporządzaniu sprawozdań stosuje zasady Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Przyjęte zasady rachunkowości są spójne z zasadami stosowanymi w roku ubiegłym.

W sprawozdaniu finansowym Grupa wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik Grupy Kapitałowej za dany okres obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jego rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Jednostki zależne, których dane objęte są skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w niniejszym raporcie, stosują jednakowe metody wyceny aktywów i pasywów oraz sporządzania danych finansowych, zgodne z przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości jednostki dominującej.

Spółka dominująca posiada pełną kontrolę nad podmiotami zależnymi, stąd dane finansowe podlegają konsolidacji pełnej. Czas trwania działalności poszczególnych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Orion Investment nie jest ograniczony. Dane finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres, co dane finansowe jednostki dominującej, przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości

W okresie sprawozdawczym Spółka dominująca nie dokonała zmian w stosowanych zasadach rachunkowości.

Rachunek zysków i strat został zaprezentowany w wariantcie porównawczym, natomiast rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią.

Poniżej przedstawiono jednolity opis przyjętych zasad rachunkowości.

Wartości niematerialne są ujmowane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do jednostki korzyści ekonomicznych, które mogą być powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności. Wartość amortyzacji wartości niematerialnych odnosi się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów do pozycji „Amortyzacja”.

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia powiększonej o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o odpisy umorzeniowe oraz ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, takie jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli jest jednak możliwe wykazanie, że poniesione nakłady spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową tego środka trwałego (tzw. ulepszenie).

W momencie likwidacji lub sprzedaży środków trwałych, zyski lub straty wynikające z tego faktu ujmowane są w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, jako różnica między przychodami netto ze zbycia, (jeśli takie były) a wartością bilansową tej pozycji.

Dla środków trwałych sfinansowanych z dotacji, kwota odpowiadająca wartości początkowej tych środków trwałych w części sfinansowanej z dotacji wykazywana jest w rozliczeniach międzyokresowych przychodów i rozliczana w czasie, jako dotacja równoległa z odpisami amortyzacyjnymi tych środków.

Środki trwałe, z wyjątkiem maszyn i urządzeń do ochrony mienia, są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

Szacunki dotyczące okresu ekonomicznej użyteczności oraz metoda amortyzacji są przedmiotem przeglądu na koniec każdego roku obrotowego w celu weryfikacji, czy zastosowane metody i okres amortyzacji jest zgodny z przewidywanym rozkładem czasowym korzyści ekonomicznych przynoszonych przez ten środek trwały.

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych (z wyjątkiem różnic kursowych niebędących korektą płaconych odsetek), pomniejszonych o odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonej o zakumulowane odpisy umorzeniowe oraz z tytułu utraty wartości. Okres, metoda amortyzacji oraz odpis z tytułu utraty wartości nieruchomości inwestycyjnej podlegają weryfikacji wg takich samych zasad jak środki trwałe. Nieruchomości umarza się metodą liniową. Przyjęta stawka amortyzacji uwzględnia okres ekonomicznej użyteczności danej nieruchomości inwestycyjnej. Okresy ekonomicznej użyteczności kształtują się na tym samym poziomie, co dla nieruchomości wykazywanych w grupie rzeczowych aktywów trwałych. Wartość amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych odnosi się w sprawozdaniu z całkowitych dochodów do pozycji „Amortyzacja”.

Zyski i straty powstające z tytułu zbycia nieruchomości inwestycyjnej są ustalane w kwocie różnicy między wpływami netto ze sprzedaży i wartością bilansową składnika aktywów na dzień zbycia, i są prezentowane odpowiednio w pozycjach „pozostałe przychody operacyjne” lub „pozostałe koszty operacyjne” w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, w którym dokonano likwidacji lub sprzedaży.

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości

inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu, nieruchomości inwestycyjne są wykazywane według wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające ze zmian wartości godziwej nieruchomości inwestycyjnych są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym powstały.

Wartości niematerialne inwestycyjne wycenia się analogicznie jak nieruchomości inwestycyjne i prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej po pomniejszeniu o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Do wartości niematerialnych inwestycyjnych zalicza się prawa wieczystego użytkowania gruntu.

Amortyzację inwestycji w sprawozdaniu z całkowitych dochodów odnosi się do pozycji „Amortyzacja”.

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczoną zapłatę. Następnie instrumenty finansowe są zaliczane do jednej z następujących czterech kategorii i ujmowane w następujący sposób:

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, kategoria ta obejmuje dwie podkategorie: aktywa przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe przeznaczone w momencie ich początkowego ujęcia do wyceny według wartości godziwej przez wynik finansowy. Składnik aktywów zalicza się do tej kategorii jeżeli został nabyty przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie lub jeżeli został zaliczony do tej kategorii przez Zarząd. Instrumenty pochodne również zalicza się do „przeznaczonych do obrotu”, o ile nie zostały przeznaczone na zabezpieczenia. Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub ich realizacji oczekuje się w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej,

Należności krótkoterminowe wykazywane są według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności,

Należności długoterminowe są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu) ustalonej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Oszacowanie odpisów na należności wątpliwe następuje na podstawie analizy danych historycznych dotyczących ściągальności należności bądź na podstawie struktur wiekowych sald należności, a także na podstawie informacji z działu prawnego o należnościach skierowanych na drogę sądową (upadłości, likwidacje, układy i skierowane do sądu w celu uzyskania nakazu zapłaty).

Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartości lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są wyceniane według wartości godziwej, a niezrealizowane zyski/straty z tytułu aktualizacji wyceny są ujmowane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych kategoria ta obejmuje środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz wszystkie depozyty i krótkoterminowe papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są według wartości nominalnej.

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego

instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. Dla wszystkich aktywów finansowych przeprowadza się test na utratę wartości na dzień bilansowy.

Wartość udziałów w jednostkach zależnych na dzień bilansowy stanowi iloczyn wartości procentowej udziałów jaki przypada Spółce w danej jednostce zależnej oraz wartości bilansowej Kapitałów własnych danej jednostki zależnej na dany dzień bilansowy. Kapitał własny jednostek zależnych ustalany jest na podstawie sprawozdania finansowego sporządzonego przez jednostkę zależną na dany dzień bilansowy.

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z faktu bycia właścicielem na leasingobiorcę. Wszystkie pozostałe rodzaje leasingu są traktowane jako leasing operacyjny.

Jednostka jest stroną umów leasingowych, na podstawie których przyjmuje do odpłatnego używania lub pobierania pożytków obce środki trwałe lub wartości niematerialne przez uzgodniony okres.

W przypadku umów leasingu finansowego, na mocy których następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i pożytków wynikających z tytułu posiadania aktywów będących przedmiotem umowy, przedmiot leasingu jest ujmowany w aktywach jako środek trwały według niższej z dwóch wartości (i) wartości godziwej lub (ii) wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych ustalonej na dzień rozpoczęcia leasingu. Opłaty leasingowe są dzielone między koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe ujmowane są bezpośrednio w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w okresie, którego dotyczą.

Środki trwałe używane na podstawie umów leasingu są amortyzowane w ciągu przewidywanego okresu ich ekonomicznej użyteczności.

Opłaty leasingowe z tytułu umów, które nie spełniają warunków umowy leasingu finansowego, ujmowane są jako koszty w sprawozdaniu z całkowitych dochodów przez okres obowiązywania umowy.

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: (i) ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, (ii) ceny sprzedaży netto. Rozchód zapasów wyceniany jest w następujący sposób: materiały i towary – do ustalenia wartości rozchodu stosuje się pierwsze weszło – pierwsze wyszło (FIFO).

produkty gotowe i produkty w toku – według kosztów bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnionej części pośrednich kosztów produkcji, ustalonej przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych. Do ustalenia wartości rozchodu stosuje się metodę szczegółowej identyfikacji.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży.

Wyceny bilansowej poszczególnych rodzajów zapasów dokonuje się wg cen nabycia, nie wyższych jednak niż ceny sprzedaży netto możliwych do osiągnięcia na dzień bilansowy.

Odpisów z tytułu utraty wartości dokonuje się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w podziale na rodzaje zapasów. Wartość dokonanych odpisów zalicza się do kosztów rodzajowych zużycia materiałów.

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według następujących zasad: produkty i towary zalegające ponad 1 rok – 100% wartości bilansowej, produkty i towary wolno-rotujące – według indywidualnej oceny ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy. Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w polskich złotych.

Transakcje przeprowadzane w walucie innej niż waluta funkcjonalna wykazuje się po kursie waluty obowiązującym na dzień transakcji. Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne denominowane w walutach obcych są przeliczane według kursu obowiązującego na ten dzień. Aktywa i zobowiązania wyceniane w wartości godziwej i denominowane w walutach obcych wycenia się po kursie obowiązującym w dniu ustalenia wartości godziwej. Pozycje niepieniężne wyceniane są według kosztu historycznego.

Jednostka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, w celu zachowania zasady współmierności kosztów i przychodów. Czynne rozliczenia międzyokresowe wyceniane są w wartości nabycia na moment początkowej wyceny, zaś na dzień bilansowy wartość nabycia korygowana jest o część odpisanego kosztu lub przychodu przypadającego na miniony okres.

W ramach biernych rozliczeń międzyokresowych Grupa dokonuje rozliczeń międzyokresowych przychodów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

Kapitał podstawowy jest ujmowany w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w Krajowym Rejestrze Sądowym.

Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną akcji są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej.

W przypadku wykupu własnych akcji, kwota zapłaty za akcje obciąża kapitał własny i jest wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji akcji własnych.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny rzeczowych aktywów trwałych pochodzi z przeszacowania gruntów i budynków. W przypadku zbycia przeszacowanych gruntów lub zabudowań, efektywnie zrealizowana część kapitału rezerwowego z aktualizacji wyceny związana z danym składnikiem majątku przenoszona jest bezpośrednio do zysków zatrzymanych.

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji powstaje w wyniku przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W przypadku sprzedaży przeszacowanego składnika aktywów finansowych efektywnie zrealizowana część kapitału rezerwowego powiązana z tym składnikiem jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

Wypracowane zyski w latach ubiegłych mogą zwiększać kapitał zapasowy lub pozostałe kapitały rezerwowe zgodnie z uznaniem zgromadzenia akcjonariuszy.

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków tożsamych ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Kredytu bankowe i pożyczki otrzymane

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych i obejmującego koszty uzyskania kredytu/pożyczki. Następnie, wszystkie kredyty bankowe i pożyczki są wyceniane według skorygowanej ceny nabycia (zamortyzowanego kosztu), przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Koszty finansowania zewnętrznego dotyczące budowy, przystosowania, montażu lub ulepszenia środków trwałych, wartości niematerialnych lub innych dostosowywanych składników aktywów, przez okres budowy, przystosowania i montażu są ujmowane w wartości tych aktywów (z wyjątkiem różnic kursowych niebędących korektą płaconych odsetek), jeśli zobowiązania te zostały zaciągnięte w tym celu. Pozostałe koszty finansowania zewnętrznego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

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

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

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu w części, w jakiej przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku oraz rezerwy na podatek odroczony wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub zobowiązanie spełnione, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące i uchwalone na dzień bilansowy.

Przychody ze sprzedaży usług (produktów)

Jeżeli wynik transakcji dotyczącej sprzedaży usług można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się na podstawie stopnia zaawansowania realizacji transakcji na dzień bilansowy. Wynik transakcji można ocenić w wiarygodny sposób, jeżeli zostaną spełnione wszystkie następujące warunki: kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu przeprowadzonej transakcji, stopień realizacji transakcji na dzień bilansowy może być

określony w wiarygodny sposób, koszty poniesione w związku z transakcją oraz koszty zakończenia transakcji mogą być wycenione w wiarygodny sposób.

Jeżeli w wyniku transakcji dotyczącej sprzedaży usług nie można oszacować w wiarygodny sposób, przychody z transakcji ujmuje się tylko do wysokości poniesionych kosztów, które jednostka gospodarcza spodziewa się odzyskać.

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Grupa rozpoznaje przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wówczas gdy spełnione są następujące warunki: jednostka gospodarcza przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towaru, jednostka gospodarcza przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli,

kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,

istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji, koszty poniesione, oraz te które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmowane są w wartości godziwej należnej zapłaty.

Przychody z tytułu odsetek ujmuje się proporcjonalnie do upływu czasu metodą efektywnej stopy procentowej. Gdy należność traci na wartości, Grupa Kapitałowa obniża jej wartość bilansową do poziomu wartości odzyskiwanej, równej oszacowanym przyszłym przepływom pieniężnym zdyskontowanym według pierwotnej efektywnej stopy procentowej instrumentu, a następnie stopniowo rozlicza się kwotę dyskonta w korespondencji z przychodami z tytułu odsetek. Przychody z tytułu odsetek od udzielonych pożyczek, które utraciły wartość, ujmuje się według pierwotnej efektywnej stopy procentowej.

Pracownicy mają prawo do odpraw emerytalnych lub rentowych w momencie przechodzenia na emeryturę lub rentę. Odprawy te przysługują pracownikowi spełniającemu warunki uprawniające do renty z tytułu niezdolności do pracy lub emerytury, którego stosunek pracy ustał w związku z przejściem na rentę lub emeryturę, w wysokości jednomiesięcznego wynagrodzenia. Jednostka uznaje koszty z tytułu odpraw emerytalnych i rentowych na bazie memoriałowej. Zgodnie z MSR 19 i 37, rezerwa na odprawy emerytalne prezentowana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w grupie zobowiązań długo- lub krótkoterminowych, w pozycji „Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych”.

Aktywa trwałe (lub grupy do zbycia) są klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a sprzedaż uważana jest za wysoce prawdopodobną. Wyceniane są one w niższej z następujących dwóch kwot: ich wartości bilansowej i wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia, jeżeli ich wartość bilansowa ma zostać odzyskana przede wszystkim w drodze transakcji sprzedaży, a nie poprzez ich dalsze wykorzystanie.

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się:

a) możliwy obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, którego istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki; lub

b) obecny obowiązek, który powstaje na skutek zdarzeń przeszłych, ale nie jest ujmowany w sprawozdaniu finansowym, ponieważ: nie jest prawdopodobne, aby konieczne było wydatkowanie środków zawierających w sobie korzyści ekonomiczne w celu wypełnienia obowiązku; lub kwoty obowiązku (zobowiązania) nie można wycenić wystarczająco wiarygodnie.

Przez aktywa warunkowe rozumie się możliwe składniki aktywów, który powstały na skutek zdarzeń przeszłych oraz których istnienie zostanie potwierdzone dopiero w momencie wystąpienia lub niewystąpienia jednego lub większej ilości niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie w pełni podlegają kontroli jednostki.

4. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte i przyszłe wyniki finansowe

W trakcie III kwartału roku 2018 Grupa Kapitałowa Orion Investment S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 8 090 tysięcy złotych.

Realizacja budżetu inwestycji w okresie objętym raportem przebiegała zgodnie z przyjętymi założeniami a postęp sprzedaży lokali mieszkalnych w budynkach przy ulicy Dębskiego w Krakowie i domów jednorodzinnych w Zabierzowie kształtował się na poziomie satysfakcjonującym.

Nie mniejszym zainteresowaniem cieszy się nowy projekt inwestycyjny Grupy pod nazwą marketingową „Krakowskie Przedmieście” zlokalizowany w Skawinie. Obecnie podpisywane są umowy deweloperskie. Zarząd planuje zakończenie I etapu tej inwestycji w III kwartale 2019 roku.

Spółki zależne od Emitenta konsekwentnie realizują plany odnośnie poszczególnych inwestycji.

Zarząd nie odnotował żadnych sygnałów przekroczenia zaplanowanych wartości zarówno, jeśli chodzi o wydatki budowlane, jak i pozostałe wydatki związane z obsługą projektów.

5. Znaczące zdarzenia i transakcje

W dniu 28.03.2018 roku Spółka dominująca w Grupie Orion Investment S.A. sprzedała 49% udziałów w spółce zależnej Orion Ogrody 3 Sp. z o.o. Tego samego dnia spółka Orion Ogrody 3 Sp. z o.o. zawarła z nowym udziałowcem Umowę Linii Pożyczkowej na podstawie, której będzie mogła wykorzystać pożyczkę do kwoty 7.350.000 złotych. Oprocentowanie ustalone zostało w wysokości nieodbiegającej od wysokości wynagrodzeń występujących na rynku. Umowa ta obowiązuje do dnia 31.03.2023 roku.

Ta sama spółka w II kwartale 2018 roku, zawarła umowy nabycia nieruchomości położonych w rejonie ulicy Domagały w Krakowie o łącznej powierzchni 3,3447ha.

Pod koniec II kwartału 2018 roku została zawarta kolejna umowa na nabycie nieruchomości gruntowej położonych w rejonie ulicy Domagały w Krakowie o łącznej powierzchni 0,82ha.

Na nabytych nieruchomościach Grupa Kapitałowa planuje realizację przedsięwzięcia deweloperskiego w postaci budowy budynków wielorodzinnych wraz z garażami podziemnymi i infrastrukturą towarzyszącą. Nabyte grunty umożliwiają realizację inwestycji o wielkości około 43 tys. mkw. PUM, tj. około 980 mieszkań.

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia i transakcje, które są znaczące pod kątem zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyników osiągniętych przez Grupę.

6. Sezonowość działalności

Podstawowa działalność operacyjna Grupy nie podlega istotnym zjawiskom sezonowości.

7. Informacje dotycząca emisji, wykupu i spłaty nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

Nie wystąpiła emisja, wykup ani spłata nieudziałowych i kapitałowych papierów wartościowych.

8. Informacje dotyczące wypłaconej (lub zadeklarowanej) dywidendy, łącznie i w przeliczeniu na jedną akcję, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę, w której pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki dotyczący podziału zysku netto za rok obrotowy 2017 poprzez przeznaczenie jego części w wysokości 2.381.086,40 na wypłatę dywidendy, co stanowi 0,22 złotych (dwadzieścia dwa grosze) na jedną akcję. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 21 czerwca 2018 roku podjęło uchwałę na podstawie, której została wypłacona dywidenda w wysokości wnioskowanej przez Zarząd Spółki.

9. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczny sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

W okresie po dniu, na który sporządzono niniejszy raport, nie wystąpiły zdarzenia nieuwjęte w sprawozdaniu finansowym, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na przyszłe wyniki finansowe Emitenta

10. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego.

Nie nastąpiła zmiana zobowiązań warunkowych. Aktywa warunkowe nie występują.

11. Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej, w tym w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej Emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

W III kwartale 2018 roku oraz po dniu bilansowym nie zaszły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

12. Stanowisko Zarządu odnośnie realizowania publikowanych prognoz finansowych.

Emitent nie publikował prognoz finansowych.

13. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Emitent nie jest stroną żadnego postępowania lub postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których wartość jednostkowa bądź łączna stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

14. Informacje o zawarciu przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Emitent oświadcza, że w okresie III kwartału 2018 roku oraz do dnia przekazania raportu za III kwartał 2018 roku, nie dokonał istotnych transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

15. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

Emitent oświadcza, że w okresie III kwartału 2018 roku oraz do dnia przekazania raportu za III kwartał 2018 roku, nie udzielił poręczeń, kredytów lub pożyczki oraz gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których wartość stanowiłaby równowartość, co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

16. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Emitenta.

Wszystkie informacje zostały zawarte w treści niniejszego raportu.

17. Wskazanie czynników, które w ocenie Emitenta będą miały wpływ na osiągnięte przez niego wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

W ocenie Zarządu nie występują czynniki mające wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału.

18. Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem Grupa podejmowała w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.

Grupa nie podejmowała w okresie objętym raportem inicjatyw nastawionych na wprowadzenie rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie.

19. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej, w przeliczeniu na pełny etat.

Na dzień 30 września 2018 roku w przeliczeniu na pełne etaty zatrudnionych w Grupie Kapitałowej było 7 osób.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Orion Investment S.A.

1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30-09-2018	31-12-2017	30-09-2017
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 184 970,35	1 298 062,25	1 348 091,69
Nieruchomości inwestycyjne			
Aktywa niematerialne			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i pozostałe aktywa			-
Aktywa finansowe			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane metodą praw własności	21 748 210,78	22 013 281,82	20 084 701,26
Aktywa finansowe utrzymane do daty wymagalności i przeznaczone do sprzedaży			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	30 451 246,45	35 787 854,69	35 539 483,69
Razem aktywa finansowe	52 199 457,23	57 801 136,51	55 624 184,95
Razem aktywa trwałe	53 384 427,58	59 099 198,76	56 972 276,64
Aktywa obrotowe			
Zapasy	3 094 293,38	4 826 989,27	5 560 917,62
Aktywa finansowe			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	23 272 179,25	10 656 414,76	11 774 484,51
Należności z tytułu podatku bieżącego	102 014,37	129 193,73	37 498,30
Aktywa finansowe utrzymane do daty wymagalności i przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy			
Pozostałe aktywa	5 263 170,42	7 621 049,87	6 345 536,54
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tym;	2 017 824,21	720 618,47	246 998,64
Akcje własne	99 315,23	99 315,23	99 315,23
Razem aktywa finansowe	30 754 503,48	19 226 592,06	18 503 833,22
Razem aktywa obrotowe	33 848 796,86	24 053 581,33	24 064 750,84
AKTYWA RAZEM	87 233 224,44	83 152 780,09	81 037 027,48

	30-09-2018	31-12-2017	30-09-2017
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	42 451 037,42	38 630 886,56	38 379 858,25
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące			
Razem kapitały własne	42 451 037,42	38 630 886,56	38 379 858,25
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązanie długoterminowe			
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki	2 048 880,12	6 942 322,34	10 450 464,06
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	20 411,61	8 574 135,65	18 556 890,60
Razem zobowiązania finansowe	2 069 291,73	15 516 457,99	29 007 354,66
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 533 815,34	3 787 143,41	3 319 859,31
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia			
Razem zobowiązania długoterminowe	5 603 107,07	19 303 601,40	32 327 213,97
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	23 383 315,48	12 848 844,45	3 799 788,13
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	32 276,44	49 301,79	52 209,96
Kredyty i pożyczki	10 090 894,75	7 332 948,70	1 573 391,13
Zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia			
Zobowiązania finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy			
Pozostałe zobowiązania	887 793,28	202 397,19	119 766,04
Pozostałe zobowiązania finansowe - weksle obce	4 784 800,00	4 784 800,00	4 784 800,00
Razem zobowiązania finansowe	39 179 079,95	25 218 292,13	10 329 955,26
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	-	-	-
Razem zobowiązania krótkoterminowe	39 179 079,95	25 218 292,13	10 329 955,26
Razem zobowiązania	44 782 187,02	44 521 893,53	42 657 169,23
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY	87 233 224,44	83 152 780,09	81 037 027,48

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.07- 30.09.2018	01.07- 30.09.2017	01.01- 30.09.2018	01.01- 30.09.2017
Działalność kontynuowana				
Przychody	6 939 810,18	3 240 592,09	17 342 810,30	16 813 802,32
Przychody ze sprzedaży	6 939 810,18	3 240 592,09	17 342 810,30	16 813 802,32
Pozostałe przychody				
Koszty działalności operacyjnej	6 363 522,20	2 965 613,16	15 922 067,88	14 313 120,64
Amortyzacja	26 984,70	48 165,39	89 273,37	125 976,69
Zużycie materiałów i surowców	65 872,69	97 686,90	243 664,61	334 385,69
Usługi obce	61 024,67	35 609,12	115 870,89	102 740,78
Koszty świadczeń pracowniczych	39 169,44	30 456,26	138 305,69	89 981,75
Pozostałe koszty rodzajowe	20 418,32	18 521,72	85 312,57	76 454,27
Wartość sprzedanych produktów	5 559 989,98	2 449 845,18	13 533 955,83	11 785 736,72
Zmiana stanu produktów	590 062,40	285 328,59	1 715 684,92	1 797 844,74
Koszt wytworzenia produktów na potrzeby wł. jedn.				
Zysk (strata) ze sprzedaży	576 287,98	274 978,93	1 420 742,42	2 500 681,68
Pozostałe przychody operacyjne	0,00	33 064,00	86 700,00	33 064,00
Pozostałe koszty operacyjne	0,00	18,20	21 912,32	6 108,20
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	576 287,98	308 024,73	1 485 530,10	2 527 637,48
Przychody finansowe	2 267 401,45	695 646,91	5 936 300,62	4 640 498,49
Koszty finansowe	221 434,97	80 059,31	1 473 921,53	1 327 184,88
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 622 254,46	923 612,33	5 947 909,19	5 840 951,09
Podatek dochodowy	-342 606,19	209 768,79	-253 328,07	1 322 827,64
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 964 860,65	713 843,54	6 201 237,26	4 518 123,45
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	2 964 860,65	713 843,54	6 201 237,26	4 518 123,45
Inne całkowite dochody				
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Rachunkowość zabezpieczeń				
Skutki aktualizacji majątku trwałego				
Zyski i straty aktuarialne				
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów				
Inne całkowite dochody netto				
Całkowite dochody ogółem	2 964 860,65	713 843,54	6 201 237,26	4 518 123,45
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr. na akcję)	0,27	0,07	0,57	0,42
Z działalności kontynuowanej	0,27	0,07	0,57	0,42
Zwykły	0,27	0,07	0,57	0,42
Rozwodniony				
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej	0,27	0,07	0,57	0,42
Zwykły	0,27	0,07	0,57	0,42
Rozwodniony				

3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Razem
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	10 823 120,00	- 99 315,23	21 041 688,45	1 900 684,77	4 865 393,34			38 630 886,56
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości								-
Na dzień 1 stycznia 2018 roku przekształcone	10 823 120,00	- 99 315,23	21 041 688,45	1 900 684,77	4 865 393,34	-	-	38 630 886,56
Zysk (strata) netto	-	-		-		6 201 237,26	-	6 201 237,26
Inne całkowite dochody			3 905,31		- 2 384 991,71		-	- 2 381 086,40
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-		-	-	-	-	-	-
Rezerwa na skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji własnych						-	-	-
Transakcje z właścicielami:								-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy z akcji własnych	-	-		-		-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	2 381 086,40		- 2 381 086,40	-	-	-
Na dzień 30 września 2018 roku	10 823 120,00	- 99 315,23	23 426 680,16	1 900 684,77	99 315,23	6 201 237,26		42 451 037,42

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Razem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	10 823 120,00	- 99 315,23	17 025 758,17	1 900 684,77	5 789 755,46	-		35 535 550,70
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości								-
Na dzień 1 stycznia 2017 roku przekształcone	10 823 120,00	- 99 315,23	17 025 758,17	1 900 684,77	5 789 755,46	-	-	35 539 318,40
Zysk (strata) netto	-	-	4 012 856,63	- -	4 012 856,63	4 766 078,11	-	4 766 078,11
Inne całkowite dochody								
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży								
Rezerwa na skup akcji własnych								
Skutki aktualizacji majątku trwałego								
Zyski i straty aktuarialne								
Skup akcji własnych								-
Transakcje z właścicielami:								-
Emisja akcji								-
Koszt emisji akcji								-
Wypłata dywidendy z akcji własnych	-	-	3 073,65	-		-	-	3 073,65
Wypłata dywidendy	-	-			- 1 677 583,60	-	- -	1 677 583,60
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	10 823 120,00	- 99 315,23	21 041 688,45	1 900 684,77	99 315,23	4 766 078,11		38 630 886,56

Sprawozdanie ze zmian w kapitałach

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Niepodzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Razem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	10 823 120,00	- 99 315,23	17 025 758,17	1 900 684,77	5 789 755,46			35 440 003,17
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości								-
Na dzień 1 stycznia 2016 roku przekształcone	10 823 120,00	- 99 315,23	17 025 758,17	1 900 684,77	5 789 755,46	-	-	35 440 003,17
Całkowite dochody:								-
Zysk (strata) netto	-	-	4 012 856,63	-	-	4 012 856,63	4 518 123,45	-
Inne całkowite dochody								
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży								
Rezerwa na skup akcji własnych								
Skutki aktualizacji majątku trwałego								
Zyski i straty aktuarialne								
Transakcje z właścicielami:								
Emisja akcji								
Koszt emisji akcji								
Wypłata dywidendy z akcji własnych	-	-		-		-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-		-	1 677 583,60	-	-	-
	10 823 120,00	- 99 315,23	21 038 614,80	1 900 684,77	99 315,23	4 518 123,45		38 379 858,25
Na dzień 30 września 2017 roku	10 823 120,00	- 99 315,23	21 038 614,80	1 900 684,77	99 315,23	4 518 123,45		38 379 858,25

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres 9 miesięcy	
	2018	2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	5 947 909,19	5 840 951,09
Korekty razem	- 10 174 626,70	- 11 795 501,92
Zyski (straty) mniejszości	-	-
Amortyzacja	89 273,37	125 976,69
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki	1 114 033,49	989 693,13
Udziały w zyskach (dywidendy)	- 5 269 536,20	- 3 935 661,14
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		
Zmiana stanu rezerw	- 253 328,07	1 181 380,50
Zmiana stanu zapasów	1 732 695,89	5 160 148,39
Zmiana stanu należności	- 12 897 307,48	- 7 343 997,00
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	2 536 620,18	1 479 304,86
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu rozrachunków publiczno-prawnych z wyjątkiem podatku dochodowego	- 17 025,35	- 482 406,83
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	3 043 275,54	- 7 647 112,88
Inne korekty - aktualizacja wyceny		
Podatek dochodowy	- 253 328,07	- 1 322 827,64
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	- 4 226 717,51	- 5 954 550,83
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	19 952 943,65	4 985 644,70
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	57 000,00	-
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia		-
Odsetki otrzymane		-
Dywidendy otrzymane	5 840 879,59	3 935 661,14
Splata udzielonych pożyczek	14 055 064,06	1 049 983,56
Inne wpływy inwestycyjne z tyt. wykupu weksla		
Wydatki	11 244 469,00	3 416 146,67
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	8 319,00	14 146,67
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	-
Udzielenie pożyczek	11 236 150,00	3 402 000,00
Inne wydatki inwestycyjne - nakłady na weksle	-	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	8 708 474,65	1 569 498,03
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	140 000,00	5 170 000,00
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji, obligacji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	140 000,00	5 000 000,00
Emisja weksli	-	170 000,00
Wydatki	3 324 551,40	5 942 335,46
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji	-	-
Nabycie akcji /udziałów własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli, w tym zaległe	-	
Splaty kredytów i pożyczek	2 032 360,08	65 192,67
Wykup weksli	-	4 543 200,00

Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	21 143,40		60 467,07
Odsetki zapłacone	1 271 047,92		1 273 475,72
Inne wydatki finansowe	-		-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	- 3 184 551,40	-	772 335,46
Przepływy pieniężne netto, razem	1 297 205,74	-	5 157 388,26
Środki pieniężne na początek okresu	720 618,47		5 404 386,90
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych	-		-
Środki pieniężne na koniec okresu	2 017 824,21		246 998,64

6. Wybrane dane finansowe przeliczone na euro

W okresach objętych skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, do przeliczenia wybranych danych finansowych zastosowano następujące średnie kursy wymiany złotego w stosunku do EUR, ustalane przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego: 30.09.2018: 4,2714 PLN/EUR, 31.12.2017 4,1709 PLN/EURO

- średni kurs w okresie, obliczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01–30.09.2018: 4,2535 PLN/EUR; 01.01–30.09.2017: 4,2566 PLN/EUR

DANE ZA III kwartał 2018 ROKU

DANE ZA III kwartał 2018 ROKU	Za okres 9 miesięcy		Za okres 9 miesięcy	
	2018	2017	2018	2017
	w PLN		w EUR	
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	17 342 810	16 813 802	4 077 303	3 950 055
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 485 530	2 527 637	349 249	593 816
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 947 909	5 840 951	1 398 356	1 372 210
Zysk (strata) netto	6 201 237	4 518 123	1 457 914	1 061 440
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	6 201 237	4 518 123	1 457 914	1 061 440
Zysk (strata) netto na jedną akcję	0,57	0,42	0,13	0,10
Rozwodniony zysk na akcję				
Średni kurs w okresie			4,2535	4,2566

	Za okres 9 miesięcy				Za okres 9 miesięcy			
	2018		2017		2018		2017	
	w PLN				w EUR			
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych								
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	-	4 226 718	-	5 954 551	-	993 703	-	1 398 898
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem		8 708 475		1 569 498		2 047 367		368 721
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	-	3 184 551	-	772 335	-	748 690	-	181 444
Przepływy pieniężne netto, razem		1 297 206	-	5 157 388		304 974	-	1 211 622
Średni kurs w okresie						4,2535		

Stan na

Stan na

	30.09.2018 w PLN	31.12.2017	30.09.2018 w EUR	31.12.2017 w EUR
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	87 233 224	83 152 780	20 422 631	19 936 412
Zobowiązania długoterminowe	5 603 107	19 303 601	1 311 773	4 628 162
Zobowiązania Krótkoterminowe	39 179 080	25 218 292	9 172 421	6 046 247
Kapitał własny	42 451 037	38 630 887	9 938 436	9 262 003
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	42 451 037	38 630 887	9 938 436	9 262 003
Kurs na koniec okresu			4,2714	4,1709

Oświadczenie Spółki Dominującej

Niniejszym działając w imieniu Orion Investment S.A., jako spółki dominującej oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy, informacje za III kwartał 2018 roku oraz dane porównywalne za analogiczny okres roku poprzedniego zostały sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi spółkę dominującą oraz spółki zależne oraz że kwartalne skonsolidowane sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć Grupy Kapitałowej Orion Investment S.A.

Kraków, 14 listopada 2018 r.