

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Grupy Kapitałowej Orion Investment S.A.

za okres od 1 stycznia do 31 marca 2018 roku



Kraków, 15 maja 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 powiązаныmi, 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	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2017
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 013 088,74	1 050 786,08	1 165 314,09
Nieruchomości inwestycyjne			
Aktywa niematerialne			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	93 795,87	46 615,87	160 004,00
Aktywa finansowe			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane metodą praw własności			
Inwestycje w udziały i akcje	88 117,68	80 750,04	89 724,12
Aktywa finansowe utrzymane do daty wymagalności i przeznaczone do sprzedaży			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12 222,22	30 555,56	
Razem aktywa finansowe	100 339,90	111 305,60	89 724,12
Razem aktywa trwałe	1 207 224,51	1 208 707,55	1 415 042,21
Aktywa obrotowe			
Zapasy	61 780 293,08	61 144 256,61	60 127 071,91
Aktywa finansowe			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	12 232 686,59	12 737 276,82	12 134 154,92
Należności z tytułu podatku bieżącego	750 189,97	224 486,26	576 711,74
Aktywa finansowe utrzymane do daty wymagalności i przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy			
Pozostałe aktywa	11 915,09	163 630,17	344 366,52
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 272 745,04	1 381 927,54	4 758 763,43
Udziały akcje własne	100 315,23	100 315,23	267 230,93
Razem aktywa finansowe	15 367 851,92	14 607 636,02	18 081 227,54
Razem aktywa obrotowe	77 148 145,00	75 751 892,63	78 208 299,45
AKTYWA RAZEM	78 355 369,51	76 960 600,17	79 623 341,66

	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2017
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	38 021 766,13	36 822 028,32	35 855 558,09
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące			
Razem kapitały własne	38 021 766,13	36 822 028,32	35 855 558,09
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązanie długoterminowe			
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki	7 754 688,11	6 123 119,60	18 333 669,36
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	8 039 405,86	8 574 135,65	18 534 462,85
Razem zobowiązania finansowe	15 794 093,97	14 697 255,25	36 868 132,21
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 391 242,56	2 429 242,56	2 219 804,76
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia			
Razem zobowiązania długoterminowe	18 185 336,53	17 126 497,81	39 087 936,97
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12 404 613,93	13 343 345,76	1 716 450,52
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	1 345 223,03	683 417,50	1 067 065,97
Kredyty i pożyczki	5 983 948,70	7 332 948,70	86 911,64
Zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia			
Pozostałe zobowiązania finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy			
Razem zobowiązania finansowe	19 733 785,66	21 359 711,96	2 870 428,13
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	2 414 481,18	1 652 362,08	1 809 418,47
Razem zobowiązania krótkoterminowe	22 148 266,84	23 012 074,04	4 679 846,60
Razem zobowiązania	40 333 603,37	40 138 571,85	43 767 783,57
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY	78 355 369,51	76 960 600,17	79 623 341,66

2. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01-31.03.2018	01.01-31.03.2017
Działalność kontynuowana		
Przychody	7 963 359,22	12 848 605,65
Przychody ze sprzedaży	7 963 359,22	12 848 605,65
Pozostałe przychody		
Koszty działalności operacyjnej	4 985 329,20	7 832 783,56
Amortyzacja	32 103,18	53 448,99
Zużycie materiałów i surowców	3 416 344,61	2 634 424,08
Usługi obce	60 695,51	36 841,75
Koszty świadczeń pracowniczych	40 719,94	40 340,53
Pozostałe koszty rodzajowe	287 173,71	420 643,21
Wartość sprzedanych towarów i materiałów zmiana stanu produktów	1 114 153,98	395 535,66
Koszt wytworzenia produktów na potrzeby wł. jedn.	34 138,27	4 251 549,34
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 978 030,02	5 015 822,09
Pozostałe przychody operacyjne	20 428,50	4,11
Pozostałe koszty operacyjne	10 469,23	7 004,60
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 987 989,29	5 008 821,60
Przychody finansowe	8 811,71	7 938,76
Koszty finansowe	97 028,70	161 818,04
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 899 772,29	4 854 942,32
Podatek dochodowy	383 670,05	849 083,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 516 102,25	4 005 859,32
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i	2 516 102,25	4 005 859,32
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	2 516 102,25	4 005 859,32
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną	2,32	3,70
Z działalności kontynuowanej	2,32	3,70
Zwykły	2,32	3,70
Rozwodniony	2,32	3,70
Z działalności zaniechanej		-
Zwykły		-
Rozwodniony		-
Zysk/strata netto przypadające:		
akcjonariuszom jednostki dominującej	2 516 102,25	4 005 859,32
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	29 344 622,10
Zysk (strata) netto	-			-		2 516 102,25		2 516 102,25
Inne całkowite dochody				-				-
Skup akcji własnych								-
Skutki wyceny akcji własnych	-			-				-
Rezerwa na skup akcji własnych	-	-						-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-						-
Zyski i straty aktuarialne	-	-	- 3 432 513,15		9 493 239,70			6 060 726,55
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-						-
Transakcje z właścicielami:								-
Emisja akcji	-	-						-
Koszt emisji akcji	-	-						-
Wypłata dywidendy z akcji własnych	-							-
Wypłata dywidendy	-	-						-
Na dzień 31 marca 2018 roku	10 823 120,00	-	100 315,23	14 920 594,52	1 900 684,77	7 861 264,59	2 516 102,25	38 021 766,13

	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	-		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 dywidendy 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	- 1 631 975,12	7 377 090,99		36 822 028,31

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	4 810 462,34	-		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	-			-	-	1 403 708,85	4 005 859,32	2 602 150,47
Inne całkowite dochody								-
Skup akcji własnych								-
Skutki wyceny akcji własnych	-		-	-	-	-	-	-
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 dywidendy z akcji własnych	-			-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-			-	-	-	-	-
Na dzień 31 marzec 2017 roku	10 823 120,00	- 267 230,93	15 719 140,51	1 900 684,77	3 406 753,49	4 005 859,32		35 855 558,09

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01-31.03.2018	01.01-31.03.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	2 899 772,29	4 854 942,32
Korekty razem	- 2 077 578,11	- 1 201 975,74
Zyski (straty) mniejszości		
Amortyzacja	32 103,18	53 448,99
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki otrzymane	- 1 487 998,71	154 329,28
Dywidendy otrzymane		
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-7 367,64	0,00
Zmiana stanu rezerw	-38 000,00	0,00
Zmiana stanu zapasów	-636 036,47	6 133 173,65
Zmiana stanu należności	- 164 669,65	203990,68
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	-276 926,30	-2 261 445,96
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu rozrachunków publiczno prawnych z wyjątkiem podatku dochodowego		-1 013 670,76
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	884 987,52	-3622718,63
Inne korekty - aktualizacja wyceny		
Podatek dochodowy	-383 670,05	-849 083,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	822 194,18	3 652 966,57
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	143 870,55	-
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	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	143 870,55	0,00
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki	-	-
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia		
Udzielenie pożyczek	0,00	0,00
Inne wydatki inwestycyjne		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	143 870,55	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	1 650 000,00	-
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	1 650 000,00	0,00
Emisja obligacji	0,00	0,00

Wydatki	1 725 247,23	7 009 613,81
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		
Nabycie akcji /udziałów własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli, w tym zaległe		-
Spłaty kredytów i pożyczek	1 370 730,89	6 831 351,77
Wykup weksli		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	10 571,70	16 444,00
Odsetki zapłacone	343 944,64	161 818,04
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	- 75 247,23	- 7 009 613,81
Przepływy pieniężne netto, razem	898 185,14	- 3 356 647,24
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	2 280 112,68	4 758 763,43

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: 31.03.2018: 4,2085 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: 01.01–31.03.2018: 4,1784 PLN/EUR; 01.01–31.03.2017: 4,2891 PLN/EUR

DANE ZA I KWARTAŁ 2018	Za okres 3 miesięcy		Za okres 3 miesięcy	
	2018	2017	2018	2017
	w PLN		w EUR	
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	7 963 359	12 848 606	1 905 839	2 995 641
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 987 989	5 008 822	715 104	1 167 802
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 899 772	4 854 942	693 991	1 131 926
Zysk (strata) netto	2 516 102	4 005 859	602 169	933 963
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	2 516 102	4 005 859	602 169	933 963
Zysk (strata) netto na jedną akcję	2,32	3,70	0,56	0,86
Rozwodniony zysk na akcję	-	-	-	-
Średni kurs w okresie			4,1784	4,2891
	Za okres 3 miesięcy		Za okres 3 miesięcy	
	2018	2017	2018	2017
	w PLN		w EUR	
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	822 194	3 652 967	196 772	851 686
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	143 871	-	34 432	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	- 75 247	-	18 009	-
Przepływy pieniężne netto, razem	890 818	- 3 356 647	213 196	- 782 599
Średni kurs w okresie			4,1784	4,2891

	Stan na		Stan na	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
	w PLN		w EUR	
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	78 355 370	76 960 600	18 618 360	18 451 797
Zobowiązania długoterminowe	18 185 337	17 126 498	4 321 097	4 106 188
Zobowiązania Krótkoterminowe	22 148 267	23 012 074	5 262 746	5 517 292
Kapitał własny	38 021 766	36 822 028	9 034 517	8 828 317
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dom	38 021 766	36 822 028	9 034 517	8 828 317
Kurs na koniec okresu			4,2085	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 jednorodzinym. 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 31.03.2018 roku wchodził:

Prezes Zarządu	– Tadeusz Marszałik,
Wiceprezes Zarządu	– Marcin Gręda

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2018 roku wchodził:

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

- 6 443 000 (sześć milionów czterysta czterdzieści trzy tysiące zł) akcji aportowych imiennych serii A, o numerach od 0000001 do 0644300, o wartości nominalnej 1 złoty (słownie: jeden złoty) każda,
- 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,
- 1 090 930 (milion dziewięćdziesiąt tysięcy dziewięćset trzydzieści zł) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od 0000001 do 0109093, o wartości nominalnej 1 złoty (słownie: jeden złoty) każda,
- 991 000 (dziewięćset dziewięćdziesiąt jeden tys. zł.) akcji aportowych imiennych serii D, o numerach od 000001 do 099100, o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda,
- 257 710 (dwieście pięćdziesiąt siedem tys. siedemset dziesięć zł.) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o numerach od 000001 do 025771, o wartości nominalnej 1 zł (słownie: jeden złoty) każda,
- 327 780 (trzysta dwadzieścia siedem tysięcy siedemset osiemdziesiąt zł) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o numerach od 000001 do 032778, 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 6 229 570 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 1 952 570 sztuk akcji dających prawo do wykonywania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

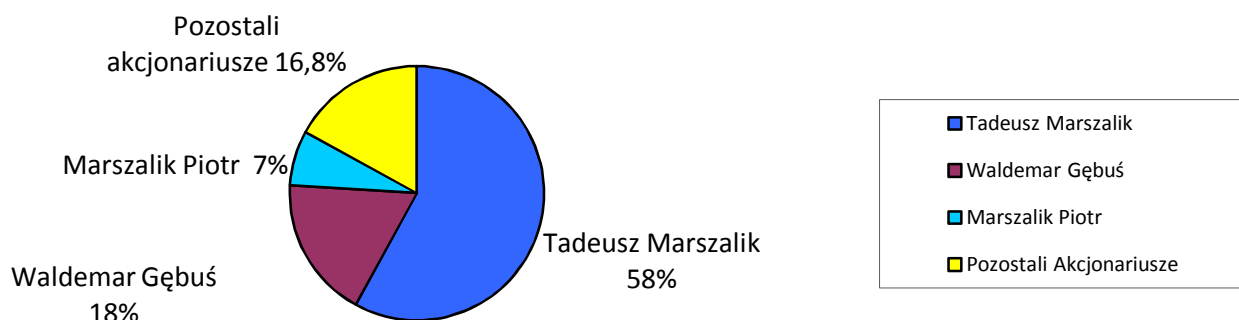
Trzecim ujawnionym akcjonariuszem jest Pan Piotr Marszałik Członek Rady Nadzorczej, który jest w posiadaniu 7% kapitału zakładowego, czyli 804 620 akcji, uprawniających do wykonania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

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

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

	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	6 229 570,00	1,00	6 229 570,00	58%	58%
2.	Waldemar Gębuś	1 952 570,00	1,00	1 952 570,00	18%	18%
3.	Piotr Marszałik	804 620,00	1,00	804 620,00	7%	7%
4.	Akcje własne	19 830,00	1,00	19 830,00	0,2%	0,2%
5.	Pozostali Akcjonariusze	1 816 530,00	1,00	1 816 530,00	16,8%	16,8%
	Razem	10 823 120,00	-	10 823 120,00	100%	100%

Struktura Akcjonariatu



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 I 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 zapłaty. Następnie instrumenty finansowe są zaliczane do jednej z następujących czterech kategorii i ujmowane w następujący sposób:

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

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

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

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

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

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

Oszacowanie odpisów na należności wątpliwe następuje na podstawie analizy danych historycznych dotyczących ściągłości 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 trwale 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 I kwartału roku 2018 Grupa Kapitałowa Orion Investment S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 7 963 tysiące 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 budynków mieszkalnych 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 tej inwestycji do końca I półrocza 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 nieodlegającej od wysokości wynagrodzeń występujących na rynku. Umowa ta obowiązuje do dnia 31.03.2023 roku.

Ta sama spółka Orion Ogrody 3 sp. z o.o. zależna od Emitenta, zawarła umowy nabycia nieruchomości położonych w rejonie ulicy Domagały w Krakowie o łącznej powierzchni 3,3447ha.

Na nabytych nieruchomościach Grupa Kapitałowa planuje realizację przedsięwzięcia deweloperskiego w postaci budowy budynków wielorodzinnych wraz z garażami podziemnymi. Nabyte grunty umożliwiają realizację inwestycji o wielkości około 35 tys. mkw. PUM, tj. około 800 mieszkań.

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.

W I kwartale 2018 roku nie była wypłacana dywidenda ani nie zadeklarowano jej wypłaty.

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

W okresie po dniu, na który sporządzono niniejszy raport, nie wystąpiły zdarzenia nieujęte 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 I 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 powiązаныmi, jeżeli pojedynczo lub łącznie są one istotne i zostały zawarte na innych warunkach niż rynkowe.

Emitent oświadcza, że w okresie I kwartału 2018 roku oraz do dnia przekazania raportu za I kwartał 2018 roku, nie dokonał istotnych transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi 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 I kwartału 2018 roku oraz do dnia przekazania raportu za I 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 31 marca 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	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2017
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 260 364,91	1 298 062,25	1 408 403,39
Nieruchomości inwestycyjne			
Aktywa niematerialne			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i pozostałe aktywa			-
Aktywa finansowe			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane metodą praw własności	22 013 281,82	22 013 281,82	21 653 908,38
Aktywa finansowe utrzymane do daty wymagalności i przeznaczone do sprzedaży			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	33 272 455,32	35 787 854,69	33 446 118,36
Razem aktywa finansowe	55 285 737,14	57 801 136,51	55 100 026,74
Razem aktywa trwałe	56 546 102,05	59 099 198,76	56 508 430,13
Aktywa obrotowe			
Zapasy	4 659 248,58	4 826 989,27	11 116 800,07
Aktywa finansowe			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11 290 978,39	10 656 414,76	4 428 451,78
Należności z tytułu podatku bieżącego	57 110,05	129 193,73	70 887,91
Aktywa finansowe utrzymane do daty wymagalności i przeznaczone do sprzedaży			
Aktywa finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy			
Pozostałe aktywa	7 210 163,23	7 621 049,87	341 036,71
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tym;	905 852,55	720 618,47	1 994 814,62
Akcje własne	99 315,23	99 315,23	99 315,23
Razem aktywa finansowe	19 563 419,45	19 226 592,06	6 934 506,25
Razem aktywa obrotowe	24 222 668,03	24 053 581,33	18 051 306,32
AKTYWA RAZEM	80 768 770,08	83 152 780,09	74 559 736,45

	31-03-2018	31-12-2017	31-03-2017
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	38 873 391,68	38 630 886,56	35 755 262,81
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące			
Razem kapitały własne	38 873 391,68	38 630 886,56	35 755 262,81
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązanie długoterminowe			
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki	6 969 851,42	6 942 322,34	5 488 242,56
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	8 039 405,86	8 574 135,65	18 534 462,85
Razem zobowiązania finansowe	15 009 257,28	15 516 457,99	24 022 705,41
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 710 539,86	3 787 143,41	2 138 478,81
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia			
Razem zobowiązania długoterminowe	18 719 797,14	19 303 601,40	26 161 184,22
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	11 359 396,54	12 848 844,45	1 493 936,15
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	97 678,54	49 301,79	7 190,40
Kredyty i pożyczki	5 983 948,70	7 332 948,70	1 539 918,53
Zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia			
Zobowiązania finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy			
Pozostałe zobowiązania	949 757,48	202 397,19	450 244,34
Pozostałe zobowiązania finansowe - weksle obce	4 784 800,00	4 784 800,00	9 152 000,00
Razem zobowiązania finansowe	23 175 581,26	25 218 292,13	12 643 289,42
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	-	-	-
Razem zobowiązania krótkoterminowe	23 175 581,26	25 218 292,13	12 643 289,42
Razem zobowiązania	41 895 378,40	44 521 893,53	38 804 473,64
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY	80 768 770,08	83 152 780,09	74 559 736,45

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.01-31.03.2018	01.01-31.03.2017
Działalność kontynuowana		
Przychody	4 195 966,53	2 688 924,65
Przychody ze sprzedaży	4 195 966,53	2 688 924,65
Pozostałe przychody		
Koszty działalności operacyjnej	3 822 724,52	2 183 559,03
Amortyzacja	26 984,82	52 037,97
Zużycie materiałów i surowców	76 570,28	2 445 311,96
Usługi obce	31 297,80	17 343,67
Koszty świadczeń pracowniczych	40 719,94	40 340,53
Pozostałe koszty rodzajowe	26 533,96	24 258,96
Wartość sprzedanych produktów	3 066 193,24	897 023,16
Zmiana stanu produktów	554 424,48	-1 292 757,22
Koszt wytworzenia produktów na potrzeby wł. jedn.		
Zysk (strata) ze sprzedaży	373 242,01	505 365,62
Pozostałe przychody operacyjne	20 000,00	0,00
Pozostałe koszty operacyjne	0,11	0,00
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	393 241,90	505 365,62
Przychody finansowe	1 121,40	7 406,76
Koszty finansowe	228 461,73	142 642,97
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	165 901,57	370 129,41
Podatek dochodowy	-76 603,55	154 185,00
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	242 505,12	215 944,41
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	242 505,12	215 944,41
Inne całkowite dochody		
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do		
Rachunkowość zabezpieczeń		
Skutki aktualizacji majątku trwałego		
Zyski i straty aktuarialne		
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów		
Inne całkowite dochody netto		
Całkowite dochody ogółem	242 505,12	215 944,41
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr. na jedną akcję)	0,22	0,20
Z działalności kontynuowanej	0,22	0,20
Zwykły	0,22	0,20
Rozwodniony		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej	0,22	0,20
Zwykły	0,22	0,20
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	99 315,23			35 535 550,70
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	99 315,23	-	-	33 864 808,45
Zysk (strata) netto	-	-	-	-		242 505,12	-	242 505,12
Inne całkowite dochody					4 766 078,11			4 766 078,11
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marzec 2018 roku	10 823 120,00	- 99 315,23	21 041 688,45	1 900 684,77	4 865 393,34	242 505,12		38 873 391,68

Na dzień 1 stycznia 2017 roku przekształcone	10 823 120,00	- 99 315,23	17 025 758,17	1 900 684,77	5 786 681,81	-	-	35 536 244,75
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	-	-	-	-	- 1 674 509,95	-	-	- 1 674 509,95
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
	-	-	-	-	0,00			

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	5 785 987,76	-	35 535 550,70
Zmiany polityki (zasady) rachunkowości								-
Na dzień 1 stycznia 2017 roku przekształcone	10 823 120,00	-	99 315,23	17 025 758,17	1 900 684,77	5 785 987,76	-	35 436 235,47
Całkowite dochody:								-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	215 944,41	-	215 944,41
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	-	-	3 767,70	-	-	-	-	3 767,70
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2017 roku	10 823 120,00	-	99 315,23	17 029 525,87	1 900 684,77	5 785 987,76	215 944,41	35 755 262,81

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres 3 miesięcy	
	01.01-31.03.2018	01.01-31.03.2017
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	165 901,57	370 129,41
Korekty razem	- 801 745,90	- 2 588 541,39
Zyski (straty) mniejszości	-	-
Amortyzacja	26 984,82	52 037,97
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki	18 944,00	142 642,97
Udziały w zyskach (dywidendy)	-	-
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	-
Zmiana stanu rezerw	- 76 603,55	-
Zmiana stanu zapasów	80 174,62	- 395 734,06
Zmiana stanu należności	62 479,95	- 26 353,88
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	- 1 222 092,90	- 486 832,70
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu rozrachunków publiczno prawnych z wyjątkiem podatku dochodowego		- 527 426,39
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	231 763,61	- 1 192 690,30
Inne korekty - aktualizacja wyceny		
Podatek dochodowy	76 603,55	- 154 185,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	- 635 844,33	- 2 218 411,98
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	7 812 916,00	303 213,56
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia		-
Odsetki otrzymane		3 213,56
Dywidendy otrzymane		-
Spłata udzielonych pożyczek	7 812 916,00	300 000,00
Inne wpływy inwestycyjne z tyt. wykupu weksla		
Wydatki	5 315 850,00	1 330 000,00
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	-
Udzielenie pożyczek	5 315 850,00	1 330 000,00
Inne wydatki inwestycyjne - nakłady na weksle	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	2 497 066,00	- 1 026 786,44
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	49 259,00	-
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji, obligacji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	49 259,00	
Emisja weksli	-	
Wydatki	1 725 246,59	164 373,86
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji	-	-
Nabycie akcji /udziałów własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli, w tym zaległe	-	

Spłaty kredytów i pożyczek	1 370 730,89	21 730,89
Wykup weksli	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	10 571,70	
Odsetki zapłacone	343 944,00	142 642,97
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	- 1 675 987,59	- 164 373,86
Przepływy pieniężne netto, razem	185 234,08	- 3 409 572,28
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	905 852,55	1 994 814,62

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: 31.03.2018: 4,2198 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: 01.01–31.03.2018: 4,1784 PLN/EUR; 01.01–31.03.2017: 4,2891

DANE ZA I KWARTAL 2018 ROKU

	Za okres 3 miesięcy		Za okres 3 miesięcy	
	2018	2017	2018	2017
	w PLN		w EUR	
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	4 195 967	2 688 925	1 004 204	626 920
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	393 242	505 366	94 113	117 826
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	165 902	370 129	39 705	86 295
Zysk (strata) netto	242 505	215 944	58 038	50 347
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	242 505	215 944	58 038	50 347
Zysk (strata) netto na jedną akcję	0,22	0,20	0,05	0,05
Rozwodniony zysk na akcję	-	-	-	-
Średni kurs w okresie			4,1784	4,2891

	Za okres 3 miesięcy		Za okres 3 miesięcy	
	2018	2017	2018	2017
	w PLN		w EUR	
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	- 635 844	- 2 218 412	- 152 174	- 517 221
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	2 497 066	-	597 613	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	- 1 675 988	-	- 401 108	-
Przepływy pieniężne netto, razem	185 234	- 3 409 572	44 331	- 794 939
Średni kurs w okresie			4,1784	4,2891

	Stan na		Stan na	
	31.03.2018	31.12.2017	31.03.2018	31.12.2017
	w PLN		w EUR	
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	80 768 770	83 152 780	19 191 819	19 936 412
Zobowiązania długoterminowe	18 719 797	19 303 601	4 448 092	4 628 162
Zobowiązania Krótkoterminowe	23 175 581	25 218 292	5 506 851	6 046 247
Kapitał własny	38 873 392	38 630 887	9 236 876	9 262 003
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dor	38 873 392	38 630 887	9 236 876	9 262 003
Kurs na koniec okresu			4,2085	4,1709

Oświadczenie Spółki Dominującej

Niniejszym działając w imieniu Orion Investment S.A., jako spółki dominującej oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy, informacje za I 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, 15 maja 2018 r.