

**Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe**

**Grupy Kapitałowej Orion Investment S.A.**

**za okres od 1 stycznia do 30 września 2017 roku**



**Kraków, 14 listopada 2017 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	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2016
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 100 815,52	1 192 676,37	1 239 143,55
Nieruchomości inwestycyjne			
Aktywa niematerialne			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	84 261,00	160 004,00	162 912,51
<b>Aktywa finansowe</b>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane metodą praw własności			
Inwestycje w udziały i akcje	85 982,40	89 724,12	98 678,40
Aktywa finansowe utrzymane do daty wymagalności i przeznaczone do sprzedaży			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	73 055,56	192 500,00	235 000,00
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>159 037,96</b>	<b>282 224,12</b>	<b>333 678,40</b>
<b>Razem aktywa trwałe</b>	<b>1 344 114,47</b>	<b>1 634 904,49</b>	<b>1 735 734,46</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	62 090 086,05	66 260 245,56	69 711 812,66
<b>Aktywa finansowe</b>			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	13 704 760,73	11 569 480,11	571 507,19
Należności z tytułu podatku bieżącego	217 124,60	838 473,42	940 104,38
Aktywa finansowe utrzymane do daty wymagalności i przeznaczone do sprzedaży			
Pozostałe aktywa finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy	483 090,38	681 002,33	888 568,84
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 140 989,34	8 115 410,67	2 290 126,47
Udziały akcje własne	100 315,23	267 230,93	270 581,83
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>16 646 280,28</b>	<b>21 471 597,46</b>	<b>4 960 888,71</b>
<b>Razem aktywa obrotowe</b>	<b>78 736 366,32</b>	<b>87 731 843,02</b>	<b>74 672 701,37</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>80 080 480,79</b>	<b>89 366 747,51</b>	<b>76 408 435,82</b>

	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2016
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	35 493 213,49	33 253 407,62	30 139 650,28
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące			
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>35 493 213,49</b>	<b>33 253 407,62</b>	<b>30 139 650,28</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>			
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Kredyty i pożyczki	10 450 464,06	25 165 021,13	18 087 292,36
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18 556 890,60	18 041 015,56	18 649 055,21
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>29 007 354,66</b>	<b>43 206 036,69</b>	<b>36 736 347,57</b>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 213 785,56	2 219 804,76	2 869 471,81
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia			
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>	<b>31 221 140,22</b>	<b>45 425 841,45</b>	<b>39 605 819,38</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	4 082 100,78	3 065 480,97	2 007 206,13
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	413 570,26	2 080 736,73	132 315,96
Kredyty i pożyczki	5 686 423,06	86 911,64	86 911,68
Zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia			
Pozostałe zobowiązania finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy			
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>10 182 094,10</b>	<b>5 233 129,34</b>	<b>2 226 433,77</b>
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	3 184 032,98	5 454 369,10	4 436 532,40
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>13 366 127,08</b>	<b>10 687 498,44</b>	<b>6 662 966,17</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>44 587 267,30</b>	<b>56 113 339,89</b>	<b>46 268 785,55</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY</b>	<b>80 080 480,79</b>	<b>89 366 747,51</b>	<b>76 408 435,83</b>

## 2. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	01.07-30.09. 2017	01.07-30.09. 2016	01.01-30.09. 2017	01.01-30.09. 2016
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody</b>	<b>5 763 246,74</b>	<b>3 414 343,45</b>	<b>22 683 424,10</b>	<b>9 668 843,48</b>
Przychody ze sprzedaży	5 763 246,74	3 414 343,45	22 683 424,10	9 668 843,48
Pozostałe przychody				
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>4 447 830,23</b>	<b>2 252 139,81</b>	<b>15 352 000,17</b>	<b>7 390 133,57</b>
Amortyzacja	50 019,06	53 170,00	131 095,05	162 646,70
Zużycie materiałów i surowców	14 090,21	6 719 999,66	1 734 414,28	17 730 672,22
Usługi obce	88 477,10	48 298,13	4 763 838,95	146 629,31
Koszty świadczeń pracowniczych	30 258,66	20 296,74	89 981,75	82 164,35
Pozostałe koszty rodzajowe	352 621,92	16 005,52	1 082 126,76	810 703,70
Wartość sprzedanych towarów i materiałów zmiana stanu produktów	621 531,47	464 395,21	2 451 532,19	1 929 001,74
Koszt wytworzenia produktów na potrzeby wł. jedn.	3 290 831,81	-5 070 025,44	5 099 011,18	-13 471 684,46
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>1 315 416,51</b>	<b>1 162 203,64</b>	<b>7 331 423,94</b>	<b>2 278 709,91</b>
Pozostałe przychody operacyjne	31 956,67	322 583,94	67 315,63	394 450,26
Pozostałe koszty operacyjne	25 044,15	63,50	37 445,86	33 080,35
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 322 329,03</b>	<b>1 484 724,08</b>	<b>7 361 293,71</b>	<b>2 640 079,82</b>
Przychody finansowe	138,90	5 935,36	29 040,86	41 850,33
Koszty finansowe	187 314,10	14 098,21	623 621,47	281 326,73
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 135 153,84</b>	<b>1 476 561,23</b>	<b>6 766 713,10</b>	<b>2 400 603,42</b>
Podatek dochodowy	155 113,46	571 458,50	1 208 916,94	396 870,71
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>980 040,37</b>	<b>905 102,73</b>	<b>5 557 796,16</b>	<b>2 003 732,71</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>980 040,37</b>	<b>905 102,73</b>	<b>5 557 796,16</b>	<b>2 003 732,71</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	-	-	-	-
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży				
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>	-	-	-	-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>980 040,37</b>	<b>905 102,73</b>	<b>5 557 796,16</b>	<b>2 003 732,71</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)</b>	<b>0,91</b>	<b>0,84</b>	<b>5,14</b>	<b>1,85</b>
<b>Z działalności kontynuowanej</b>	<b>0,91</b>	<b>0,84</b>	<b>5,14</b>	<b>1,85</b>
Zwykły	0,91	0,84	5,14	1,85
Rozwodniony		-		-
<b>Z działalności zaniechanej</b>	-	-	-	-
Zwykły	-	-	-	-
Rozwodniony	-	-	-	-
<b>Zysk/strata netto przypadające:</b>				
akcjonariuszom jednostki dominującej	980 040,37	905 102,73	5 557 796,16	2 003 732,71
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
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	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								-
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku przekształcone</b>	<b>10 823 120,00</b>	<b>- 267 230,93</b>	<b>15 719 140,51</b>	<b>1 900 684,77</b>	<b>4 810 462,34</b>	-	-	<b>32 986 176,69</b>
<b>Całkowite dochody:</b>								-
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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami:</b>								-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy z akcji własnych	-			-	- 167 583,60	-	-	167 583,60
Wypłata dywidendy	-	-		-	-	-	-	-
<b>Na dzień 30 września 2017 roku</b>	<b>10 823 120,00</b>	<b>- 100 315,23</b>	<b>18 843 587,68</b>	<b>1 900 684,77</b>	<b>- 1 631 975,12</b>	<b>5 557 796,16</b>		<b>35 493 213,49</b>

	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
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	10 823 120,00	- 151 990,54	12 584 042,94	1 900 684,77	- 69 294,62	-	-	25 086 562,55
Zmiany polityki (zasad) ra chunkowości								-
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku przekształcone</b>	<b>10 823 120,00</b>	<b>- 151 990,54</b>	<b>12 584 042,94</b>	<b>1 900 684,77</b>	<b>- 69 294,62</b>	-	-	25 086 562,55
<b>Całkowite dochody:</b>								-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	5 066 463,84	-	5 066 463,84
Inne całkowite dochody		- 119 008,09	3 135 097,57	-	1 873 453,62			4 889 543,10
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-			-	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	-		-		-	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	3 767,70	-	-	- 3 767,70	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami:</b>								-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-		-		-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-		-	- 2 056 392,80	-	-	- 2 056 392,80
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>10 823 120,00</b>	<b>- 267 230,93</b>	<b>15 719 140,51</b>	<b>1 900 684,77</b>	<b>- 256 001,50</b>	<b>5 066 463,84</b>		<b>33 253 407,62</b>



	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
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	10 823 120,00	- 151 990,54	12 584 042,94	1 900 684,77	6 158 968,87	-	-	31 314 826,04
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości								-
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku przekształcone</b>	<b>10 823 120,00</b>	<b>- 151 990,54</b>	<b>12 584 042,94</b>	<b>1 900 684,77</b>	<b>6 158 968,87</b>	-	-	31 314 826,04
<b>Całkowite dochody:</b>								-
Zysk (strata) netto	-	-	3 084 071,35	-	- 3 820 970,37	2 003 732,71	-	1 266 833,69
Inne całkowite dochody								-
Skup akcji własnych		- 118 591,29					-	118 591,29
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-		-	-	-	-	-	-
Rezerwa na skup akcji własnych	-	-		-	-	-	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami:</b>								-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-		-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-		-	- 2 594 000,00	-	-	- 2 594 000,00
<b>Na dzień 30 września 2016 roku</b>	<b>10 823 120,00</b>	<b>- 270 581,83</b>	<b>15 668 114,29</b>	<b>1 900 684,77</b>	<b>- 256 001,50</b>	<b>2 003 732,71</b>		<b>30 139 650,27</b>

#### 4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>6 766 713,10</b>	<b>2 400 603,42</b>
<b>Korekty razem</b>	<b>- 1 067 691,11</b>	<b>- 18 855 537,88</b>
Zyski (straty) mniejszości		
Amortyzacja	131 095,05	162 646,70
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki otrzymane	1 522 460,07	- 506 659,35
Dywidendy otrzymane		
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej		- 1 008,72
Zmiana stanu rezerw	-6 019,20	912 600,51
Zmiana stanu zapasów	2 255 721,02	- 22 722 220,42
Zmiana stanu należności	- 1 557 202,66	3 555 457,91
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	1 494 215,83	- 4 283 051,50
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu rozrachunków publiczno prawnych z wyjątkiem podatku dochodowego	-1 667 166,47	2 307 735,80
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-2 031 877,81	2 115 831,89
Inne korekty - aktualizacja wyceny		
Podatek dochodowy	-1 208 916,94	- 396 870,71
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem</b>	<b>5 699 021,99</b>	<b>- 16 454 934,46</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>204 793,49</b>	<b>251 995,86</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	8 130,00
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia		
Odsetki otrzymane	0,00	15 221,08
Dywidendy otrzymane		
Spłata udzielonych pożyczek	204 793,49	228 644,78
Inne wpływy inwestycyjne		
<b>Wydatki</b>	<b>14 146,67</b>	<b>161 602,00</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14 146,67	16 102,00
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia		
Udzielenie pożyczek	0,00	145 500,00
Inne wydatki inwestycyjne		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem</b>	<b>190 646,82</b>	<b>90 393,86</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
<b>Wpływy</b>	<b>5 000 000,00</b>	<b>27 257 241,08</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	5 000 000,00	19 510 451,08
Emisja obligacji	0,00	7 746 790,00
<b>Wydatki</b>	<b>16 864 090,14</b>	<b>13 883 393,52</b>
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		
Nabycie akcji /udziałów własnych		
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli, w tym zaległe	-	2 052 625,10
Spłaty kredytów i pożyczek	15 308 741,07	11 319 046,24

Wykup weksli		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	32 889,00	68 581,99
Odsetki zapłacone	1 522 460,07	443 140,19
Inne wydatki finansowe		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem</b>	<b>- 11 864 090,14</b>	<b>13 373 847,56</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>- 5 974 421,33</b>	<b>- 2 990 693,04</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>8 115 410,67</b>	<b>5 280 819,51</b>
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>2 140 989,34</b>	<b>2 290 126,47</b>

## 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: 30.09.2017: 4,3091 PLN/EUR, 31.12.2016 4,4240 PLN/EURO,
- średni kurs w okresie, obliczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01–30.09.2017: 4,2566 PLN/EUR; 01.01–30.09.2016: 4,3688 PLN/EUR,

DANE ZA III KWARTAŁ 2017	Za okres 9 miesięcy		Za okres 9 miesięcy	
	2017	2016	2017	2016
	w PLN		w EUR	
<b>Sprawozdanie z wyniku</b>				
Przychody ze sprzedaży	22 683 424	9 668 843	5 329 001	2 213 158
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 361 294	2 640 080	1 729 383	604 303
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	6 766 713	2 400 603	1 589 699	549 488
Zysk (strata) netto	5 557 796	2 003 733	1 305 689	458 646
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	5 557 796	2 003 733	1 305 689	458 646
Zysk (strata) netto na jedną akcję	5,14	1,85	1,21	0,42
Rozwodniony zysk na akcję	-	-	-	-
Średni kurs w okresie			4,2566	4,3688

	Za okres 9 miesięcy		Za okres 9 miesięcy	
	2017	2016	2017	2016
	w PLN		w EUR	
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	5 699 022	-16 454 934	1 338 867	- 3 766 465
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	190 647	90 394	44 789	20 691
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	-11 864 090	13 373 848	- 2 787 222	3 061 218
Przepływy pieniężne netto, razem	- 5 974 421	- 2 990 693	- 1 403 567	- 684 557
Średni kurs w okresie			4,2566	4,3688

	Stan na		Stan na	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
	w PLN		w EUR	
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa	80 080 481	89 366 748	18 584 039	20 200 440
Zobowiązania długoterminowe	31 221 140	45 425 841	7 245 397	10 268 047
Zobowiązania Krótkoterminowe	13 366 127	10 687 498	3 101 837	2 415 800
Kapitał własny	35 493 213	33 253 408	8 236 804	7 516 593
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dom	35 493 213	33 253 408	8 236 804	7 516 593
Kurs na koniec okresu			4,3091	4,4240

## 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. Grupa Kapitałowa Orion Investment S.A. jest obecnie właścicielem siedmiu 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 realizuje osiedla, których wielkość to kilkaset mieszkań w jednej lokalizacji. Są to mieszkania o metrażach od ok. 32 do ok. 60 mkw.

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 30.09.2017 roku wchodził:

Prezes Zarządu	– Tadeusz Marszałik,
Wiceprezes Zarządu	– Marcin Gręda

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2017 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 1 082 312 akcji o wartości nominalnej 10 złotych każda:

- A) 644 300 (sześćset czterdzieści cztery tysiące trzysta) akcji aportowych imiennych serii A, o numerach od 0000001 do 0644300, o wartości nominalnej 10,00 złotych (słownie: dziesięć złotych) każda,
- b) 171 270 (sto siedemdziesiąt jeden tysięcy dwieście siedemdziesiąt) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o numerach od 0000001 do 0171270, o wartości nominalnej 10,00 złotych (słownie: dziesięć złotych) każda,
- c) 109 093 (sto dziewięć tysięcy dziewięćdziesiąt trzy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o numerach od 0000001 do 0109093, o wartości nominalnej 10,00 złotych (słownie: dziesięć złotych) każda,
- d) 99 100 (dziewięćdziesiąt dziewięć tysięcy sto) akcji aportowych imiennych serii D, o numerach od 000001 do 099100, o wartości nominalnej 10,00 zł (słownie: dziesięć złotych) każda,
- e) 25 771 (dwadzieścia pięć tysięcy siedemset siedemdziesiąt jeden) akcji zwykłych na okaziciela serii E, o numerach od 000001 do 025771, o wartości nominalnej 10,00 zł (słownie: dziesięć złotych) każda,
- f) 32 778 (trzydzieści dwa tysiące siedemset siedemdziesiąt osiem) akcji zwykłych na okaziciela serii F, o numerach od 000001 do 032778, o wartości nominalnej 10,00 zł (słownie: dziesięć złotych) każda.

644.300 akcji zwykłych na okaziciela serii A,  
171.270 akcji zwykłych na okaziciela serii B,  
109.093 akcji zwykłych na okaziciela serii C,  
99.100 akcji zwykłych na okaziciela serii D,  
25.771 akcji zwykłych na okaziciela serii E,  
32.778 akcji zwykłych na okaziciela serii F,

## 2. Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent otrzymał następujące informacji na temat transakcji osób zobowiązanych.

W zawiadomieniu z dnia 05-09-2017 Pan Waldemar Gębuś pełniący obowiązki Przewodniczącego Rady Nadzorczej poinformował Zarząd Spółki Orion Investment S.A. o transakcjach dokonanych na papierach wartościowych spółki. Transakcja ta dotyczyła zbycia 4 000 akcji i miały miejsce poza systemem obrotu.

W zawiadomieniu z dnia 07-09-2017 Tadeusz Marszałik Prezes Zarządu poinformował Zarząd Spółki Orion Investment S.A. o sprzedaży przez niego 8 000 akcji spółki. Transakcje te miały miejsce poza systemem obrotu.

W zawiadomieniu z dnia 13-10-2017 Pan Sławomir Jarosz poinformował Zarząd Spółki Orion Investment S.A. o transakcjach dokonanych na papierach wartościowych spółki przez podmiot z nim powiązany. Transakcje te dotyczyły zbycia 2 000 akcji, w tym samym zawiadomieniu Pan Sławomir Jarosz przekazał również informację o nabyciu 83 akcji przez podmiot z nim blisko powiązany. Transakcje te miały miejsce na Rynku GPW i poza systemem obrotu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Pan Tadeusz Marszałik jest głównym akcjonariuszem Emitenta i obecnie posiada 622 957 akcji, stanowiących 58 % udział w kapitale zakładowym Spółki, uprawniających do analogicznej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

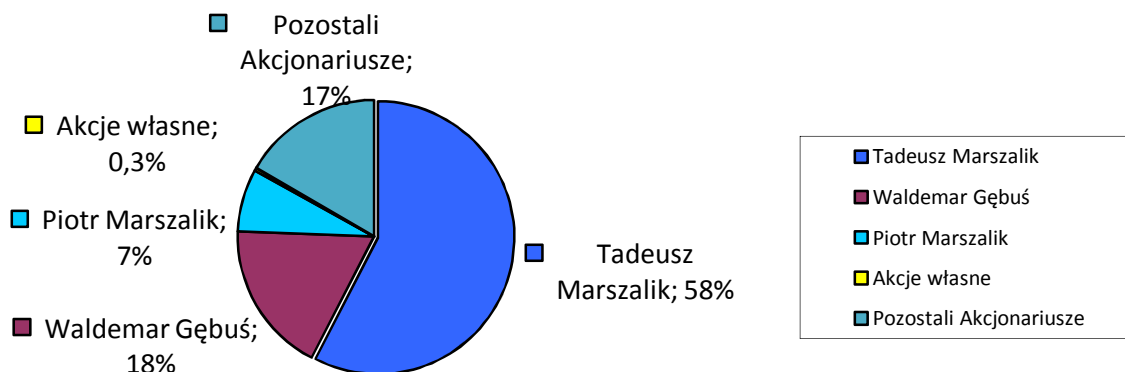
Drugim istotnym akcjonariuszem jest Pan Waldemar Gębuś – Przewodniczący Rady Nadzorczej, który jest w posiadaniu 18 % kapitału zakładowego, czyli 195 257 sztuk akcji dających prawo do wykonywania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Trzecim ujawnionym akcjonariuszem jest Pan Piotr Marszałik Członek Rady Nadzorczej, który posiadał 7% kapitału zakładowego, czyli 80 462 akcji, uprawniających do wykonania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

Struktura akcjonariatu Spółki na dzień opublikowania niniejszego raportu 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	622 957	10,00	6 229 570	58%	58%
2.	Waldemar Gębuś	195 257	10,00	1 952 570	18%	18%
3.	Piotr Marszałik	80 462	10,00	804 620	7%	7%
4.	Akcje własne	3 749	10,00	37 490	0,3%	0,3%
5.	Pozostali Akcjonariusze	179 887	10,00	1 798 870	17%	17%
	Razem	1 082 312	-	10 823 120	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 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 2017, 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 zdanego 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 równoległe 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 uiszczonej 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 ściągalności 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 tożsamyh ze stratami ekonomicznymi, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. 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**

Do końca III kwartału roku 2017 Grupa Kapitałowa Orion Investment S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 22 683 tysięcy złotych.

Realizacja budżetu inwestycji w okresie objętym raportem przebiegała zgodnie z przyjętymi założeniami a postęp sprzedaży lokali w budynkach przy ulicy Dębskiego w Krakowie oraz budynków 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**

6 września 2017 r. spółka zależna emitenta – Orion Lipowa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zawarła z Powszechną Kasą Oszczędności Bankiem Polskim Spółka Akcyjna umowę kredytu inwestorskiego. W ramach umowy bank zobowiązuje się do postawienia do dyspozycji kredytobiorcy środków w wysokości 18,6 mln złotych na finansowanie i refinansowanie przedsięwzięcia inwestycyjnego w Skawinie przy ul. Lipowej.

Całkowita wypłata Kredytu nastąpi w terminie do dnia 30.06.2019 r., zaś termin spłaty został ustalony na dzień 29.06.2020 r.

Kredyt wypłacany będzie w walucie polskiej i jest oprocentowany w stosunku rocznym, według zmiennej stopy procentowej równej wysokości stawki referencyjnej (WIBOR 3M) powiększonej o marżę PKO BP. W związku z podpisaniem Umowy ustanawiane są w szczególności następujące zabezpieczenia:

1. hipoteka umowna do kwoty 27,9 mln zł, ustanowiona na pierwszym miejscu na prawie własności działek położonych w Skawinie przy ulicy Lipowej;
2. weksel własny in blanco wystawiony przez Orion Lipowa sp. z o.o. wraz z deklaracją wekslową;
3. poręczenie wekslowe udzielone przez Emitenta.

Pozostałe warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

W okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia i transakcje poza tym opisanym wyżej, 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.**

W dniu 25.10.2017 r. Emitenta wypłacił dywidendę w wysokości 1 677 583,60, co stanowi 1,55 złotych (jeden złoty pięćdziesiąt pięć groszy) na jedną akcję. Wszystkie akcje Emitenta są akcjami zwykłymi.

**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 2017 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 2017 roku oraz do dnia przekazania raportu za III kwartał 2017 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.**

W związku z podpisaniem Umowy kredytowej przez spółkę zależną, Emitent udzielił poręczenia wekslowego w celu zabezpieczenia spłaty kredytu. W ramach umowy bank zobowiązuje się do postawienia do dyspozycji kredytobiorcy środków w wysokości 18,6 mln złotych. Całkowita wypłata Kredytu nastąpi w terminie do dnia 30.06.2019 r., zaś termin spłaty został ustalony na dzień 29.06.2020 r.

**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.**

Grupa w IV kwartale 2017 roku wprowadziła do sprzedaży nową inwestycję pod nazwą marketingową „Krakowskie Przedmieście” zlokalizowaną w Skawinie koło Krakowa. Dogodna lokalizacja, rozbudowana infrastruktura oraz łatwy dojazd do centrum Krakowa sprawiły, że inwestycja cieszy się dużym zainteresowaniem. Obecnie podpisywane są umowy deweloperskie. Zarząd planuje zakończenie tej inwestycji do końca I półrocza 2019 roku. Po oddaniu inwestycji do użytkowania sukcesywnie będą przenoszone akty własności na nowych właścicieli, co będzie miało przełożenie na wyniki Grupy.

**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 2017 roku w przeliczeniu na pełne etaty zatrudnionych w Grupie Kapitałowej było 10 osób.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Orion Investment S.A.

### 1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2016
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 348 091,69	1 448 741,36	1 495 208,54
Nieruchomości inwestycyjne			
Aktywa niematerialne			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i pozostałe aktywa		81 996,44	213 717,00
<b>Aktywa finansowe</b>			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane metodą praw własności	20 084 701,26	21 689 747,48	20 946 894,26
Aktywa finansowe utrzymane do daty wymagalności i przeznaczone do sprzedaży			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	35 539 483,69	32 611 831,92	32 992 091,58
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>55 624 184,95</b>	<b>54 301 579,40</b>	<b>53 938 985,84</b>
<b>Razem aktywa trwałe</b>	<b>56 972 276,64</b>	<b>55 832 317,20</b>	<b>55 647 911,38</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	5 560 917,62	10 721 066,01	10 759 072,11
<b>Aktywa finansowe</b>			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	11 774 484,51	4 241 253,42	3 517 588,39
Należności z tytułu podatku bieżącego	37 498,30	226 732,39	110 599,31
Aktywa finansowe utrzymane do daty wymagalności i przeznaczone do sprzedaży			
Pozostałe aktywa finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy	6 345 536,54	170 768,71	182 517,99
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty w tym;	246 998,64	5 404 386,90	46 690,01
Akcje własne	99 315,23	99 315,23	99 315,23
<b>Razem aktywa finansowe</b>	<b>18 503 833,22</b>	<b>10 142 456,65</b>	<b>3 956 710,93</b>
<b>Razem aktywa obrotowe</b>	<b>24 064 750,84</b>	<b>20 863 522,66</b>	<b>14 715 783,04</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>81 037 027,48</b>	<b>76 695 839,86</b>	<b>70 363 694,42</b>



	30-09-2017	31-12-2016	30-09-2016
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	38 379 858,25	35 535 550,70	33 972 663,96
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące			
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>38 379 858,25</b>	<b>35 535 550,70</b>	<b>33 972 663,96</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>			
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Kredyty i pożyczki	10 450 464,06	5 509 973,45	528 797,28
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	18 556 890,60	18 550 907,59	18 649 055,21
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>29 007 354,66</b>	<b>24 060 881,04</b>	<b>19 177 852,49</b>
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 319 859,31	2 138 478,81	2 920 979,47
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia			
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>	<b>32 327 213,97</b>	<b>26 199 359,85</b>	<b>22 098 831,96</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	3 799 788,13	2 277 944,83	1 878 997,96
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	52 209,96	534 616,79	9 422,00
Kredyty i pożyczki	1 573 391,13	1 539 918,53	1 505 891,13
Zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia			
Pozostałe zobowiązania finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy	119 766,04	1 390 670,20	1 870 887,41
Pozostałe zobowiązania finansowe - weksle obce	4 784 800,00	9 152 000,00	9 027 000,00
<b>Razem zobowiązania finansowe</b>	<b>10 329 955,26</b>	<b>14 895 150,35</b>	<b>14 292 198,50</b>
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	-	65 778,96	
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>10 329 955,26</b>	<b>14 960 929,31</b>	<b>14 292 198,50</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>42 657 169,23</b>	<b>41 160 289,16</b>	<b>36 391 030,46</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY</b>	<b>81 037 027,48</b>	<b>76 695 839,86</b>	<b>70 363 694,42</b>

## 2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.07-30.09.2017	01.07-30.09.2016	01.01-30.09.2017	01.01-30.09.2016
<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>				
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody</b>	<b>3 240 592,09</b>	<b>6 547 531,71</b>	<b>16 813 802,32</b>	<b>18 638 477,04</b>
Przychody ze sprzedaży	3 240 592,09	6 547 531,71	16 813 802,32	18 638 477,04
Pozostałe przychody				
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 965 613,16</b>	<b>5 228 277,14</b>	<b>14 313 120,64</b>	<b>14 897 733,81</b>
Amortyzacja	48 165,39	47 266,57	125 976,69	113 982,80
Zużycie materiałów i surowców	97 686,90	454 601,99	334 385,69	1 454 596,91
Usługi obce	35 609,12	27 989,90	102 740,78	80 923,22
Koszty świadczeń pracowniczych	30 456,26	20 296,74	89 981,75	82 164,35
Pozostałe koszty rodzajowe	18 521,72	30 872,52	76 454,27	86 258,74
Wartość sprzedanych produktów	2 449 845,18	4 488 474,95	11 785 736,72	13 195 379,71
Zmiana stanu produktów	285 328,59	158 774,47	1 797 844,74	- 115 571,92
Koszt wytworzenia produktów na potrzeby wł. jedn.	0,00	0,00		
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>274 978,93</b>	<b>1 319 254,57</b>	<b>2 500 681,68</b>	<b>3 740 743,23</b>
Pozostałe przychody operacyjne	33 064,00	119 106,00	33 064,00	178 236,08
Pozostałe koszty operacyjne	18,20	0,77	6 108,20	5,24
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>308 024,73</b>	<b>1 438 359,80</b>	<b>2 527 637,48</b>	<b>3 918 974,07</b>
Przychody finansowe	695 646,91	1 112 189,65	4 640 498,49	1 687 381,71
Koszty finansowe	80 059,31	9 261,50	1 327 184,88	644 544,25
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>923 612,33</b>	<b>2 641 287,95</b>	<b>5 840 951,09</b>	<b>4 961 811,53</b>
Podatek dochodowy	209 768,79	755 718,69	1 322 827,64	838 025,74
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>713 843,54</b>	<b>1 885 569,26</b>	<b>4 518 123,45</b>	<b>4 123 785,79</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>713 843,54</b>	<b>1 885 569,26</b>	<b>4 518 123,45</b>	<b>4 123 785,79</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>				
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do				
Rachunkowość zabezpieczeń				
Skutki aktualizacji majątku trwałego				
Zyski i straty aktuarialne				
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych				
<b>Inne całkowite dochody netto</b>				
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>713 843,54</b>	<b>1 885 569,26</b>	<b>4 518 123,45</b>	<b>4 123 785,79</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr. na jedną akcję)</b>	<b>0,66</b>	<b>1,74</b>	<b>4,17</b>	<b>3,81</b>
<b>Z działalności kontynuowanej</b>	<b>0,66</b>	<b>1,74</b>	<b>4,17</b>	<b>3,81</b>
Zwykły	0,66	1,74	4,17	3,81
Rozwodniony				-
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>0,66</b>	<b>1,74</b>	<b>4,17</b>	<b>3,81</b>
Zwykły	0,66	1,74	4,17	3,81
Rozwodniony				

## 2. 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
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	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 (zasad) rachunkowości								-
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku przekształcone</b>	<b>10 823 120,00</b>	<b>- 99 315,23</b>	<b>17 025 758,17</b>	<b>1 900 684,77</b>	<b>5 785 987,76</b>	-	-	<b>35 535 550,70</b>
<b>Całkowite dochody:</b>								-
Zysk (strata) netto	-	-	4 012 856,63	-	- 4 009 088,93	4 518 123,45	-	4 521 891,15
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						-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami:</b>								-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy z akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	- 1 677 583,60	-	-	- 1 677 583,60
<b>Na dzień 30 września 2017 roku</b>	<b>10 823 120,00</b>	<b>- 99 315,23</b>	<b>21 038 614,80</b>	<b>1 900 684,77</b>	<b>99 315,23</b>	<b>4 518 123,45</b>		<b>38 379 858,25</b>

	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	
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	10 823 120,00	-	99 315,23	14 143 019,16	1 900 684,77	5 038 447,04		31 805 955,74	
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości								-	
<b>przekształcone</b>	<b>10 823 120,00</b>	<b>-</b>	<b>99 315,23</b>	<b>14 143 019,16</b>	<b>1 900 684,77</b>	<b>5 038 447,04</b>	-	<b>31 805 955,74</b>	
<b>Całkowite dochody:</b>								-	
Zysk (strata) netto	-	-	2 886 506,71	-	-	2 886 506,71	5 686 672,53	-	5 686 672,53
Inne całkowite dochody									
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-		-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami:</b>								-	
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy z akcji własnych	-	-	-	3 767,70	-	3 767,70	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	2 056 392,80	-	-	2 056 392,80
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>10 823 120,00</b>	<b>-</b>	<b>99 315,23</b>	<b>17 025 758,17</b>	<b>1 900 684,77</b>	<b>99 315,23</b>	<b>5 686 672,53</b>		<b>35 535 550,70</b>

	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
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	10 823 120,00	- 99 315,23	14 143 019,16	1 900 684,77	5 038 447,04			31 805 955,74
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości								-
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku przekształcone</b>	<b>10 823 120,00</b>	<b>- 99 315,23</b>	<b>14 143 019,16</b>	<b>1 900 684,77</b>	<b>5 038 447,04</b>	-	-	<b>31 805 955,74</b>
<b>Całkowite dochody:</b>								-
Zysk (strata) netto	-	-	5 476 739,01	-	- 4 939 131,81	4 123 785,79	-	4 661 392,99
Inne całkowite dochody								
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na skup akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami:</b>								-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy z akcji własnych	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	- 2 594 000,00	-	-	-	-	- 2 594 000,00
<b>Na dzień 30 września 2016 roku</b>	<b>10 823 120,00</b>	<b>- 99 315,23</b>	<b>17 025 758,17</b>	<b>1 900 684,77</b>	<b>99 315,23</b>	<b>4 123 785,79</b>		<b>33 972 663,96</b>

### 3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Za okres 9 miesięcy	
	2017	2016
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>5 840 951,09</b>	<b>4 961 811,53</b>
Korekty razem	- 11 795 501,92	1 918 749,43
Zyski (straty) mniejszości	-	-
Amortyzacja	125 976,69	113 982,80
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki	989 693,13	26 254,86
Udziały w zyskach (dywidendy)	- 3 935 661,14	-
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-	1 160 843,40
Zmiana stanu rezerw	1 181 380,50	974 543,74
Zmiana stanu zapasów	5 160 148,39	414 409,09
Zmiana stanu należności	- 7 343 997,00	1 416 269,46
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	1 479 304,86	313 449,12
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu rozrachunków publiczno prawnych z wyjątkiem podatku dochodowego	- 482 406,83	- 734 756,45
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 7 647 112,88	1 393 465,95
Inne korekty - aktualizacja wyceny		
Podatek dochodowy	- 1 322 827,64	- 838 025,74
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem</b>	<b>- 5 954 550,83</b>	<b>6 880 560,96</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
<b>Wpływy</b>	<b>4 985 644,70</b>	<b>5 483 295,99</b>
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	8 130,00
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia		-
Odsetki otrzymane		-
Dywidendy otrzymane	3 935 661,14	2 777 608,60
Spłata udzielonych pożyczek	1 049 983,56	1 914 557,39
Inne wpływy inwestycyjne z tyt. wykupu weksla		783 000,00
<b>Wydatki</b>	<b>3 416 146,67</b>	<b>17 668 902,36</b>
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	14 146,67	16 102,36
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne	-	-
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	-	-
Udzielenie pożyczek	3 402 000,00	17 652 800,00
Inne wydatki inwestycyjne - nakłady na weksle		-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem</b>	<b>1 569 498,03</b>	<b>- 12 185 606,37</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
<b>Wpływy</b>	<b>5 170 000,00</b>	<b>8 000 000,00</b>
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji, obligacji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	8 000 000,00
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	5 000 000,00	-
Emisja weksli	170 000,00	-
<b>Wydatki</b>	<b>5 942 335,46</b>	<b>3 557 409,44</b>
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji	-	-
Nabycie akcji /udziałów własnych	-	-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli, w tym zaległe	-	2 052 625,10
Spłaty kredytów i pożyczek	65 192,67	65 192,68
Wykup weksli	4 543 200,00	930 000,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		68 581,99

Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		60 467,07	-
Odsetki zapłacone		1 273 475,72	441 009,67
Inne wydatki finansowe		-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem</b>	<b>-</b>	<b>772 335,46</b>	<b>4 442 590,56</b>
<b>Przepływy pieniężne netto, razem</b>	<b>-</b>	<b>5 157 388,26</b>	<b>- 862 454,85</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>		<b>5 404 386,90</b>	<b>909 144,86</b>
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych		-	-
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>		<b>246 998,64</b>	<b>46 690,01</b>

## 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: 30.09.2017: 4,3091 PLN/EUR,  
31.12.2016 4,4240 PLN/EURO

- średni kurs w okresie, obliczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01–30.09.2017: 4,2566 PLN/EUR; 01.01–30.09.2016: 4,3688

### DANE ZA III KWARTAL 2017 ROKU

	Za okres 9 miesięcy		Za okres 9 miesięcy	
	2017	2016	2017	2016
	w PLN		w EUR	
<b>Sprawozdanie z wyniku</b>				
Przychody ze sprzedaży	16 813 802	18 638 477	3 950 055	4 266 291
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 500 682	3 740 743	587 483	856 245
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 840 951	4 961 812	1 372 210	1 135 744
Zysk (strata) netto	4 518 123	4 123 786	1 061 440	943 922
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 518 123	4 123 786	1 061 440	943 922
Zysk (strata) netto na jedną akcję	4,17	3,81	0,98	0,87
Rozwodniony zysk na akcję	-	-	-	-
Średni kurs w okresie			4,2566	4,3688

	Za okres 9 miesięcy		Za okres 9 miesięcy	
	2017	2016	2017	2016
	w PLN		w EUR	
<b>Sprawozdanie z przepływów pieniężnych</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	- 5 954 551	6 880 561	- 1 398 898	1 574 940
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	1 569 498	-12 185 606	368 721	- 2 789 248
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	- 772 335	4 442 591	- 181 444	1 016 896
Przepływy pieniężne netto, razem	- 5 157 388	- 862 455	- 1 211 622	- 197 413
Średni kurs w okresie			4,2566	4,3688

	Stan na		Stan na	
	30.09.2017	31.12.2016	30.09.2017	31.12.2016
	w PLN		w EUR	
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa	81 037 027	76 695 840	18 806 022	17 336 311
Zobowiązania długoterminowe	32 327 214	26 199 360	7 502 080	5 922 098
Zobowiązania Krótkoterminowe	10 329 955	14 960 929	2 397 242	3 381 765
Kapitał własny	38 379 858	35 535 551	8 906 699	8 032 448
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	38 379 858	35 535 551	8 906 699	8 032 448
Kurs na koniec okresu			4,3091	4,4240

### Oświadczenie spółki dominującej

Niniejszym działając w imieniu Orion Investment S.A., jako spółki dominującej oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy, informacje za III kwartał 2017 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 2017 r.