

Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe

Grupy Kapitałowej Orion Investment S.A.

za okres od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku



Kraków, 13 maja 2016 rok

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

Dodatkowe informacje i objaśnienia do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Orion Investment S.A.

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

Oświadczenie Zarządu

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31-03-2016	31-12-2015	31-03-2015
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 240 480,32	1 296 126,14	1 519 899,39
Nieruchomości inwestycyjne			-
Aktywa niematerialne			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	39 265,62	2 043,62	59 446,33
Aktywa finansowe			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane metodą praw własności			
Inwestycje w udziały i akcje	97 177,32	97 669,68	87 632,63
Aktywa finansowe utrzymywane do daty wymagalności i przeznaczone do sprzedaży			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	170 111,21	185 277,78	
Razem aktywa finansowe	267 288,53	282 947,46	87 632,63
Razem aktywa trwałe	1 547 034,47	1 581 117,22	1 666 978,35
Aktywa obrotowe			
Zapasy	46 829 635,58	47 120 622,95	35 268 626,17
Aktywa finansowe			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	3 853 478,58	3 861 207,98	1 512 419,04
Należności z tytułu podatku bieżącego	482 006,34	1 122 650,84	789 161,59
Aktywa finansowe utrzymywane do daty wymagalności i przeznaczone do sprzedaży			-
Pozostałe aktywa finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy	1 704 697,30	999 442,45	35 735,02
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 671 394,98	5 280 819,51	5 209 298,35
Razem aktywa finansowe	11 711 577,20	11 264 120,78	7 546 614,00
Razem aktywa obrotowe	58 541 212,78	58 384 743,73	42 815 240,17
AKTYWA RAZEM	60 088 247,25	59 965 860,95	44 482 218,52

	31-03-2016	31-12-2015	31-03-2015
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	31 288 588,29	31 314 826,04	28 728 154,23
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące			
Razem kapitały własne	31 288 588,29	31 314 826,04	28 728 154,23
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązanie długoterminowe			
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki	4 278 947,22	593 989,96	8 320 093,83
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	10 576 871,70	10 576 871,70	51 115,01
Razem zobowiązania finansowe	14 855 818,92	11 170 861,66	8 371 208,84
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 746 013,41	1 956 871,30	2 935 175,80
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia			-
Razem zobowiązania długoterminowe	16 601 832,33	13 127 732,96	11 306 384,64
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	2 121 123,08	1 683 786,03	2 967 976,71
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	913 923,76	2 431 051,76	144 443,66
Kredyty i pożyczki	6 638 947,74	9 381 565,42	186 441,69
Zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia			
Pozostałe zobowiązania finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy			
Razem zobowiązania finansowe	9 673 994,58	13 496 403,21	3 298 862,06
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	2 523 832,05	2 026 898,74	1 148 817,60
Razem zobowiązania krótkoterminowe	12 197 826,63	15 523 301,95	4 447 679,66
Razem zobowiązania	28 799 658,96	28 651 034,91	15 754 064,30
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY	60 088 247,25	59 965 860,95	44 482 218,52

2. Skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	od 01.01 do 31.03 2016	od 01.01 do 31.03 2015
Działalność kontynuowana		
Przychody	3 479 124,38	4 158 364,77
Przychody ze sprzedaży	3 479 124,38	4 158 364,77
Pozostałe przychody	-	-
Koszty działalności operacyjnej	2 596 839,28	2 906 983,63
Amortyzacja	50 327,60	51 664,58
Zużycie materiałów i surowców	3 190 348,81	6 682 450,59
Usługi obce	47 613,97	201 564,84
Koszty świadczeń pracowniczych	39 415,82	18 650,49
Pozostałe koszty rodzajowe	265 986,50	288 129,54
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	429 975,75	458 749,61
zmiana stanu produktów	- 1 426 829,18	- 4 794 226,02
Koszt wytworzenia produktów na potrzeby wł. jedn.		
Zysk (strata) ze sprzedaży	882 285,10	1 251 381,14
Pozostałe przychody operacyjne	41 717,80	4 840,01
Pozostałe koszty operacyjne	14 604,46	150,31
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	909 398,44	1 256 070,84
Przychody finansowe	4 138,48	17 479,35
Koszty finansowe	138 958,60	10 257,80
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	774 578,32	1 263 292,39
Podatek dochodowy	-123 352,92	221 265,45
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	897 931,24	1 042 026,94
Działalność zaniechana		
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	897 931,24	1 042 026,94
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	897 931,24	1 042 026,94
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr na jedną akcję)	0,83	0,96
Z działalności kontynuowanej	0,83	0,96
Zwykły	0,83	0,96
Rozwodniony	0,83	0,96
Z działalności zaniechanej	-	-
Zwykły	-	-
Rozwodniony	-	-
Zysk/strata netto przypadające:		
akcjonariuszom jednostki dominującej	897 931,24	1 042 026,94
udziały niedające kontroli	-	-

3. Skonsolidowane 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 2016 roku	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								-
Na dzień 1 stycznia 2016 roku przekształcone	10 823 120,00	- 151 990,54	12 584 042,94	1 900 684,77	6 158 968,87	-	-	31 314 826,04
Całkowite dochody:								-
Zysk (strata) netto	-	-	- 6 824 515,63	-	5 900 346,64	897 931,24	-	26 237,75
Inne całkowite dochody								-
Skup akcji własnych								
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:								-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-		-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-		-		-	-	-
Na dzień 31 marca 2016 roku	10 823 120,00	- 151 990,54	5 759 527,31	1 900 684,77	12 059 315,51	897 931,24		31 288 588,29

	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 2015 roku	10 823 120,00	- 52 675,31	6 831 047,83	2 000 000,00	8 146 119,39	-	-	27 747 611,91
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości								-
Na dzień 1 stycznia 2015 roku przekształcone	10 823 120,00	- 52 675,31	6 831 047,83	2 000 000,00	8 146 119,39	-	-	27 747 611,91
Całkowite dochody:								-
Zysk (strata) netto	-	-	5 752 995,11	-	- 5 298 525,71	6 228 263,49	-	6 682 732,89
Inne całkowite dochody								-
Skup akcji własnych		- 99 315,23		- 99 315,23				
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	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:								-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-		-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-		-	- 2 916 888,30	-	-	- 2 916 888,30
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	10 823 120,00	- 151 990,54	12 584 042,94	1 900 684,77	- 69 294,62	6 228 263,49		31 314 826,04

	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 2015 roku	10 823 120,00	- 52 675,31	6 831 047,83	2 000 000,00	- 381 600,13	-	-	19 219 892,39
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości								-
Na dzień 1 stycznia 2015 roku przekształcone	10 823 120,00	- 52 675,31	6 831 047,83	2 000 000,00	- 381 600,13	-	-	19 219 892,39
Całkowite dochody:								-
Zysk (strata) netto	-	-		-	-	1 042 026,94	-	1 042 026,94
Inne całkowite dochody			- 5 305 424,96		13 894 629,08			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-		-	-	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	- 61 484,61		- 61 484,61	61 484,61	-	-	- 61 484,61
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:								-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-		-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-		-		-	-	-
Na dzień 31 marca 2015 roku	10 823 120,00	- 114 159,92	1 525 622,87	1 938 515,39	13 513 028,95	1 042 026,94		28 728 154,23

4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01 - 31.03 2016	01.01 - 31.03 2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	774 578,32	1 263 292,39
Korekty razem	- 1 245 359,25	- 4 205 436,22
Zyski (straty) mniejszości		-
Amortyzacja	50 327,60	51 664,58
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki otrzymane	138 958,60	8 339,14
Dywidendy otrzymane		
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	-874,36	14 087,93
Zmiana stanu rezerw	-210 857,89	1 481 458,71
Zmiana stanu zapasów	290 987,36	5 535 771,78
Zmiana stanu należności	1473399,58	334 694,29
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	-1 071 279,53	200 070,48
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu rozrachunków publiczno prawnych z wyjątkiem podatku dochodowego		101 319,00
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1792667,69	283 680,59
Inne korekty - aktualizacja wyceny		83 905,54
Podatek dochodowy	-123 352,92	203 852,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	- 470 780,93	- 2 942 143,83
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	147 974,00	-
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		
Spłata udzielonych pożyczek	139 844,00	
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki	90 000,00	26 310,00
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		26 310,00
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia		
Udzielenie pożyczek	90 000,00	
Inne wydatki inwestycyjne		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	57 974,00	- 26 310,00
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	3 831 028,00	5 436 568,50
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	3 831 028,00	5 436 568,50
Emisja obligacji		-

Wydatki	3 027 645,60	460 903,38
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		-
Nabycie akcji /udziałów własnych		-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli, w tym zaległe		-
Spłaty kredytów i pożyczek	2 888 687,00	452 564,25
Wykup weksli		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		8 339,13
Odsetki zapłacone	138 958,60	
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	803 382,40	4 975 665,12
Przepływy pieniężne netto, razem	390 575,47	2 007 211,29
Środki pieniężne na początek okresu	5 280 819,51	3 202 087,06
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		

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:

31.03.2016: 4,2684 PLN/EUR, 31.12.2015: 4,2615

- średni kurs w okresie, obliczony, jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01–31.03.2016: 4,3559 PLN/EUR, 01.01–31.03.2015: 4,1489 PLN/EUR.

	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
	w PLN		w EUR	
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	3 479 124	4 158 365	798 715	1 002 281
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	909 398	1 256 071	208 774	302 748
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	774 578	1 263 292	177 823	304 489
Zysk (strata) netto	897 931	1 042 027	206 141	251 157
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	897 931	1 042 027	206 141	251 157
Zysk (strata) netto na jedną akcję	0,83	0,96	0,19	0,23
Rozwodniony zysk na akcję	-	-	-	-
Średni kurs w okresie			4,3559	4,1489

	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
	w PLN		w EUR	
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	- 470 781	- 2 942 144	- 108 079	- 709 138
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	57 974	- 26 310	13 309	- 6 341
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	803 382	4 975 665	184 435	1 199 273
Przepływy pieniężne netto, razem	390 575	2 007 211	89 666	483 794
Średni kurs w okresie			4,3559	4,1489

	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015
	w PLN		w EUR	
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	60 088 247	59 965 861	14 077 464	14 071 538
Zobowiązania długoterminowe	16 601 832	13 127 733	3 889 474	3 080 543
Zobowiązania Krótkoterminowe	12 197 827	15 523 302	2 857 705	3 642 685
Kapitał własny	31 288 588	31 314 826	7 330 285	7 348 311
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	31 288 588	31 314 826	7 330 285	7 348 311
Kurs na koniec okresu			4,2684	4,2615

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. Spółki zależne od Emitenta.

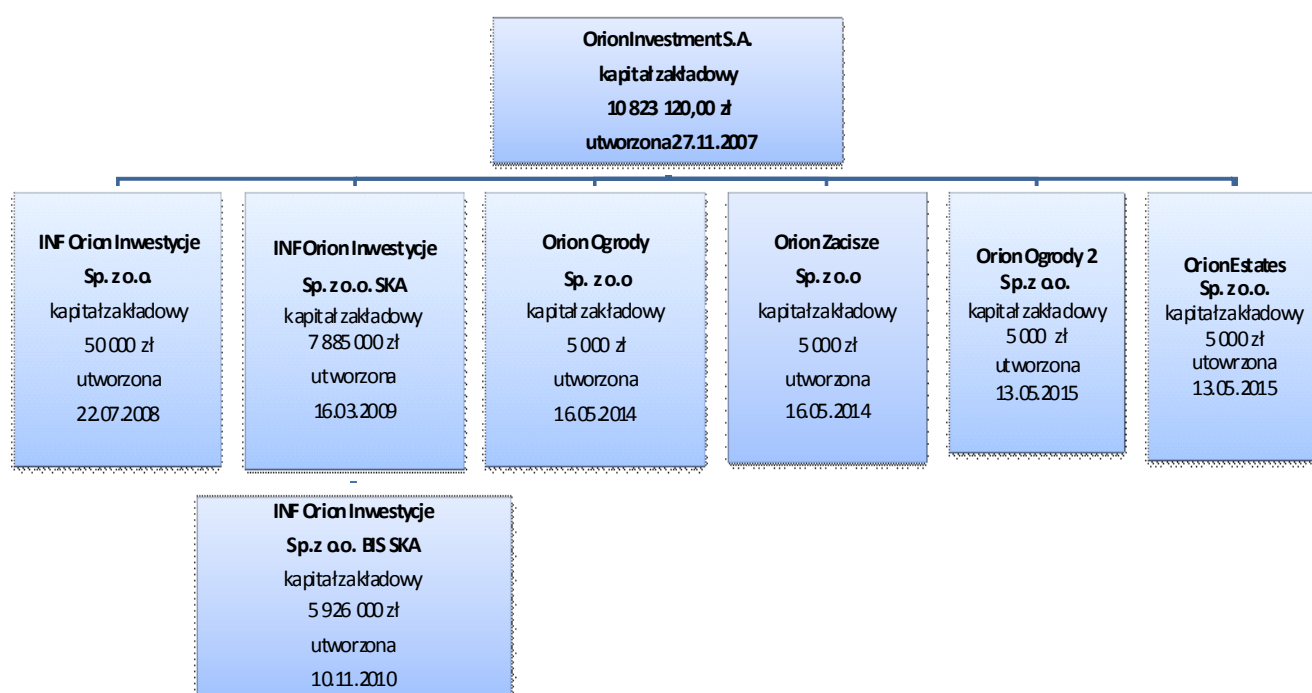
W skład Grupy Kapitałowej ORION INVESTMENT S.A. wchodzi następujące podmioty:

- | | |
|---|------------------------|
| ▪ 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 Estates 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.

Schemat organizacyjny Grupy Kapitałowej Orion Investment S.A.



W skład Zarządu Jednostki dominującej na dzień 31.03.2016 roku wchodził:

Prezes Zarządu	– Tadeusz Marszałik,
Wiceprezes Zarządu	– Marcin Gręda

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2016 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,

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.

W dniu 19 lipca 2012 r. został złożony do Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie prospektu emisyjnego Spółki, sporządzonego w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie i wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

W maju 2015 roku, na wniosek Zarządu Orion Investment S.A., Komisja Nadzoru Finansowego wznowiła postępowanie w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego.

W dniu 26 października 2015 roku został złożony w Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o umorzenie postępowania administracyjnego toczącego się przed Komisją Nadzoru Finansowego w przedmiocie zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Orion Investment S.A. przygotowanego w związku z ofertą publiczną akcji serii G oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym akcji serii A, B, C, D, E, F, G oraz praw do akcji serii G.

Decyzja o złożeniu wniosku o umorzenie postępowania administracyjnego dotyczącego zatwierdzenia Prospektu emisyjnego Spółki podyktowana została wymogami formalno-prawnymi w związku z podjęciem przez NWZ Spółki w dniu 5 października 2015 roku nowej uchwały o emisji akcji serii G.

W tym samym dniu - 26 października 2015 roku został złożony w Komisji Nadzoru Finansowego wniosek o zatwierdzenie Prospektu emisyjnego Orion Investment S.A. na podstawie, którego Spółka zamierza oferować w ramach oferty publicznej akcje serii G oraz ubiegać się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.:

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,

do 200.000 praw do akcji serii G oraz
do 200.000 akcji serii G.

Akcje serii G zostaną wyemitowane na podstawie uchwały nr 8/10/2015 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki ORION INVESTMENT S.A. z dnia 05.10.2015 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze publicznej emisji akcji serii G z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz w sprawie zmiany Statutu Spółki w zakresie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki.

W dniu 30 listopada 2015 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ofertą publiczną akcji serii G oraz zamiarem ubiegania się o dopuszczenie akcji serii A, B, C, D, E, F, G i praw do akcji serii G spółki do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

W związku z niesprzyjającymi warunkami rynkowymi Zarząd Spółki podjął decyzję o zawieszeniu Publicznej Oferty Akcji serii G. Oferta zostanie wznowiona w okresie późniejszym.

2. Informacje o strukturze akcjonariatu Emitenta

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

W zawiadomieniu z dnia 06-04-2016 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 nabycia 254 akcji, w tym samym zawiadomieniu Pan Sławomir Jarosz przekazał również informację o zbyciu przez niego 92 akcji. Transakcje te miały miejsce na Rynku GPW.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Pan Tadeusz Marszałik jest głównym akcjonariuszem Emitenta i obecnie posiada 630 957 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 199 257 sztuk akcji dających prawo do wykonywania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu.

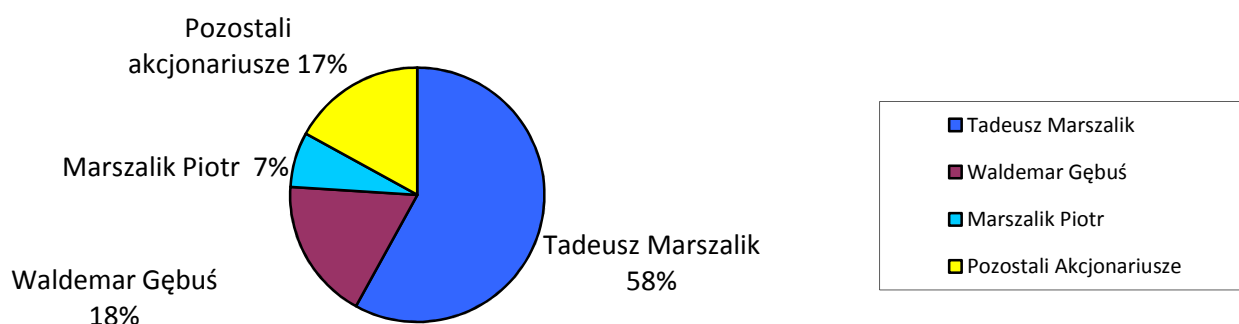
Trzecim ujawnionym inwestorem jest Pan Piotr Marszałik Członek Rady Nadzorczej, który jest w posiadaniu 80 462 akcji stanowiących 7 % kapitału zakładowego Spółki.

Udział pozostałych akcjonariuszy w kapitale zakładowym Emitenta wynosi 17 %.

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

Lp.	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	630 957	10	6 309 570,00	58%	58%
2.	Waldemar Gębuś	199 257	10	1 992 570,00	18%	18%
3.	Marszałik Piotr	80 462	10	804 620,00	7%	7%
4.	Pozostali Akcjonariusze	171 636	10	1 716 360,00	17%	17%
	Razem	1 082 312	-	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 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 2016, 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 równolegle 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 sprawozdanie 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 ściągальności należności bądź na podstawie struktur wiekowych sald należności, a także na podstawie informacji z działu prawnego o należnościach skierowanych na drogę sądową (upadłości, likwidacje, układy i skierowane do sądu w celu uzyskania nakazu zapłaty).

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

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

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

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

Wartość godziwa instrumentów finansowych stanowiących przedmiot obrotu na aktywnym rynku ustalana jest w odniesieniu do cen notowanych na tym rynku na dzień bilansowy. W przypadku, gdy brak jest notowanej ceny rynkowej, wartość godziwa jest szacowana na podstawie notowanej ceny rynkowej podobnego instrumentu, bądź na podstawie przewidywanych przepływów pieniężnych. Dla wszystkich aktywów finansowych przeprowadza się test na utratę wartości na dzień bilansowy.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Zapasy towarów, materiałów i produktów gotowych obejmowane są odpisem aktualizującym według następujących zasad: produkty i towary zalegające ponad 1 rok – 100% wartości bilansowej,

produkty i towary wolno-rotujące – według indywidualnej oceny ceny możliwej do uzyskania na dzień bilansowy.

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym prezentowane są w polskich złotych.

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe przychodów wycenia się w wartości nominalnej.

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

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

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

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

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny inwestycji powstaje w wyniku przeszacowania aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży. W przypadku sprzedaży przeszacowanego składnika aktywów finansowych efektywnie zrealizowana część kapitału rezerwowego powiązana z tym składnikiem jest ujmowana w sprawozdaniu z całkowitych dochodów. Wypracowane zyski w latach ubiegłych mogą zwiększać kapitał zapasowy lub pozostałe kapitały rezerwowe zgodnie z uznaniem zgromadzenia akcjonariuszy.

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

Kredyty 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 nie będących 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 odyskutowanej, 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 pierwszego kwartału roku 2016 Grupa Kapitałowa Orion Investment S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 3 479 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 w trakcie pierwszego kwartału kształtował się na poziomie satysfakcjonującym.

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 okresie objętym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły zdarzenia i transakcje, które są znaczące pod kątem zrozumienia zmian sytuacji finansowej i wyników osiąganych 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 jedna akcje, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.

Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę, w której pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu Spółki do Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki dotyczący podziału zysku netto za rok obrotowy 2015 poprzez przeznaczenie jego części w wysokości 33% skonsolidowanego zysku netto, na wypłatę dywidendy tj. kwoty 2.056.392,80zł, co stanowi 1,90 złotych (jeden złoty dziewięćdziesiąt groszy) na jedną akcję.

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 2016 roku oraz po dniu bilansowym nie zaszły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

12. Stanowisko Zarządu odnośnie realizowania publikowanych prognoz finansowych.

Emitent opublikował prognozę wyników finansowych na rok 2016 w raporcie bieżącym w dniu 3 grudnia 2015 roku. W dniu 30 grudnia 2015 roku Emitent opublikował korektę prognozy wyników finansowych. Na korektę prognozy skonsolidowanego zysku netto wpływ miały przede wszystkim następujące czynniki; późniejsze niż Spółka zakładała oddanie do użytkowania II etapu inwestycji deweloperskiej „Trzy Ogrody” oraz późniejsze niż Spółka zakładała uzyskanie zaświadczenia o oddaniu do użytkowania zespołu 30 budynków mieszkalnych położonych w Zabierzowie.

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 I kwartału 2016 roku oraz do dnia przekazania raportu za I kwartał 2016 roku, nie dokonał istotnych transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

15. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu

podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji stanowi równowartość co najmniej 10 % kapitałów własnych Emitenta.

Emitent oświadcza, że w okresie I kwartału 2016 roku oraz do dnia przekazania raportu za I kwartał 2016 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 2016 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	31-03-2016	31-12-2015	31-03-2015
Aktywa trwałe			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 472 747,66	1 517 581,96	1 724 869,30
Nieruchomości inwestycyjne			-
Aktywa niematerialne			
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i pozostałe aktywa	170 111,21	185 277,78	-
Aktywa finansowe			
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane metodą praw własności	22 990 539,53	22 453 490,86	23 089 499,82
Aktywa finansowe utrzymane do daty wymagalności i przeznaczone do sprzedaży			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	16 908 834,71	16 608 834,71	4 717 954,94
Razem aktywa finansowe	39 899 374,24	39 062 325,57	27 807 454,76
Razem aktywa trwałe	41 542 233,11	40 765 185,31	29 532 324,06
 Aktywa obrotowe			
Zapasy	11 773 323,07	11 173 481,20	6 289 598,42
Aktywa finansowe			
Należności handlowe oraz pozostałe należności	4 198 564,09	4 767 924,40	4 951 950,14
Należności z tytułu podatku bieżącego	213 857,77	276 532,76	511 159,08
Aktywa finansowe utrzymane do daty wymagalności i przeznaczone do sprzedaży			-
Pozostałe aktywa finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy	1 638 591,94	200 607,56	7 774,06
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	611 025,69	909 144,86	117 981,31
Razem aktywa finansowe	6 662 039,49	6 154 209,58	5 588 864,59
Razem aktywa obrotowe	18 435 362,56	17 327 690,78	11 878 463,01
 AKTYWA RAZEM	59 977 595,67	58 092 876,09	41 410 787,07

	31-03-2016	31-12-2015	31-03-2015
KAPITAŁ WŁASNY			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	33 375 150,16	31 805 955,74	30 700 190,30
Kapitały przypadające na udziały niekontrolujące			
Razem kapitały własne	33 375 150,16	31 805 955,74	30 700 190,30
ZOBOWIĄZANIA			
Zobowiązanie długoterminowe			
Zobowiązania finansowe			
Kredyty i pożyczki	572 259,06	593 989,96	659 182,72
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania finansowe	10 576 871,70	10 576 871,70	51 115,01
Razem zobowiązania finansowe	11 149 130,76	11 170 861,66	710 297,73
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 676 297,81	1 946 435,73	2 598 957,05
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia			-
Razem zobowiązania długoterminowe	12 825 428,57	13 117 297,39	3 309 254,78
Zobowiązania krótkoterminowe			
Zobowiązania finansowe			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	12 474 174,20	1 495 050,37	3 830 304,69
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	36 247,09	757 640,42	37 814,02
Kredyty i pożyczki	86 911,68	1 472 233,60	86 911,68
Zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia			
Pozostałe zobowiązania finansowe w wartości godziwej rozliczane przez wynik finansowy	51 115,34	59 626,76	7 264,60
Pozostałe zobowiązania finansowe - weksle obce	364 479,51	9 153 000,00	3 439 047,00
Razem zobowiązania finansowe	13 012 927,82	12 937 551,15	7 401 341,99
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i inne obciążenia	764 089,12	232 071,81	
Razem zobowiązania krótkoterminowe	13 777 016,94	13 169 622,96	7 401 341,99
Razem zobowiązania	26 602 445,51	26 286 920,35	10 710 596,77
RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY	59 977 595,67	58 092 876,09	41 410 787,07

2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	01.01-31.03.2016	01.01 - 31.03 2015
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW		
Działalność kontynuowana		
Przychody	4 153 923,13	4 502 380,61
Przychody ze sprzedaży	4 153 923,13	4 502 380,61
Pozostałe przychody	-	-
Koszty działalności operacyjnej	3 335 604,85	4 077 942,13
Amortyzacja	25 461,35	27 935,09
Zużycie materiałów i surowców	670 140,04	1 812 493,71
Usługi obce	34 255,54	2 398,53
Koszty świadczeń pracowniczych	39 415,82	18 650,49
Pozostałe koszty rodzajowe	31 579,98	47 572,34
Wartość sprzedanych produktów	3 191 113,87	3 977 126,41
Zmiana stanu produktów	-656 361,75 -	1 808 234,44
Koszt wytworzenia produktów na potrzeby wł. jedn.		
Zysk (strata) ze sprzedaży	818 318,28	424 438,48
Pozostałe przychody operacyjne	8 130,08	-
Pozostałe koszty operacyjne	3,53	82,24
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	826 444,83	424 356,24
Przychody finansowe	538 351,28	550 394,52
Koszty finansowe	37 473,61	13 337,54
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 327 322,50	961 413,22
Podatek dochodowy	-241 871,92	82 765,76
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 569 194,42	878 647,46
Działalność zaniechana		-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej		
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej	1 569 194,42	878 647,46
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	1 569 194,42	878 647,46
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr. na jedną akcję)	1,45	0,81
Z działalności kontynuowanej	1,45	0,81
Zwykły	1,45	0,81
Rozwodniony		
Z działalności kontynuowanej i zaniechanej	1,45	0,81
Zwykły	1,45	0,81
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 2016 roku	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								-
Na dzień 1 stycznia 2016 roku przekształcone	10 823 120,00	-	99 315,23	14 143 019,16	1 900 684,77	5 038 447,04	-	31 805 955,74
Całkowite dochody:								-
Zysk (strata) netto	-	-		-		1 569 194,42	-	1 569 194,42
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	-	-		-		-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-				-	-	-
Na dzień 31 marca 2016 roku	10 823 120,00	-	99 315,23	14 143 019,16	1 900 684,77	5 038 447,04	1 569 194,42	33 375 150,16

	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
Nota	33,34	33,34	33,34	33,34				
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	10 823 120,00	-	8 328 421,78	2 000 000,00	8 731 485,68		-	29 883 027,46
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości								-
Na dzień 1 stycznia 2015 roku przekształcone	10 823 120,00	-	8 328 421,78	2 000 000,00	8 731 485,68	-	-	29 883 027,46
Całkowite dochody:								-
Zysk (strata) netto	-	-	5 809 243,28	-	- 5 809 243,28	4 939 131,81	-	4 939 131,81
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		- 99 315,23	-	- 99 315,23	99 315,23	-	-	- 99 315,23
Transakcje z właścicielami:								-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy z akcji własnych	-	-		-		-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	5 354,10		- 2 922 242,40	-	-	- 2 916 888,30
Na dzień 31 grudnia 2015 roku	10 823 120,00	- 99 315,23	14 143 019,16	1 900 684,77	99 315,23	4 939 131,81		31 805 955,74

	Kapitał podstawowy	Akcje własne	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	Wynik finansowy za rok obrotowy	Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego	Razem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	10 823 120,00	-	10 259 942,68	-	717 866,30		-	21 800 928,98
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości								-
Na dzień 1 stycznia 2015 roku przekształcone	10 823 120,00	-	10 259 942,68	-	717 866,30	-	-	21 800 928,98
Całkowite dochody:								-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	878 647,46	-	878 647,46
Podział wyniku za rok ubiegły			- 1 931 520,90	1 938 515,39	8 075 103,98			8 082 098,47
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	-	-	-	-	-	-
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-	-	-	-	-
Zyski i straty aktuarialne	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji własnych		- 61 484,61						- 61 484,61
Transakcje z właścicielami:								-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	-	-	-
Na dzień 31 marca 2015 roku	10 823 120,00	- 61 484,61	8 328 421,78	1 938 515,39	8 792 970,28	878 647,46		30 700 190,30

4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	31.03.2016	31.03.2015
	PLN	PLN
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	1 327 322,50	961 413,22
Korekty razem	- 1 706 409,67	- 1 300 785,05
Zyski (straty) mniejszości	-	-
Amortyzacja	25 461,35	27 935,09
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki	8 162,63	14 026,48
Udziały w zyskach (dywidendy)		
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 537 048,67	- 550 142,37
Zmiana stanu rezerw	- 270 137,92	- 41 413,76
Zmiana stanu zapasów	- 599 841,87	- 1 807 493,70
Zmiana stanu należności	632 035,30	- 1 268 747,22
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	- 316 111,91	1 265 872,78
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu rozrachunków publiczno prawnych z wyjątkiem podatku dochodowego		
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 890 800,50	1 023 197,12
Inne korekty - aktualizacja wyceny		
Podatek dochodowy	241 871,92	35 980,53
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	- 379 087,17	- 339 371,83
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	528 130,00	518 000,00
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	-	
Spłata udzielonych pożyczek	520 000,00	518 000,00
Inne wpływy inwestycyjne z tyt. wykupu weksla		
Wydatki	820 000,00	46 310,00
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	26 310,00
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia		
Udzielenie pożyczek	820 000,00	20 000,00
Inne wydatki inwestycyjne - nakłady na weksle	-	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	- 291 870,00	471 690,00
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	400 000,00	-
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji, obligacji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-	-
Emisja weksli	400 000,00	

Wydatki	27 162,00	99 988,79
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji	-	-
Nabycie akcji /udziałów własnych	-	61 484,61
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli, w tym zaległe	-	-
Spłaty kredytów i pożyczek	21 730,00	21 730,92
Wykup weksli	-	-
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	9 746,78
Odsetki zapłacone	5 432,00	7 026,48
Inne wydatki finansowe	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	372 838,00	- 99 988,79
Przepływy pieniężne netto, razem	- 298 119,17	32 329,38
Środki pieniężne na początek okresu	909 144,86	85 651,93
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych	-	-
Środki pieniężne na koniec okresu	611 025,69	117 981,31

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, ustalone przez Narodowy Bank Polski:

- kurs obowiązujący na ostatni dzień okresu sprawozdawczego:

31.03.2016: 4,2684 PLN/EUR, 31.12.2015: 4,2615

- średni kurs w okresie, obliczony jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie: 01.01–31.03.2016: 4,3559 PLN/EUR, 01.01–31.03.2015: 4,1489 PLN/EUR.

	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
	w PLN		w EUR	
Sprawozdanie z wyniku				
Przychody ze sprzedaży	4 153 923	4 502 381	953 631	1 085 199
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	826 445	424 438	189 730	102 301
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 327 323	961 413	304 718	231 727
Zysk (strata) netto	1 569 194	878 647	360 246	211 778
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 569 194	878 647	360 246	211 778
Zysk (strata) netto na jedną akcję	1,45	0,81	0,33	0,20
Rozwodniony zysk na akcję	-	-	-	-
Średni kurs w okresie			4,3559	4,1489

	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015	od 01.01.2016 do 31.03.2016	od 01.01.2015 do 31.03.2015
	w PLN		w EUR	
Sprawozdanie z przepływów pieniężnych				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	- 379 087	- 339 372	- 87 028	- 81 798
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	- 291 870	- 471 690	- 67 006	- 113 690
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	372 838	99 989	85 594	24 100
Przepływy pieniężne netto, razem	- 298 119	32 329	- 68 440	7 792
Średni kurs w okresie			4,3559	4,1489

	31.03.2016	31.03.2015	31.03.2016	31.03.2015
	w PLN		w EUR	
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	59 977 596	41 410 787	14 051 541	9 717 420
Zobowiązania długoterminowe	12 825 429	13 127 733	3 004 739	3 080 543
Zobowiązania Krótkoterminowe	12 197 827	3 309 255	2 857 705	776 547
Kapitał własny	33 375 150	30 700 190	7 819 124	7 204 081
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	33 375 150	30 700 190	7 819 124	7 204 081
Kurs na koniec okresu			4,2684	4,2615

Oświadczenie spółki dominującej

Niniejszym działając w imieniu Orion Investment S.A., jako spółki dominującej oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy, informacje za I kwartał 2016 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, 13 maja 2016 r.