

**Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe**

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

**za okres od 1 stycznia do 30 września 2016 roku**



**Kraków, 14 listopad 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	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2015
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 239 143,55	1 296 126,14	1 356 861,17
Nieruchomości inwestycyjne			-
Wartości niematerialne, w tym wartość firmy, znaki towarowe			
Długoterminowe aktywa finansowe, w tym udziały w jednostkach zależnych, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	98 678,40	97 669,68	92 386,20
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	162 912,51	2 043,62	35 678,60
Rozliczenia międzyokresowe	235 000,00	185 277,78	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności, w tym udzielone pożyczki, należne kaucje			
<b>Razem aktywa trwałe</b>	<b>1 735 734,46</b>	<b>1 581 117,22</b>	<b>1 484 925,97</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	69 711 812,66	47 120 622,95	48 065 851,75
Należności handlowe oraz pozostałe należności, w tym z tytułu bieżącego podatku dochodowego, należne kaucje oraz udzielone pożyczki	2 192 398,15	5 858 729,67	1 462 833,66
Rozliczenia międzyokresowe, w tym kwoty należne z tytułu rozliczenia kontraktów długoterminowych (naliczone zgodnie z wyceną kontraktów)	207 782,26	124 571,60	21 555,69
Krótkoterminowe aktywa finansowe, z wyłączeniem środków pieniężnych			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 290 126,48	5 280 819,51	6 097 368,25
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
<b>Razem aktywa obrotowe</b>	<b>74 402 119,55</b>	<b>58 384 743,73</b>	<b>55 647 609,35</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>76 137 854,00</b>	<b>59 965 860,95</b>	<b>57 132 535,32</b>

	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2015
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej:			
Kapitał podstawowy	10 823 120,00	10 823 120,00	10 823 120,00
Akcje własne (-)	- 270 581,83	- 151 990,54	- 151 990,54
Pozostałe kapitały	17 568 799,06	14 484 727,71	14 124 219,44
Zyski zatrzymane:			
– zysk (strata) z lat ubiegłych	- 256 001,50	- 69 294,62	- 69 294,62
– zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	2 003 732,71	6 228 263,49	2 194 471,66
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	29 869 068,45	31 314 826,04	26 920 525,94
Udziały niedające kontroli			
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>29 869 068,45</b>	<b>31 314 826,04</b>	<b>26 920 525,94</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	18 087 292,36	593 989,96	16 757 311,33
Inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	18 000 000,00	10 000 000,00	34 091,51
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 869 471,81	1 956 871,30	2 843 113,56
Rezerwy/zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym emerytalnych	-	0,00	0,00
Rezerwy na zobowiązania i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Pozostałe długoterminowe zobowiązania i obciążenia, w tym otrzymane kaucje	649 055,21	576 871,70	
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>	<b>39 605 819,38</b>	<b>13 127 732,96</b>	<b>19 634 516,40</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	86 911,68	9 381 565,42	186 441,69
Inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	65 778,96	59 626,76	34 047,00
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego			
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, w tym fundusze specjalne oraz otrzymane kaucje	2 073 743,13	4 055 211,03	6 409 357,91
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia			
Rozliczenia międzyokresowe, w tym kwoty należne odbiorcom z tytułu rozliczenia kontraktów długoterminowych (naliczone zgodnie z wyceną kontraktów)	4 436 532,40	2 026 898,74	3 947 646,38
Zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>6 662 966,17</b>	<b>15 523 301,95</b>	<b>10 577 492,98</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>46 268 785,55</b>	<b>28 651 034,91</b>	<b>30 212 009,38</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY</b>	<b>76 137 854,00</b>	<b>59 965 860,95</b>	<b>57 132 535,32</b>

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

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	01.07-30.09.2016	01.07-30.09.2015	01.01-30.09.2016	01.01-30.09.2015
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody</b>	<b>3 414 343,45</b>	<b>979 350,24</b>	<b>9 668 843,48</b>	<b>11 378 364,32</b>
Przychody ze sprzedaży	3 414 343,45	979 350,24	9 668 843,48	11 378 364,32
Pozostałe przychody	-	-	-	-
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>2 252 139,81</b>	<b>998 950,55</b>	<b>7 390 133,57</b>	<b>8 938 487,24</b>
Amortyzacja	53 170,00	43 740,22	162 646,70	133 473,35
Zużycie materiałów i surowców	6 719 999,66	3 739 035,57	17 730 672,22	14 554 269,78
Usługi obce	48 298,13	869 128,70	146 629,31	2 430 822,06
Koszty świadczeń pracowniczych	20 296,74	23 111,40	82 164,35	58 679,73
Pozostałe koszty rodzajowe	16 005,52	206 940,21	810 703,70	725 107,89
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	464 395,21	153 814,00	1 929 001,74	3 479 599,08
zmiana stanu produktów	- 5 070 025,44	- 4 036 819,55	- 13 471 684,46	-12 443 464,66
Koszt wytworzenia produktów na potrzeby wł. jedn.				
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>1 162 203,64</b>	<b>- 19 600,31</b>	<b>2 278 709,91</b>	<b>2 439 877,08</b>
Pozostałe przychody operacyjne	322 583,94	252 339,43	394 450,26	272 562,79
Pozostałe koszty operacyjne	63,50	3 005,41	33 080,35	3 877,49
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 484 724,08</b>	<b>229 733,71</b>	<b>2 640 079,82</b>	<b>2 708 562,38</b>
Przychody finansowe	5 935,36	18 272,51	41 850,33	50 127,12
Koszty finansowe	14 098,21	10 551,17	281 326,73	31 949,38
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>1 476 561,23</b>	<b>237 455,05</b>	<b>2 400 603,42</b>	<b>2 726 740,12</b>
Podatek dochodowy	571 458,50	42 097,40	396 870,71	532 268,46
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>905 102,73</b>	<b>195 357,65</b>	<b>2 003 732,71</b>	<b>2 194 471,66</b>
<b>Działalność zaniechana</b>				
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>905 102,73</b>	<b>195 357,65</b>	<b>2 003 732,71</b>	<b>2 194 471,66</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</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>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>905 102,73</b>	<b>195 357,65</b>	<b>2 003 732,71</b>	<b>2 194 471,66</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr. na jedną akcję)</b>	<b>0,84</b>	<b>0,18</b>	<b>1,85</b>	<b>2,03</b>
<b>Z działalności kontynuowanej</b>	<b>0,84</b>	<b>0,18</b>	<b>1,85</b>	<b>2,03</b>
Zwykły	0,84	0,18	1,85	2,03
Rozwodniony	-	-	-	-
<b>Z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Zwykły	-	-	-	-
Rozwodniony	-	-	-	-
<b>Zysk/strata netto przypadające:</b>				
akcjonariuszom jednostki dominującej	905 102,73	195 357,65	2 003 732,71	2 194 471,66
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	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	-	-	3 080 303,65	-	- 4 358 577,57	2 003 732,71	-	725 458,79
Inne całkowite dochody								-
Skup akcji własnych								
Skutki wyceny akcji własnych	-	- 118 591,29	-	-	-	-	-	- 118 591,29
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	-	-	3767,7	-	- 2 056 392,80	-	-	- 2 052 625,10
<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>29 869 068,44</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 2015 roku</b>	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								-
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku przekształcone</b>	<b>10 823 120,00</b>	<b>- 52 675,31</b>	<b>6 831 047,83</b>	<b>2 000 000,00</b>	<b>8 146 119,39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>27 747 611,91</b>
<b>Całkowite dochody:</b>								-
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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Transakcje z właścicielami:</b>								-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-		-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-		-	- 2 916 888,30	-	-	- 2 916 888,30
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</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>	<b>6 228 263,49</b>		<b>31 314 826,04</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
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	10 823 120,00	- 52 675,31	8 328 421,78	2 000 000,00	8 731 485,68	-	-	29 830 352,15
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości								-
Na dzień 1 stycznia 2015 roku przekształcone	10 823 120,00	- 52 675,31	8 328 421,78	2 000 000,00	8 731 485,68	-	-	29 830 352,15
Całkowite dochody:								-
Zysk (strata) netto	-	-		-	-	2 194 471,66	-	2 194 471,66
Inne całkowite dochody			3 895 112,89	- 99 315,23	- 5 878 537,90			- 2 082 740,24
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-			-	-	-	-	-
Skup akcji własnych	-	- 99 315,23				-	-	- 99 315,23
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	-	-		-	- 2 922 242,40	-	-	- 2 922 242,40
<b>Na dzień 30 września 2015 roku</b>	<b>10 823 120,00</b>	<b>- 151 990,54</b>	<b>12 223 534,67</b>	<b>1 900 684,77</b>	<b>- 69 294,62</b>	<b>2 194 471,66</b>		<b>26 920 525,94</b>

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

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	01.01-30.09.2016	01.01-30.09.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	2 400 603,42	2 726 740,12
Korekty razem	- 18 855 537,88	- 10 522 686,15
Zyski (straty) mniejszości		-
Amortyzacja	162 646,70	133 473,35
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki otrzymane	- 506 659,35	38 618,15
Dywidendy otrzymane		-
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 1 008,72	- 20 218,80
Zmiana stanu rezerw	912 600,51	1 389 396,47
Zmiana stanu zapasów	- 22 722 220,42	- 17 420 033,95
Zmiana stanu należności	3 555 457,91	- 166 212,11
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	- 4 283 051,50	3 546 683,59
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu rozrachunków publiczno prawnych z wyjątkiem podatku dochodowego	2 307 735,80	4 616,89
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	2 115 831,89	2 553 095,25
Inne korekty - aktualizacja wyceny		
Podatek dochodowy	- 396 870,71	- 582 105,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem</b>	<b>- 16 454 934,46</b>	<b>- 7 795 946,03</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	251 995,86	837 394,28
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	15 221,08	13 703,28
Dywidendy otrzymane		
Spłata udzielonych pożyczek	228 644,78	823 691,00
Inne wpływy inwestycyjne		
Wydatki	161 602,00	26 310,00
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 102,00	-
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia		
Udzielenie pożyczek	145 500,00	26 310,00
<b>Inne wydatki inwestycyjne</b>		
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem</b>	<b>90 393,86</b>	<b>811 084,28</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	27 257 241,08	13 482 785,84
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	19 510 451,08	13 482 785,84
Emisja obligacji	7 746 790,00	-

Wydatki	13 883 393,52	3 602 642,90
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji		-
Nabycie akcji /udziałów własnych		99 315,23
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli, w tym zaległe	2 052 625,10	2 922 242,40
Spłaty kredytów i pożyczek	11 319 046,24	496 026,09
Wykup weksli		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	68 581,99	58 582,25
Odsetki zapłacone	443 140,19	26 476,93
Inne wydatki finansowe		
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	13 373 847,56	9 880 142,94
Przepływy pieniężne netto, razem	-	2 990 693,04
Środki pieniężne na początek okresu	5 280 819,51	3 202 087,06
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		
Środki pieniężne na koniec okresu	2 290 126,47	6 097 368,25

## 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: 30.09.2016: 4,3120 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: 01.07–30.09.2016: 4,3453 PLN/EUR; 01.07–30.09.2015: 4,2073 PLN/EUR; 01.01–30.09.2016: 4,3688 PLN/EUR; 01.01–30.09.2015: 4,1585 PLN/EUR.

Dane za III kwartał 2016 roku

	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2015 do 30.09.2015	od 01.07.2016 do 30.09.2016	od 01.07.2015 do 30.09.2015
	w PLN		w EUR	
<b>Sprawozdanie z wyniku</b>				
Przychody ze sprzedaży	3 414 343	979 350	785 756	232 774
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 484 724	229 734	341 685	54 604
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 476 561	237 455	339 807	56 439
Zysk (strata) netto	905 103	195 358	208 295	46 433
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	905 103	195 358	208 295	46 433
Zysk (strata) netto na jedną akcję	0,84	0,18	0,19	0,04
Rozwodniony zysk na akcję	-	-	-	-
Średni kurs w okresie			4,3453	4,2073

Dane od początku roku 2016 narastająco

Dane od początku roku 2016 narastająco	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015
	w PLN		w EUR	
<b>Sprawozdanie z wyniku</b>				
Przychody ze sprzedaży	9 668 843	11 378 364	2 213 158	2 736 170
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 640 080	2 708 562	604 303	651 332
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 400 603	2 726 740	549 488	655 703
Zysk (strata) netto	2 003 733	2 194 472	458 646	527 708
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominujące	2 003 733	2 194 472	458 646	527 708
Zysk (strata) netto na jedną akcję	1,85	2,03	0,42	0,49
Rozwodniony zysk na akcję	-	-	-	-
Średni kurs w okresie			4,3688	4,1585

#### Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	- 16 454 934	- 7 795 946	- 3 766 465	- 1 874 701
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	90 394	811 084	20 691	195 043
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	13 373 848	9 880 143	3 061 218	2 375 891
Przepływy pieniężne netto, razem	- 2 990 693	2 895 281	- 684 557	696 232
Średni kurs w okresie			4,3688	4,1585

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
	w PLN		w EUR	
Sprawozdanie z sytuacji finansowej				
Aktywa	76 137 854	59 965 861	17 657 202	14 071 538
Zobowiązania długoterminowe	39 605 819	13 127 733	9 185 023	3 080 543
Zobowiązania Krótkoterminowe	6 662 966	15 523 302	1 545 215	3 642 685
Kapitał własny	29 869 068	31 314 826	6 926 964	7 348 311
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	29 869 068	31 314 826	6 926 964	7 348 311
Kurs na koniec okresu			4,312	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.

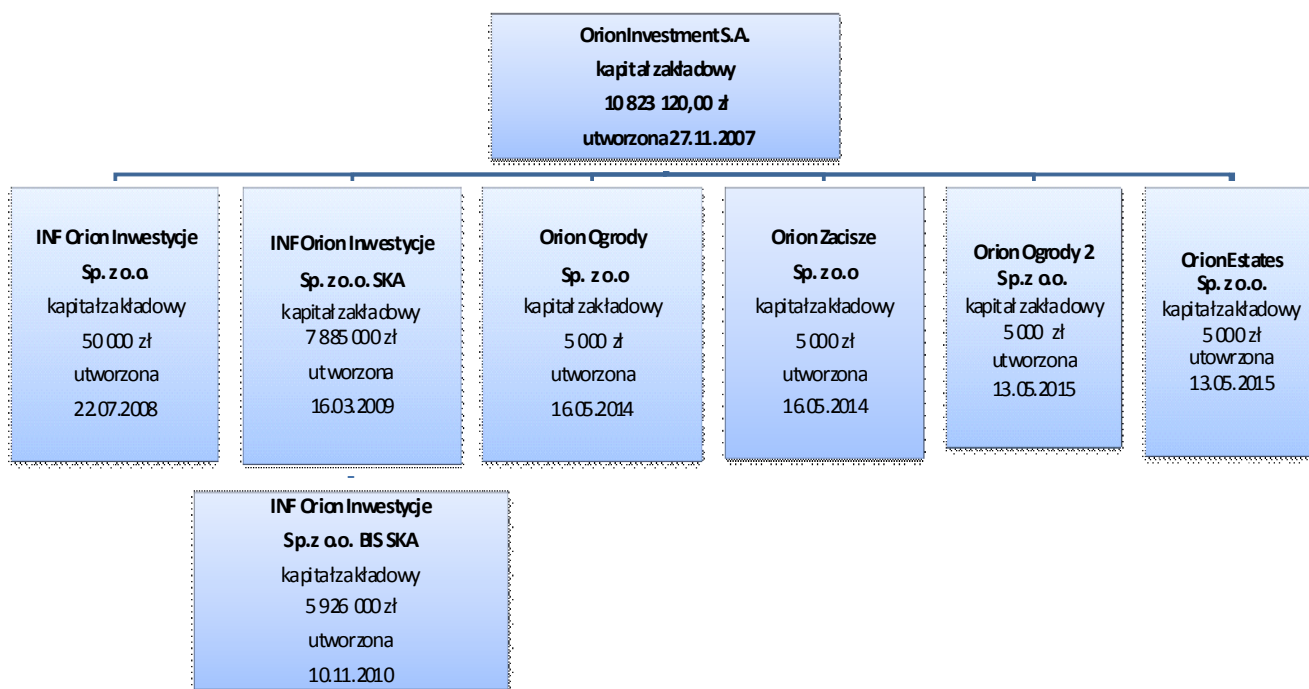
W skład Grupy Kapitałowej ORION INVESTMENT S.A. wchodzi następujące podmioty:

- |   |                        |
|---|------------------------|
| ▪ 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 30.09.2016 roku wchodził:

Prezes Zarządu	– Tadeusz Marszałik,
Wiceprezes Zarządu	– Marcin Gręda

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30.09.2016 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,
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.

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 nie otrzymał informacji na temat transakcji osób zobowiązanych.

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.

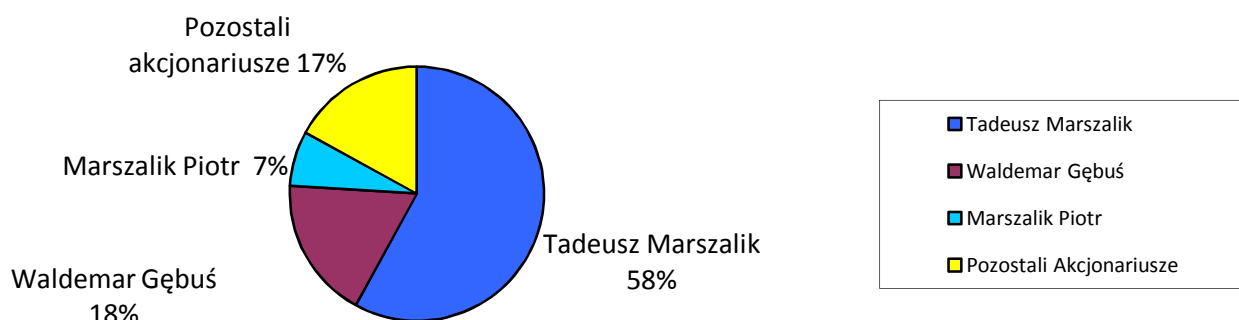
Trzecim ujawnionym inwestorem jest Pan Piotr Marszałik Członek Rady Nadzorczej, który jest w posiadaniu 80 462 akcji stanowiących 7 % kapitału zakładowego Spółki.

Udział pozostałych akcjonariuszy w kapitale zakładowym Emitenta wynosi 17 %.

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

	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 III 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 równoległa z odpisami amortyzacyjnymi tych środków.

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

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

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

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

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

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa składnika aktywów obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

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

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

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

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą 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.

Kredytu bankowe i pożyczki otrzymane

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

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

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

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

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

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

Przychody ze sprzedaży usług (produktów)

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

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

Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

Grupa rozpoznaje przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wówczas gdy spełnione są następujące warunki:

jednostka gospodarcza przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towaru,

jednostka gospodarcza przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje nad nimi efektywnej kontroli, kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób, istnieje prawdopodobieństwo, że jednostka gospodarcza uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji, koszty poniesione, oraz te które zostaną poniesione przez jednostkę gospodarczą w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmowane są w wartości godziwej należnej zapłaty.

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

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

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

Przez zobowiązania warunkowe rozumie się:

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

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

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

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

W trakcie trzeciego kwartału roku 2016 Grupa Kapitałowa Orion Investment S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 3 414 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 w budynków w Zabierzowie 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 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 jedna akcje, z podziałem na akcje zwykłe i uprzywilejowane.**

Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę, w sprawie wypłaty dywidendy w kwocie 1, 90 złotych za akcję(jeden złoty dziewięćdziesiąt groszy) na jedną akcję. Dzień ustalenia prawa do dywidendy przypadł na 20.07.2016 r., a jej wypłata nastąpiła w dniu 20.09.2016 r. Akcjonariusze Spółki otrzymali łącznie 2 052 tys. złotych.

## **9. Wskazanie zdarzeń, które wystąpiły po dniu, na który sporządzono kwartalne skrócone sprawozdanie finansowe, nieuwjętych w tym sprawozdaniu, a mogących w znaczący 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 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. Zarząd Emitenta informuje, iż dokonał cyklicznej – pozytywnej oceny możliwości realizacji opublikowanych szacunków i przekazuje do publicznej wiadomości stanowisko o podtrzymaniu prognozy wyników finansowych dla Grupy Kapitałowej Orion Investment S.A. na koniec roku obrotowego 2016.

**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 2016 roku oraz do dnia przekazania raportu za III 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 III kwartału 2016 roku oraz do dnia przekazania raportu za III 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 30 września 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	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2015
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	1 495 208,54	1 517 581,96	1 586 630,96
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-
Wartości niematerialne, w tym wartość firmy, znaki towarowe			
Długoterminowe aktywa finansowe, w tym udziały w jednostkach zależnych, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	20 946 894,26	22 453 490,86	18 983 936,65
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	213 717,00		-
Rozliczenia międzyokresowe	235 000,00	185 277,78	-
Należności handlowe oraz pozostałe należności, w tym udzielone pożyczki, należne kaucje	32 757 091,58	16 608 834,71	10 913 954,94
<b>Razem aktywa trwałe</b>	<b>55 647 911,38</b>	<b>40 765 185,31</b>	<b>31 484 522,55</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy	10 759 072,11	11 173 481,20	9 579 617,02
Należności handlowe oraz pozostałe należności, w tym z tytułu bieżącego podatku dochodowego, należne kaucje oraz udzielone pożyczki	3 628 187,70	5 044 457,16	1 210 229,74
Rozliczenia międzyokresowe, w tym kwoty należne z tytułu rozliczenia kontraktów długoterminowych (naliczone zgodnie z wyceną kontraktów)	182 517,99	200 607,56	4 013 547,57
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	46 690,01	909 144,86	1 459 616,14
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe			
Aktywa zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
<b>Razem aktywa obrotowe</b>	<b>14 616 467,81</b>	<b>17 327 690,78</b>	<b>16 263 010,47</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>70 264 379,19</b>	<b>58 092 876,09</b>	<b>47 747 533,02</b>



	30-09-2016	31-12-2015	30-09-2015
<b>KAPITAŁ WŁASNY</b>			
Kapitał własny przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej:			
Kapitał podstawowy	10 823 120,00	10 823 120,00	10 823 120,00
Akcje własne (-)	- 99 315,23	- 99 315,23	- 99 315,23
Pozostałe kapitały	18 926 442,94	16 043 703,93	16 038 349,83
Zyski zatrzymane:			
- zysk (strata) z lat ubiegłych	99 315,23	99 315,23	99 315,23
- zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	4 123 785,79	4 939 131,81	1 064 457,04
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	<b>33 873 348,73</b>	<b>31 805 955,74</b>	<b>27 925 926,87</b>
Udziały niedające kontroli			
<b>Razem kapitały własne</b>	<b>33 873 348,73</b>	<b>31 805 955,74</b>	<b>27 925 926,87</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA</b>			
<b>Zobowiązanie długoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	528 797,28	593 989,96	615 720,88
Inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	18 000 000,00	10 000 000,00	34 091,51
Zobowiązania z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 920 979,47	1 946 435,73	2 659 488,12
Rezerwy/zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych, w tym emerytalnych			-
Rezerwy na zobowiązania i długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
Pozostałe długoterminowe zobowiązania i obciążenia, w tym otrzymane kaucje	649 055,21	576 871,70	
<b>Razem zobowiązania długoterminowe</b>	<b>22 098 831,96</b>	<b>13 117 297,39</b>	<b>3 309 300,51</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Kredyty i pożyczki	1 505 891,13	1 472 233,60	1 465 720,88
Inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu wyemitowanych papierów wartościowych	9 081 278,96	9 212 626,76	8 975 047,00
Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego	9 422,00	563 150,00	13 784,00
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania, w tym fundusze specjalne oraz otrzymane kaucje	1 824 719,00	1 689 540,79	6 053 494,50
Rezerwy na pozostałe zobowiązania i obciążenia			
Rozliczenia międzyokresowe, w tym kwoty należne odbiorcom z tytułu rozliczenia kontraktów długoterminowych (naliczone zgodnie z wyceną kontraktów)	1 870 887,41	232 071,81	4 259,26
Zobowiązania zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży			
<b>Razem zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>14 292 198,50</b>	<b>13 169 622,96</b>	<b>16 512 305,64</b>
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>36 391 030,46</b>	<b>26 286 920,35</b>	<b>19 821 606,15</b>
<b>RAZEM ZOBOWIĄZANIA I KAPITAŁY</b>	<b>70 264 379,19</b>	<b>58 092 876,09</b>	<b>47 747 533,02</b>

## 2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.07-30.09.2016	01.07-30.09.2015	01.01-30.09.2016	01.01-30.09.2015
<b>Działalność kontynuowana</b>				
<b>Przychody</b>	<b>6 547 531,71</b>	<b>5 541 648,51</b>	<b>18 638 477,04</b>	<b>11 952 738,33</b>
Przychody ze sprzedaży	6 547 531,71	5 541 648,51	18 638 477,04	11 952 738,33
Pozostałe przychody	-	-	-	-
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>5 228 277,14</b>	<b>6 496 875,05</b>	<b>14 897 733,81</b>	<b>11 736 160,57</b>
Amortyzacja	47 266,57	63 085,87	113 982,80	77 971,95
Zużycie materiałów i surowców	454 601,99	5 132 999,04	1 454 596,91	5 138 086,37
Usługi obce	27 989,90	12 719,67	80 923,22	45 850,44
Koszty świadczeń pracowniczych	20 296,74	42 403,44	82 164,35	58 679,73
Pozostałe koszty rodzajowe	30 872,52	98 136,07	86 258,74	104 956,97
Wartość sprzedanych produktów	4 488 474,95	6 273 802,52	13 195 379,71	11 437 386,67
Zmiana stanu produktów	158 774,47	- 5 126 271,56	- 115 571,92	- 5 126 771,56
Koszt wytworzenia produktów na potrzeby wł. jedn.				
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>1 319 254,57</b>	<b>- 955 226,54</b>	<b>3 740 743,23</b>	<b>216 577,76</b>
Pozostałe przychody operacyjne	119 106,00	1 000,00	178 236,08	1 000,00
Pozostałe koszty operacyjne	0,77	229,91	5,24	870,38
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>1 438 359,80</b>	<b>- 954 456,45</b>	<b>3 918 974,07</b>	<b>216 707,38</b>
Przychody finansowe	1 162 189,65	1 254 053,21	1 687 381,71	1 273 648,68
Koszty finansowe	-40 738,50	280 779,74	644 544,25	199 898,19
<b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>2 641 287,95</b>	<b>18 817,02</b>	<b>4 961 811,53</b>	<b>1 290 457,87</b>
Podatek dochodowy	755 718,69	- 6 853,56	838 025,74	226 000,83
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>1 885 569,26</b>	<b>25 670,58</b>	<b>4 123 785,79</b>	<b>1 064 457,04</b>
<b>Działalność zaniechana</b>		-		-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				-
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>1 885 569,26</b>	<b>25 670,58</b>	<b>4 123 785,79</b>	<b>1 064 457,04</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 dochodów		-		-
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		-		-
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>1 885 569,26</b>	<b>25 670,58</b>	<b>4 123 785,79</b>	<b>1 064 457,04</b>
<b>Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł/gr. na jedną akcję)</b>	<b>1,74</b>	<b>0,02</b>	<b>3,81</b>	<b>0,98</b>
<b>Z działalności kontynuowanej</b>	<b>1,74</b>	<b>0,02</b>	<b>3,81</b>	<b>0,98</b>
Zwykły	1,74	0,02	3,81	0,98
Rozwodniony	-	-	-	-
<b>Z działalności kontynuowanej i zaniechanej</b>	<b>1,74</b>	<b>0,02</b>	<b>3,81</b>	<b>0,98</b>
Zwykły	1,74	0,02	3,81	0,98
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	
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	-	-	2 878 971,31	-	-	2 882 739,01	4 123 785,79	-	4 120 018,09
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	-	-	3 767,70		-	2 056 392,80	-	-	- 2 052 625,10
Na dzień 30 września 2016 roku	10 823 120,00	-	99 315,23	17 025 758,17	1 900 684,77	99 315,23	4 123 785,79		33 873 348,73

	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>Nota</b>	33,34	33,34	33,34	33,34				
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku</b>	10 823 120,00	-	8 328 421,78	2 000 000,00	8 731 485,68		-	29 883 027,46
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości								-
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku przekształcone</b>	<b>10 823 120,00</b>	<b>-</b>	<b>8 328 421,78</b>	<b>2 000 000,00</b>	<b>8 731 485,68</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>29 883 027,46</b>
<b>Całkowite dochody:</b>								-
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
<b>Transakcje z właścicielami:</b>								-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy z akcji własnych	-	-		-		-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	5 354,10		- 2 922 242,40	-	-	2 916 888,30
<b>Na dzień 31 grudnia 2015 roku</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>99 315,23</b>	<b>4 939 131,81</b>		<b>31 805 955,74</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 2015 roku</b>	10 823 120,00	-	8 328 421,78	2 000 000,00	8 731 485,68		-	29 883 027,46
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości								-
<b>Na dzień 1 stycznia 2015 roku przekształcone</b>	<b>10 823 120,00</b>	-	<b>8 328 421,78</b>	<b>2 000 000,00</b>	<b>8 731 485,68</b>	-	-	<b>29 883 027,46</b>
<b>Całkowite dochody:</b>								-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-			-
Podział wyniku za rok ubiegły			5 814 597,38	-	99 315,23	-	5 709 928,05	1 064 457,04
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	-	99 315,23						-
<b>Transakcje z właścicielami:</b>								-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy z akcji własnych		-	-	5 354,10	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-		-	-	2 922 242,40	-	-
<b>Na dzień 30 września 2015 roku</b>	<b>10 823 120,00</b>	<b>-</b>	<b>99 315,23</b>	<b>14 137 665,06</b>	<b>1 900 684,77</b>	<b>99 315,23</b>	<b>1 064 457,04</b>	<b>27 925 926,87</b>

### 3. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	01.01-30.09.2016	01.01-30.09.2015
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	4 961 811,53	1 290 457,87
Korekty razem	1 918 749,43 -	4 146 750,20
Zyski (straty) mniejszości	-	-
Amortyzacja	113 982,80	77 971,95
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki	26 254,86	30 443,17
Udziały w zyskach (dywidendy)		-
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	- 1 160 843,40 -	1 267 049,20
Zmiana stanu rezerw	974 543,74	101 944,83
Zmiana stanu zapasów	414 409,09 -	5 097 512,30
Zmiana stanu należności	1 416 269,46	454 463,79
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	313 449,12	2 012 650,23
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu rozrachunków publiczno prawnych z wyjątkiem podatku dochodowego	- 734 756,45	85 041,99
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 393 465,95 -	420 648,66
Inne korekty - aktualizacja wyceny		
Podatek dochodowy	- 838 025,74 -	124 056,00
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem</b>	<b>6 880 560,96 -</b>	<b>2 856 292,33</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	5 483 295,99	5 154 763,56
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	-	4 423,56
Dywidendy otrzymane	2 777 608,60	4 833 340,00
Spłata udzielonych pożyczek	1 914 557,39	317 000,00
Inne wpływy inwestycyjne z tyt. wykupu weksla	783 000,00	-
Wydatki	17 668 902,36	6 569 310,00
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	16 102,36	26 310,00
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia		
Udzielenie pożyczek	17 652 800,00	6 543 000,00
Inne wydatki inwestycyjne - nakłady na weksle	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem</b>	<b>- 12 185 606,37 -</b>	<b>1 414 546,44</b>
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	8 000 000,00	7 593 000,00
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji, obligacji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	8 000 000,00	
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	-	
Emisja weksli		7 593 000,00

Wydatki	3 557 409,44	1 948 197,02
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji	-	-
Nabycie akcji /udziałów własnych	-	99 315,23
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli, w tym zaległe	2 052 625,10	
Spłaty kredytów i pożyczek	65 192,68	65 192,00
Wykup weksli	930 000,00	1 737 000,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	68 581,99	25 535,25
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Odsetki zapłacone	441 009,67	21 154,54
Inne wydatki finansowe	-	-
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem</b>	<b>4 442 590,56</b>	<b>5 644 802,98</b>
Przepływy pieniężne netto, razem	- 862 454,85	1 373 964,21
Środki pieniężne na początek okresu	909 144,86	85 651,93
<b>Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Środki pieniężne na koniec okresu	46 690,01	1 459 616,14

## 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: 30.09.2016: 4,3120 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: 01.07–30.09.2016: 4,3453 PLN/EUR; 01.07–30.09.2015: 4,2073 PLN/EUR; 01.01–30.09.2016: 4,3688 PLN/EUR; 01.01–30.09.2015: 4,1585 PLN/EUR.

Dane za III kwartał 2016 roku	od 01.07.2016 do 30.09.2016		od 01.07.2015 do 30.09.2015	
	w PLN		w EUR	
<b>Sprawozdanie z wyniku</b>				
Przychody ze sprzedaży	6 547 532	5 541 649	1 506 808	1 317 151
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 438 360	- 954 456	331 015	- 226 857
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 641 288	18 817	607 849	4 472
Zysk (strata) netto	1 885 569	25 671	433 933	6 101
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	1 885 569	25 671	433 933	6 101
Zysk (strata) netto na jedną akcję	1,74	0,02	0,40	0,01
Rozwodniony zysk na akcję	-	-	-	-
Średni kurs w okresie			4,3453	4,2073

Dane od początku roku 2016 narastająco	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015	od 01.01.2016 do 30.09.2016	od 01.01.2015 do 30.09.2015
	w PLN		w EUR	
<b>Sprawozdanie z wyniku</b>				
Przychody ze sprzedaży	18 638 477	11 952 738	4 266 269	2 874 291
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 918 974	216 707	897 037	52 112
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 961 812	1 290 458	1 135 738	310 318
Zysk (strata) netto	4 123 786	1 064 457	943 917	255 971
Zysk (strata) netto przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	4 123 786	1 064 457	943 917	255 971
Zysk (strata) netto na jedną akcję	3,81	0,98	0,87	0,24
Rozwodniony zysk na akcję	-	-	-	-
Średni kurs w okresie			4,3688	4,1585

#### **Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	6 880 561	- 2 856 292	1 574 932	- 686 856
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	- 12 185 606	- 1 414 546	- 2 789 234	- 340 158
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	4 442 591	5 644 803	1 016 890	1 357 413
Przepływy pieniężne netto, razem	- 298 119	32 329	- 68 238	7 774
Średni kurs w okresie			4,3688	4,1585

	30.09.2016	31.12.2015	30.09.2016	31.12.2015
	w PLN		w EUR	
<b>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</b>				
Aktywa	70 264 379	58 092 876	16 295 079	13 632 025
Zobowiązania długoterminowe	22 098 832	13 117 297	5 124 961	3 078 094
Zobowiązania Krótkoterminowe	14 292 199	13 169 623	3 314 517	3 090 373
Kapitał własny	33 873 349	31 805 956	7 855 600	7 463 559
Kapitał własny przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	33 873 349	31 805 956	7 855 600	7 463 559
Kurs na koniec okresu			4,312	4,2615

#### **Oświadczenie spółki dominującej**

Niniejszym działając w imieniu Orion Investment S.A., jako spółki dominującej oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy, informacje za III 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, 14 listopada 2016 r.