

Raport Kwartalny

Grupa Kapitałowa Orion Investment z siedzibą w Krakowie

IV kwartał 2014 r.

za okres od 1 października 2014 r. do 31 grudnia 2014 r.



Kraków, 13 lutego 2014 rok

Spis treści

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej.
2. Informacje o strukturze akcjonariatu emitenta.
3. Skrócone sprawozdanie finansowe za IV kwartał 2014.
4. Stosowane metody i zasady rachunkowości.
5. Komentarz Zarządu na temat czynników i zdarzeń mających wpływ na osiągnięte i przyszłe wyniki finansowe.
6. Stanowisko Zarządu odnośnie realizowania publikowanych prognoz finansowych.
7. Opis stanu i realizacji działań i inwestycji wykazanych w dokumencie informacyjnym.
8. Informacje na temat aktywności, jaką w okresie objętym raportem emitent podejmował w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.
9. Informacje dotyczące liczby osób zatrudnionych w Grupie Kapitałowej, w przeliczeniu na pełny etat.
10. Oświadczenie Zarządu

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

Jednostką dominującą w Grupie jest Orion Investment S.A., która powstała w wyniku uchwalenia statutu Spółki sporządzonego w dniu 29 listopada 2007 r., w formie aktu notarialnego (Rep. A nr 9462/2007) sporządzonego przed notariuszem Witoldem Krawczykiem w Kancelarii Notarialnej Witolda Krawczyka W Dąbrowie Górniczej przy ulicy 3 Maja 16. Spółka jest wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Krakowa - Śródmieścia, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000296656. Spółce nadano numer statystyczny REGON 2400787244. Siedziba Spółki mieści się w Krakowie przy ulicy Przemysłowej 13. Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Według statutu Spółki podstawowym przedmiotem jej działania jest:

- 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.

Obecnie Zarząd jest dwuosobowy:

- Tadeusz Marszałik - Prezes Zarządu
- Marcin Gręda – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza w trakcie okresu którego dotyczy raport składała z następujących członków:

1. Waldemar Gębuś – Przewodniczący Rady Nadzorczej
2. Jacek Marszałik – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
3. Sławomir Jarosz
4. Piotr Marszałik
5. Tomasz Kozieł

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.

Akcje serii A, B, C, D, E i F są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.

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.:

- 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.

W kwietniu 2013 roku, na wniosek Zarządu Orion Investment S.A., Komisja Nadzoru Finansowego zawiesiła postępowanie w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego.

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 nakłaniają 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 pięciu spółek celowych. Spółki zależne od emitenta to:

INF Orion Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna
z siedzibą w Krakowie przy ul. Przemysłowej 13
REGON: 120882435
NIP: 676-239-48-39
KRS: 0000326836

INF Orion Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie przy ul. Przemysłowej 13
REGON: 120823533
NIP: 676-238-92-29
KRS: 0000316186

INF Orion Inwestycje Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością BIS Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Krakowie przy ul. Przemysłowej 13
REGON: 121393371
NIP: 676-243-20-43
KRS: 0000370935

Orion Ogrody Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie przy ul. Przemysłowej 13
REGON: 123160406
NIP: 6793102022
KRS: 0000516311

Orion Zacisze Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie przy ul. Przemysłowej 13
KRS: 0000518769
KRS: 0000518769
NIP: 6793102921

Wszystkie wymienione spółki wchodzące w skład Grupy kapitałowej podlegają konsolidacji.

Wśród podstawowych obszarów działalności spółek z Grupy wymienić można:

- 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.

2. Informacje o strukturze akcjonariatu emitenta

W okresie objętym niniejszym raportem Emitent otrzymał jedną informację na temat transakcji osób zobowiązanych w okresie objętym niniejszym raportem.

Dnia 05-12-2014 do Zarządu Spółki Orion Investment S.A. wpłynęło zawiadomienie od Pana Sławomira Jarosza – Członka Rady Nadzorczej o transakcjach dokonanych na papierach wartościowych spółki przez podmiot z nim powiązane. Transakcje te dotyczyły kupna 1 185 akcji, w tym samym zawiadomieniu Pan Sławomir Jarosz przekazał również informację o nabyciu przez niego 535 akcji oraz zbyciu 400 akcji. Transakcje te miały miejsce na Rynku NewConnect.

W tym samym dniu do Zarządu Spółki Orion Investment S.A. wpłynęło drugie zawiadomienie od Pana Waldemara Gębusia - Przewodniczącego Rady Nadzorczej o transakcjach

dokonanych na papierach wartościowych spółki. Transakcje te dotyczyły kupna 793 akcji oraz zbycia 1000 akcji spółki. Transakcje te miały miejsce na Rynku NewConnect.

Dnia 11-12-2014 do Zarządu Spółki Orion Investment S.A. wpłynęło zawiadomienie od Pana Waldemara Gębusia – Przewodniczącego Rady Nadzorczej o transakcjach dokonanych na papierach wartościowych spółki. Transakcje te dotyczyły kupna 1098 akcji oraz zbycia 3000 akcji spółki. Transakcje te miały miejsce na Rynku NewConnect.

Dnia 16-12-2014 do Zarządu Spółki Orion Investment S.A. wpłynęło zawiadomienie od Pana Waldemara Gębusia – Przewodniczącego Rady Nadzorczej o transakcjach dokonanych na papierach wartościowych spółki. Transakcje te dotyczyły kupna 31 akcji oraz zbycia 4000 akcji spółki. Transakcje te miały miejsce na Rynku NewConnect.

W dniu 17-12-2014 Pan Tadeusz Marszałik – Prezes Zarządu poinformował Zarząd Spółki Orion Investment S.A. o transakcjach dokonanych przez niego na papierach wartościowych spółki. Transakcje te dotyczyły kupna 4361 akcji. Transakcje te miały miejsce na Rynku NewConnect.

W dniu 22-12-2014 Pan Waldemar Gębuś – Przewodniczący Rady Nadzorczej poinformował Zarząd Spółki Orion Investment S.A. o transakcjach dokonanych przez niego na papierach wartościowych spółki. Transakcje te dotyczyły kupna 4097 akcji. Transakcje te miały miejsce na Rynku NewConnect.

W dniu 23-12-2014 2014 Pan Tadeusz Marszałik – Prezes Zarządu poinformował Zarząd Spółki Orion Investment S.A. o transakcjach dokonanych przez niego na papierach wartościowych spółki. Transakcje te dotyczyły zbycia przez niego 11 760 akcji. Transakcje zbycia 7760 akcji miała miejsce poza rynkiem NewConnect. Pozostałą część akcji Prezes Zarządu zbył na Rynku NewConnect.

W tym samym dniu wpłynęło drugie zawiadomienie od Pana Piotra Marszałika - członka Rady nadzorczej o zakupie przez niego 3 880 akcji spółki. Transakcja ta miała miejsce poza Rynkiem NewConnect.

Również w tym samym dniu wpłynęło zawiadomienie od Pana Jacka Marszałika Wiceprzewodniczącego Rady nadzorczej o zakupie przez niego 3 880 akcji spółki. Transakcja ta miała miejsce poza Rynkiem NewConnect.

W dniu 29-12-2014 Pan Waldemar Gębuś – Przewodniczący Rady Nadzorczej poinformował Zarząd Spółki Orion Investment S.A. o transakcjach dokonanych przez niego na papierach wartościowych spółki. Transakcje te dotyczyły zbycia 1600 akcji. Transakcje te miały miejsce na Rynku NewConnect.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Pan Tadeusz Marszałik jest głównym akcjonariuszem Emitenta i obecnie posiada 631 205 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 19% kapitału zakładowego, czyli 205 988 sztuk akcji

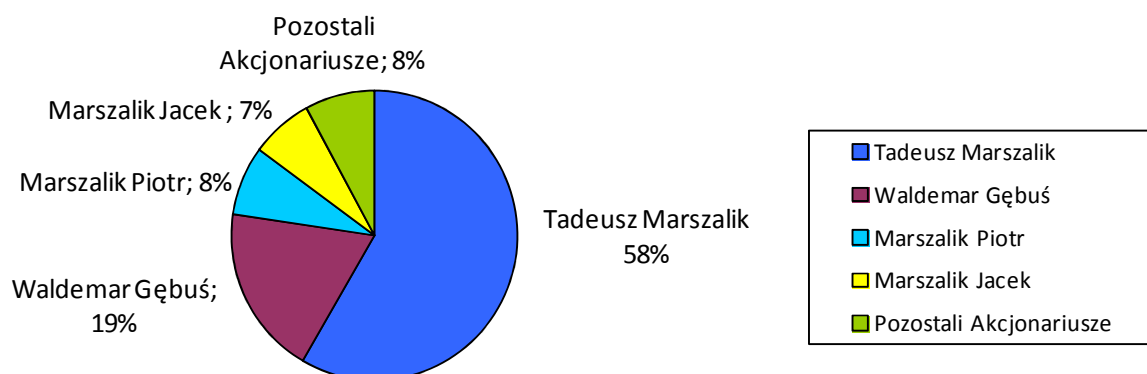
dających prawo do wykonywania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Trzecim ujawnionym akcjonariuszem jest Pan Piotr Marszałik Członek Rady Nadzorczej, który jest w posiadaniu 8% kapitału zakładowego, czyli 84 342 akcji, uprawniających do wykonania takiej samej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Znaczącym inwestorem jest również Pan Jacek Marszałik Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej który objął do dnia sporządzenia raportu 75 880 akcji stanowiących 7% kapitału zakładowego Spółki.

Udział pozostałych akcjonariuszy w kapitale zakładowym emitenta wynosi 8%.

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	Udział w kapitale podstawowym na koniec okresu
1.	Tadeusz Marszałik	631 205	10	6 312 050,00	58%	58%	58%
2.	Waldemar Gębuś	205 988	10	2 059 880,00	19%	19%	19%
3.	Marszałik Piotr	84 342	10	843 420,00	8%	8%	8%
4.	Marszałik Jacek	75 880	10	758 800,00	7%	7%	7%
5.	Pozostali Akcjonariusze	84 897	10	848 970,00	8%	8%	8%
	Razem	1 082 312	-	10 823 120,00	100,00%	100,00%	100,00%

Struktura Akcjonariatu



**3. Skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej
za IV kwartał 2014**

AKTYWA	31-12-2014	31-12-2013
Aktywa trwałe	1 679 934,55	1 617 463,48
Wartość firmy		-
Pozostałe wartości niematerialne	-	-
Rzeczowe aktywa trwałe	1 596 030,07	1 477 800,61
Nieruchomości inwestycyjne		
Wartości niematerialne inwestycyjne		
Pożyczki długoterminowe	-	
Pozostałe należności długoterminowe		
Inwestycje w udziały i akcje	83 904,48	41 808,23
Pozostałe aktywa finansowe		
Pozostałe aktywa niefinansowe		
Aktywa na podatek odroczony	-	97 854,63
Aktywa obrotowe	36 018 235,79	32 049 849,95
Zapasy	30 829 609,73	26 729 959,43
Pożyczki	1 246 028,67	1 934 159,15
Należności z tytułu dostaw i usług	165 049,22	88 969,03
Należności z tytułu podatku bieżącego	375 692,79	426 020,38
Należności pozostałe	183 543,85	
Pozostałe aktywa finansowe	-	
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 202 087,06	2 842 946,90
Pozostałe aktywa niefinansowe	16 224,47	27 795,06
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		-
Aktywa razem	37 698 170,35	33 667 313,43

Pasywa	31-12-2014	31-12-2013
Razem kapitały	28 211 609,71	19 311 557,17
Kapitał podstawowy	10 823 120,00	10 823 120,00
Akcje własne	- 52 675,31 -	52 675,31
Kapitał zapasowy	8 011 371,99	8 733 103,32
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 000 000,00	
Nie podzielony wynik z lat ubiegłych	-1 313 803,11 -	347 914,83
Wynik finansowy za rok obrotowy	8 743 596,14	155 923,99
Odpis z zysku netto w ciągu roku obrotowego		
Zobowiązanie długoterminowe	4 540 209,21	9 259 196,60
Rezerwa na podatek odroczony	1 140 864,20	1 479 879,62
Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych	-	-
Pozostałe rezerwy długoterminowe	-	-
Długoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	3 339 718,25	7 710 244,86
Pozostałe zobowiązania finansowe	59 626,76	69 072,12
Pozostałe zobowiązania		-
Zobowiązania krótkoterminowe	4 946 351,43	5 096 559,66
Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe	617 275,02	1 775 494,53
Pozostałe zobowiązania finansowe	66 573,10	85 147,58
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 632 112,69	1 551 200,69
Zobowiązania z tytułu podatku bieżącego	219 272,73	20 589,56
Pozostałe zobowiązania	21 097,01	17 841,71
Rezerwy krótkoterminowe	580 181,74	1 646 285,59
Wpłaty na poczet przyszłych dostaw	809 839,14	-
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia		-
Pasywa razem	37 698 170,35	33 667 313,43

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	01.10-31.12.2014	01.10-31.12. 2013	01.01-31.12 2014	01.01-31.12 2013
Działalność kontynuowana				
Przychody	12 646 147,51	208 837,86	30 532 436,44	4 022 903,49
Przychody ze sprzedaży	12 646 147,51	208 837,86	30 532 436,44	4 022 903,49
Pozostałe przychody			-	-
Koszty działalności operacyjnej	8 425 436,07	457 734,49	19 856 517,12	3 668 475,83
Amortyzacja	52 262,26	16 781,38	138 745,09	50 698,24
Zużycie materiałów i surowców	1 295 336,37	726,60	3 270 514,36	45 251,33
Usługi obce	1 198 851,02	3 875 075,26	13 796 141,52	8 170 802,77
Koszty świadczeń pracowniczych	62 613,49	71 045,79	254 561,95	215 594,03
Pozostałe koszty rodzajowe	928 791,37	459 481,81	2 628 029,07	675 693,79
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	- 7 779 246,59	41 633,36	3 284 170,40	639 969,43
zmiana stanu produktów	12 666 828,15	- 4 007 009,71	- 3 515 645,27	- 6 129 533,76
koszt wytworzenia produktów na potrzeby wł. jedn.				
Zysk (strata) ze sprzedaży	4 220 711,44	- 248 896,63	10 675 919,32	354 427,66
Pozostałe przychody operacyjne	48 514,06	15 726,24	97 642,86	16 868,64
Pozostałe koszty operacyjne	2 089,58	-	3 513,11	704,52
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 267 135,92	- 233 170,39	10 770 049,07	370 591,78
Przychody finansowe	-	69 411,70	116 152,76	90 484,25
Koszty finansowe	215 998,70	67 094,77	142 718,16	181 846,67
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	4 051 137,22	- 230 853,46	10 743 483,67	279 229,36
Podatek dochodowy	705 967,48	10 617,59	1 999 887,53	123 305,37
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	3 345 169,74	- 241 471,04	8 743 596,14	155 923,99
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej i	3 345 169,74	- 241 471,04	8 743 596,14	155 923,99

Raport Kwartalny za IV kwartał 2014 roku
Grupy Kapitałowej Orion Investment

	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 2014 roku	10 823 120,00	- 52 675,31	8 733 103,32	-	613 852,76	-	-	20 117 400,77
Zmiany polityki (zasad) rachunkowości								-
Na dzień 1 stycznia 2014 roku przekształcone	10 823 120,00	- 52 675,31	8 733 103,32	-	613 852,76	-	-	20 117 400,77
Całkowite dochody:								-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	8 743 596,14	-	8 743 596,14
Podział wyniku za rok ubiegły			1 278 268,67		- 1 278 268,67			
Skutki wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-	-	-
Rachunkowość zabezpieczeń	-	-	- 2 000 000,00	2 000 000,00	-	-	-	-
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	-	-	-	-	- 649 387,20	-	-	- 649 387,20
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	10 823 120,00	- 52 675,31	8 011 371,99	2 000 000,00	- 1 313 803,11	8 743 596,14	-	28 211 609,71

Raport Kwartalny za IV kwartał 2014 roku
Grupy Kapitałowej Orion Investment

	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 2013 roku	10 823 120,00	- 43 890,00	9 073 871,21	-	-	145 319,43	-	19 707 781,78
Całkowite dochody:								-
Zysk (strata) netto	-	-	-	-	-	155 923,99	-	155 923,99
Podział wyniku za rok ubiegły	-	-	- 340 767,89	-	340 767,89	-	-	-
Akcje własne	-	- 8 785,31	-	-	-	-	-	8 785,31
Skutki aktualizacji majątku trwałego	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-	-	-
Transakcje z właścicielami:								-
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Płatności w formie akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	-	543 363,29	-	543 363,29
Na dzień 31 grudnia 2013 roku	10 823 120,00	- 52 675,31	8 733 103,32	-	-	347 914,83	155 923,99	19 311 557,17

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	31.12.2014	31.12.2013
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	10 743 483,67	279 229,36
Korekty razem	- 6 382 776,69	- 1 926 995,84
Zyski (straty) mniejszości	-	-
Amortyzacja	138 745,09	50 698,24
(Zyski) straty z tytułu różnic kursowych		
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	450 463,48	460 093,08
(Zysk) strata z tytułu działalności inwestycyjnej	8 603,76	57 264,53
Zmiana stanu rezerw	- 1 563 129,95	1 446 078,21
Zmiana stanu zapasów	- 4 099 650,30	- 906 262,54
Zmiana stanu należności	- 209 296,45	928 335,02
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek, kredytów oraz podatku bieżącego	675 157,92	- 2 438 082,17
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu rozrachunków publiczno prawnych z wyjątkiem podatku dochodowego	-	1 314 616,23
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	216 217,29	- 66 175,98
Inne korekty - aktualizacja wyceny	-	
Podatek dochodowy zapłacony	- 1 999 887,53	- 144 328,00
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej razem	4 360 706,98	- 1 647 766,48
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	742 132,00	140 377,73
Sprzedaż wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	5 000,00
Sprzedaż inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Sprzedaż inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia		
Odsetki otrzymane		14 657,73
Dywidendy otrzymane		
Splata udzielonych pożyczek	742 132,00	120 720,00
Inne wpływy inwestycyjne		-
Wydatki	929 534,63	2 262 982,25
Nabycie wartości niematerialnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	270 034,63	409 410,00
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne		
Nabycie inwestycji w udziały, akcje oraz wspólne przedsięwzięcia	50 700,00	
Udzielenie pożyczek	608 800,00	24 652,25
Inne wydatki inwestycyjne		1 828 920,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej razem	- 187 402,63	- 2 122 604,52
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	21 468 250,74	8 542 419,52
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		
Kredyty i pożyczki zaciągnięte	21 468 250,74	8 542 419,52
Emisja weksli	-	

Wydatki	25 282 414,93	2 722 636,18
Płatności z tytułu kosztów emisji akcji	-	-
Nabycie akcji /udziałów własnych		-
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli, w tym zaległe	649 387,20	539 788,45
Spląty kredytów i pożyczek	23 906 007,08	1 636 923,68
Wykup weksli		
Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		15 488,34
Odsetki zapłacone	573 273,57	527 473,39
Inne wydatki finansowe	153 747,08	2 962,32
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej razem	- 3 814 164,19	5 819 783,34
Przepływy pieniężne netto, razem	359 140,16	2 049 412,34
Środki pieniężne na początek okresu	2 842 946,90	793 534,56
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych		-
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	3 202 087,06	2 842 946,90

4. 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 IV kwartału 2014, 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 wariancie 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 równoległe z odpisami amortyzacyjnymi tych środków.

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

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

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

Nieruchomości inwestycyjne wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonej o zakumulowane odpisy umorzeniowe oraz z tytułu utraty wartości. Okres, metoda amortyzacji oraz odpis z tytułu utraty wartości nieruchomości inwestycyjnej podlegają weryfikacji wg takich samych zasad jak środki trwałe. Nieruchomości umarza się metodą liniową.

Przyjęta stawka amortyzacji uwzględnia okres ekonomicznej użyteczności danej nieruchomości inwestycyjnej. Okresy ekonomicznej użyteczności kształtują się na tym samym poziomie, co dla nieruchomości wykazywanych w grupie rzeczowych aktywów trwałych. Wartość amortyzacji nieruchomości inwestycyjnych odnosi się w 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 ściągłości należności bądź na podstawie struktur wiekowych sald należności, a także na podstawie informacji z działu prawnego o należnościach skierowanych na drogę sądową (upadłości, likwidacje, układy i skierowane do sądu w celu uzyskania nakazu zapłaty).

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

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

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

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

- Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych kategoria ta obejmuje środki pieniężne w kasie, na rachunkach bankowych oraz wszystkie depozyty i krótkoterminowe

papiery wartościowe z terminem zapadalności do trzech miesięcy. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych wyceniane są według wartości nominalnej.

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

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

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

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

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

Środki 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.(do weryfikacji).

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 rezerwow 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 rezerwow 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 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 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.

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

W trakcie czwartego kwartału roku 2014 Grupa Kapitałowa Orion Investment S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży na poziomie 12 646 tysiące złotych. Kwota ta jest wyższa o 12 437 tysiące złotych w porównaniu do wyniku osiągniętego w analogicznym kwartale roku poprzedniego, co ma związek z trwającym procesem przenoszenia własności sprzedanych mieszkań w spółce zależnej od emitenta.

Realizacja budżetów inwestycji w okresie objętym raportem przebiegała zgodnie z przyjętymi założeniami a postęp sprzedaży w prowadzonych inwestycjach w trakcie czwartego kwartału kształtował się na poziomie satysfakcjonującym.

W IV kwartale 2014 roku kontynuowany był proces przenoszenia własności sprzedanych mieszkań co znalazło odzwierciedlenie w znacznym wzroście wyniku finansowego w IV kwartale całej Grupy Kapitałowej Orion Investment.

W trakcie IV kwartału 2014 roku Spółka dominująca w Grupie Orion Investment SA podjęła prace budowlane w nowym projekcie inwestycyjnym, który zakłada budowę 30 budynków w zabudowie szeregowej i bliźniaczej w Zabierzowie.

6. Stanowisko Zarządu odnośnie realizowania publikowanych prognoz finansowych

Grupa nie publikowała dotychczas prognoz wyników finansowych w raportach.

7. Opis stanu i realizacji działań i inwestycji wykazanych w dokumencie informacyjnym.

Nie dotyczy

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

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

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

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w przeliczeniu na pełne etaty zatrudnionych w Grupie Kapitałowej było 8,5 etatów.

10. Oświadczenie spółki dominującej

Niniejszym działając w imieniu Orion Investment S.A., jako spółki dominującej oświadczamy, iż według naszej najlepszej wiedzy, informacje za IV kwartał 2014 roku oraz dane porównywalne 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.

Kraków, 13 lutego 2015 r.