

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
Orbis S.A. za okres roczny
od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku**

Warszawa, 23 lutego 2011 roku

SPIS TREŚCI

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	4
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	6
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
1. WPROWADZENIE.....	9
1.1 INFORMACJE OGÓLNE.....	9
1.2 ORBIS S.A.....	9
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I ICH ZMIANY.....	10
2.1 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI.....	10
2.2 PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
2.3 ZASADY RACHUNKOWOŚCI ORBIS S.A.....	11
2.4 ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	23
2.5 NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF.....	23
2.6 WAŻNE OSZACOWANIA.....	25
3. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	25
4. PRZYCHODY I KOSZTY.....	26
4.1 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW.....	26
4.2 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	26
4.3 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	27
4.4 KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	27
4.5 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	28
4.6 KOSZTY FINANSOWE.....	28
5. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY.....	28
6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	30
7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	30
8. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	30
9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	31
10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	34
11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH.....	35
12. JEDNOSTKI ZALEŻNE.....	35
13. ZMIANA STANU INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH.....	36
14. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	37
15. UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH.....	37
16. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY.....	37
17. INNE AKTYWA FINANSOWE.....	38
18. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	38
19. INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE.....	40
20. ZAPASY.....	40
21. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE.....	40
22. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	42
23. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	43
24. KAPITAŁ PODSTAWOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY.....	43
24.1 KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	43
24.2 POZOSTAŁE KAPITAŁY.....	44
24.3 ZYSKI ZATRZYMANE.....	44
24.4 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	45
25. KREDYTY I POŻYCZKI.....	46
26. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE INNE.....	47
27. REZERWY.....	48
28. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE.....	49
29. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	50
30. POZYCJE WARUNKOWE.....	52
30.1 UDZIELONE GWARANCJE.....	52
30.2 SPRAWY SPORNE.....	53
31. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	56
31.1 POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	56
31.2 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ.....	56
31.3 RYZYKO WALUTOWE.....	57
31.4 RYZYKO CENOWE.....	57
31.5 RYZYKO KREDYTOWE.....	57

31.6 RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ.....	58
32. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE.....	60
33. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH (TRANSAKCJE).....	60
33.1 WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ.....	61
33.2 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I USŁUG.....	62
33.3 ZAKUPY TOWARÓW I USŁUG.....	62
33.4 ROZRACHUNKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	62
33.5 POŻYCZKI UDZIELONE PODMIOTOM POWIĄZANYM.....	63
33.6 POŻYCZKI OTRZYMANE OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH.....	63
34. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	64
35. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH.....	64
36. INNE INFORMACJE.....	64

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

według stanu na 31 grudnia 2010 roku

A k t y w a	Nota	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Aktywa trwałe		2 066 978	2 157 709
Rzeczowe aktywa trwałe	9	1 338 931	1 421 169
Wartości niematerialne	10	4 497	4 246
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	11, 12, 13	470 370	470 226
Inne aktywa finansowe	17	333	0
Nieruchomości inwestycyjne	18	252 316	261 516
Inne inwestycje długoterminowe	19	531	552
Aktywa obrotowe		95 438	101 320
Zapasy	20	3 444	3 537
Należności handlowe	21	25 112	23 293
Należności z tytułu podatku dochodowego	21	3 753	2 429
Należności krótkoterminowe inne	21	33 767	51 174
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	29 362	20 887
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	9, 13	2 350	0
A k t y w a r a z e m		2 164 766	2 259 029

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.

według stanu na 31 grudnia 2010 roku

P a s y w a	Nota	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Kapitał własny	24	1 731 960	1 721 520
Kapitał zakładowy		517 754	517 754
Pozostałe kapitały		133 333	133 333
Zyski zatrzymane		1 080 873	1 070 433
Zobowiązania długoterminowe		154 069	63 352
Kredyty i pożyczki	25	93 830	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	40 170	42 842
Zobowiązania długoterminowe inne	26	333	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	29	19 736	20 510
Zobowiązania krótkoterminowe		278 737	474 157
Kredyty i pożyczki, w tym:	25	204 236	393 243
- pożyczki od jednostek powiązanych		110 418	110 488
Zobowiązania handlowe	28	35 283	43 836
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	28	1 735	0
Zobowiązania krótkoterminowe inne	28	28 888	30 935
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	29	4 527	4 544
Rezerwy na zobowiązania	27	4 068	1 599
P a s y w a r a z e m		2 164 766	2 259 029

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za 2010 rok

	Nota	2010 rok	2009 rok
Przychody netto ze sprzedaży usług	4.1	534 872	552 674
Przychody netto ze sprzedaży innych produktów, towarów i materiałów	4.1	235	167
Koszt własny sprzedaży	4.3	(423 472)	(435 870)
Zysk brutto ze sprzedaży		111 635	116 971
Pozostałe przychody operacyjne	4.2	41 935	62 877
Koszty sprzedaży i marketingu	4.3	(32 455)	(32 401)
Koszty ogólnego zarządu	4.3	(76 445)	(69 761)
Pozostałe koszty operacyjne	4.5	(13 572)	(11 998)
Aktualizacja wartości aktywów trwałych	4.2	1 598	(26 905)
Zysk z działalności operacyjnej		32 696	38 783
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		0	0
Koszty finansowe	4.6	(19 537)	(25 937)
Zysk przed opodatkowaniem		13 159	12 846
Podatek dochodowy	5	(2 719)	561
Zysk netto za okres		10 440	13 407
Całość zysku za okres dotyczy działalności kontynuowanej			
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)			
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję	7	0,23	0,29

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za 2010 rok

	Nota	2010 rok	2009 rok
Zysk netto za okres	7	10 440	13 407
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem		0	0
Podatek od innych całkowitych dochodów		0	0
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu		0	0
Całkowite dochody za okres		10 440	13 407

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za 2010 rok

	Nota	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2009					
Stan na 01.01.2009		517 754	133 333	1 057 026	1 708 113
- zysk netto za okres		0	0	13 407	13 407
- inne całkowite dochody/straty		0	0	0	0
Całkowite dochody za okres		0	0	13 407	13 407
dywidendy		0	0	0	0
Stan na 31.12.2009	24	517 754	133 333	1 070 433	1 721 520
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010					
Stan na 01.01.2010		517 754	133 333	1 070 433	1 721 520
- zysk netto za okres		0	0	10 440	10 440
- inne całkowite dochody/straty		0	0	0	0
Całkowite dochody za okres		0	0	10 440	10 440
dywidendy		0	0	0	0
Stan na 31.12.2010	24	517 754	133 333	1 080 873	1 731 960

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

za 2010 rok

	Nota	2010 rok	2009 rok
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk przed opodatkowaniem		13 159	12 846
Korekty:		100 425	145 572
Amortyzacja	4.3	117 725	121 053
Odsetki i dywidendy		(13 623)	(19 937)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej		(4 991)	(12 334)
Zmiana stanu należności	35	430	51 868
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	35	(182)	(7 930)
Zmiana stanu rezerw	27,29	1 678	(15 126)
Zmiana stanu zapasów	20	93	381
Inne korekty	35	(705)	27 597
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		113 584	158 418
Podatek dochodowy zapłacony		(4 980)	(4 247)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		108 604	154 171
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		15 617	13 217
Dywidendy i udziały w zyskach		30 228	43 675
Przychody z tytułu odsetek		1 710	2 206
Splata udzielonych pożyczek		8 200	0
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(34 833)	(70 036)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych		(189)	(15)
Udzielenie pożyczek		(6 200)	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		14 533	(10 953)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Splaty kredytów i pożyczek		(94 191)	(126 191)
Splata odsetek i inne wydatki związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek		(20 471)	(31 147)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(114 662)	(157 338)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		8 475	(14 120)
Środki pieniężne na początek okresu		20 887	35 007
Środki pieniężne na koniec okresu		29 362	20 887

1. WPROWADZENIE

1.1 INFORMACJE OGÓLNE

Prezentowane sprawozdanie finansowe spółki Orbis S.A. przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku i na dzień 31 grudnia 2009 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za 2010 rok oraz za 2009 rok, rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów i sprawozdanie z przepływów pieniężnych, obejmujące dane za 2010 rok i za 2009 rok oraz noty objaśniające do wyżej wymienionych sprawozdań finansowych.

Rokiem obrotowym dla Orbis S.A. jest rok kalendarzowy. Czas trwania działalności Spółki nie jest ograniczony.

Pozycje sprawozdania finansowego Spółki są wykazywane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działa Spółka (w „walucie funkcjonalnej”). Sprawozdanie finansowe sporządza się w złotych polskich (PLN), które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną Spółki.

Wszystkie dane finansowe przedstawia się w tysiącach polskich złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd w dniu **23 lutego 2011 roku**.

1.2 ORBIS S.A.

Spółka Orbis S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bracka 16, 00-028 Warszawa, Polska jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 22622. Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności /PKD/ działalność Spółki jest zakwalifikowana w sekcji H w pozycji 5510Z. Zgodnie z klasyfikacją Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie działalność Spółki jest klasyfikowana w branży usługi inne. Orbis S.A. jest największą w Polsce spółką hotelarską, zatrudniającą 2,8 tys. osób, operującą siecią 36 hoteli (7 796 pokoi na dzień 31.12.2010 roku) w 22 najważniejszych miastach i miejscowościach wypoczynkowych w Polsce oraz zarządzającą dwoma innymi hotelami. Hotele Spółki funkcjonują pod markami Sofitel, Novotel, Mercure, Holiday Inn i Orbis Hotels. Dodatkowo Spółka jest właścicielem ośmiu hoteli marki Etap oraz hotelu marki Mercure, których operatorem jest jej spółka zależna Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.

Informacje na temat struktury akcjonariatu znajdują się w punkcie 24.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I ICH ZMIANY

2.1 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego.

2.2 PODSTAWA SPORZĄDZENIA JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego przedstawiono w punkcie 2.3 niniejszego sprawozdania. Zasady te były stosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych sprawozdaniem finansowym i nie uległy istotnym zmianom w ciągu roku obrotowego za wyjątkiem wynikających ze zmian przepisów. Opis Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zastosowanych przez Spółkę po raz pierwszy znajduje się w punkcie 2.5 niniejszego sprawozdania.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga zastosowania pewnych kluczowych szacunków księgowych. Zarząd musi także podjąć szereg subiektywnych decyzji dotyczących zastosowania zasad rachunkowości Spółki. Obszary bardziej złożone lub wymagające dokonania subiektywnego osądu, jak również obszary, w których założenia i oszacowania są znaczące dla sprawozdania finansowego jako całości, zostały opisane w nocie 2.6 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

W odniesieniu do otrzymanego prawa wieczystego użytkowania gruntów, Zarząd rozpatrzył różne interpretacje dotyczące MSR 17 dostępne na rynku i zdecydował, iż prawa wieczystego użytkowania gruntów otrzymane w wyniku decyzji administracyjnej powinny być ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Grunty, a także prawa ich użytkowania, są częścią nieruchomości hotelowych Spółki (czyli ośrodków wypracowujących środki pieniężne), ponieważ przyczyniają się do generowania wyniku i przepływów pieniężnych hoteli. Stanowią więc część wartości godziwej nieruchomości. Część praw wieczystego użytkowania gruntu została zakupiona przez Spółkę i wprowadzona do ksiąg w wartości zakupu (w wartości rynkowej). Pozostała część została otrzymana od Skarbu Państwa jako jeden z elementów nieruchomości hotelowych i wprowadzona do ksiąg w wartościach ustalonych w wyniku niezależnej wyceny na podstawie MSSF1. Wartość otrzymanych praw wieczystego użytkowania gruntów, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosiła na dzień 31 grudnia 2010 roku 350 809 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2009 roku 357 362 tys. zł. Wartość rezerwy na podatek odroczonej związanej z ujętymi prawami wieczystego użytkowania na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 66 654 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosła 67 899 tys. zł.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Orbis S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdaniem Zarządu Spółki nie istnieją obecnie okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę (dodatkowa informacja w nocie 31.6).

2.3 ZASADY RACHUNKOWOŚCI ORBIS S.A.

2.3.1 Udziały w jednostkach podporządkowanych

Udziały i akcje w spółkach zależnych oraz w spółkach stowarzyszonych Orbis S.A. wyceniane są w cenie nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zmiany wartości prezentowanych udziałów z tytułu utraty wartości odnosi się bezpośrednio na wynik finansowy.

2.3.2 Transakcje i salda

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych przeliczane są na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursów wymiany obowiązujących w dniu zawarcia tych transakcji w sposób następujący:

- w przypadku sprzedaży walut obcych i transakcji spłaty należności – według kursu zakupu stosowanego przez bank, z którego usług korzysta Spółka;
- w przypadku zakupu walut obcych i transakcji spłaty zobowiązań – według kursu sprzedaży stosowanego przez bank, z którego usług korzysta Spółka;
- w przypadku innych transakcji – według średniego kursu określonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Dodatnie i ujemne różnice kursowe wynikające z rozliczania transakcji w walutach obcych oraz z przeliczania aktywów i zobowiązań pieniężnych według kursów wymiany walut na koniec roku wykazuje się w rachunku zysków i strat.

2.3.3 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wycenia się na dzień ujęcia w księgach rachunkowych w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, pomniejszonych o dotychczas naliczone odpisy umorzeniowe oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Prawa wieczystego użytkowania gruntów zakupione od stron trzecich prezentuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy umorzeniowe naliczone w oparciu o okres trwania umowy użytkowania wieczystego.

Prawa wieczystego użytkowania gruntów otrzymane od gminy nieodpłatnie w wyniku decyzji administracyjnych zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym po raz pierwszy według wartości godziwej, w oparciu o wycenę rzeczoznawcy. Podlegają one amortyzacji przez czas trwania umowy, tj. maksymalnie przez okres 99 lat. Uzasadnienie zastosowanego podejścia zostało zawarte w punkcie 2.2 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego środka trwałego lub ujmuje jako odrębny środek trwały (tam gdzie jest to właściwe) tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tytułu tej pozycji nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć. Wszelkie pozostałe wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat w okresie obrotowym, w którym je poniesiono.

Środki trwałe w budowie wyceniane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. W przypadku stwierdzenia utraty wartości środka trwałego w budowie dokonuje się odpisu aktualizującego doprowadzającego jego wartość do wartości odzyskiwalnej.

W przypadku wymiany części środka trwałego w jego wartości bilansowej ujmuje się koszt wymienianej części składowej tego środka; jednocześnie wartość bilansowa wymienionej części składowej jest usuwana ze sprawozdania z sytuacji finansowej, niezależnie, czy była osobno amortyzowana i ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

Amortyzację rozpoczyna się, gdy składnik aktywów jest dostępny do użytkowania. Zakończenie amortyzacji następuje wtedy, gdy składnik aktywów zostanie przeznaczony do sprzedaży zgodnie z MSSF 5 lub gdy zostanie usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej. Amortyzacja obecnie użytkowanych składników aktywów trwałych jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów dla nowoprzyjętych środków trwałych wynoszący:

Prawa użytkowania wieczystego gruntu – do 99 lat,

Budynki i budowle – od 30 do 50 lat,

Komponenty budynków – od 7 do 25 lat,

Obiekty inżynierii lądowej i wodnej – do 20 lat,

Maszyny i urządzenia – od 2 do 25 lat,

Środki transportu – od 4 do 5 lat,

Narzędzia, przyrządy i wyposażenie – od 5 do 15 lat.

Grunty nie są amortyzowane.

Zyski i straty z tytułu zbycia lub likwidacji środków trwałych, stanowiące różnice pomiędzy przychodami ze sprzedaży i wartością bilansową zbywanego środka trwałego ujmowane są w rachunku zysków i strat.

2.3.4 Wartości niematerialne

2.3.4.1 Inne wartości niematerialne

Pozostałe wartości niematerialne wykazane w sprawozdaniu finansowym wycenione zostały według cen nabycia lub kosztów wytworzenia i pomniejszone o skumulowane odpisy amortyzacyjne obliczone według stawek odzwierciedlających okres ich użytkowania oraz o odpisy z tytułu utraty wartości.

Na dzień nabycia składnika wartości niematerialnych ustala się metodę amortyzacji oraz stawkę amortyzacji rocznej odzwierciedlającą przewidywany okres użytkowania danego składnika aktywów.

Spółka nie prowadzi prac badawczych i rozwojowych. Koszty tworzenia stron internetowych są ujmowane w kosztach rodzajowych – kosztach marketingu.

Amortyzacja naliczana jest metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów wynoszący:

Koszty zakończonych prac rozwojowych – 3 lata,

Koncesje, patenty, licencje i podobne – od 2 do 5 lat,

Autorskie i pokrewne prawa majątkowe – 2 lata.

2.3.5 Leasing

Leasing jest klasyfikowany jako leasing finansowy, gdy warunki umowy przenoszą zasadniczo całe potencjalne korzyści oraz ryzyko wynikające z posiadania składnika aktywów na leasingobiorcę. Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków pozostaje udziałem leasingodawcy (finansującego), stanowi leasing operacyjny.

2.3.5.1 Leasing finansowy

Aktywa użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są traktowane jak aktywa Spółki i są wyceniane w ich wartości godziwej w momencie rozpoczęcia umowy, nie wyższej jednak niż wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych.

Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu tak, by efektywna stopa odsetek od pozostającego zobowiązania była wielkością stałą. Koszty finansowe są ujmowane bezpośrednio w ciężar rachunku zysków i strat.

Środki trwale użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane zgodnie z zasadami amortyzacji aktywów trwałych będących własnością Spółki przez krótszy z dwóch okresów: okres użytkowania składnika aktywów lub okres trwania leasingu.

W razie oddania aktywów w leasing finansowy w należnościach ujmuje się wartość bieżącą opłat leasingowych.

2.3.5.2 Leasing operacyjny

Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego są ujmowane jako koszty w rachunku zysków i strat metodą liniową przez okres trwania umowy leasingu.

Korzyści otrzymane i należne jako zachęta do zawarcia umowy leasingu operacyjnego odnoszone są w rachunek zysków i strat przy zastosowaniu metody liniowej w okresie wynikającym z umowy leasingu.

W sytuacji, gdy specyfika kontraktu wskazuje, że opłaty leasingowe będą naliczane progresywnie w okresie trwania umowy, dokonuje się linearyzacji rocznych rat płatności.

2.3.6 Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości traktowane jako źródło przychodów z tytułu czynszów lub utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Początkowo są ujmowane w cenie nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Na dzień bilansowy Spółka wycenia nieruchomości inwestycyjne według kosztu historycznego, pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów wynoszący:

Prawa wieczystego użytkowania gruntu – do 99 lat,

Budynki i budowle – od 30 do 50 lat,

Komponenty budynków – od 7 do 25 lat,
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej – do 20 lat,
Maszyny i urządzenia – od 2 do 25 lat,
Narzędzia, przyrządy i wyposażenie – od 5 do 15 lat.

2.3.7 Inne inwestycje długoterminowe

Inne inwestycje długoterminowe obejmują aktywa nabyte przez Spółkę w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych. Obecnie są to dzieła sztuki. Na dzień nabycia ujmuje się je w księgach rachunkowych według ceny nabycia albo ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji nie są istotne.

Na dzień bilansowy inwestycje długoterminowe wycenia się w wartości przeszacowanej. W odniesieniu do dzieł sztuki wartość przeszacowaną określa się na podstawie specjalistycznych katalogów. Skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał własny w pozycję pozostałe kapitały.

2.3.8 Zapasy

Zapasy wycenia się w cenie nabycia obejmującej koszty zakupu, koszty przetworzenia zapasów i inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów rzeczowych do ich aktualnego miejsca i stanu. Do wyceny rozchodu materiałów, surowców i opakowań stosuje się średnią ważoną cenę nabycia.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa obrotowe wykazywane są według wartości niższej spośród ceny zakupu i ceny sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto jest szacowaną ceną sprzedaży możliwą do uzyskania w ramach normalnej działalności, pomniejszoną o odpowiednie zmienne koszty sprzedaży.

2.3.9 Aktywa trwale przeznaczone do zbycia

Aktywa trwale i grupy do zbycia klasyfikuje się jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana raczej w wyniku transakcji sprzedaży niż w wyniku ich dalszego użytkowania. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa do zbycia) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do zbycia zakłada zamiar kierownictwa spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu zmiany klasyfikacji.

Aktywa trwale (i grupy do zbycia) sklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wycenia się po niższej spośród dwóch wartości: pierwotnej wartości bilansowej lub wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane ze sprzedażą.

W sprawozdaniu z sytuacji finansowej aktywa przeznaczone do zbycia (lub grupa do zbycia) prezentowane są w osobnej pozycji aktywów obrotowych. Jeżeli z grupą do zbycia związane są zobowiązania, jakie będą przekazane w transakcji sprzedaży łącznie z grupą do zbycia, zobowiązania te prezentowane są jako osobna pozycja zobowiązań krótkoterminowych.

2.3.10 Aktywa finansowe

Inwestycje ujmuje się w dniu zakupu i usuwa ze sprawozdania finansowego w dniu sprzedaży, jeśli umowa wymaga dostarczania ich w terminie wyznaczonym przez odpowiedni rynek, a ich wartość początkową wycenia się w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji, z wyjątkiem tych aktywów, które klasyfikuje się jako aktywa finansowe wyceniane początkowo w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Aktywa finansowe klasyfikuje się jako: aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy, inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. Klasyfikacja zależy od charakteru i przeznaczenia aktywów finansowych, a określa się ją w momencie początkowego ujęcia.

2.3.10.1 Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej grupy zalicza się aktywa finansowe przeznaczone do zbycia lub wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Składnik aktywów finansowych klasyfikuje się jako przeznaczony do zbycia, jeżeli:

- został zakupiony przede wszystkim w celu odsprzedaży w niedalekiej przyszłości; lub
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie, zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niewyznaczonym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Składnik aktywów finansowych inny niż przeznaczony do zbycia może zostać sklasyfikowany jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy przy ujęciu początkowym, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia występującą w innych okolicznościach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- składnik aktywów stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) jako wycenianego w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Spółka zalicza do tej kategorii zwłaszcza inwestycje w papiery wartościowe.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a zyski lub straty ujmuje się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków i strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

2.3.10.2 Inwestycje utrzymywane do wymagalności

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowanych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Spółka chce i może utrzymywać do momentu osiągnięcia wymagalności klasyfikuje się jako inwestycje utrzymywane do wymagalności. Wykazuje się je po zamortyzowanym koszcie stosując metodę efektywnego oprocentowania po pomniejszeniu o utratę wartości, zaś przychody ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

2.3.10.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i udziały w spółkach, niebędących spółkami zależnymi i stowarzyszonymi, nienotowane na giełdzie i nie znajdujące się w obrocie na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako aktywa dostępne do sprzedaży i wykazuje w wartości godziwej. Zyski i straty wynikające ze zmian wartości godziwej ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym, z wyjątkiem odpisów z tytułu utraty wartości, odsetek obliczonych przy użyciu efektywnej stopy procentowej oraz ujemnych i dodatnich różnic kursowych dotyczących aktywów pieniężnych, które ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat. W przypadku zbycia inwestycji lub stwierdzenia utraty jej wartości, skumulowany zysk lub stratę ujętą uprzednio w kapitale rezerwowym z tytułu aktualizacji ujmuje się w rachunku zysków i strat danego okresu. W przypadku, gdy ustalenie wartości godziwej nie jest możliwe, wyceny dokonuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości, a skutki wyceny ujmuje się bezpośrednio w wyniku finansowym.

Dywidendy z instrumentów kapitałowych dostępnych do sprzedaży ujmuje się w rachunku zysków i strat w chwili uzyskania przez Spółkę prawa do ich otrzymania. Wartość godziwą aktywów pieniężnych dostępnych do sprzedaży denominowanych w walutach obcych określa się przeliczając te waluty po kursie spot na dzień bilansowy. Zmiana wartości godziwej przypadająca na różnice kursowe wynikające ze zmiany zamortyzowanego kosztu historycznego danego składnika aktywów wykazywana jest w rachunku zysków i strat, zaś pozostałe zmiany ujmuje się w kapitale własnym.

2.3.10.4 Pożyczki i należności

Należności z tytułu dostaw i usług, pożyczki i pozostałe należności o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności, niebędące przedmiotem obrotu na aktywnym rynku, klasyfikuje się jako pożyczki i należności.

Aktywa te wprowadza się do ksiąg pod datą zawarcia transakcji. Na dzień wprowadzenia do ksiąg aktywa te wyceniane są w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji.

Na dzień bilansowy wycenia się je po koszcie zamortyzowanym, metodą efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem utraty wartości. Dochód odsetkowy ujmuje się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z wyjątkiem należności krótkoterminowych, gdzie ujęcie odsetek byłoby nieistotne.

2.3.10.5 Reklasyfikacje aktywów finansowych

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą podlegać reklasyfikacji do:

- pożyczek udzielonych i należności własnych, jeżeli na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych a jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywa w przeszłości lub do terminu wymagalności.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy inne niż instrumenty pochodne oraz aktywa wyceniane według wartości godziwej według opcji wyceny w wartości godziwej, mogą zostać przekwalifikowane na następujących zasadach:

- przeniesione do aktywów dostępnych do sprzedaży, jeżeli (a) instrument nie jest już przeznaczony do sprzedaży lub odkupu w krótkim terminie, (b) na dzień przekwalifikowania aktywa te spełniałyby definicję pożyczek udzielonych i należności własnych oraz (c) jednostka ma zamiar i możliwość utrzymania aktywu w przyszłości lub do terminu wymagalności,
- jeżeli instrument nie spełnia definicji pożyczek udzielonych i należności własnych, reklasyfikacja do aktywów dostępnych do sprzedaży lub aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności, jest możliwa w rzadkich okolicznościach, przez które rozumie się udokumentowaną przez jednostkę incydentalną sytuację, w stosunku do której nie należy oczekiwać, że pojawi się w przyszłości lub regularnie.

Powyższe reklasyfikacje odbywają się po wartości godziwej z dnia reklasyfikacji.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży mogą także podlegać reklasyfikacji do aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności i odwrotnie.

2.3.10.6 Wysięgowanie aktywów finansowych

Spółka wysięgowuje składnik aktywów finansowych wyłącznie wtedy, gdy wygasną prawa umowne do przepływów pieniężnych generowanych przez taki składnik aktywów, albo gdy składnik aktywów finansowych wraz z zasadniczo całym ryzykiem i wszystkimi korzyściami związanymi z jego posiadaniem zostają przeniesione na inny podmiot. Jeżeli Spółka nie przenosi ani nie zatrzymuje zasadniczo całego ryzyka i wszystkich korzyści związanych z posiadaniem składnika aktywów i utrzymuje nad nim kontrolę, ujmuje zatrzymany udział w takim składniku aktywów i związane z nim zobowiązania z tytułu potencjalnych płatności. Jeśli natomiast Spółka zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

2.3.11 Utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów.

2.3.11.1 Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych

Rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne i wartości niematerialne są poddawane rocznym testom na utratę wartości, jeżeli zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują, że wartość bilansowa może być niemożliwa do odzyskania. Odpis aktualizujący wykazuje się w wysokości, o którą wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa wartość odzyskiwalną.

W odniesieniu do **rzeczowych aktywów trwałych** oraz **nieruchomości inwestycyjnych** testu na utratę wartości dokonuje się odnosząc go do poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne (najmniejszych, możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne będące w znacznym stopniu niezależnymi od wpływów pieniężnych pochodzących z innych aktywów lub grup aktywów). Przyjęto, że ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne w rozumieniu MSR 36 jest każdy hotel.

W odniesieniu do wyceny niehotelowych nieruchomości inwestycyjnych, środków trwałych niezwiązanych z ośrodkami wypracowującymi środki pieniężne i wartości niematerialnych, ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest cała Spółka.

Zgodnie z zapisami MSR 36 pkt. 23, w niektórych przypadkach szacunki, wartości uśrednione i pewne skróty kalkulacyjne mogą stanowić przybliżenie wyliczenia wartości użytkowej metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych zalecaną przez MSR 36. Spółka zdecydowała się na użycie metody opartej na wskaźniku EBITDA, jako powszechnie używanej w branży hotelarskiej.

Spółka przyjęła, że do wyliczenia wartości użytkowej hotelu dla celów testu na utratę wartości wykorzystywany jest wskaźnik EBITDA (tj. zysk operacyjny przed odpisami amortyzacyjnymi i odsetkami dla poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne). Przyjęta wartość EBITDA jest średnią wartością z bieżącego roku oraz dwóch poprzednich lat. Wyliczona wartość EBITDA podlega zwielokrotnieniu w zależności od marki hotelu i jego geograficznej lokalizacji według poniższej tabeli. Wartość mnożnika może być skorygowana, jeśli wymaga tego specyficzna sytuacja hotelu.

Orbis Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Wyszczególnienie	Stolica	Główne miasta	Inne miasta
Sofitel	10,5	9,5	9,0
Novotel/Mercure	9,0	8,5	8,0
Ibis/Etap	8,5	8,0	7,5

Wielokrotność ta podlega korekcie w zależności od stanu całej gospodarki, który rzutuje na wyniki branży hotelarskiej. W zależności od etapu cyklu koniunkturalnego współczynnik cykliczny może wahać się od – 1,5 do + 1,5.

Otrzymana wartość jest porównywana z wartością przychodów, jakie można otrzymać ze sprzedaży każdego z ośrodków, opartą o minimalne ceny rynkowe pokoi hotelowych lub wartość gruntów i praw użytkowania wieczystego gruntów, na których posadowiony jest hotel, oraz z wartością bilansową ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Gdy wartość księgowa jest niższa niż wartość przychodów, jakie można otrzymać ze sprzedaży każdego z ośrodków lub wartość będąca wielokrotnością EBITDA, nie stwierdza się wystąpienia utraty wartości. W przeciwnym wypadku, wylicza się odpis z tytułu utraty wartości do wysokości tej wartości rynkowej lub wielokrotności. W sytuacji gdy istnieją przesłanki do stwierdzenia, że wskaźnik EBITDA nie w pełni oddaje rzeczywisty potencjał hotelu, do wyceny można użyć metody DCF (zdyskontowanych przepływów pieniężnych). Dotyczy to przykładowo hoteli nowo-otwartych lub po gruntownej modernizacji. W przypadku szczególnych warunków powodujących istotne zniekształcenie wartości z wycen w DCF, Spółka może zastosować podejście indywidualne by jak najlepiej odzwierciedlić kwotę wyceny.

W odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych w odniesieniu do danego składnika rzeczowych aktywów trwałych, jest zbędny albo powinien być zmniejszony. Spółka przyjmuje, że jedną z przesłanek wskazujących na możliwość zmniejszenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości jest wzrost wartości EBITDA o więcej niż 20% w porównaniu do okresu poprzedniego. Wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych wynikająca z odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nie powinna przekroczyć kwoty, która zostałaby ustalona, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie miał miejsca.

Utrata wartości lub ewentualne odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości rozpoznawane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

2.3.11.2 Utrata wartości aktywów finansowych

Aktywa finansowe, oprócz tych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, ocenia się pod względem utraty wartości na każdy dzień bilansowy. Aktywa finansowe tracą wartość, gdy istnieją obiektywne przesłanki, że zdarzenia, które wystąpiły po początkowym ujęciu danego składnika aktywów wpłynęły niekorzystnie na związane z nim szacunkowe przyszłe przepływy pieniężne.

W przypadku akcji nienotowanych na giełdzie, sklasyfikowanych jako dostępne do sprzedaży, znaczny lub długotrwały spadek wartości godziwej papierów wartościowych poniżej ich kosztu uznaje się za obiektywne dowód utraty wartości.

W przypadku niektórych kategorii aktywów finansowych, np. należności z tytułu dostaw i usług, poszczególne aktywa ocenione jako te, które nie utraciły ważności, bada się pod kątem utraty wartości łącznie. Obiektywne dowody utraty wartości dla portfela należności obejmują doświadczenie Spółki w procesie windykacji należności; wzrost liczby nieterminowych płatności przekraczających średnio 90 dni, a także obserwowalne zmiany w warunkach gospodarki krajowej czy lokalnej, które mają związek z przypadkami nieterminowych spłat należności.

W przypadku aktywów finansowych wykazywanych po amortyzowanym koszcie, kwota odpisu z tytułu utraty wartości stanowi różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów a bieżącą wartością szacunkowych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych w oparciu o pierwotną efektywną stopę procentową składnika aktywów finansowych.

Wartość bilansową składnika aktywów finansowych pomniejsza się o odpis z tytułu utraty wartości bezpośrednio dla wszystkich aktywów tego typu, z wyjątkiem należności z tytułu dostaw i usług, których wartość bilansową pomniejsza się stosując konto korygujące ich pierwotną wartość. W przypadku stwierdzenia nieściągalności danej należności z tytułu dostaw i usług, odpisuje się ją właśnie w ciężar konta odpisu aktualizującego. Natomiast jeśli uprzednio odpisane kwoty zostaną później odzyskane, dokonuje się odpowiedniego uznania konta odpisu aktualizującego. Zmiany wartości bilansowej konta odpisu aktualizującego ujmuje się w rachunku zysków i strat w pozycji koszt własny sprzedaży.

Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrachunkowym kwota odpisu z tytułu utraty wartości ulegnie zmniejszeniu, a zmniejszenie to można racjonalnie odnieść do

zdarzenia mającego miejsce po ujęciu utraty wartości, uprzednio ujęty odpis z tytułu utraty wartości odwraca się w rachunku zysków i strat, jeżeli wartość bilansowa inwestycji w dniu odwrócenia utraty wartości nie przekracza kwoty zamortyzowanego kosztu, powstającego gdyby utrata wartości nie została ujęta.

Odpisy z tytułu utraty wartości kapitałowych papierów wartościowych przeznaczonych do sprzedaży ujęte uprzednio przez wynik finansowy nie podlegają odwróceniu poprzez ten rachunek. Wszelkie zwiększenia wartości godziwej następujące po wystąpieniu utraty wartości ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

2.3.11.3 Utrata wartości zapasów

Jeżeli w trakcie trwania roku obrotowego ma miejsce zdarzenie powodujące utratę wartości zapasów, dokonywane są odpisy aktualizujące ich wartość. Jeżeli nie istnieją już okoliczności, które uprzednio spowodowały odpisanie wartości zapasów poniżej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, odpisaną kwotę eliminuje się tak, aby nowa wartość bilansowa równała się cenie nabycia lub kosztowi wytworzenia lub zaktualizowanej wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Dokonane w ten sposób odwrócenie odpisu jest ujmowane w rachunku zysków i strat.

2.3.12 Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę

Instrumenty dłużne i kapitałowe klasyfikuje się jako zobowiązania finansowe lub jako kapitał własny, w zależności od treści ustaleń umownych.

2.3.12.1 Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Spółkę ujmuje się w kwocie otrzymanych wpływów po odjęciu bezpośrednich kosztów emisji.

Instrumenty finansowe z opcją sprzedaży mogą być prezentowane jako kapitał własny wtedy i tylko wtedy, gdy spełniają wszystkie poniższe warunki:

- ich posiadacz ma prawo do proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku jej likwidacji;
- dany instrument należy do klasy instrumentów najbardziej podporządkowanych i wszystkie instrumenty w tej klasie mają identyczne cechy;
- instrument nie posiada innych cech, które odpowiadałyby definicji zobowiązania finansowego; oraz
- suma przewidywanych przepływów pieniężnych przypadających na ten instrument w okresie jego spłaty opiera się przede wszystkim o wynik finansowy, zmianę w ujętych aktywach netto lub zmianę wartości godziwej ujętych i nieujętych aktywów netto jednostki (z wyłączeniem oddziaływania samego instrumentu). Wynik finansowy lub zmianę ujętych aktywów netto wycenia się w tym celu zgodnie z odpowiednimi MSSF. Podmiot nie może posiadać innych instrumentów, które znacząco zawężyłyby lub wyznaczały stałą kwotę zwrotu dla posiadacza instrumentu finansowego z opcją sprzedaży.

Kryteria klasyfikacji jako kapitału własnego instrumentów zobowiązujących do przekazania ich posiadaczowi proporcjonalnego udziału w aktywach netto jednostki w przypadku likwidacji oparte są na tych samych zasadach co przedstawione powyżej, z wyjątkiem dwóch ostatnich punktów, które nie mają zastosowania.

Jeżeli spółka zależna wyemituje tego rodzaju instrumenty, które znajdują się w posiadaniu jednostek niesprawujących nad nią kontroli i zostały przedstawione jako kapitał własny w sprawozdaniu finansowym tej spółki, w sprawozdaniu finansowym ujmowane są jako zobowiązanie, ponieważ nie będzie on najbardziej podporządkowanym instrumentem w spółce.

2.3.12.2 Złożone instrumenty finansowe

Składniki złożonych instrumentów wyemitowanych przez Spółkę klasyfikuje się oddzielnie jako zobowiązania finansowe i kapitał własny, zgodnie z treścią zawartej umowy. Wartość godziwą składników stanowiących zobowiązania na dzień emisji szacuje się przy użyciu dominującej rynkowej stopy procentowej stosowanej do podobnych, niezamiennych instrumentów. Kwotę tę ujmuje się jako zobowiązanie po zamortyzowanym koszcie przy użyciu efektywnej stopy procentowej do momentu wygaśnięcia tej kwoty związanego z zamianą lub do dnia wymagalności instrumentu. Komponent kapitałowy określa się odejmując wartość zobowiązania od ogólnej wartości godziwej złożonego instrumentu kapitałowego. Wartość tę ujmuje się w kapitale własnym po uwzględnieniu podatku dochodowego i nie podlega ona późniejszemu przeszacowaniu.

2.3.12.3 Zobowiązania wynikające z umów gwarancji finansowej

Zobowiązania z tytułu gwarancji finansowej wycenia się początkowo w wartości godziwej, a następnie według wyższej z dwóch następujących wartości:

- kwoty zobowiązania umownego określonej zgodnie z MSR 37 „Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe” oraz
- początkowo ujętej wartości pomniejszonej w odpowiednich przypadkach o umorzenie ujęte zgodnie z zasadami ujmowania przychodów.

2.3.12.4 Zobowiązania warunkowe

Zobowiązanie warunkowe to:

- prawdopodobne zobowiązanie, które powstało w wyniku przeszłych zdarzeń i którego istnienie będzie potwierdzone jedynie poprzez wystąpienie lub jego brak – jednego lub więcej niepewnych przyszłych zdarzeń, które nie znajdują się pod kontrolą Spółki, lub
- obecne zobowiązanie, które wywodzi się ze zdarzenia z przeszłości, ale nie jest rozpoznawane, ponieważ:
 - wpływ korzyści w celu uregulowania tego zobowiązania jest mało prawdopodobny,
 - nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wielkości tego zobowiązania.

2.3.12.5 Aktywa warunkowe

Aktywa warunkowe to prawdopodobne aktywa wynikające z przeszłych zdarzeń, których istnienie będzie potwierdzone przez wystąpienie lub jego brak jednego lub więcej przyszłych zdarzeń, na które Spółka nie ma wpływu.

2.3.12.6 Zobowiązania finansowe

Zobowiązania finansowe klasyfikuje się jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy albo jako pozostałe zobowiązania finansowe.

2.3.12.7 Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Do tej kategorii zalicza się zobowiązania finansowe przeznaczone do zbycia lub zdefiniowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązanie finansowe klasyfikuje się jako przeznaczone do zbycia, jeżeli:

- zostało podjęte przede wszystkim w celu odkupu w krótkim terminie;
- stanowi część określonego portfela instrumentów finansowych, którymi Spółka zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub
- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i niedziałającym jako zabezpieczenie.

Zobowiązanie finansowe inne niż przeznaczone do zbycia może zostać sklasyfikowane jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy w chwili początkowego ujęcia, jeżeli:

- taka klasyfikacja eliminuje lub znacząco redukuje niespójność wyceny lub ujęcia, jaka wystąpiłaby w innych warunkach; lub
- składnik aktywów finansowych należy do grupy aktywów lub zobowiązań finansowych, lub do obu tych grup objętych zarządzaniem, a jego wyniki wyceniane są w wartości godziwej zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem lub inwestycjami Spółki, w ramach której informacje o grupowaniu aktywów są przekazywane wewnętrznie; lub
- stanowi część kontraktu zawierającego jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, a MSR 39 dopuszcza klasyfikację całego kontraktu (składnika aktywów lub zobowiązań) do pozycji wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy wykazuje się w wartości godziwej, a wynikające z nich zyski lub straty finansowe ujmuje się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

2.3.12.8 Pozostałe zobowiązania finansowe

Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym kredyty bankowe i pożyczki, wycenia się początkowo w wartości godziwej pomniejszonej o koszty transakcji.

Następnie wycenia się je po zamortyzowanym koszcie historycznym metodą efektywnej stopy procentowej, a koszty odsetkowe ujmuje się metodą efektywnego dochodu.

Metoda efektywnej stopy procentowej służy do obliczania zamortyzowanego kosztu zobowiązania i do alokowania kosztów odsetkowych w odpowiednim okresie. Efektywna stopa procentowa to stopa faktycznie dyskontująca przyszłe płatności pieniężne w przewidywanym okresie użytkowania danego zobowiązania lub, w razie potrzeby, w okresie krótszym.

2.3.12.9 Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Spółka wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Spółki zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

2.3.13 Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w wartości godziwej. Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty dla celów rachunku przepływów pieniężnych składają się środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe płynne lokaty o terminie zapadalności trzy miesiące lub krótszym, środki przekazane do banku w ramach transakcji repo o terminie zapadalności nie dłuższym niż trzy miesiące oraz kredyty w rachunku bieżącym. Dla celów prezentacji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej kredyty w rachunku bieżącym wykazuje się w pozycji kredyty w zobowiązaniach krótkoterminowych.

2.3.14 Podatki dochodowe

Podatek dochodowy od zysku lub straty za rok obrotowy obejmuje podatek dochodowy bieżący i odroczony. Podatek dochodowy ujmuje się w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem kwot dotyczących pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym, w którym to przypadku podatek dochodowy wykazuje się w kapitale własnym.

2.3.14.1 Podatek dochodowy bieżący

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów niestanowiących kosztów uzyskania przychodów oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Obciążenia podatkowe są wyliczane w oparciu o stawki podatkowe obowiązujące w danym roku obrotowym.

Zgodnie z polskimi przepisami w roku 2010 Spółka naliczała zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 19% dochodu do opodatkowania.

2.3.14.2 Odroczony podatek dochodowy

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową, jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości w oparciu o różnice pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów, a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Rezerwa na podatek odroczony jest tworzona od wszystkich dodatnich różnic przejściowych podlegających opodatkowaniu, natomiast składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego jest rozpoznawany do wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że będzie można pomniejszyć przyszłe zyski podatkowe o rozpoznane ujemne różnice przejściowe oraz straty podatkowe bądź ulgi podatkowe jakie Spółka może wykorzystać. Pozycja aktywów lub rezerwy na podatek odroczony nie powstaje, jeśli różnica przejściowa powstaje z tytułu pierwotnego ujęcia wartości firmy lub z tytułu pierwotnego ujęcia innego składnika aktywów lub zobowiązania w transakcji, która nie ma wpływu ani na wynik podatkowy ani na wynik księgowy.

Wartość składników aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Podatek odroczony jest wyliczany przy użyciu stawek podatkowych, które będą obowiązywać w momencie, gdy pozycja aktywów zostanie zrealizowana lub zobowiązanie stanie się wymagalne. W sprawozdaniu z sytuacji finansowej podatek dochodowy wykazywany jest po dokonaniu kompensaty w zakresie, w jakim wynika ze zobowiązania, jakie płatne jest do tego samego urzędu podatkowego.

Podatek odroczony wynikający z przychodów i kosztów odniesionych bezpośrednio na kapitał własny jest również odnoszony na kapitał własny. Ujęcie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego w przypadku połączenia jednostek gospodarczych wpływa na wysokość wartości firmy lub nadwyżkę udziału jednostki przejmującej w wartości godziwej netto możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych jednostki przejętej ponad koszt połączenia jednostek gospodarczych.

2.3.14.3 Podatek bieżący i odroczony za bieżący okres obrachunkowy

Podatek dochodowy bieżący, stanowiący obciążenie wyniku finansowego okresu sprawozdawczego, ustala się w wysokości kwoty podatku należnego, wynikającej z deklaracji podatkowej za bieżący okres sprawozdawczy.

Podatek dochodowy odroczony obciążający wynik finansowy okresu sprawozdawczego stanowi zmianę stanu aktywów i rezerw z tytułu podatku odroczonego, będących skutkiem zdarzeń ujętych w wyniku finansowym tego okresu. Podatek odroczony odniesiony w okresie na kapitał własny wykazuje się jako inne całkowite dochody w sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

2.3.15 Podatkowa Grupa Kapitałowa

Na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych, spółki mają prawo tworzenia Podatkowych Grup Kapitałowych.

W dniu 3 września 2009 roku została zawarta „Umowa o utworzeniu Podatkowej Grupy Kapitałowej Orbis”, w skład której wchodzi spółki: Orbis S.A. oraz Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. Reprezentantem podatkowym Podatkowej Grupy Kapitałowej jest Orbis S.A. Podatek kalkulowany jest osobno przez każdą spółkę, a następnie konsolidowany i przekazywany Urzędowi Skarbowemu przez reprezentanta podatkowego. Podatek obciąża rachunki zysków i strat oraz wpływa na przepływy pieniężne obu spółek zgodnie z kalkulacjami. W ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej kompensowane są aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Podatkowa Grupa Kapitałowa umożliwia ograniczenie kosztów administracyjnych związanych z rozliczeniami podatkowymi oraz kompensatę bieżących strat podatkowych spółek, które je ponoszą z zyskami podatkowymi innych spółek z Podatkowej Grupy Kapitałowej, zmniejszając obciążenie podatkowe Grupy Podatkowej. Korzyści z kompensaty strat podatkowych z zyskami podatkowymi są dystrybuowane pomiędzy spółki zgodnie z zapisami umowy pomiędzy członkami Podatkowej Grupy Kapitałowej i pomniejszają ich obciążenia podatkowe.

Straty podatkowe ponoszone przez spółki wchodzące w skład Podatkowej Grupy Kapitałowej w latach poprzedzających jej utworzenie nie mogły być wykorzystywane przez Podatkową Grupę Kapitałową w okresie jej trwania.

Umowa będzie obowiązywała przez okres trzech lat podatkowych, tj. do dnia 31 grudnia 2012 roku. Umowa została zarejestrowana we właściwym urzędzie skarbowym (decyzja z dnia 28 października 2009 roku).

W roku 2009 nie funkcjonowała Podatkowa Grupa Kapitałowa.

2.3.16 Świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze, w tym wpłaty do programów określonych składek, ujmowane są w okresie, w którym Spółka otrzymała przedmiotowe świadczenie ze strony pracownika, a w przypadku wypłat z zysku lub premii gdy spełnione zostały następujące warunki:

- na jednostce ciąży obecne prawne lub zwyczajowe oczekiwane zobowiązanie do dokonania wypłat z wyniku zdarzeń przeszłych, oraz
- można dokonać wiarygodnej wyceny tego zobowiązania.

W przypadku świadczeń z tytułu płatnych nieobecności, świadczenia pracownicze ujmowane są w zakresie kumulowanych płatnych nieobecności, z chwilą wykonania pracy, która zwiększa uprawnienia do przyszłych płatnych nieobecności. W przypadku niekumulowanych płatnych nieobecności świadczenia ujmują się z chwilą ich wystąpienia.

Świadczenia po okresie zatrudnienia w formie programów określonych świadczeń (odprawy emerytalne) oraz inne długoterminowe świadczenia (nagrody jubileuszowe, renty inwalidzkie itp.) ustalane są przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych, z wyceną aktuarialną przeprowadzaną na każdy dzień bilansowy. Zyski i straty aktuarialne ujmowane są w całości w rachunku zysków i strat. Koszty przeszłego zatrudnienia rozpoznawane są natychmiast w stopniu, w jakim dotyczą świadczeń już nabytych, a w pozostałych przypadkach amortyzuje się je metodą liniową przez średni okres, po którym świadczenia zostają nabyte.

Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych ujmowane są jako koszt, chyba że stanowią koszt wytworzenia składników aktywów.

Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy ujmuje się jako zobowiązanie i koszt, gdy Spółka jest zdecydowana w możliwy do udowodnienia sposób:

- rozwiązać stosunek pracy z pracownikiem lub grupą pracowników przed osiągnięciem przez nich wieku emerytalnego, lub
- zapewnić świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy w następstwie złożonej przez siebie propozycji zachęcającej ich do dobrowolnego rozwiązania stosunku pracy.

2.3.17 Rezerwy

Rezerwy są tworzone wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący prawny lub zwyczajowy obowiązek wynikający z przeszłych zdarzeń i jest prawdopodobne, że w celu wywiązania się z niego nastąpi wypływ zasobów, a kwotę tego wypływu można wiarygodnie oszacować.

Rezerwy tworzy się i klasyfikuje w zależności od tytułu ich utworzenia do następujących grup:

- rezerwy na zobowiązania, w szczególności dotyczące umów rodzących obciążenia, z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń oraz skutków toczącego się postępowania sądowego;
- rezerwy restrukturyzacyjne.

Rezerwy są tworzone na podstawie decyzji Zarządu. Rezerwy restrukturyzacyjne wymagają zatwierdzonego planu restrukturyzacji i jego ogłoszenia.

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

Rezerwy tworzy się w uzasadnionej i wiarygodnie oszacowanej wartości na dzień zaistnienia zdarzenia obligującego, nie później jednak niż na koniec okresu sprawozdawczego. Na dzień bilansowy przeprowadza się weryfikację stanu rezerw, dokonując w razie konieczności odpowiednich korekt w celu odzwierciedlenia bieżącego, najbardziej wiarygodnego szacunku ich wartości.

Zmiany stanu rezerw odnoszone są bezpośrednio na wynik bieżący w pozostałe koszty i przychody operacyjne.

Jeżeli występuje szereg podobnych zobowiązań, prawdopodobieństwo konieczności wydatkowania środków w celu ich rozliczenia określa się dla całej grupy podobnych zobowiązań. Rezerwę ujmuje się nawet wówczas, gdy prawdopodobieństwo wydatkowania środków w związku z jedną pozycją zawierającą się w grupie zobowiązań jest niewielkie.

Rezerwy wycenia się według wartości bieżącej kosztów oszacowanych zgodnie z najlepszą wiedzą przez kierownictwo Spółki, których poniesienie jest niezbędne w celu rozliczenia bieżącego zobowiązania na dzień bilansowy. Stopa dyskonta zastosowana do ustalenia wartości bieżącej odzwierciedla aktualną ocenę rynkową wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane konkretnie z danym składnikiem zobowiązań.

2.3.18 Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży ujmuje się w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od dochodów i usług, rabaty i upusty oraz inne podatki związane ze sprzedażą. Przychody ujmuje się w następujący sposób:

- przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania,
- przychody ze sprzedaży innych produktów, towarów i usług są ujmowane w wartości godziwej otrzymanych lub należnych zapłat po pomniejszeniu o rabaty i upusty, podatek od towarów i usług i inne podatki związane ze sprzedażą,
- przychody z tytułu odsetek ujmowane są memoriałowo przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jeśli ich uzyskanie nie jest wątpliwe,
- przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

2.3.19 Koszty finansowe i koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego czasu w celu doprowadzenia ich do użytkowania, zalicza się do kosztów wytworzenia takich aktywów aż do momentu, w którym aktywa te są zasadniczo gotowe do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków zewnętrznych przeznaczonych bezpośrednio na finansowanie nabycia lub wytworzenia składników majątku, pomniejszają wartość kosztów finansowania zewnętrznego podlegających kapitalizacji.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Powyższe zasady kapitalizacji nie są stosowane do:

- aktywów wycenianych w wartości godziwej, oraz
- zapasów wytwarzanych w znaczących ilościach w cyklu ciągłym i charakteryzujących się wysoką rotacją.

Element odsetkowy płatności z tytułu leasingu finansowego ujmuje się w rachunku zysków i strat metodą wewnętrznej stopy zwrotu.

2.3.20 Wypłata dywidendy

Płatności dywidendy na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Spółki w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 15 czerwca 2010 roku zysk netto osiągnięty przez Orbis S.A. w roku 2009 pozostawiono w Spółce jako zysk zatrzymany.

2.3.21 Waluty obce

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.

Różnice kursowe ujmuje się w rachunku zysków i strat w okresie, w którym powstają, z wyjątkiem:

- różnic kursowych dotyczących aktywów w budowie przeznaczonych do przyszłego wykorzystania produkcyjnego, które włącza się do kosztów tych aktywów i traktuje jako korekty kosztów odsetkowych kredytów w walutach obcych;
- różnic kursowych wynikających z pozycji pieniężnych należności lub zobowiązań względem jednostek zagranicznych, z którymi nie planuje się rozliczeń lub też takie rozliczenia nie są prawdopodobne, stanowiących część inwestycji netto w jednostkę zlokalizowaną za granicą i ujmowanych w kapitale z przeliczenia jednostek zagranicznych obcych oraz w zysku/stracie ze zbycia inwestycji netto.

Wartość firmy oraz korekty wartości godziwej wynikające z nabycia jednostki zlokalizowanej za granicą traktowane są jako składnik aktywów lub zobowiązań jednostki zlokalizowanej za granicą i podlegają przeliczeniu przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu bilansowym.

2.3.22 Sprawozdawczość według segmentów

Segmenty operacyjne Spółka identyfikuje w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Spółki, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Działalność Spółki mieści się w jednym segmencie operacyjnym – hotele z restauracjami – świadczenie usług hotelarskich i gastronomicznych wraz z usługami towarzyszącymi. Spółka działa w jednym regionie geograficznym, którym jest Polska.

2.4 ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W 2010 roku nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości w stosunku do opublikowanych sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2009 roku inne, niż wynikające z nowych przepisów prawa (patrz nota 2.5).

2.5 NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF

W 2010 roku weszły w życie następujące zmiany standardów lub interpretacje:

- MSSF 1 (znowelizowany) „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” zatwierdzony w UE w dniu 25 listopada 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- MSSF 3 (znowelizowany) „Połączenia jednostek gospodarczych” zatwierdzony w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”- dodatkowe zwolnienia dla jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy, zatwierdzone w UE w dniu 23 czerwca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”- Transakcje płatności w formie akcji rozliczane w środkach pieniężnych w grupie kapitałowej zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe” zatwierdzone w UE w dniu 3 czerwca 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” - Spełniające kryteria pozycje zabezpieczane, zatwierdzone w UE w dniu 15 września 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2009)”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 16 kwietnia 2009 roku (MSSF 2, MSSF 5, MSSF 8, MSR 1, MSR 7, MSR 17, MSR 18, MSR 36, MSR 38, MSR 39, KIMSF 9 oraz KIMSF 16) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa, zatwierdzone w UE w dniu 23 marca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 12 „Umowy na usługi koncesjonowane” zatwierdzona w UE w dniu 25 marca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 30 marca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 15 „Umowy dotyczące budowy nieruchomości” zatwierdzona w UE w dniu 22 lipca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2010 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 16 „Zabezpieczenie udziałów w aktywach netto jednostki działającej za granicą”- zatwierdzona w UE w dniu 4 czerwca 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 17 „Przekazanie aktywów niegotówkowych właścicielom” zatwierdzona w UE w dniu 26 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 18 „Przekazanie aktywów przez klientów” zatwierdzona w UE w dniu 27 listopada 2009 roku (obowiązująca w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 listopada 2009 roku lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Spółki.

Na dzień 23 lutego 2011 roku zostały opublikowane i zatwierdzone przez UE, ale jeszcze nie weszły w życie następujące standardy i interpretacje:

- Zmiany do MSR 24 „Ujawnianie informacji na temat podmiotów powiązanych” – Uproszczenie wymogów dotyczących ujawnień przez jednostki powiązane z państwem oraz doprecyzowanie definicji jednostek powiązanych, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych począwszy od 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: prezentacja” – Klasyfikacja emisji praw poboru, zatwierdzone w UE w dniu 23 grudnia 2009 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” - ograniczone zwolnienie jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy z ujawniania informacji porównawczych zgodnie z MSSF 7, zatwierdzone w UE w dniu 30 czerwca 2010 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do KIMSF 14 „MSR 19 – Limit wyceny aktywów z tytułu określonych świadczeń, minimalne wymogi finansowania oraz ich wzajemne zależności” - przedpłaty w ramach minimalnych wymogów finansowania, zatwierdzone w UE w dniu 19 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie),
- Interpretacja KIMSF 19 „Regulowanie zobowiązań finansowych przy pomocy instrumentów kapitałowych” zatwierdzona w UE w dniu 23 lipca 2010 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2010 roku lub po tej dacie).

Spółka postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Ponadto na dzień 23 lutego 2011 roku zostały przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE następujące standardy i interpretacje:

- MSSF 9 „Instrumenty finansowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” – Ciężka Hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSSF 7 „Instrumenty finansowe: ujawnianie informacji” – transfery aktywów finansowych (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy” - Podatek odroczone: realizacja aktywów (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 roku lub po tej dacie),
- Zmiany do różnych standardów i interpretacji „Poprawki do MSSF (2010)”- dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF opublikowane w dniu 6 maja 2010 roku (MSSF 1, MSSF 3, MSSF 7, MSR 1, MSR 27, MSR 34 oraz KIMSF 13) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2011 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Spółki, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez jednostkę na dzień bilansowy.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Spółki, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

2.6 WAŻNE OSZACOWANIA

Oszacowania i osądy poddaje się nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań, co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Ważne oszacowania i osądy księgowe

Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Szacunki i związane z nimi założenia opierają się o doświadczenia historyczne i inne czynniki uznawane za istotne. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe mogą odbiegać od rzeczywistych wyników. Szacunki i leżące u ich podstaw założenia podlegają bieżącej weryfikacji. Zmianę wielkości szacunkowych ujmuje się w okresie, w którym nastąpiła weryfikacja, jeśli dotyczy ona wyłącznie tego okresu, lub w okresie bieżącym i okresach przyszłych, jeśli zmiana dotyczy ich na równi z okresem bieżącym.

Podstawowe obszary, w których szacunki Zarządu mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe to:

- (a) *Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych*
Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. Wartość odzyskiwalna poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne szacowana jest przy wykorzystaniu metodologii opisanej w nocie 2.3.11.1.
- (b) *Szacowana rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia*
Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne szacuje się przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Wzrost stopy dyskontowej oraz zmiana tempa długookresowego wzrostu wynagrodzeń mają wpływ na zmianę szacunku. Przy kalkulacji rezerw aktuarialnych przeprowadza analizę wrażliwości w zakresie wpływu stopy dyskonta oraz planowanych wzrostów podstaw wymiaru świadczeń. Szczegóły analizy zawarte są w nocie 29 sprawozdania finansowego.
- (c) *Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności*
Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie aktualnej wiedzy dotyczącej przewidywanego okresu użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Przewidywany okres użytkowania podlega okresowej weryfikacji.

3. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Działalność spółki Orbis S.A. mieści się w jednym segmencie operacyjnym – hotele z restauracjami – świadczenia usług hotelarskich i gastronomicznych wraz z usługami towarzyszącymi. Spółka działa w jednym segmencie geograficznym, którym jest Polska, dlatego w sprawozdaniu finansowym nie ma żadnych ujawnień dotyczących segmentów działalności.

4. PRZYCHODY I KOSZTY

4.1 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

	2010	2009
Przychody netto ze sprzedaży usług	534 872	552 674
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	26 765	32 681
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	235	167
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	201	103
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów razem	535 107	552 841

4.2 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	2010	2009
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych **)	5 239	12 063
Dywidendy i udziały w zyskach *)	30 228	43 675
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych i należności własnych	1 938	2 074
Inne przychody operacyjne, w tym:	4 530	5 065
rozwiązanie rezerw, w tym:	436	0
- rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia	416	0
- rezerwa na procesy sądowe (Nota 27)	20	0
odsetki od depozytów/lokat	1 445	1 525
otrzymane odszkodowania	258	495
zasądzone zwroty podatków	0	633
nadpłata z tytułu zmiany kursu walut	59	343
zwrot nadpłat za wieczyste użytkowanie gruntu	515	0
refundacje kosztów	57	114
niewykorzystane rezerwy	887	0
otrzymane należności w wyniku egzekucji komorniczej	0	30
zwrot gwarancji bankowej	0	743
odpis aktualizujący zapasy (ujęcie i cofnięcie odpisu)	96	51
inne	777	1 131
Pozostałe przychody operacyjne razem	41 935	62 877

*) W 2010 roku Spółka wykazuje przychody z tytułu dywidend od spółki zależnej Hekon–Hotele Ekonomiczne S.A. w kwocie 22 725 tys. zł oraz od Orbis Kontrakty Sp. z o.o. w kwocie 7 503 tys. zł.

W 2009 roku Spółka wykazuje przychody z tytułu dywidend od spółki zależnej Hekon–Hotele Ekonomiczne S.A. w kwocie 35 969 tys. zł oraz od Orbis Kontrakty Sp. z o.o. w kwocie 7 706 tys. zł.

**) Pozycja opisana w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Orbis S.A. za 2010 rok, pkt. 3.

Poniższa tabela przedstawia Aktualizację wartości aktywów trwałych:

	2010	2009
Ujęcie odpisów na środki trwałe	(5 047)	(10 723)
Ujęcie odpisów na nieruchomości inwestycyjne	0	(5 353)
Ujęcie odpisów na środki trwałe w budowie	(8 435)	(1 131)
Ujęcie odpisów na inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	(45)	(25 908)
Ujęcie odpisów na inne aktywa finansowe	(7 901)	0
Odwrocenie odpisów na środki trwałe	23 026	16 210
Aktualizacja wartości aktywów trwałych razem	1 598	(26 905)

4.3 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	2010	2009
Amortyzacja	(117 725)	(121 053)
Zużycie materiałów i energii	(101 222)	(100 261)
Usługi obce	(108 686)	(115 246)
Podatki i opłaty	(27 909)	(26 979)
Koszty świadczeń pracowniczych	(159 547)	(156 998)
Pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	(17 268)	(17 486)
- opłata za przynależność do systemów hotelowych	(12 509)	(12 189)
- podróże służbowe	(1 582)	(1 414)
- składki na ubezpieczenia	(1 286)	(1 351)
- odpis aktualizujący wartość należności	(558)	(1 274)
- inne	(1 333)	(1 258)
Koszty według rodzaju ogółem	(532 357)	(538 023)
Koszty sprzedaży i marketingu	32 455	32 401
Koszty ogólnego zarządu	76 445	69 761
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(423 457)	(435 861)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(15)	(9)
Koszt własny sprzedaży	(423 472)	(435 870)

4.4 KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	2010	2009
Wynagrodzenia	(128 097)	(134 066)
Rezerwa na niewykorzystane i zaległe urlopy	312	589
Rezerwa na wynagrodzenia i pochodne	(817)	(63)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	(2 970)	10 605
Świadczenia na rzecz pracowników	(27 975)	(34 063)
Koszty świadczeń pracowniczych razem	(159 547)	(156 998)

Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne prezentowane są w rachunku zysków i strat w pozycji Koszty ogólnego zarządu, natomiast rezerwy na zaległe i niewykorzystane urlopy w pozycjach Koszt własny sprzedaży, Koszty sprzedaży i marketingu oraz Koszty ogólnego zarządu.

4.5 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	2010	2009
Utworzone rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia (Nota 27)	(102)	(778)
Utworzone inne rezerwy (Nota 27)	(3 190)	(51)
Koszty restrukturyzacji zatrudnienia	(6 241)	(5 893)
Ujemne różnice kursowe	(125)	0
Niedopłata z tytułu zmiany kursu walut	(893)	(389)
Gwarancja ubezpieczenia	(810)	(1 133)
Koszty likwidacji majątku	(309)	(321)
Zapłacone odszkodowania, kary, grzywny	(81)	(265)
Darowizny	(10)	(178)
Odsetki za zwłokę	(11)	(130)
Umorzenie należności	(321)	(230)
Koszty hotelu przed otwarciem	0	(351)
Koszty szkoleń z tytułu Accortelizacji	(279)	(400)
Koszty rozbiórki	0	(415)
Pozostałe	(1 200)	(1 464)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(13 572)	(11 998)

4.6 KOSZTY FINANSOWE

	2010	2009
Koszty finansowe z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek	(18 509)	(25 782)
Inne koszty finansowe	(1 028)	(155)
Koszty finansowe ogółem	(19 537)	(25 937)

W prezentowanych danych finansowych za rok 2010 i porównywalnych za rok 2009 Spółka odniosła wszystkie koszty finansowania zewnętrznego na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione.

5. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	2010	2009
Bieżący podatek dochodowy	(5 391)	(7 656)
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(5 391)	(7 656)
Odroczony podatek dochodowy	2 672	8 217
- różnica pomiędzy wartością podatkową a księgową aktywów trwałych	7 182	8 664
- aktualizacja udziałów w jednostkach powiązanych	(4 920)	4 930
- niezapłacone odsetki	(24)	(1 019)
- rezerwy na wynagrodzenia	105	(303)
- ZUS i podobne zobowiązania	1	(335)
- inne rezerwy i biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów	165	(2 331)
- koszt kredytu inwestycyjnego	440	(1 614)
- inne	(277)	225
Obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat	(2 719)	561

Orbis Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Uzgodnienie wysokości podatku dochodowego w rachunku zysków i strat z wynikiem finansowym:

	2010	2009
Zysk przed opodatkowaniem	13 159	12 846
Podatek przy zastosowaniu stawki ustawowej wynoszącej 19%	(2 500)	(2 441)
Dywidendy otrzymane	5 743	8 298
Przychody i koszty trwale nie stanowiące przychodów i kosztów podatkowych	(7 046)	(5 296)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(52)	0
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	1 136	0
Obciążenie podatkowe według efektywnej stawki podatkowej	(2 719)	561
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(2 719)	561

Na podstawie umowy zawartej w dniu 3 września 2009 roku Orbis S.A. oraz Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. tworzą Podatkową Grupę Kapitałową. Umowa będzie obowiązywała przez okres trzech lat podatkowych, tj. od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2012 roku. Umowa została zarejestrowana we właściwym urzędzie skarbowym (decyzja z dnia 28 października 2009 roku).

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji różnic przejściowych:

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	10 784	15 377
Odniesione na wynik finansowy	10 784	15 377
- aktualizacja należności	470	462
- aktualizacja udziałów w jednostkach powiązanych	759	5 679
- niezapłacone odsetki	224	248
- pierwsza opłata za przystąpienie do sieci Accor	270	473
- rezerwy na wynagrodzenia	1 250	1 145
- ZUS i podobne zobowiązania	56	55
- pozostałe rezerwy i bierno rozliczenia międzyokresowe kosztów	6 676	6 511
- inne	1 079	804
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	50 954	58 219
Odniesiona na wynik finansowy	50 863	58 128
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową niefinansowych aktywów trwałych	50 315	57 497
- inne	548	631
Odniesiona na kapitał własny	91	91
- inwestycje długoterminowe	91	91
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	40 170	42 842
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	40 170	42 842
Długoterminowe	45 793	47 909
Krótkoterminowe	(5 623)	(5 067)

Podatek odroczony jest prezentowany per-saldo z pozycji Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W Spółce nie podjęto decyzji o zaniechaniu żadnego rodzaju działalności.

7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą oblicza się przez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadający na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego skorygowaną o wpływ elementów rozwodniających.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem i w okresie porównywalnym nie wystąpiły czynniki powodujące rozwodnienie zysku na akcję.

Poniżej przedstawione są dane dotyczące zysku oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku na akcję:

	<u>2010</u>	<u>2009</u>
Zysk netto za okres	10 440	13 407
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	46 077	46 077
Zysk na akcję	0,23	0,29

8. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy nr 6 z dnia 15 czerwca 2010 roku zysk netto osiągnięty przez Orbis S.A. w roku 2009 pozostawiono w Spółce jako zysk zatrzymany.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie została podjęta decyzja dotycząca podziału zysku netto za 2010 rok.

Orbis Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Na rzeczowe aktywa trwałe składają się środki trwałe i środki trwałe w budowie.

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Środki trwałe	1 267 528	1 338 468
Środki trwałe w budowie	71 403	82 701
Razem	1 338 931	1 421 169

Poniżej zaprezentowano środki trwałe według stanu na **31 grudnia 2010 roku**:

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu nabyte	Prawa wieczystego użytkowania gruntu nabyte nieodpłatnie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Środki trwałe razem
Stan na 1 stycznia 2010 r.							
Cena nabycia/koszt wytworzenia	20 422	295 013	2 594 053	129 540	1 500	157 056	3 197 584
skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(2 047)	(21 359)	(1 607 192)	(103 206)	(1 468)	(123 844)	(1 859 116)
Wartość netto na początek okresu	18 375	273 654	986 861	26 334	32	33 212	1 338 468
Zwiększenia stanu	646	231	11 005	5 874	7	1 680	19 443
zakup	646	0	11 005	5 361	7	1 479	18 498
przyjęcie z inwestycji	0	0	0	0	0	0	0
inne	0	231	0	513	0	201	945
Zmniejszenia stanu	(231)	(2 972)	(2 565)	(182)	0	(166)	(6 116)
sprzedaż	0	(1 495)	(621)	(29)	0	(9)	(2 154)
likwidacja	0	0	(9)	(105)	0	(130)	(244)
inne	(231)	(1)	(590)	0	0	0	(822)
reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	0	(488)	(58)	0	0	0	(546)
przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	(988)	(1 287)	(48)	0	(27)	(2 350)
Zwiększenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	(4 879)	(75)	(1)	(92)	(5 047)
Zmniejszenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	20 752	1 138	9	1 127	23 026
Odpis amortyzacyjny za okres	(82)	(3 724)	(81 628)	(8 176)	(16)	(8 620)	(102 246)
Wartość netto na koniec okresu	18 708	267 189	929 546	24 913	31	27 141	1 267 528
Stan na 31 grudnia 2010 r.							
Cena nabycia/koszt wytworzenia	20 818	292 031	2 543 819	125 091	1 430	152 799	3 135 988
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(2 110)	(24 842)	(1 614 273)	(100 178)	(1 399)	(125 658)	(1 868 460)
Wartość netto na koniec okresu	18 708	267 189	929 546	24 913	31	27 141	1 267 528

Orbis Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Poniżej zaprezentowano środki trwałe według stanu na **31 grudnia 2009 roku**:

Rzeczowe aktywa trwałe	Grunty i prawa	Prawa	Budynki i	Maszyny i	Środki	Inne środki	Środki
	wieczystego	wieczystego					
	użytkowania	użytkowania	budowle	urządzenia	transportu	trwałe	trwałe razem
	gruntu nabyte	gruntu nabyte					
	gruntu nabyte	nieodpłatnie					
Stan na 1 stycznia 2009 r.							
Cena nabycia/koszt wytworzenia	20 422	303 337	2 608 189	131 363	1 568	157 300	3 222 179
skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(1 855)	(18 114)	(1 579 915)	(104 342)	(1 528)	(119 134)	(1 824 888)
Wartość netto na początek okresu	18 567	285 223	1 028 274	27 021	40	38 166	1 397 291
Zwiększenia stanu	0	0	56 407	6 736	7	3 597	66 747
zakup	0	0	33 757	5 974	7	3 597	43 335
przyjęcie z inwestycji	0	0	22 650	762	0	0	23 412
Zmniejszenia stanu	0	(7 745)	(13 962)	(744)	0	(313)	(22 764)
sprzedaż	0	(4 048)	(2 158)	(67)	0	(33)	(6 306)
likwidacja	0	0	(52)	(163)	0	(65)	(280)
inne	0	0	(11 752)	(514)	0	(215)	(12 481)
reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	0	(3 697)	0	0	0	0	(3 697)
Zwiększenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	(10 140)	(174)	(2)	(407)	(10 723)
Zmniejszenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	15 462	475	0	273	16 210
Odpis amortyzacyjny za okres	(192)	(3 824)	(89 180)	(6 980)	(13)	(8 104)	(108 293)
Wartość netto na koniec okresu	18 375	273 654	986 861	26 334	32	33 212	1 338 468
Stan na 31 grudnia 2009 r.							
Cena nabycia/koszt wytworzenia	20 422	295 013	2 594 053	129 540	1 500	157 056	3 197 584
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(2 047)	(21 359)	(1 607 192)	(103 206)	(1 468)	(123 844)	(1 859 116)
Wartość netto na koniec okresu	18 375	273 654	986 861	26 334	32	33 212	1 338 468

Na dzień 31 grudnia 2010 roku stan środków trwałych w budowie oraz ich odpisów aktualizujących przedstawia tabela poniżej:

Środki trwałe w budowie	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Wartość brutto środków trwałych w budowie	80 190	85 916
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	(8 787)	(3 215)
Razem	71 403	82 701

W 2010 roku Spółka utworzyła dodatkowo odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie w wysokości 8 435 tys. zł, a wykorzystała w wysokości 2 863 tys. zł.

Informacja na temat zabezpieczeń ustanowionych na rzeczowych aktywach trwałych znajduje się w nocie 25 do niniejszego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku na pozycję Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży składa się grunt i budynek hotelu Proсна w Kaliszu.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w aktywach klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży Spółka wykazywała udziały w PBP Orbis Sp. z o.o., objęte odpisem z tytułu utraty wartości (patrz także nota 13).

Orbis Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		
Stan na początek okresu	0	0
Zwiększenia	2 350	(25 908)
przeniesienie udziałów z Inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	(25 908)
przeniesienie ze środków trwałych	2 350	0
Zmniejszenia	0	25 908
Przeniesienie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości z Inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	0	25 908
Stan na koniec okresu	2 350	0

Szczegółowa informacja na temat odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych prezentuje się następująco:

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości środków trwałych i środków trwałych w budowie		
Stan na początek okresu	(353 543)	(378 990)
ujęcie odpisu na środki trwałe	(5 047)	(10 723)
ujęcie odpisu na środki trwałe w budowie	(8 435)	(1 131)
odwrócenie odpisu na środki trwałe	23 026	16 210
odpis aktualizujący wartość środków trwałych niepodlegający odwróceniu	179 828	0
wykorzystanie odpisów	11 669	21 091
Stan na koniec okresu	(152 502)	(353 543)

W bieżącym okresie obrachunkowym Spółka dokonała przeglądu wartości ekonomicznej ośrodków wypracowujących środki pieniężne oraz innych środków trwałych i środków trwałych w budowie w kontekście bieżącej działalności oraz zaistniałych negatywnych warunków rynkowych. Efektem przeglądu było ujęcie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w kwocie 13 482 tys. zł oraz odwrócenie odpisu w kwocie 23 026 tys. zł. Ujęcia oraz odwrócenia odpisów aktualizacyjnych wartość środków trwałych i środków trwałych w budowie pokazane są w rachunku zysków i strat w pozycji Aktualizacja wartości aktywów trwałych.

Wartość ekonomiczną przedmiotowych składników majątku określono w oparciu o wartość użytkową, ustalaną jako największa z wartości: wielokrotność EBITDA, cena sprzedaży oraz (w określonych przypadkach) wartość wyliczona metodą DCF lub przy zastosowaniu podejścia indywidualnego, by jak najlepiej odzwierciedlić kwotę wyceny. Informacja na temat polityki rachunkowości stosowanej do przeprowadzania testów na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych znajduje się w nocie 2.3.11.1. do niniejszego sprawozdania finansowego.

W 2010 roku Spółka zmieniła sposób ujęcia i prezentacji odpisów z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych. Począwszy od 1 stycznia 2010 roku wartość odpisów aktualizujących ujętych w okresach poprzednich, która nie będzie mogła być odwrócona (z uwagi na zapis MSR 36, zgodnie z którym wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych wynikająca z odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nie powinna przekroczyć kwoty, która zostałaby ustalona, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie miał miejsca), jest odnoszona na umorzenie. W efekcie stan odpisów z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu odpowiada kwocie możliwej do odwrócenia w przypadku ustania przesłanek będących przyczyną jego utworzenia.

Wprowadzona zmiana nie ma wpływu na wynik finansowy Spółki oraz na prezentowane wartości netto rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych.

10. WARTOSCI NIEMATERIALNE

Poniżej zaprezentowano wartości niematerialne według stanu na **31 grudnia 2010 roku**:

	Koncesje, patenty, licencje i podobne	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Stan na 1 stycznia 2010 r.				
Cena nabycia/koszt wytworzenia	1 292	12 029	775	14 096
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(506)	(9 344)	0	(9 850)
Wartość netto na początek okresu	786	2 685	775	4 246
Zwiększenia stanu	821	1 916	294	3 031
zakup	208	1 892	294	2 394
inne	613	24	0	637
Zmniejszenia stanu	(2)	(26)	(667)	(695)
sprzedaż	0	0	0	0
likwidacja	(2)	(4)	(10)	(16)
inne	0	(22)	(657)	(679)
Odpis amortyzacyjny za okres	(533)	(1 552)	0	(2 085)
Wartość netto na koniec okresu	1 072	3 023	402	4 497
Stan na 31 grudnia 2010 r.				
Cena nabycia/koszt wytworzenia	2 037	11 478	402	13 917
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(965)	(8 455)	0	(9 420)
Wartość netto na koniec okresu	1 072	3 023	402	4 497

Poniżej zaprezentowano wartości niematerialne według stanu na **31 grudnia 2009 roku**:

	Koncesje, patenty, licencje i podobne	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Stan na 1 stycznia 2009 r.				
Cena nabycia/koszt wytworzenia	626	12 396	697	13 719
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(342)	(11 158)	0	(11 500)
Wartość netto na początek okresu	284	1 238	697	2 219
Zwiększenia stanu	671	2 422	78	3 171
zakup	671	2 422	78	3 171
inne	0	0	0	0
Zmniejszenia stanu	0	(4)	0	(4)
likwidacja	0	(4)	0	(4)
Odpis amortyzacyjny za okres	(169)	(971)	0	(1 140)
Wartość netto na koniec okresu	786	2 685	775	4 246
Stan na 31 grudnia 2009 r.				
Cena nabycia/koszt wytworzenia	1 292	12 029	775	14 096
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(506)	(9 344)	0	(9 850)
Wartość netto na koniec okresu	786	2 685	775	4 246

Wszystkie wartości niematerialne ujmowane przez Spółkę mają określony okres użytkowania. Spółka nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Zarówno w 2010, jak i w 2009 roku nie zostały utworzone odpisy z tytułu utraty wartości.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

Orbis Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Informacje o jednostkach stowarzyszonych:

Nazwa spółki stowarzyszonej	% udziału w kapitale zakładowym	% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu	kraj rejestracji	przedmiot działalności	metoda ujmowania inwestycji	wartość udziałów w cenie nabycia	korekty aktualizujące wartość	wartość bilansowa udziałów
Orbis Casino Sp. z o.o.	bezpośrednio 33,33%	bezpośrednio 33,33%	Polska	gry losowe	w cenie nabycia	1 600	(736)	864
Stan na 31.12.2010								864

12. JEDNOSTKI ZALEŻNE

Informacje o jednostkach zależnych:

Nazwa Spółki zależnej	% udziału w kapitale zakładowym	% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu	kraj rejestracji	przedmiot działalności	metoda ujmowania inwestycji	wartość udziałów/ akcji w cenie nabycia	korekty aktualizujące wartość	wartość bilansowa udziałów/ akcji
Hekon Hotele Ekonomiczne S.A.	bezpośrednio 100,00%	bezpośrednio 100,00%	Polska	hotelarsko-gastronomiczna	w cenie nabycia	441 041	0	441 041
Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o.	bezpośrednio 100,00%	bezpośrednio 100,00%	Polska	hotelarsko-gastronomiczna	w cenie nabycia	2 429	(1 932)	497
Orbis Incoming Sp. z o.o. w likwidacji	bezpośrednio 100,00%	bezpośrednio 100,00%	Polska	turystyka, transport, hotelarsko-gastronomiczna	w cenie nabycia	15	(15)	0
Orbis Development Sp. z o.o. w likwidacji	bezpośrednio 100,00%	bezpośrednio 100,00%	Polska	turystyka, transport, hotelarsko-gastronomiczna	w cenie nabycia	15	(15)	0
Orbis Corporate Sp. z o.o.	bezpośrednio 100,00%	bezpośrednio 100,00%	Polska	turystyka, transport, hotelarsko-gastronomiczna	w cenie nabycia	15	(15)	0
Orbis Transport Sp. z o.o.	bezpośrednio 99,07%	bezpośrednio 99,07%	Polska	transport	w cenie nabycia	27 888	0	27 888
Orbis Kontrakty Sp. z o.o.	bezpośrednio 80,00%	bezpośrednio 80,00%	Polska	organizacja zakupów	w cenie nabycia	80	0	80
Stan na 31.12.2010								469 506

Orbis Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Poniżej przedstawiono informacje o udziałach w kapitale własnym, w głosach na walnym zgromadzeniu oraz przedmiocie działalności spółek zależnych, w których Orbis S.A. posiada udziały pośrednio.

Nazwa Spółki zależnej	% udziału w kapitale własnym	% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu	kraj rejestracji	przedmiot działalności
UAB Hekon	pośrednio 100,00 %	pośrednio 100,00 %	Litwa	hotelarsko-gastronomiczna
PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o.	pośrednio 99,07 %	pośrednio 99,07 %	Polska	transport
PKS Gdańsk Sp. z o.o.	pośrednio 99,07 %	pośrednio 99,07 %	Polska	transport
INTER Bus Sp. z o.o. w likwidacji	pośrednio 99,07 %	pośrednio 99,07 %	Polska	przewozy autokarowe
Capital Parking Sp. z o.o.	pośrednio 99,07 %	pośrednio 99,07 %	Polska	wynajem miejsc parkingowych
PMKS Tarnobrzeg Sp. z o.o.	pośrednio 68,46%	pośrednio 68,46%	Polska	komunikacja miejska
Orbis Kontrakty Sp. z o.o.	pośrednio 20,00 %	pośrednio 20,00 %	Polska	organizacja zakupów

13. ZMIANA STANU INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Stan na początek okresu	470 226	496 119
Udziały i akcje	470 226	496 119
Zwiększenia	189	15
nabycie	159	15
dopłata do kapitału	30	0
Zmniejszenia	(45)	(25 912)
likwidacja	0	(4)
odpis aktualizujący wartość udziałów	(45)	0
przeniesienie udziałów na Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	(25 908)
Zmniejszenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	4
Zwiększenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	(25 908)
Przeniesienie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości na Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	25 908
Stan na koniec okresu	470 370	470 226
Udziały i akcje	470 370	470 226

Udziały Spółki w Orbis Casino Sp. z o.o. są wyceniane po koszcie historycznym z uwzględnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących. Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nie są bezpośrednio narażone na ryzyko zmiany stopy procentowej oraz ryzyko cenowe.

Zwiększenie stanu inwestycji w 2010 roku jest efektem nabycia przez Orbis S.A. udziałów w spółce zależnej Orbis Transport Sp. z o.o. oraz podwyższenia kapitału zakładowego w spółkach zależnych Orbis Incoming Sp. z o.o., Orbis Development Sp. z o.o. i Orbis Corporate Sp. z o.o. Natomiast zmniejszenie stanu inwestycji w 2010 roku wynika z utworzenia odpisu aktualizującego wartość udziałów w spółkach zależnych Orbis Incoming Sp. z o.o., Orbis Development Sp. z o.o. i Orbis Corporate Sp. z o.o.

Zwiększenie stanu inwestycji w 2009 roku jest efektem objęcia przez Orbis S.A. udziałów w trzech spółkach: Orbis Incoming Sp. z o.o., Orbis Development Sp. z o.o. i Orbis Corporate Sp. z o.o. Natomiast zmniejszenie stanu inwestycji w 2009 roku oraz zmniejszenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w wysokości 4 tys. zł dotyczy likwidacji spółki, w której Orbis S.A. miała udziały mniejszościowe.

Utworzony w 2009 roku odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości w wysokości 25 908 tys. zł dotyczy udziałów w spółce zależnej PBP Orbis Sp. z o.o. Udziały te wraz z odpisem na koniec 2009 roku stanowią Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i wykazują zerową wartość bilansową. W 2010 roku Orbis S.A. sprzedała wszystkie posiadane udziały w spółce zależnej PBP Orbis Sp. z o.o.

14. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W 2010 roku nie wystąpiły połączenia jednostek gospodarczych w rozumieniu MSSF 3.

Odnutowano następujące zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Orbis:

- **PBP Orbis Sp. z o.o.** – dnia 6 stycznia 2010 roku spółka Orbis S.A. zawarła transakcję sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce zależnej PBP Orbis Sp. z o.o. Stronami umowy byli Orbis S.A. jako sprzedający i Central European Tour Operator SARL jako kupujący. Zgodnie z umową, w dacie jej podpisania kupujący nabył 47% udziałów spółki PBP Orbis Sp. z o.o. Pozostałe 48,08% zostało nabyte po uzyskaniu zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji. Dnia 26 marca 2010 roku spółka Orbis S.A. otrzymała zawiadomienie ze spółki PBP Orbis Sp. z o.o., z którego wynikało że spełniony został ostatni z warunków przewidzianych w umowie z dnia 6 stycznia 2010 roku determinujących transakcję sprzedaży pozostałych 48,08% udziałów posiadanych przez Orbis S.A. W związku z powyższym i faktem, że kupujący nabył 47% udziałów PBP Orbis Sp. z o.o. w dacie podpisania ww. umowy, wszystkie posiadane przez Orbis S.A. udziały w kapitale zakładowym PBP Orbis Sp. z o.o. zostały na mocy ww. Umowy z dnia 6 stycznia roku przeniesione na Central European Tour Operator SARL (patrz raport bieżący nr 6/2010). 29 marca 2010 roku Orbis S.A. i Central European Tour Operator SARL podpisali dokument będący finalnym porozumieniem potwierdzającym wykonanie przedmiotowej umowy i przeniesienie na Central European Tour Operator SARL w dniu 25 marca 2010 roku prawa własności do wszystkich nabytych od Orbis S.A. 95,08% udziałów w kapitale zakładowym PBP Orbis Sp. z o.o. (patrz raport bieżący nr 7/2010).

W 2010 roku wystąpiły następujące zmiany inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

- **Orbis Transport Sp. z o.o.** – na podstawie umowy z dnia 5 stycznia 2010 roku zawartej z PBP Orbis Sp. z o.o., spółka Orbis S.A. nabyła 520 udziałów w spółce Orbis Transport Sp. z o.o., każdy o wartości nominalnej 100 zł i łącznej wartości nominalnej 52 tys. zł, zwiększając tym samym procentowy udział Orbis S.A. w kapitale zakładowym Orbis Transport Sp. z o.o. do 99,07%.
- **PMKS Tarnobrzeg Sp. z o.o.** – dnia 18 sierpnia 2010 roku podwyższony został kapitał zakładowy spółki PMKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. o 100 tys. zł, do kwoty 2 978 tys. zł poprzez ustanowienie 100 nowych udziałów. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Gminę Tarnobrzeg. W związku z powyższym udział spółki PKM Tarnobrzeg Sp. z o.o. w kapitale zakładowym PMKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. spadł z 71,5% do 69,1%. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 12.10.2010 roku.

15. UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Orbis S.A. nie posiada udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

16. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz 31 grudnia 2009 roku Spółka nie posiada aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

17. INNE AKTYWA FINANSOWE

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Udzielone pożyczki	7 901	0
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	333	0
Odpis aktualizujący inne aktywa finansowe	(7 901)	0
Inne aktywa finansowe razem	333	0

Pozycja udzielone pożyczki dotyczy dwóch umów pożyczek zawartych pomiędzy spółką Orbis S.A. a PBP Orbis Sp. z o.o. na łączną kwotę 7,6 mln zł. Okres spłaty obu pożyczek przypada na 31 grudnia 2012 roku. Wartość udzielonych pożyczek prezentowana w sprawozdaniu obejmuje naliczone w 2010 roku odsetki.

W związku z powzięciem przez Orbis S.A. w dniu 28 września 2010 roku informacji o złożeniu przez PBP Orbis Sp. z o.o. (nowa nazwa – Polskie Biuro Podróży Travel Time Sp. z o.o.) wniosku o ogłoszenie upadłości, na koniec września 2010 roku został utworzony odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek wraz z naliczonymi odsetkami.

Pozycja długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczy ubezpieczenia hoteli dzierżawionych.

18. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	374 145	406 850
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(112 629)	(172 088)
Wartość netto na początek okresu	261 516	234 762
Zwiększenia	5 333	43 753
zakupy	70	40 056
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	4 717	0
przekwalifikowanie ze środków trwałych	546	3 697
Zmniejszenia	(1 139)	(26)
sprzedaż	(1 089)	0
likwidacja	(50)	0
inne	0	(26)
Ujęcie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	(5 353)
Odpis amortyzacyjny za okres	(13 394)	(11 620)
Wartość netto na koniec okresu	252 316	261 516
Wartość brutto na koniec okresu	366 548	374 145
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(114 232)	(112 629)
Wartość netto na koniec okresu	252 316	261 516

Spółka wycenia nieruchomości inwestycyjne według kosztu historycznego pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Na dzień przejścia na MSSF (1 stycznia 2004 roku) Spółka dokonała wyceny gruntów i praw wieczystego użytkowania gruntów, które stanowią znaczącą część nieruchomości inwestycyjnych i uznała tę wartość za domniemany koszt. Wartość godziwa gruntów i praw wieczystego użytkowania gruntów ustalona w oparciu o wycenę niezależnego eksperta na dzień 1 stycznia 2004 roku wyniosła 32 503 tys. zł.

W 2010 roku wartość nieruchomości inwestycyjnych zwiększyła się o wartość parkingu w Łodzi, natomiast sprzedany został udział w nieruchomości (prawo współużytkowania wieczystego gruntu oraz prawo współwłasności budynku) we Wrocławiu.

W 2009 roku wartość nieruchomości inwestycyjnych zwiększyła się o wartość jednego hotelu Etap w Toruniu. W 2009 roku zawiązано również odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości na dwa hotele marki Etap.

Orbis Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Na dzień bilansowy wartość godziwa nieruchomości inwestycyjnych zbliżona jest do wartości księgowej.

W rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty:

	2010	2009
Przychody z opłat wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	21 434	18 063
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych przynoszących przychody z tytułu opłat czynszowych	(19 088)	(15 799)
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie przynoszących przychodów z tytułu opłat czynszowych	(255)	(874)

Szczegółowa informacja na temat odpisów aktualizujących wartość nieruchomości inwestycyjnych prezentuje się następująco:

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Stan na początek okresu	(5 353)	(39 744)
ujęcie odpisu na nieruchomości inwestycyjne	0	(5 353)
odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnych niepodlegający odwróceniu - za rok 2010	396	0
wykorzystanie odpisów	0	39 744
Stan na koniec okresu	(4 957)	(5 353)

Nieruchomości inwestycyjne obejmują następujące grunty własne, prawa wieczystego użytkowania gruntu oraz budynki i budowle:

- w Gdańsku – budynek i prawo wieczystego użytkowania gruntu, na którym jest posadowiony,
- w Koninie – udział w budynku biurowym i prawo wieczystego użytkowania gruntu, na którym jest posadowiony,
- w Poznaniu – budynki i budowle oraz prawo wieczystego użytkowania gruntu, na których są posadowione,
- w Świnoujściu – budynek usługowy i prawo wieczystego użytkowania gruntu, na którym jest posadowiony,
- w Warszawie – budynek Hotelu Bristol i prawo wieczystego użytkowania gruntu, na którym jest posadowiony,
- w Warszawie – wielopiętrowy garaż-parking i prawo wieczystego użytkowania gruntu, na którym jest posadowiony,
- w Łodzi – parking i prawo wieczystego użytkowania gruntu,
- w Lublinie – budynek i prawo wieczystego użytkowania gruntu, na którym jest posadowiony,
- w Częstochowie – budynek hotelu Etap Tranzyt w Częstochowie i prawo wieczystego użytkowania gruntu, na którym jest posadowiony,
- w Szczecinie – budynek hotelu Etap Reda w Szczecinie i prawo wieczystego użytkowania gruntu, na którym jest posadowiony,
- w Warszawie – budynek hotelu Etap Solec w Warszawie i prawo wieczystego użytkowania gruntu, na którym jest posadowiony,
- w Krakowie – budynek hotelu Etap Bronowice w Krakowie i prawo wieczystego użytkowania gruntu, na którym jest posadowiony,
- w Katowicach – budynek hotelu Etap Centrum w Katowicach i prawo wieczystego użytkowania gruntu, na którym jest posadowiony,
- w Warszawie – budynek hotelu Mercure Grand w Warszawie i prawo wieczystego użytkowania gruntu, na którym jest posadowiony,
- we Wrocławiu – budynek hotelu Etap Południe we Wrocławiu,
- we Wrocławiu – budynek hotelu Etap Stadion we Wrocławiu,
- w Toruniu – budynek hotelu Etap Centrum w Toruniu.

19. INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Stan na początek okresu	552	552
Zmniejszenia	(21)	0
sprzedaż	(21)	0
Stan na koniec okresu	531	552

Inne inwestycje długoterminowe obejmują głównie posiadane przez Spółkę dzieła sztuki. Według Spółki prezentowana wartość innych inwestycji długoterminowych nie odbiega od ich wartości rynkowej.

20. ZAPASY

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Materiały	3 398	3 451
Towary	46	86
Zapasy razem	3 444	3 537

Wartość zapasów ujętych jako koszt w pozycji Koszt własny sprzedaży w 2010 roku wyniosła 64 019 tys. zł, (w 2009 roku była to kwota 61 362 tys. zł.)

Informacja na temat odpisów aktualizujących wartość zapasów:

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Stan na początek okresu:	(147)	(198)
zawiązanie odpisu	0	(2)
rozwiązanie odpisu	96	53
Stan na koniec okresu	(51)	(147)

Zarówno w 2010, jak i w 2009 roku zawiązanie i rozwiązanie odpisu prezentowane jest w rachunku zysków i strat w Pozostałych przychodach operacyjnych. Rozwiązanie w bieżącym okresie odpisu aktualizującego wartość zapasów było spowodowane ich sprzedażą bądź przekazaniem do użytkowania.

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

21. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności handlowe przedstawione są w poniższej tabeli:

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Należności z tytułu dostaw i usług	25 859	24 194
<i>w tym należności od jednostek powiązanych</i>	10 404	9 798
Odpisy aktualizujące wartość należności	(1 042)	(1 022)
Zaliczki	295	121
Należności handlowe netto	25 112	23 293

Orbis Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Pozostałe należności krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Należności krótkoterminowe	32 793	49 553
Pożyczki dla jednostek powiązanych	30 237	38 500
Należności z tytułu sprzedaży nieruchomości	0	5 710
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	786	3 952
Należności zasądzone	726	742
Zaliczki na środki trwałe i wartości niematerialne	1 085	493
Dochodzone na drodze sądowej	1 321	1 276
Rozrachunki z pracownikami	123	277
Inne należności	562	621
Odpisy aktualizujące wartość należności	(2 047)	(2 018)
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	974	1 621
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	974	1 621
z tytułu ubezpieczeń	14	460
z tytułu wynagrodzeń i pochodnych	76	4
z tytułu podatków i opłat	1	1
przedpłaty	883	507
pozostałe	0	649
Należności krótkoterminowe inne netto	33 767	51 174

Należności z tytułu podatku dochodowego składają się z następujących pozycji:

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Należności z tytułu podatku dochodowego od urzędu skarbowego	3 753	2 429
Razem należności z tytułu podatku dochodowego	3 753	2 429

Poniżej przedstawiona jest zmiana stanu odpisów na należności:

	stan na 31.12.2009	stan na 31.12.2009
Odpis aktualizujący wartość należności		
Stan odpisu na początek okresu	(3 040)	(2 217)
ujęcie odpisu	(957)	(1 418)
cofnięcie odpisu	399	262
wykorzystanie odpisu	509	333
Stan odpisu na koniec okresu	(3 089)	(3 040)

Ujęcie i cofnięcie odpisu aktualizującego wartość należności zostało rozpoznane w rachunku zysków i strat w pozycji Koszt własny sprzedaży, w nocie 4.3.

Ryzyko kredytowe dotyczące należności nie odbiega od przeciętnego ryzyka kredytowego na rynku polskim. Maksymalne ryzyko kredytowe występujące w odniesieniu do posiadanych przez Spółkę należności i pożyczek to ich wartość prezentowana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Nie ma znaczącej koncentracji ryzyka z uwagi na duży udział stosunkowo niewielkich transakcji w całości obrotu. Wszystkie należności zagrożone pokryte są odpisem aktualizującym. Więcej informacji na temat ryzyka kredytowego znajduje się w nocie 31.5.

Wartość godziwa należności nie odbiega znacząco od wartości, w której zostały one zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

Orbis Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Poniższa tabela przedstawia podział należności krótkoterminowych według okresu przeterminowania wraz z odpisami aktualizującymi:

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Należności nieprzeterminowane	53 899	69 358
Należności przeterminowane, w tym:	11 822	10 578
- do 1 miesiąca	4 644	4 378
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 059	1 383
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	899	532
- od 6 miesięcy do 1 roku	1 150	1 534
- powyżej roku	3 070	2 751
Razem należności krótkoterminowe brutto	65 721	79 936
Odpis aktualizujący należności nieprzeterminowane	(18)	(30)
Odpis aktualizujący należności przeterminowane, w tym:	(3 071)	(3 010)
- do 1 miesiąca	(9)	(2)
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	(255)	(56)
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	(95)	(35)
- od 6 miesięcy do 1 roku	(394)	(718)
- powyżej roku	(2 318)	(2 199)
Razem odpisy aktualizujące należności	(3 089)	(3 040)
Należności krótkoterminowe netto	62 632	76 896

Na dzień 31 grudnia 2010 należności w kwocie 8 751 tys. zł były przeterminowane, ale nie stwierdzono utraty ich wartości. Analiza tych należności w przedziałach czasowych przedstawia się następująco:

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Należności przeterminowane bez utraty wartości, w tym:	8 751	7 568
- do 1 miesiąca	4 635	4 376
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	1 804	1 327
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	804	497
- od 6 miesięcy do 1 roku	756	816
- powyżej roku	752	552

Żadne terminy spłat należności, poza pożyczkami, nie były renegotjowane.

Należności krótkoterminowe w podziale na waluty zawiera tabela poniżej:

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
W podziale na waluty:		
W walucie polskiej	62 632	76 896
W walutach obcych	0	0
W walucie polskiej razem	62 632	76 896

Na rzecz Spółki nie ustanowiono zabezpieczeń należności.

22. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Na dzień 31 grudnia 2010 roku oraz na 31 grudnia 2009 roku Spółka nie posiada Aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

23. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Środki pieniężne w banku i w kasie	353	408
Krótkoterminowe lokaty bankowe	28 486	19 897
Inne środki pieniężne	523	582
Środki pieniężne razem	29 362	20 887

W pozycji Inne środki pieniężne znajdują się środki pieniężne w drodze i pozostałe aktywa pieniężne oraz środki zdeponowane w bankach w ramach transakcji repo o okresie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące.

Spółka lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe lokaty bankowe, których termin zapadalności kształtuje się od 1 do 30 dni. Średnia efektywna stawka procentowa tych lokat w 2010 roku wynosi 2,99 %.

24. KAPITAŁ PODSTAWOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY

24.1 KAPITAŁ ZAKŁADOWY

Kapitał zakładowy Orbis S.A. wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym, skorygowany odpowiednio w celu uwzględnienia skutków hiperinflacji.

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji (w szt.)	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	zwykłe na okaziciela	37 500 000	75 000	majątkiem	09.01.1991
B	zwykłe na okaziciela	8 523 625	17 047	gotówką	21.04.1998
C	zwykłe na okaziciela	53 383	107	gotówką	21.04.1998
Liczba akcji razem		46 077 008			
Kapitał zakładowy, razem			92 154		
Wartość nominalna jednej akcji = 2zł					
Hiperinflacyjne przeszacowanie wartości kapitału			425 600		
Wartość bilansowa kapitału zakładowego			517 754		

W związku z przeszacowaniem na dzień przejścia na Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej wartości aportu wskaźnikami hiperinflacji, nastąpił wzrost wartości kapitału zakładowego z emisji akcji serii A o 425 600 452 zł do kwoty 500 600 452 zł. Łączna wartość kapitału zakładowego po przeszacowaniu wynosi 517 754 468 zł.

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Liczba akcji zwykłych wyemitowanych i opłaconych	46 077 008	46 077 008
Wartość nominalna akcji	2	2
Akcje na początek okresu	46 077 008	46 077 008
Zmiana w ciągu okresu	0	0
Akcje na koniec okresu	46 077 008	46 077 008

Orbis Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Na dzień 23 lutego 2011 roku w skład akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA, według stanu ustalonego na dzień 23 lutego 2011 roku w oparciu o zawiadomienia określone w art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wchodzi:

Akcjonariusz (wyszczególnienie)	Liczba posiadanych akcji na dzień 23.02.2011 (odpowiada liczbie głosów na WZA)	Procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień 23.02.2011 (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZA)	Zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od 01.01.2010 do 23.02.2011
Accor S.A.	23 043 108	50,01%	
w tym spółka zależna Accor S.A. - Accor Polska Sp. z o.o.	2 303 849	4,99%	
BZ WBK AIB Asset Management S.A. - klienci objęci umowami o zarządzanie, fundusze inwestycyjne BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	9 392 812	20,39%	-4,78%
w tym na rachunkach papierów wartościowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (ogółem)	7 409 815	16,08%	-0,05%
a w tym w posiadaniu Arka BZ WBK Fundusz Inwestycyjny Otwarty	6 483 251	14,07%	-2,21%
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	4 559 508	9,90%	-0,24%

24.2 POZOSTAŁE KAPITAŁY

Pozycja Pozostałe kapitały przeznaczona jest do prezentacji wartości nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej oraz efektów wyceny dzieł sztuki, pokazywanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Inne Inwestycje długoterminowe.

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	132 944	132 944
Kapitał z aktualizacji wartości inwestycji długoterminowych do wartości godziwej	480	480
Odroczony podatek dochodowy	(91)	(91)
Kapitał rezerwowy ogółem	133 333	133 333

Środki z pozycji Pozostałe kapitały nie są dostępne do podziału. Ograniczenia nie dotyczą jednak kwot ujmowanych w rachunku zysków i strat, związanych z efektywnie zrealizowaną częścią kapitału powiązaną ze sprzedawanym składnikiem aktywów.

24.3 ZYSKI ZATRZYMANE

Na zyski zatrzymane składają się wyniki z lat ubiegłych, wynik finansowy netto z roku bieżącego oraz zyski przekazane na kapitał podlegające ograniczonej możliwości dystrybucji, tworzone zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami Kodeksu Spółek Handlowych. Na dzień 31 grudnia 2010 roku i na 31 grudnia 2009 roku zyski o ograniczonej możliwości dystrybucji wynosiły 30 718 tys. zł.

24.4 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

Celem zarządzania kapitałem jest zabezpieczenie zdolności Spółki do kontynuacji działania przy równoczesnym utrzymywaniu optymalnej struktury kapitałowej, pozwalającej na redukcję kosztów zaangażowanego kapitału.

Przyjmuje się, że Spółka może wpływać na wzrost wysokości kapitału poprzez bieżące starania dla uzyskania dobrego wyniku finansowego, poprzez regulowanie wysokości wypłacanej akcjonariuszom dywidendy oraz poprzez emisję nowych akcji lub podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie dokonała operacji emisji lub podwyższenia wartości akcji.

W 2010 roku Spółka odnotowała spadek wyniku netto w stosunku do 2009 roku.

W celu finansowania długofalowych inwestycji, które wpłyną na wyniki Spółki w dłuższej perspektywie, Spółka dąży do wykorzystywania zarówno źródeł własnych, jak i środków pozyskiwanych z zewnątrz. Pozwala to na efektywne wykorzystanie dźwigni finansowej na poziomie uwzględniającym zarówno standardy branży hotelarskiej, jak i specyfikę Spółki.

Spółka monitoruje stan kapitału, bazując na wskaźniku rentowności kapitału oraz wskaźniku pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego pokazuje stopę zysku osiąganą od zainwestowanego w przedsiębiorstwo kapitału. Wyznaczony jest dla okresu rocznego jako iloraz wyniku netto oraz średniego kapitału w okresie. W 2010 roku nastąpiło pogorszenie rentowności kapitału z uwagi na spadek zysku netto w stosunku do 2009 roku.

	2010	2009
Zysk netto	10 440	13 407
Kapitał własny BO	1 721 520	1 708 113
Kapitał własny BZ	1 731 960	1 721 520
Wskaźnik rentowności kapitału	0,60%	0,78%

Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym kalkulowany jest jako iloraz wartości kapitału własnego Spółki oraz aktywów trwałych i przedstawia relację między źródłami finansowania a majątkiem spółki. Wskaźnik ten wzrósł na koniec 2010 roku, w porównaniu z rokiem poprzednim.

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Kapitał własny	1 731 960	1 721 520
Aktywa trwałe	2 066 978	2 157 709
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	83,79%	79,78%

Analizę kapitału uzupełnia wskaźnik stopy zadłużenia, prezentowany w nocie 31.6 sprawozdania finansowego.

Orbis Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

25. KREDYTY I POŻYCZKI

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	93 830	0
Pożyczki	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	93 830	0
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	93 818	282 755
Pożyczki	110 418	110 488
Zobowiązania krótkoterminowe razem	204 236	393 243
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek razem	298 066	393 243

Terminy płatności przedstawione są w tabeli poniżej:

	31.12.2010	stan na 31.12.2009
W podziale na terminy płatności:		
Płatne na żądanie lub w terminie do 1 roku	204 236	393 243
Powyżej 12 miesięcy - do 3 lat	93 830	0
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek razem	298 066	393 243

Waluty zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zawiera tabela poniżej:

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
W podziale na waluty:		
W walucie polskiej	298 066	393 243
W walutach obcych	0	0
W walucie polskiej razem	298 066	393 243

Wartość godziwa zaciągniętych pożyczek i kredytów jest zbliżona do wartości kapitału pozostającego do spłaty.

Średnia efektywna stopa procentowa dla poszczególnych kredytów i pożyczek kształtuje się na poziomie 4,95%.

Poniżej znajdują się szczegółowe informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek:

Dłużnik	Wierzyciel	Tytuł zobowiązania	Waluta	31.12.2010	31.12.2009	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Orbis S.A.	Umowa kredytów terminowych z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. i Societe Generale S.A. Oddział w Polsce (Główni Powołani Organizatorzy) oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A. i Credit Agricole CIB (dawniej: Calyon S.A.) (Organizatorzy)	kredyt terminowy	PLN	187 648	282 755	WIBOR + marża banków	10.11.2012	opis poniżej
Orbis S.A.	Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.	pożyczka	PLN	110 418	110 488	WIBOR + marża	24.10.2011	brak
RAZEM			PLN	298 066	393 243			

Z tytułu Umowy kredytów terminowych z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. i Societe Generale S.A. Oddział w Polsce (Główni Powołani Organizatorzy) oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A. i Credit Agricole CIB (dawniej Calyon S.A.) (Organizatorzy) zostały ustanowione następujące zabezpieczenia:

- hipoteki kaucyjne na nieruchomościach następujących Oddziałów Orbis S.A.: Hotel Mercure Poznań, Hotel Novotel Centrum Warszawa, Hotel Novotel Centrum Poznań, Hotel Sofitel Victoria Warszawa, Hotel Mercure Kasprowy Zakopane, Hotel Mercure Panorama Wrocław,
- cesja praw z polis ubezpieczeniowych dotyczących obiektów objętych hipoteką kaucyjną,
- poręczenie udzielone przez Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.

Zabezpieczenia na majątku z tytułu kredytów i pożyczek obejmują hipoteki na nieruchomościach na łączną kwotę 478 315 tys. zł.

Z uwagi na zmienne oprocentowanie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę, jest ona narażona na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stopy procentowej. Informacja na temat zarządzania ryzykiem znajduje się w nocie 31.

W 2010 roku stopy procentowe kształtowały się następująco:

- WIBOR 1M: 3,60 – 3,71
- WIBOR 3M: 3,80 – 4,27
- WIBOR 6M: 3,99 – 4,40
- WIBOR 1Y: 4,23 – 4,53

Wielkość niewykorzystanych linii kredytowych wyniosła 45 000 tys. zł, w tym:

- z tytułu kredytu w rachunku bieżącym dostępnym w Banku Handlowym w Warszawie S.A. – 20 000 tys. zł.
- z tytułu kredytu krótkoterminowego dostępnego w Societe Generale S.A. Oddział w Warszawie – 25 000 tys. zł.

W 2009 roku Spółka Orbis S.A. była zobligowana wymogami standardów rachunkowości (MSR 1) do przeklasyfikowania kredytu inwestycyjnego z zobowiązań długoterminowych do krótkoterminowych w związku z wysokim prawdopodobieństwem naruszenia warunków Umowy Kredytowej. Dzięki zawartemu przez Zarząd Orbis S.A. w dniu 23 lutego 2010 roku porozumieniu z konsorcjum banków finansujących kredyt inwestycyjny, kowenanty kredytu zostały określone na nowych, korzystniejszych poziomach. W związku z tym w 2010 roku w zobowiązaniach długoterminowych prezentowana jest część kredytu inwestycyjnego w wysokości 93 830 tys. zł.

26. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE INNE

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Kaucje otrzymane	333	0
Zobowiązania długoterminowe inne razem	333	0

27. REZERWY

	Rezerwa na procesy sądowe	Rezerwa na koszty restrukturyzacji	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Rezerwy na zobowiązania razem
Stan na 1 stycznia 2010	770	778	51	1 599
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	0	4 651	3 190	7 841
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(24)	(4 911)	0	(4 935)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(21)	(416)	0	(437)
Stan na 31 grudnia 2010	725	102	3 241	4 068
Krótkoterminowe 2010	725	102	3 241	4 068
Długoterminowe 2010	0	0	0	0
Rezerwy razem na 31 grudnia 2010	725	102	3 241	4 068
Stan na 1 stycznia 2009	770	0	684	1 454
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	0	778	51	829
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	(684)	(684)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2009	770	778	51	1 599
Krótkoterminowe 2009	770	778	51	1 599
Długoterminowe 2009	0	0	0	0
Rezerwy razem na 31 grudnia 2009	770	778	51	1 599

Informacja na temat rezerw na świadczenia emerytalne i podobne znajduje się w nocie 29.

Procesy sądowe

Rezerwa na procesy sądowe dotyczy głównie spraw spornych z pracownikami. Opis stanu istotnych spraw spornych Spółki znajduje się w nocie 30.2.

Restrukturyzacja

Utworzona na dzień 31 grudnia 2010 roku rezerwa na koszty restrukturyzacji w kwocie 102 tys. zł dotyczy odpraw dla pracowników zlikwidowanych hoteli: Polan w Zielonej Górze i Proсна w Kaliszu. Rezerwy utworzone w roku ubiegłym na odprawy dla pracowników hoteli Novotel Olsztyn i Grand Łódź zostały w bieżącym roku w większości wykorzystane, a w pozostałej kwocie rozwiązane.

Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy zostały utworzone na:

- przewidywane koszty związane z gwarancją polisy ubezpieczeniowej wystawionej przez Signal Iduna Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. dla spółki PBP Orbis Sp. z o.o. – 1 190 tys. zł,
- przewidywane koszty związane z roszczeniami wobec Spółki z tytułu bezumownego użytkowania gruntu pod infrastrukturę kanalizacyjną – 2 000 tys. zł.

28. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania handlowe przedstawione są w poniższej tabeli:

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	35 208	43 803
<i>w tym zobowiązania wobec jednostek zależnych</i>	7 724	5 530
Zaliczki na dostawy	75	33
Zobowiązania handlowe razem	35 283	43 836

Inne zobowiązania krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Zobowiązania krótkoterminowe	6 436	8 094
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	4 831	5 567
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	215	424
Kaucje otrzymane	427	1 627
Inne zobowiązania	963	476
Rozliczenia międzyokresowe	22 452	22 841
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	14 203	13 950
zobowiązania wobec pracowników	6 581	6 025
opłaty franchisingowe	98	497
zobowiązania publiczno-prawne	3 671	2 935
koszty niezafakturowanych usług	3 820	4 475
pozostałe	33	18
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	8 249	8 891
zaliczki i przedpłaty	8 249	8 891
Inne zobowiązania krótkoterminowe razem	28 888	30 935

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego składają się z następujących pozycji:

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wobec spółek wchodzących w skład podatkowej grupy kapitałowej	1 735	0
Razem zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 735	0

29. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno- rentowe	Ogółem zobowiązania
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 1 stycznia 2010	19 529	5 525	25 054
Koszty odsetek	1 010	298	1 308
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 021	235	1 256
Wypłacone świadczenia	(3 327)	(435)	(3 762)
Zyski/straty aktuarialne	290	117	407
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 31 grudnia 2010	18 523	5 740	24 263
Wartość bilansowa zobowiązań - stan na 31 grudnia 2010	18 523	5 740	24 263
z tego:			
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	14 813	4 923	19 736
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	3 710	817	4 527
Łączna kwota kosztów ujętych w rachunku zysków i strat z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	2 321	650	2 971

	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno- rentowe	Ogółem zobowiązania
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 1 stycznia 2009	30 882	9 443	40 325
Koszty odsetek	1 780	556	2 336
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 507	383	1 890
Wypłacone świadczenia	(3 924)	(743)	(4 667)
Zyski/straty aktuarialne	(477)	535	58
Zmiana planu	(10 239)	(4 649)	(14 888)
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 31 grudnia 2009	19 529	5 525	25 054
Wartość bilansowa zobowiązań - stan na 31 grudnia 2009	19 529	5 525	25 054
z tego:			
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	15 967	4 543	20 510
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	3 562	982	4 544
Łączna kwota kosztów ujętych w rachunku zysków i strat z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	(7 429)	(3 176)	(10 605)

Wszystkie powyżej opisane koszty ujęto w rachunku zysków i strat.

Poniżej przedstawiono główne założenia aktuarialne:

Główne przyjęte założenia aktuarialne	2010	2011 i następane lata
- stopa dyskonta	5,00	5,00
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	3,00	3,00

Przy kalkulacji rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne została przeprowadzona analiza wrażliwości w zakresie wpływu stopy dyskonta oraz planowanych wzrostów podstaw wymiaru świadczeń na kwotę rezerwy na 31 grudnia 2010 roku.

Zastosowanie stopy dyskonta finansowego niższej o 0,5 p.p. od przyjętej spowodowałoby wzrost łącznej kwoty rezerw o 709 tys. zł. Gdyby natomiast zastosowano stopę dyskonta o 0,5 p.p. wyższą od bazowej, kwota rezerwy byłaby o 671 tys. zł niższa.

Analiza wrażliwości dla przewidywanych wzrostów podstaw wymiaru świadczeń wykazała, że przyjęcie wymiaru niższego o 0,5 p.p. skutkowałoby spadkiem rezerwy o 704 tys. zł, a podniesienie wymiaru o 0,5 p.p. spowodowałoby wzrost kwoty rezerw o 737 tys. zł.

Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne

Kwoty rezerw na świadczenia emerytalne i podobne wyliczane są na podstawie wyceny aktuarialnej.

Na 31 grudnia 2010 roku rezerwa została obliczona metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno.

Podstawą obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywana kwota odprawy emerytalnej lub rentowej, jaką Spółka zobowiązuje się wypłacić na podstawie Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy i Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy, a po 31 grudnia 2012 roku na podstawie Protokołu Dodatkowego do PUZP. Obliczona w powyższy sposób kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień 31 grudnia 2010. Zdyskontowaną kwotę pomniejsza się o zdyskontowane aktuarialnie na ten sam dzień kwoty rocznych odpisów na rezerwę, jakich Spółka dokonuje w celu powiększenia rezerw na pracownika.

Kwoty rocznych odpisów obliczane są zgodnie z metodą prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Prawdopodobieństwo dotrwania danej osoby do wieku emerytalnego jako pracownika Spółki zostało ustalone metodą ryzyk współzawodniczących, gdzie pod uwagę wzięto następujące ryzyka:

- możliwość zwolnienia z pracy,
- ryzyko całkowitej niezdolności do pracy,
- ryzyko śmierci.

Możliwość zwolnienia się z pracy przez pracownika oszacowana została z zastosowaniem rozkładu prawdopodobieństwa, przy uwzględnieniu danych statystycznych Orbis S.A. Prawdopodobieństwo zwolnienia się pracownika jest uzależnione od wieku pracownika i jest stałe w ciągu każdego roku pracy.

Ryzyko śmierci wyrażone zostało w postaci najnowszych danych statystycznych z polskich tabel trwania życia dla mężczyzn i dla kobiet, publikowanych przez GUS, na dzień dokonywania wyceny.

Prawdopodobieństwo przejścia pracownika na rentę inwalidzką oszacowane zostało na podstawie tabeli pttz2009.

Rezerwa na nagrody jubileuszowe

Kwoty rezerw na nagrody jubileuszowe wyliczane są na podstawie wyceny aktuarialnej.

Na 31 grudnia 2010 roku rezerwa została obliczona metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno.

Podstawą obliczenia rezerwy dla pracownika są przewidywane kwoty nagród jubileuszowych, jakie Spółka zobowiązuje się wypłacić na podstawie Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy i Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy, a po 31 grudnia 2012 roku na podstawie Protokołu Dodatkowego do PUZP. Obliczona w powyższy sposób kwota jest dyskontowana aktuarialnie na dzień 31 grudnia 2010 roku. Zdyskontowaną kwotę pomniejsza się o zdyskontowane aktuarialnie na ten sam dzień kwoty rocznych odpisów na rezerwę, jakich Spółka dokonuje w celu powiększenia rezerw na pracownika.

Orbis Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

30. POZYCJE WARUNKOWE

30.1 UDZIELONE GWARANCJE

Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/charakter powiązań	Okres ważności	kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 2010 roku	warunki finansowe i inne uwagi
poręczenie za zobowiązania spółki Orbis Casino Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank gwarancji na podstawie umowy ramowej nr 5/2005 z dn. 06.12.2005	PKO BP S.A.	Orbis Casino Sp. z o.o. - spółka stowarzyszona	09.02.2012	2 000	0	okres ważności wg daty terminu ważności gwarancji
poręczenie za zobowiązania spółki Orbis Casino Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu inwestycyjnego na podstawie umowy nr 202-129/3/II/11/2005 z dn. 22.12.2005	PKO BP S.A.	Orbis Casino Sp. z o.o. - spółka stowarzyszona	31.12.2012	0	(1 000)	w związku z całkowitą wcześniejszą spłatą kredytu, poręczenie wygasło z dniem 30.09.2010
poręczenie solidarne za zobowiązania spółki Orbis Transport Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu na podstawie Umowy Kredytu Krótkoterminowego nr 2009/005 z dn. 30.01.2009, ostatnio zmienionej aneksem nr 3 z dn. 23.12.2010	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Orbis Transport Sp z o.o. - spółka zależna	15.02.2012	30 000	0	wg oświadczenia Orbis S.A. o poddaniu się egzekucji do kwoty 30.000 tys. zł Bank będzie mógł wystąpić z wnioskiem o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie do 28.02.2012 r.; w związku z zawarciem Aneksu nr 3 do umowy kredytu, obecne poręczenie zastąpiło poręczenie udzielone 31.12.2009
poręczenie solidarne za zobowiązania spółki Orbis Transport Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nr 1611022WS07120700 z dn. 31.01.2008, ostatnio zmienionej aneksem nr 5 z dn. 25.02.2010	Kredyt Bank S.A.	Orbis Transport Sp z o.o. - spółka zależna	25.02.2012	50 000	0	wg oświadczenia Orbis S.A. o poddaniu się egzekucji Bank będzie mógł wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie do 25.02.2012; w związku z zawarciem Aneksu nr 4 oraz Aneksu nr 5 do umowy kredytu, obecne poręczenie zastąpiło poręczenie udzielone 27.02.2009
poręczenie za weksel in blanco z klauzulą bez protestu, wystawionego przez PBP Orbis Sp. z o.o. na zlecenie SIGNAL IDUNA PTU S.A. jako zabezpieczenie roszczeń regresowych z tytułu udzielonej gwarancji na podstawie Umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej nr M 159373 zawartej w dniu 26.11.2008	SIGNAL IDUNA Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Polskie Biuro Podróży Travel Time Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej (dawniej: Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o.)	31.12.2009	0	(8 160)	
poręczenie za weksel in blanco z klauzulą bez protestu, wystawionego przez PBP Orbis Sp. z o.o. na zlecenie SIGNAL IDUNA PTU S.A. jako zabezpieczenie roszczeń regresowych z tytułu udzielonej gwarancji na podstawie Umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej nr M 182526 zawartej w dniu 16.03.2010	SIGNAL IDUNA Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A.	Polskie Biuro Podróży Travel Time Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej (dawniej: Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o.)	31.12.2010	5 226	5 226	gwarancja obowiązuje do 31.12.2010 roku, ewentualnych roszczeń Beneficjent może dochodzić do 365 dni po ostatnim dniu obowiązywania gwarancji; zabezpieczenia zostaną zwolnione przez Gwaranta po wygaśnięciu gwarancji, o ile nie nastąpi wypłata z jej tytułu i w następstwie konieczności skorzystania z zabezpieczeń; Pierwotna kwota gwarancji tj. 6036 tys. zł została pomniejszona o dokonaną w grudniu 2010 r wypłatę środków w wysokości 810 tys. zł
poręczenie solidarne za zobowiązania spółki PBP Orbis Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu na podstawie umowy kredytu krótkoterminowego nr 2009/004 z dn. 28.01.2009 wraz z aneksem nr 1 z dn. 28.08.2009 oraz aneksem nr 2 z dn. 29.12.2009	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Polskie Biuro Podróży Travel Time Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej (dawniej: Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o.)	23.03.2010	0	(18 000)	poręczenie wygasło z dniem 23.03.2010, z chwilą całkowitej spłaty kredytu w dniu 23.03.2010 przez Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o. (obecnie Polskie Biuro Podróży Travel Time Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej)
Razem, w tym:				87 226	(21 934)	
poręczenia kredytu/pożyczki lub udzielenia gwarancji wewnątrz Grupy				80 000	0	
poręczenia kredytu/pożyczki lub udzielenia gwarancji poza Grupę				7 226	(21 934)	

Nie jest możliwe wiarygodne określenie stopnia pewności wystąpienia przepływów pieniężnych z tytułu pozycji warunkowych.

Orbis Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

30.2 SPRAWY SPORNE

przedmiot postępowania	wartość przedmiotu sporu	data wszczęcia postępowania	strony wszczętego postępowania	stanowisko spółki / streszczenie sprawy
<p>1. 1) o stwierdzenie nieważności orzeczenia administracyjnego z dnia 24.06.1955 r. w sprawie odmowy przyznania dotychczasowym właścicielom prawa własności czasowej do gruntu nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Al. Jerozolimskie 29 (obecnie 35), nr hip. 5021</p> <p>2) o stwierdzenie nieważności decyzji Wojewody Warszawskiego nr 447/91 z dnia 23.09.1991 roku orzekającej nabycie z mocy prawa użytkowania wieczystego gruntu przez Orbis S.A. nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 24/26 stanowiącej działkę ewidencyjną o nr 3 w części odnoszącej się do dawnej hipoteki pn. "Nieruchomość w Mieście Warszawie pod nr 5021".</p>	nieznana	<p>1) zawiadomienie Urzędu Mieszkalnictwa i Rozwoju Miast datowane 18.04.2002 roku o prowadzonym postępowaniu w sprawie stwierdzenia nieważności orzeczenia administracyjnego;</p> <p>2) zawiadomienie Ministra Infrastruktury datowane 04.02.2008 roku</p>	<p>1) Wnioskodawca: P.P. Andrzej Jacek Blikle i Helena Maria Helmersen – Andrzejewski (obecnie następca prawny Jan Warum dit Andrzejewski);</p> <p>Strona przeciwna: Minister Infrastruktury;</p> <p>Uczestnik: Orbis S.A.;</p> <p>2) Wnioskodawca (obecnie uczestnicy): Andrzej Jacek Blikle i Helena Maria Helmersen – Andrzejewski (obecnie następca prawny Jan Warum dit Andrzejewski).</p>	<p>1) Decyzją z dnia 20.09.2010 roku prezydent m.st. Warszawy odmówił wnioskodawcom prawa użytkowania wieczystego. Wg aktualnej informacji z Urzędu Prezydenta m.st. Warszawy decyzja jest prawomocna.</p> <p>2) Orbis S.A. w piśmie datowanym 27.02.2008 roku przedstawił swoje stanowisko wskazując na brak podstaw prawnych do stwierdzenia nieważności decyzji Wojewody Warszawskiego z dnia 23.09.1991 roku orzekającej nabycie z mocy prawa użytkowania wieczystego gruntu przez Orbis S.A. nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 24/26 stanowiącej działkę ewidencyjną o nr 3. w części odnoszącej się do dawnej hipoteki pn. "Nieruchomość w Mieście Warszawie pod nr 5021". Decyzją z dnia 24.12.2008 roku Minister Infrastruktury stwierdził nieważność ww. decyzji z dnia 23.09.1991 r. W dniu 14.07.2009 roku Minister Infrastruktury wydał decyzję utrzymującą w mocy ww. decyzję z dnia 24.12.2008 roku. W dniu 25.08.2009 roku Orbis S.A. złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na ww. decyzję z dnia 14.07.2009 roku, wnioskując jednocześnie o wstrzymanie wykonania zaskarżonych decyzji. W dniu 09.03.2010 roku Orbis S.A. skierował do WSA pismo skarżącego rozszerzające wnioski i argumentację skargi. W dniu 16.03.2010 roku pełnomocnik uczestników postępowania skierował do WSA pismo uczestników postępowania przedstawiając stanowisko w sprawie. WSA wyrokiem z dnia 01.06.2010 roku po rozpoznaniu sprawy w trybie uproszczonym stwierdził nieważność zaskarżonej decyzji z 14.07.2009 roku. W dniu 09.07.2010 roku Orbis S.A. wniósł do NSA skargę kasacyjną na ww. wyrok WSA z dnia 01.06.2010 roku, zaskarżając w całości wyrok WSA i podnosząc między innymi zarzut nieważności postępowania przeprowadzonego przez Sąd I instancji. Orbis S.A. oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy w NSA. Stan sprawy bez zmian. Przewidywany termin zakończenia 1 rok.</p>
2. o przyznanie prawa własności czasowej (obecnie prawa użytkowania wieczystego) do gruntu nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 26 , nr Hip. 1599 G	nieznana	wniosek z dnia 14.09.1948 roku o przyznanie prawa własności czasowej	<p>Wnioskodawca: Jan i Tadeusz Sławińscy (obecnie spadkobiercy: Elżbieta Sławińska i inni)</p> <p>Uczestnik: Orbis S.A.</p>	W dniu 26.01.2011 roku sprawa została definitywnie zakończona wyrokiem NSA z pozytywnym rezultatem dla Spółki.
3. sprawa o wydanie nieruchomości położonej w Warszawie, w dzielnicy Wilanów, przy ul. St .Kostki Potockiego 27, oznaczonej jako działka nr 21/1 o powierzchni 4397 m2	Wartość przedmiotu sporu powód określił na 5.000.000 zł jako wartość nieruchomości i alternatywnie na sumę 377.433 zł odpowiadającą 3-miesięcznemu czynszowi najmu lub dzierżawy należnemu od tego rodzaju nieruchomości	pozew z dn. 29.09.2005r.	<p>Powód: Skarb Państwa, reprezentowany przez Urząd m.st. Warszawy,</p> <p>Pozwany: Orbis S.A.</p>	<p>W dniu 04.09.2008 r. przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie odbyła się rozprawa apelacyjna, na której zapadło postanowienie o zawieszeniu postępowania apelacyjnego do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia w postępowaniu administracyjnym, co do prawa własności przedmiotowej nieruchomości.</p> <p>Postępowanie administracyjne z wniosku spadkobierców dawnego właściciela – Adama Branickiego - o zwrot nieruchomości ziemskiej „Kolonja Adamówka Wilanowska dz. 15” toczy się aktualnie przed Wojewodą Mazowieckim jako organem I instancji.</p> <p>Na rozprawie w dniu 05.01.2010 r. pełnomocnik wnioskodawców złożył pisemne oświadczenie, w którym poinformował m.in., że reprezentowana przez niego strona nie będzie dochodziła od Orbis S.A. odszkodowania z tytułu użytkowania przedmiotowej nieruchomości. Oświadczenie stanowi załącznik do protokołu z rozprawy, dodać jednak należy, że oświadczenie nie zostało poparte stosownym pełnomocnictwem spadkobierców Adama Branickiego upoważniającym do zrzeczenia się w ich imieniu roszczeń.</p> <p>W ocenie Trybunału Konstytucyjnego roszczenia o zwrot bezpodstawnie odebranych na podstawie dekretu nieruchomości winny być rozpoznawane w postępowaniach sądowych. Postanowienie TK nie jest wiążące, jego uzasadnienie stanowi wyłączenie</p>

Orbis Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

przedmiot postępowania	wartość przedmiotu sporu	data wszczęcia postępowania	strony wszczętego postępowania	stanowisko spółki / streszczenie sprawy
				interpretację przepisów dokonaną przez TK, do której jednak zobowiązany będzie odnieść się Urząd Wojewody Mazowieckiego przy rozpatrzeniu wniosku Rodziny Branickich o zwrot nieruchomości. Wysoce prawdopodobnym skutkiem orzeczenia Trybunału Konstytucyjnego może być umorzenie postępowania administracyjnego. Wskazana przez Trybunał Konstytucyjny droga dochodzenia roszczeń reprivatyzacyjnych jednak nie utrzymała się. W dniu 10.01.2011 r. NSA podjął bowiem uchwałę w składzie 7 Sędziów, w sprawie sygn. akt I OPS 3/10, zgodnie z którą w drodze decyzji administracyjnej można orzekać, czy dana nieruchomość lub jej część wchodzi w skład nieruchomości ziemskiej która podlegała reformie rolnej. Zatem należy oczekiwać orzeczenia w postępowaniu administracyjnym toczącym się przed Wojewodą Mazowieckim i merytorycznego rozpoznania żądania Rodziny Branickich o zwrot nieruchomości „Kolonja Adamówka Wilanowska cz. dz. 15”, której część stanowi nieruchomość restauracji „Wilanów”. Sprawa w toku. Sprawę w imieniu Orbis S.A. prowadzi radca prawny Zofia Marcinkowska
4. sprawa o zwrot wywłaszczonej nieruchomości obejmującej parcele l.kat 178/4 o pow. 82 m ² , 178/3 o pow. 75 m ² , 178/5 o pow. 299 m ² , l.kat 193/5 o pow. 583 m ² (dotyczącej części działek o aktualnych numerach ew. 329/2, 330/3 i 330/7 w Krakowie)	nieznana	zawiadomienie Urzędu Miasta Krakowa Wydział Skarbu Miasta (wpływ do Orbis S.A. 03.10.2008 rok)	Wnioskodawcy: H. Białczyński, E. Lende, A. Dziedzic, J. Dziedzic, J. Białczyński, C. Białczyński, S. Białczyński, J. Pyjos, M. Zając, A. Garwolińska, B. Bielenin	Wnioskodawcy wnieśli o zwrot wywłaszczonej nieruchomości. W trakcie postępowania na wniosek z dnia 17.11.2008 r. złożony przez wnioskodawców Prezydent Miasta Krakowa postanowieniem z dnia 25.03.2009 roku po raz drugi zawiesił postępowanie w sprawie zwrotu części działek ewid. (aktualnie o Nr 329/2, 330/3 i 330/7). Zawieszenie nastąpiło do czasu rozpatrzenia wniosku p. E. Lendy z dnia 3.11.2008 r. o rozwiązanie umowy użytkownika wieczystego (powinno być o wygaszenie użytkownika wieczystego) na przedmiotowych działkach. Referat Gospodarowania nieruchomościami Skarbu Państwa po przeprowadzeniu postępowania wyjaśniającego nie znalazł uzasadnienia do wygaszenia użytkownika wieczystego. Sprawa jest jednak nadal zawieszona, ponieważ zawieszenie nastąpiło na wniosek strony. Jeżeli wnioskodawcy nadal nic nie zrobią sprawa będzie zakończona w 2012 roku, a jeżeli podejmą temat to może trwać kilka lat.
5. wniosek o stwierdzenie nieważności orzeczenia administracyjnego Prezydium Rady Narodowej m.st. Warszawy z dnia 16.03.1967 r. w sprawie odmowy przyznania dotychczasowym właścicielom prawa własności czasowej do gruntu nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. ul. Nowogrodzkiej 29 (obecnie 27), nr hip. 1618L, w części dotyczącej działki ewidencyjnej nr 31 z obrębu 5-05-02. Działka nr 31 ma powierzchnię 2230 m ² , a postępowanie dotyczy najprawdopodobniej powierzchni ok. 365 m ² .	nieznana	Zawiadomienie z Ministerstwa Infrastruktury datowane na 17.02.2009r., doręczone Spółce w dn. 26.02.2009r. informujące o prowadzonym postępowaniu w sprawie stwierdzenia nieważności orzeczenia administracyjnego	Wnioskodawcy: Ludmiła Paderewska i Stanisław Włodek Strona przeciwna: Minister Infrastruktury Uczestnik: Orbis S.A.	W dniu 21.05.2010 r. Minister Infrastruktury wydał decyzję stwierdzającą nieważność orzeczenia administracyjnego Prezydium Rady Narodowej m.st. Warszawy z dnia 16.03.1967 roku w sprawie odmowy przyznania ówczesnym właścicielom prawa własności czasowej do gruntu nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 29 (obecnie 27), nr hip. 1618L, w części dotyczącej działki ewidencyjnej nr 31 z obrębu 5-05-02. Wg aktualnej informacji z Ministerstwa Infrastruktury decyzja jest prawomocna oraz brak informacji o dalszym prowadzeniu sprawy przez wnioskodawców. Przewidywany termin trwania postępowania 4 lata (w przypadku dalszego prowadzenia sprawy przez wnioskodawców).
6. wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy ul. Pawiej w Krakowie jest nieuzasadniona.	417 354,33 zł	wniosek do SKO z dnia 27.11.2009 roku	Powód: Orbis S.A. Pozwany: Skarb Państwa reprezentowany przez Prezydenta Miasta Krakowa zastępowany przez Prokuratorię Generalną Skarbu Państwa	Wniosek Orbis S.A. do SKO w Krakowie o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy ul. Pawiej w Krakowie jest nieuzasadniona. Rozprawa wyznaczona na dzień 21.05.2010 roku została odroczone na dzień 11.06.2010 roku. SKO orzeczeniem z dnia 16.06.2010 roku oddaliło wniosek Orbis S.A.. Orbis S.A. w dniu 08.07.2010 roku wniósł sprzeciw od ww. orzeczenia SKO do Sądu Powszechnego. Skarb Państwa – Prezydent Miasta Krakowa skierował do Sądu odpowiedź na pozew. Termin rozprawy został wyznaczony na dzień 22.02.2011 roku. Przewidywany termin zakończenia sprawy 1,1/2 roku.

Orbis Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

przedmiot postępowania	wartość przedmiotu sporu	data wszczęcia postępowania	strony wszczętego postępowania	stanowisko spółki / streszczenie sprawy
7. Wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy PL. Andersa 1 w Poznaniu jest nieuzasadniona	588 255,00 zł	Wniosek do SKO z dnia 16,01,2009 roku	Powód: Orbis S.A. Pozwany: Skarb Państwa Prezydent Miasta Poznań	Wniosek Orbis S.A. do SKO w Poznaniu o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy Pl. Andersa 1 w Poznaniu jest nieuzasadniona. SKO orzeczeniem z dnia 25.02.2010 roku uwzględniło wniosek Orbis S.A. i ustaliło opłatę w wysokości dotychczasowej. Prezydent Miasta Poznania w dniu 19.04.2010 roku wniósł sprzeciw od ww. orzeczenia SKO do Sądu Powszechnego. Na rozprawie przed Sądem w dniu 18.10.2010 roku Sąd postanowił odroczyć rozprawę na 14 dni i zobowiązał strony do poinformowania o wynikach rozmów na temat ewentualnej ugody. Strony nie porozumiały się, o czym został poinformowany Sąd, który wyznaczył rozprawę na dzień 23 marca 2011 roku. Stan sprawy bez zmian. Przewidywany termin zakończenia sprawy 1,1/2 roku.
8. o stwierdzenie nieważności orzeczenia administracyjnego Prezydenta Miasta Warszawy z dnia 11.04.1950 r. Nr L dz. WPB/3116/49/P w sprawie odmowy przywrócenia terminu do złożenia wniosku o prawo własności czasowej do gruntu położonego na ul. Wspólnej 19 Nr Hip 1651/2 lit C (Obszar byłej nieruchomości o Nr Hip 1651/2 lit C, w części pokrywa się z obecną działką 133/2 będącą w zarządzie Orbis S.A na której posadowione jest podjazd pod budynek Hotelu Grand Warszawa oraz działką 133/1 będącą w użytkowaniu wieczystym Orbis S.A, na której posadowiona jest część budynku Hotelu)	nieznana	Wniosek z dnia 2.03.2000 roku	Wnioskodawca: J.Ostrowska-Bazgier (spadkobiercy Abrachama Judy vel Adama Kaltmana) Uczestnik: "Parking-Wspólnota" Sp. z o.o. w likwidacji Uczestnik: Orbis S.A.	Minister Infrastruktury wydał 10.08.2010 r. (doręczoną Orbis S.A. 19.08.2010 r.) Decyzję stwierdzającą nieważność orzeczenia administracyjnego Prezydenta m.st. Warszawy z 1950 roku odmawiającego przyznania wnioskodawcom prawa własności czasowej do przedmiotowego gruntu m.i. aktualnie w części będącej w użytkowaniu i zarządzie Orbis S.A. Orbis S.A. złożył w dniu 01.09.2010 roku wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Dalsze prowadzenie sprawy w imieniu Orbis S.A. zlecono Kancelarii Prawniczej „Zakrzewski, Domański Palinka” (DZP), która w dniach 4, 10 i 18 listopada 2010 złożyła w Ministerstwie Infrastruktury pisma uzupełniające wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy podważając fakt złożenia przez dotychczasowych właścicieli wniosku dekretowego w terminie oraz podważając prawidłowość działania kuratora i w związku z tym wniosek o zawieszenie postępowania. Dodatkowo w dniu 17.11.2010 r. wystąpiono do Sądu Rejonowego dla Warszawy Śródmieście w Warszawie III Wydział Rodzinny i Nieletnich z wnioskiem o uchylenie postanowień ustanawiających Panią Joannę Ostrowską-Bazgier kuratorem dla rzekomo nieobecnych, a w rzeczywistości nieżyjących osób. Ponadto w dniu 28.01.2011 wysłano do Sądu pismo uzupełniające i wniosek o zabezpieczenie rozszczenia Orbisu. Aktualnie trwa oczekiwanie na reakcje i ew. działania Ministra Infrastruktury i Sądu. Stan sprawy bez zmian.
9. Odwołanie od decyzji zwiększającej wartość dwóch działek zajmowanych pod hotel Sofitel Victoria (wzrost opłaty rocznej za użytkowanie wieczyste gruntu)	209 461,98 zł	Listopad 2008 roku	Powód: Orbis S.A. Pozwany: Skarb Państwa Prezydent Miasta Stołecznego Warszawy	Rozprawa odbyła się 20.11.2009 roku. Podana kwota stanowi różnicę roczną pomiędzy starą i nową stawką. Do 23 lutego 2011 roku brak orzeczenia SKO. Sprawę prowadzi Mec. Jerzy Bednarz.
10. Ustalenie opłaty rocznej za użytkowanie wieczyste gruntu nieruchomości położonej w Warszawie, ul. Złota 48/54	446 028,00 zł	12.01.2010 rok	Powód: Orbis S.A. Pozwany: Skarb Państwa Prezydent Miasta Stołecznego Warszawy	Oświadczeniem z 12.11.2007r. Prezydent m.st.Warszawy wypowiedział Orbis SA wysokości dotychczasowej opłaty rocznej, która wynosiła 433 384,00 zł i zaproponował opłatę roczną w wysokości 990 701,00 zł. Orbis S.A. wystąpiła do SKO w Warszawie z wnioskiem o ustalenie, że aktualizacja opłaty jest nieuzasadniona. Od wydanego w sprawie orzeczenia SKO z dnia 30.11.2009 r. Spółka w dniu 13.01.2010 roku wniosła sprzeciw skutkiem którego sprawa została przekazana do rozstrzygnięcia na drodze sądowej. W dniu 27.01.2011 na rozprawie przed Sądem Okręgowym w Warszawie, pełnomocnik pozwanego Miasta Stołecznego Warszawy wniósł o ustalenie opłaty rocznej w wysokości 879 412 zł od dnia 01.01.2008 r. Spółka wniosła o ustalenie opłaty w wysokości dotychczasowej. Kolejny termin rozprawy wyznaczony na dzień 19.04.2011 roku. Sprawa w toku.

31. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

31.1 POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Główne obszary ryzyka, na które Orbis S.A. jest narażona, to ryzyko zmian kursów walut oraz ryzyko stóp procentowych, wynikające ze zmienności na rynkach pieniężnym i kapitałowym i mające swoje odzwierciedlenie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat.

Spółka prowadzi jednolitą politykę zarządzania ryzykiem finansowym oraz stały monitoring obszarów ryzyka, wykorzystując dostępne strategie i mechanizmy w celu zminimalizowania ujemnych efektów zmienności rynku i zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Spółka ogranicza ryzyko finansowe (definiowane jako zmienność przepływów pieniężnych), jak również ryzyko związane ze zmiennością na rynkach pieniężnych i kapitałowych. Politykę tę realizuje w sposób opisany w poniższych punktach.

Narażanie się na dodatkowe ryzyka niezwiązane z zaakceptowaną działalnością biznesową uważa się za niewłaściwe.

Polityka i strategia zarządzania ryzykiem jest określona i monitorowana przez Zarząd. Bieżące obowiązki w tym zakresie sprawują komórki merytoryczne.

31.2 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Orbis S.A. jest narażona na ryzyko zmiany krótkoterminowych stóp procentowych stosowanych dla zadłużenia o zmiennym oprocentowaniu, a także na zmiany długoterminowych stóp procentowych w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia.

Ryzyko stóp procentowych na koniec 2010 roku dotyczy zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek. Ryzyko to jest związane z możliwością zmiany stopy procentowej przy kolejnych naliczanych odsetkach od tych zobowiązań i wiąże się bezpośrednio z częstotliwością naliczania tych odsetek. Poniższa tabela prezentuje zobowiązania dotknięte tym ryzykiem na dzień 31 grudnia 2010 roku w podziale na przedziały wiekowe, odzwierciedlające częstość możliwych zmian stopy procentowej:

Kredyt/Pożyczka	do 6 miesięcy	6-12 miesięcy	1-5 lat	powyżej 5 lat
Bank Handlowy w Warszawie S.A. i Societe Generale S.A. Oddział w Polsce (główni powołani organizatorzy) oraz Bank Zachodni WBK S.A. i Credit Agricole CIB (dawnej: Calyon S.A.) (Organizatorzy)	0	93 818	93 830	0
Hekon-Hotele Ekonomiczne	0	110 418	0	0
Łączna wartość zobowiązań dotkniętych ryzykiem stóp procentowych	0	204 236	93 830	0

Oprocentowanie dla istniejącego zadłużenia Spółki prezentowane jest w nocie 25. Kredyty i pożyczki.

Spółka analizuje wrażliwość stóp procentowych. Dla celów analizy brane są pod uwagę rzeczywiste stopy procentowe stosowane dla zaciągniętych kredytów i pożyczek, uwzględniając ich zmiany od dnia ich wprowadzenia. Spółka bada wpływ zmian stóp procentowych na rachunek zysków i strat. Bazując na wynikach przeprowadzonych symulacji, 10 pkt bazowych zmiany stóp procentowych w górę/dół mogłyby obniżyć/zwiększyć wynik netto Spółki na dzień 31 grudnia 2010 roku maksymalnie o około 379 tys. zł.

31.3 RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko zmian kursów walut (głównie Euro) jest istotne dla Orbis S.A. z uwagi na:

- zawieranie w 2010 roku w ramach podstawowej działalności operacyjnej kontraktów związanych ze sprzedażą usług hotelowych, których niewielka część denominowana jest w walutach obcych; dodatkowo w walutach obcych mogły być realizowane również zakupy związane z zaopatrzeniem,
- zawieranie w ramach działalności inwestycyjnej kontraktów realizowanych lub denominowanych w walutach obcych,
- zaciąganie kredytów walutowych lub denominowanych w walucie obcej, jednak na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiada kredytów i pożyczek w walutach obcych.

Funkcjonalną i prezentacyjną walutą Spółki jest złoty.

Orbis S.A. stara się przy zabezpieczaniu ekspozycji walutowej wykorzystywać w pierwszej kolejności mechanizm hedgingu naturalnego. Do zarządzania ryzykiem wykorzystuje również instrumenty pochodne, przy czym dopuszcza się stosowanie transakcji typu forward oraz swap, jak również strategii opcyjnych. Na 31 grudnia 2010 roku Spółka nie wykorzystywała instrumentów pochodnych w celu ograniczenia ryzyka walutowego. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, ani nie wykorzystuje instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych.

31.4 RYZYKO CENOWE

Istnieją następujące czynniki ryzyka cenowego w działalności Orbis S.A.:

- konkurencja - rynek hotelarski w Polsce charakteryzuje się dużym przyrostem liczby pokoi, które zostały oddane do użytku w ostatnich latach, co spowodowało presję na ceny usług hotelowych,
- kondycja ekonomiczna rynku w Polsce i na świecie – rozwój gospodarczy stymuluje wzrost zainteresowania usługami hotelarskimi poprzez wzrost liczby podróży biznesowych i większą skłonność do podróży turystycznych,

Ryzyko cenowe jest minimalizowane poprzez realizację polityki aktywnego zarządzania dostępnością pokoi i zarządzania cenami (*yield management*). Nie jest możliwe przewidzenie wpływu na wyniki finansowe Spółki wystąpienia powyższego ryzyka.

31.5 RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Spółka może wynikać z:

- ryzyka kredytowego wynikającego z wiarygodności kredytowej instytucji finansowych (banków/brokerów), stron lub pośredników umów zabezpieczających,
- wiarygodności kredytowej podmiotów, których papiery wartościowe Spółka nabywa lub w które inwestuje,
- wiarygodności kredytowej klientów korporacyjnych, co jednak z uwagi na brak znacznej koncentracji ryzyka kredytowego i duży udział stosunkowo niewielkich transakcji w całości obrotu nie wymaga stosowania specjalnych zabezpieczeń transakcji, poza monitoringiem kontrahentów pod kątem ich zdolności kredytowych,
- kondycji finansowej podmiotów, którym Spółka udziela pożyczek.

W celu ograniczenia tego ryzyka Spółka współpracuje z renomowanymi bankami o dobrej pozycji finansowej oraz inwestuje w obligacje i certyfikaty depozytowe dużych podmiotów o silnym finansowym standingu (konieczność posiadania ratingu oraz gwarancji). W ocenie Spółki ryzyko dotyczące klientów hoteli nie odbiega od przeciętnego ryzyka kredytowego na polskim rynku.

Orbis Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Poniżej przedstawiona została tabela ratingów banków, z których usług korzysta Spółka:

Rating	Emitent/Nazwa banku		
	Societe Generale S.A. Oddział w Polsce	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Credit Agricole CIB (dawniej: Calyon S.A. Oddział w Polsce)
Fitch ST			F1+
S&P ST			A-1+
Moody's ST		ocena dla depozytów krótkoterminowych w walucie krajowej: Prime-2, ocena dla depozytów krótkoterminowych w walucie obcej: Prime-2	Prime-1
		Perspektywa dla ratingu siły finansowej i ratingu depozytów długoterminowych w walucie krajowej i obcej: negatywna	
Moody's LT	Aa2	ocena dla depozytów długoterminowych w walucie krajowej: Baa1, ocena dla kredytów długoterminowych w walucie obcej: Baa1	Aa3 (perspektywa stabilna)
Moody's		Kondycja finansowa: D+	
Fitch LT	A+		AA - (perspektywa stabilna)
S&P LT	A+		AA- (perspektywa negatywna)

Banki, z którymi współpracuje Orbis S.A. oraz kwoty zaciągniętych kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2010 roku można znaleźć w nocie 25. Kredyty i pożyczki.

Nie jest możliwe przewidzenie wpływu na wyniki finansowe Spółki wystąpienia powyższego ryzyka.

31.6 RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Spółka zabezpiecza płynność poprzez wykorzystanie kredytów i pożyczek:

- kredyt w rachunku bieżącym otwarty w Banku Handlowym w Warszawie S.A,
- kredyt krótkoterminowy udzielony przez Societe Generale S.A. Oddział w Polsce,
- pożyczka od Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A.

Dodatkowo Spółka wykorzystuje strukturę cash pooling pomiędzy Orbis S.A. a spółką zależną Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. na rachunkach otwartych w Banku Handlowym w Warszawie S.A.

Wielkość niewykorzystanych linii kredytowych na 31 grudnia 2010 roku wyniosła 45 000 tys. zł, w tym:

- z tytułu kredytu w rachunku bieżącym dostępnym w Banku Handlowym S.A. w Warszawie – 20 000 tys. zł.,
- z tytułu kredytu krótkoterminowego dostępnego w Societe Generale S.A. oddział w Polsce – 25 000 tys. zł.

Orbis Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Przejęciowo wolne środki pieniężne są lokowane w bezpieczne krótkoterminowe papiery dłużne, transakcje repo oraz lokaty bankowe o terminie zapadalności od 1 dnia do 1 miesiąca.

Spółka monitoruje płynność finansową bazując na kalkulacji stopy zadłużenia oraz wskaźnika bieżącej płynności.

Stopa zadłużenia jest obliczana jako iloraz zobowiązań ogółem oraz sumy pasywów.

Na koniec 2010 roku stopa zadłużenia zmalała, na skutek spłaty kolejnej raty kredytu inwestycyjnego.

	<u>stan na 31.12.2010</u>	<u>stan na 31.12.2009</u>
Zobowiązania ogółem	432 806	537 509
Suma pasywów	2 164 766	2 259 029
Stopa zadłużenia	<u>19,99%</u>	<u>23,79%</u>

Wskaźnik bieżącej płynności kalkulowany jest jako iloraz aktywów obrotowych oraz zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźnik bieżącej płynności kształtuje się na niskim poziomie, jednak zdaniem Zarządu płynność finansowa jest zapewniona z uwagi na strukturę zobowiązań krótkoterminowych. W zobowiązaniach krótkoterminowych istotna kwota dotyczy rozrachunków z podmiotami powiązanymi, nad którymi Spółka sprawuje całkowitą kontrolę: kwota 110,4 mln zł to pożyczka od jednostki powiązanej, a kwota ponad 7,7 mln zł to zobowiązania z tytułu dostaw i usług od jednostek z jej Grupy Kapitałowej. Dodatkowo kwota 8,2 mln zł to otrzymane przedpłaty na usługi hotelarskie, które w przyszłości powiększą przychody i wynik Spółki, co wynika z sezonowości, specyficznej dla tego rodzaju działalności, zaś wielkość niewykorzystanych linii kredytowych w Spółce to 45 mln zł. Po wyeliminowaniu powyższych wartości, wysokość wskaźnika bieżącej płynności jest bliska 1,0 i osiąga poziom gwarantujący bezpieczeństwo.

	<u>stan na 31.12.2010</u>	<u>stan na 31.12.2009</u>
Aktywa obrotowe	95 438	101 320
Zobowiązania krótkoterminowe	278 737	474 157
Wskaźnik bieżącej płynności	<u>0,34</u>	<u>0,21</u>

Spółka prognozuje przyszłe przepływy z tytułu zobowiązań finansowych. Prognoza uwzględnia zobowiązania finansowe istniejące na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania. Dla przyszłych okresów odsetkowych przyjmuje się stopy procentowe aktualne na 31.12.2010. Odsetki i raty kredytów i pożyczek kwalifikowane są według dat płatności.

	<u>poniżej 1 roku</u>	<u>1 rok do 3 lat</u>	<u>3 lata do 5 lat</u>	<u>powyżej 5 lat</u>
Wydatki z tytułu kredytów i pożyczek	217 534	99 393	0	0
Wydatki z tytułu zobowiązań handlowych	35 283	0	0	0
Wydatki z tytułu zobowiązań innych	28 888	0	0	0
Wydatki razem	<u>281 705</u>	<u>99 393</u>	<u>0</u>	<u>0</u>

Kwoty zaprezentowane w tabeli powyżej są przedstawione w wartościach brutto (niezdyskontowanych).

32. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

Przyszłe zobowiązania inwestycyjne:

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała niezafakturowane zobowiązania inwestycyjne wynikające z zawartych umów na łączną kwotę 2 761 tys. zł. Największe kwoty dotyczą prac związanych z hotelami Novotel Łódź (w wysokości 973 tys. zł) oraz Novotel Centrum Poznań (w wysokości 520 tys. zł). Pozostała kwota dotyczy zawartych umów na modernizację istniejących hoteli.

Przyszłe zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego:

Przyszłe minimalne zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego, wymagalne w ciągu:	2 035	2 912
jednego roku	1 246	1 404
od 1 roku do 5 lat	789	1 508

W bieżącym okresie w rachunku zysków i strat ujęto 1 127 tys. zł minimalnych opłat leasingowych.

Zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego wynikają z umów leasingowych zawartych z jednostką powiązaną Orbis Transport Sp. z o.o. dotyczących leasingu samochodów.

33. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH (TRANSAKCJE)

W rozumieniu MSR 24 podmiotami powiązanymi ze Spółką są członkowie kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin, jednostki zależne i stowarzyszone opisane w notach 11 i 12 do niniejszego sprawozdania oraz Accor S.A. (znaczący akcjonariusz) i podmioty z nim powiązane.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Orbis S.A. miały miejsce następujące istotne transakcje z podmiotami powiązanymi:

Accor Polska Sp. z o.o. i pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Accor

	przychody	koszty	należności	zobowiązania	nakłady inwestycyjne	istotne tytuły
2010	1 304	14 784	387	3 242	0	opłata licencyjna, zarządzanie, dostęp do systemu rezerwacji, opłata gwarancyjna, korzystanie z aplikacji informatycznych, inwestycje
2009	1 454	14 243	417	3 109	119	opłata licencyjna, zarządzanie, dostęp do systemu rezerwacji, opłata gwarancyjna, korzystanie z aplikacji informatycznych, inwestycje

Orbis Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A. i Orbis Transport Sp. z o.o.

	przychody - dzierżawa i usługi	koszty - dzierżawa i usługi	przychody - odsetki od pożyczek	koszty - odsetki od pożyczek	istotne tytuły
2010	19 201	6 789	1 648	4 346	dzierżawa nieruchomości hotelowych, wzajemne świadczenie usług, odsetki od pożyczek otrzymanych
2009	16 316	5 250	2 046	6 349	dzierżawa nieruchomości hotelowych, wzajemne świadczenie usług, odsetki od pożyczek otrzymanych

Spółka nie dokonywała transakcji odpłatnego i nieodpłatnego przeniesienia praw lub zobowiązań pomiędzy Orbis S.A. a podmiotami powiązаныmi:

- członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Orbis S.A.
- małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Orbis S.A., podmiotów zależnych od Orbis S.A. i z nim stowarzyszonych,
- osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Orbis S.A., podmiotów zależnych od Orbis S.A. i z nim stowarzyszonych.

33.1 WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ

	Place i inne krótkoterminowe świadczenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach	
	Orbis S.A.	jednostek podporządkowanych
Zarząd i Prokurenci		
Laurent Francois Picheral	496	28
Jean-Philippe Savoye	4 421	38
Ireneusz Andrzej Węglowski	676	36
Yannick Yvon Rouvrais	671	212
Marcin Szewczykowski	671	276
Rada Nadzorcza		
Claude Moscheni	80	0
Jacek Kseń	60	0
Erez Boniel	60	0
Christian Karaoglanian	42	0
Artur Gabor	63	0
Yann Caillère	53	0
Marc Vieilledent	49	0
Jarosław Szymański	56	0
Andrzej Procajto	56	0
Andrzej Przytuła	35	0
Elżbieta Czakiert	21	0

33.2 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I USŁUG

Poniższe noty odnoszą się do transakcji/sald rozrachunków ze spółkami Grupy Kapitałowej Orbis S.A. i spółkami Grupy Accor.

	2010	2009
Przychody netto ze sprzedaży usług	26 765	32 681
- spółkom z grupy Accor	1 378	1 477
- jednostkom zależnym	21 882	27 598
- jednostkom stowarzyszonym	3 505	3 606
Przychody netto ze sprzedaży innych produktów, towarów i materiałów	201	103
- jednostkom zależnym	201	103
Przychody ze sprzedaży razem	26 966	32 784
Pozostałe przychody	1 647	2 056
- jednostkom zależnym	1 647	2 056
Przychody razem	28 613	34 840

33.3 ZAKUPY TOWARÓW I USŁUG

Poniższe noty odnoszą się do transakcji/sald rozrachunków ze spółkami Grupy Kapitałowej Orbis S.A. i spółkami Grupy Accor.

	2010	2009
Koszty zakupu usług	30 247	29 341
- od spółek z grupy Accor	19 468	20 171
- od jednostek zależnych	10 779	9 170
Koszty zakupu towarów i materiałów	44	0
- od jednostek zależnych	40	0
- od jednostek stowarzyszonych	4	0
Koszty zakupu towarów i usług razem	30 291	29 341
Koszty finansowe z tyt. pożyczek	4 346	6 349
- od jednostek zależnych	4 346	6 349
Koszty razem	34 637	35 690

33.4 ROZRACHUNKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Należności z tytułu dostaw i usług	10 404	9 798
- od spółek z grupy Accor	546	644
- od jednostek zależnych	9 850	9 126
- od jednostek stowarzyszonych	8	28
Pozostałe należności	30 237	38 500
- od jednostek zależnych	30 237	38 500
- od jednostek stowarzyszonych	0	0
Należności od podatkowej grupy kapitałowej	0	0
- od jednostek zależnych	0	0
Razem należności	40 641	48 298
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 724	5 530
- wobec spółek z grupy Accor	5 038	3 801
- wobec jednostek zależnych	2 686	1 729
Pozostałe zobowiązania	110 418	110 488
- wobec jednostek zależnych	110 418	110 488
Zobowiązania wobec podatkowej grupy kapitałowej	1 735	0
- wobec jednostek zależnych	1 735	0
Razem zobowiązania	119 877	116 018

Orbis Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

W pozycji pozostałe należności prezentowane są pożyczki udzielone spółce zależnej Orbis Transport Sp. z o.o.

Jako pozostałe zobowiązania prezentowane jest zobowiązanie z tytułu pożyczki krótkoterminowej od spółki Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A. Szczegółowa informacja na ten temat znajduje się w nocie 25 do niniejszego sprawozdania.

Zaprezentowane należności nie zostały objęte odpisem aktualizującym.

33.5 POŻYCZKI UDZIELONE PODMIOTOM POWIĄZANYM

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Stan na początek okresu	38 500	38 661
Naliczenie odsetek	1 647	2 046
Splata odsetek	(1 710)	(2 207)
Splata pożyczki	(8 200)	0
Stan na koniec okresu	30 237	38 500

Dłużnik	Wartość wg umowy w tys. zł	Odsetki naliczone na 31.12.2010	Oprocentowanie	Termin spłaty	Opis pożyczki
Orbis Transport Sp. z o.o.	20 000	176	WIBOR 3M+marża	04.05.2011	finansowanie zakupu aktywów trwałych i zmniejszenie zaangażowania z tytułu kredytów bankowych
Orbis Transport Sp. z o.o.	10 000	61	WIBOR 3M+marża	21.08.2011	prowadzenie działalności leasingowej
Razem	30 000	237			

33.6 POŻYCZKI OTRZYMANE OD PODMIOTÓW POWIĄZANYCH

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Stan na początek okresu	110 488	143 519
Naliczenie odsetek	4 347	6 349
Splata odsetek	(4 417)	(7 380)
Splata pożyczek	0	(32 000)
Stan na koniec okresu	110 418	110 488

Wierzyciel	Wartość wg umowy w tys. zł	Odsetki naliczone na 31.12.2010	Oprocentowanie	Termin spłaty	Opis pożyczki
Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.	109 620	798	WIBOR 3M+marża	24.10.2011	wykup obligacji na okaziciela
Razem	109 620	798			

34. ZDARZENIA POD DNIU BILANSOWYM

W dniu 27 stycznia 2011 roku klienci spółki BZ WBK AIB Asset Management S.A., których rachunki są objęte umowami o zarządzanie, dokonali sprzedaży znacznego pakietu akcji Orbis S.A. W wyniku tej sprzedaży udział tych akcjonariuszy w kapitale zakładowym Orbis S.A. spadł do 20,39% (patrz raport bieżący nr 3/2011 i nr 4/2011).

35. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

Objaśnienia korekt wyniku w przepływach z działalności operacyjnej.

Zmiana stanu zapasów przedstawiona w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych jest równa bilansowej zmianie stanu.

Zmiana stanu rezerw przedstawiona w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych jest równa bilansowej zmianie stanu.

	2010	2009
Bilansowa zmiana stanu należności	15 588	62 850
zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	(333)	0
zmiana stanu pożyczek	(8 263)	(161)
konwersja należności handlowych na pożyczkę	(1 444)	0
zmiana stanu zaliczek na środki trwałe i środki trwałe w budowie	592	(16 529)
zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	(5 710)	5 710
inne	0	(2)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych	430	51 868
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(10 600)	(11 871)
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	10 085	3 941
zmiana stanu zobowiązań długoterminowych z tyt.otrzymanyh kaucji	333	0
Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepłyów pieniężnych	(182)	(7 930)
Inne korekty	(705)	27 597
aktualizacja wartości rzeczowych aktywów trwałych	(9 544)	997
aktualizacja wartości innych aktywów finansowych	7 901	0
aktualizacja wartości inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	45	25 908
pro wizja od kredytu - rozliczenie	1 014	174
inne	(121)	518

36. INNE INFORMACJE

W 2010 roku w Spółce przeprowadzono 28 kontroli z Państwowej Inspekcji Pracy. Zalecenia pokontrolne zostały wykonane lub są w trakcie realizacji. W trzech przypadkach zostały nałożone na Spółkę mandaty.

W 2010 roku przeprowadzona była również jedna kontrola dotycząca prawidłowości i rzetelności obliczania i potrącania składek ZUS za okres czerwiec 2008 - marzec 2010. Nieprawidłowości nie stwierdzono.

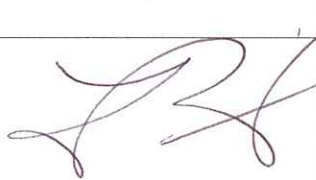

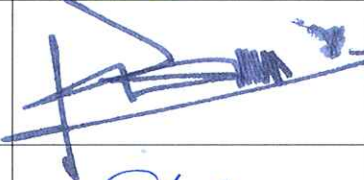

W 2010 roku została przeprowadzona także kontrola podatkowa z Mazowieckiego Urzędu Skarbowego, która miała na celu sprawdzenie prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa w zakresie podatku od towarów i usług za okres marzec 2006 - kwiecień 2006 – kontrola związana z wykazaniem kwoty zwrotu VAT za kwiecień 2006 roku. W wyniku kontroli nieprawidłowości nie stwierdzono.

W 2009 roku w Spółce przeprowadzono 6 kontroli z Państwowej Inspekcji Pracy. Zalecenia pokontrolne zostały wykonane. Spółka z tytułu kontroli nie została obciążona karami.

W 2009 roku w Spółce przeprowadzono jedną kontrolę z zakresu prawidłowości rozliczeń z budżetem z tytułu podatku VAT za okres czerwiec 2008 - grudzień 2008. Nieprawidłowości nie stwierdzono.

Orbis Spółka Akcyjna
Jednostkowe sprawozdanie finansowe - 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
2011.02.23	Laurent Francois Picheral	Prezes Zarządu	
2011.02.23	Ireneusz Andrzej Węglowski	Wiceprezes Zarządu	
2011.02.23	Yannick Yvon Rouvrais	Członek Zarządu	
2011.02.23	Marcin Szewczykowski	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
2011.02.23	Marcin Szewczykowski	Członek Zarządu	