

**GRUPA KAPITAŁOWA ORBIS S.A.  
WARSZAWA, ULICA BRACKA 16**

**SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA ROK OBROTOWY 2010**

**WRAZ  
Z OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA  
I  
RAPORTEM Z BADANIA**

**SPIS TREŚCI**

<b>OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....</b>	<b>3</b>
<b>RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010 .....</b>	<b>6</b>
<b>I. INFORMACJE OGÓLNE .....</b>	<b>6</b>
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą.....	6
2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy .....	8
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	10
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki .....	10
<b>II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ .....</b>	<b>11</b>
<b>III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE.....</b>	<b>12</b>
1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	12
2. Dokumentacja konsolidacyjna .....	12
3. Uzasadnienie wydanej opinii.....	13
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.....	14
<b>IV. UWAGI KOŃCOWE.....</b>	<b>15</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY  
KAPITAŁOWEJ ORBIS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2010**

1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej
2. Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów
3. Sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym
4. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych
5. Informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające

**SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2010**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Orbis S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis S.A., dla której Orbis S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Brackiej 16 jest Podmiotem Dominującym, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Spółki Dominującej.

Zarząd Spółki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Grupę Kapitałową zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

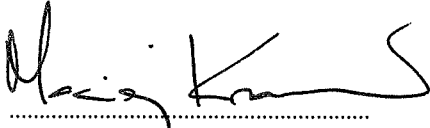
Jak przedstawiono w nocie 2.2 dodatkowych informacji i objaśnień, na dzień sporządzenia pierwszego sprawozdania finansowego zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Zarząd Spółki Dominującej rozpatrzył różne interpretacje dotyczące MSR 17 i zdecydował, iż prawa wieczystego użytkowania gruntów otrzymane nieodpłatnie w wyniku prywatyzacji spółek z Grupy powinny być ujęte w bilansie w wartościach ustalonych w wyniku niezależnej wyceny. Na dzień 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 roku wartość netto tych praw prezentowanych w pozycji środków trwałych wynosiła odpowiednio 322.097 tysięcy złotych i 329.281 tysięcy złotych, w pozycji nieruchomości inwestycyjnych odpowiednio 29.506 tysięcy złotych i 30.099 tysięcy złotych, a w pozycji aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży 988 tysięcy złotych. Jednocześnie Grupa utworzyła na dzień 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 roku rezerwę na podatek odroczoney dotyczący praw otrzymanych nieodpłatnie odpowiednio w kwocie 66.992 tysięcy złotych i 68.282 tysięcy złotych. Naszym zdaniem z uwagi na fakt, iż tytuł własności tych gruntów nie przechodzi na Grupę po zakończeniu umowy, zgodnie z MSR 17 prawa te stanowią formę leasingu operacyjnego i w związku z tym powinny być wykazywane w ewidencji pozabilansowej. Gdyby prawa wieczystego użytkowania gruntów otrzymanych nieodpłatnie nie zostały ujęte w bilansie, to wynik finansowy za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku, po uwzględnieniu podatku odroczonego byłby wyższy o 5.884 tysięcy złotych, a wynik lat ubiegłych na dzień 31 grudnia 2010 roku byłby niższy o 291.483 tysięcy złotych. Analogicznie wynik finansowy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku powinien być wyższy o 3.985 tysięcy złotych, a wynik z lat ubiegłych na dzień 31 grudnia 2009 roku byłby niższy o 295.083 tysięcy złotych.

Dodatkowo Grupa ujęła jako majątek trwały nabyte odpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów których wartość netto wynosiła odpowiednio: 45.817 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2010 roku i 46.802 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2009 roku. Naszym zdaniem prawa te powinny zostać zaklasyfikowane jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17, a wartość dokonanej płatności wykazana jako długoterminowe rozliczenie międzyokresowe i rozliczana w czasie.

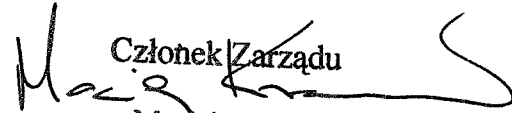
Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków korekt opisanych powyżej, dotyczących klasyfikacji praw wieczystego użytkowania gruntów, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

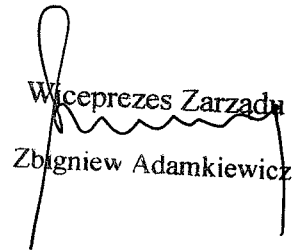


.....  
Maciej Krasień  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 10149



Członek Zarządu  
.....  
Maciej Krasień  
osoby reprezentujące podmiot

Warszawa, 23 lutego 2011 roku



Wiceprezes Zarządu  
Zbigniew Adamkiewicz

.....  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr. ewidencyjnym 73  
prowadzoną przez KRBR

**DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.**  
Al. J. na Pawia II 19, 00-854 Warszawa  
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13  
NIF 527-020-07-86; REGON 010076870

**RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS S.A.  
ZA ROK OBROTOWY 2010**

**I. INFORMACJE OGÓLNE**

**1. Dane identyfikujące badaną Spółkę Dominującą**

Spółka Dominująca Grupy Kapitałowej działa pod firmą Orbis S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ulica Bracka 16.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 17 grudnia 1990 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Warszawie (Repertorium A Nr 1882/1990). Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Sąd Gospodarczy XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Warszawie, w dziale B pod numerem RHB25134, na podstawie postanowienia z dnia 9 stycznia 1991 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000022622.

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 526-025-04-69 nadany przez Drugi Urząd Skarbowy Warszawa Śródmieście w dniu 1 maja 2004 roku.

Urząd Statystyczny w Warszawie nadał Spółce REGON o numerze: 006239529.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane,
- hotele i podobne obiekty zakwaterowania,
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- działalność usługowa związana z wyżywieniem,
- konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- pozostały transport lądowy pasażerski, gdzie indziej niesklasyfikowany,
- pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji gdzie indziej niesklasyfikowana,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność agencji reklamowych,
- pozostała działalność wydawnicza,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- działalność związana z grami losowymi zakładami wzajemnymi,
- pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe,
- działalność pozostałych agencji transportowych,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie świadczenia usług hotelarsko – gastronomicznych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosił 92.154.016 zł i dzielił się na 46.077.008 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2 zł każda. Po uwzględnieniu korekty hiperinflacyjnej, kapitał zakładowy według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku w sprawozdaniu finansowym wynosił 517.754 tys. zł.

Według stanu na dzień 24 listopada 2010 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Accor S.A. (w tym Accor Polska Sp. z o.o.) – 50,01% akcji,
- Arka BZ WBK Akcji FIO – 5,03% akcji,
- Arka BZ WBK Zrównoważony FIO – 5,04% akcji,
- Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK (dawniej Commercial Union OFE BPH CU WBK) – 9,90% akcji,
- Pozostali akcjonariusze instytucjonalni i indywidualni – 30,02% akcji.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosi 1.809.848 tys. zł.

Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- |                              |                       |
|------------------------------|-----------------------|
| – Laurent Francois Picheral  | – Prezes Zarządu,     |
| – Ireneusz Andrzej Węglowski | – Wiceprezes Zarządu, |
| – Yannick Yvon Rouvrais      | – Członek Zarządu,    |
| – Marcin Szewczykowski       | – Członek Zarządu.    |

W badanym okresie wystąpiły następujące zmiany w składzie Zarządu Spółki:

- w dniu 30 czerwca 2010 roku Pan Jean-Philippe Savoye złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Jednostki Dominującej ze skutkiem natychmiastowym. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Orbis S.A. powołała Pana Laurenta Picherała do składu Zarządu obecnej kadencji powierzając mu funkcję Prezesa Zarządu Orbis S.A.

Powyższe zmiany zostały zgłoszone i zarejestrowane we właściwym rejestrze sądowym.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku w skład Grupy Kapitałowej Orbis S. A. wchodzi:

- Podmiot Dominujący – Orbis S.A., oraz
- spółki zależne:
  - Hekon Hotele Ekonomiczne S.A., - podmiot zależny w 100%,
  - UAB Hekon – podmiot zależny w 100%,
  - Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
  - Orbis Incoming Sp. z o.o. w likwidacji – podmiot zależny w 100%,
  - Orbis Development Sp. z o.o. w likwidacji – podmiot zależny w 100%,
  - Orbis Corporate Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
  - Orbis Transport Sp. z o.o. – podmiot zależny w 99,07%,
    - PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. – podmiot zależny w 99,07%,
    - PKS Gdańsk Sp. z o.o. – podmiot zależny w 99,07%,
    - Interbus Sp. z o.o. w likwidacji – podmiot zależny w 99,07%,
    - Capital Parking Sp. z o.o. – podmiot zależny w 99,07%,
    - PMKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. – podmiot zależny w 68,46%,
  - Orbis Kontrakty Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100%,
- spółka stowarzyszona – Orbis Casino Sp. z o.o. – podmiot stowarzyszony w 33,33%.

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2010 roku objęte zostały następujące spółki:

a) Spółka Dominująca – Orbis S.A.

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Podmiotu Dominującego Orbis S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 23 lutego 2011 roku opinię z zastrzeżeniem dotyczącym klasyfikacji praw wieczystego użytkowania gruntów.

b) Spółki objęte konsolidacją metodą pełną:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
Hekon Hotele Ekonomiczne S.A.	100%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. <i>(z zastrzeżeniem dotyczącym klasyfikacji praw wieczystego użytkowania gruntów nabytych odpłatnie)</i>	31 grudnia 2010	23 lutego 2011
UAB Hekon	100%	UAB Deloitte Lietuva <i>(bez zastrzeżeń)</i>	31 grudnia 2010	14 lutego 2011
Grupa Kapitałowa Orbis Transport	99,07%	Deloitte Audyt Sp. z o.o. <i>(z zastrzeżeniem dotyczącym klasyfikacji praw wieczystego użytkowania gruntów nabytych odpłatnie)</i>	31 grudnia 2010	21 lutego 2011
Orbis Kontrakty Sp. z o.o.	100%	Revision Rzeszów Józef Król Sp. z o.o.	31 grudnia 2010	18 lutego 2011

c) Spółki objęte konsolidacją metodą praw własności:

Nazwa i siedziba Spółki	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Dzień bilansowy konsolidowanej jednostki	Data opinii
Orbis Casino Sp. z o.o.	33,33%	Finans – Servis Sp. z o.o.	31 grudnia 2010	Nie wydana

Spółka Dominująca sporządzająca sprawozdanie skonsolidowane nie stosowała istotnych uproszczeń i odstępstw od przyjętych zasad konsolidacji w stosunku do kontrolowanych jednostek.

W roku obrotowym, ORBIS S.A. zawarł umowę sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w PBP Orbis Travel Sp. z o.o., umowa została sfinalizowana 29 marca 2010 roku.

## 2. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Grupy Kapitałowej w 2009 roku zamknęła się stratą netto w wysokości 6.061 tys. zł. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2009 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident w dniu 19 kwietnia 2010 roku wydał o tym sprawozdaniu opinię z zastrzeżeniami o następującej treści:

„W trakcie badanego okresu, spółka zależna PBP Orbis Sp. z o.o., w której Orbis S.A. posiada 95,08% udziałów, prowadziła projekt wdrażania nowego systemu finansowo – księgowego. W związku z prowadzonymi pracami nie była ona w stanie dokonać weryfikacji należności oraz zobowiązań pod kątem ich ujęcia, prezentacji, wiekowania i wyceny na dzień bilansowy. Wartość



tych pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy, przedstawiała się następująco: aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży 17.548 tysięcy złotych, zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży 17.412 tysięcy złotych. W związku z powyższym, nie byliśmy w stanie upewnić się co do poprawności i nie wypowiadamy się o wartości oraz wycenie powyższych pozycji na dzień 31 grudnia 2009 roku, zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy, a dotyczących PBP Orbis Sp. z o.o.

Jak przedstawiono w nocie 2.2 dodatkowych informacji i objaśnień, na dzień sporządzenia pierwszego sprawozdania finansowego zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Zarząd Spółki Dominującej rozpatrzył różne interpretacje dotyczące MSR 17 i zdecydował, iż prawa wieczystego użytkowania gruntów otrzymane nieodpłatnie w wyniku prywatyzacji spółek z Grupy powinny być ujęte w bilansie w wartościach ustalonych w wyniku niezależnej wyceny. Na dzień 31 grudnia 2009 i 31 grudnia 2008 roku wartość netto tych praw prezentowanych w pozycji środków trwałych wynosiła odpowiednio 329.281 tysięcy złotych i 338.202 tysięcy złotych, a w pozycji nieruchomości inwestycyjnych odpowiednio 30.099 tysięcy złotych i 30.296 tysięcy złotych. Jednocześnie Grupa utworzyła na dzień 31 grudnia 2009 i 31 grudnia 2008 roku rezerwę na podatek odroczonego dotyczący praw otrzymanych nieodpłatnie odpowiednio w kwocie 68.282 tysięcy złotych i 70.014 tysięcy złotych. Naszym zdaniem z uwagi na fakt, iż tytuł własności tych gruntów nie przechodzi na Grupę po zakończeniu umowy, zgodnie z MSR 17 prawa te stanowią formę leasingu operacyjnego i w związku z tym powinny być wykazywane w ewidencji pozabilansowej. Gdyby prawa wieczystego użytkowania gruntów otrzymanych nieodpłatnie nie zostały ujęte w bilansie, to wynik finansowy za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku, po uwzględnieniu podatku odroczonego byłby wyższy o 3.985 tysięcy złotych, a wynik lat ubiegłych na dzień 31 grudnia 2009 roku byłby niższy o 295.083 tysięcy złotych. Analogicznie wynik finansowy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku powinien być wyższy o 3.852 tysięcy złotych, a wynik lat ubiegłych na dzień 31 grudnia 2008 byłby niższy o 302.336 tysięcy złotych.

Dodatkowo Grupa ujęła jako rzeczowy majątek trwały nabyte odpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów których wartość netto wynosiła odpowiednio: 46.802 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2009 roku i 47.587 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2008 roku. Naszym zdaniem prawa te powinny zostać zaklasyfikowane jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17, a wartość dokonanej płatności wykazana jako długoterminowe rozliczenie międzyokresowe i rozliczana w czasie.”

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 odbyło się w dniu 15 czerwca 2010 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2009 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 21 czerwca 2010 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 23 czerwca 2010 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1499 w dniu 24 sierpnia 2010 roku.

**3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie**

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 3 lipca 2008 roku, zawartej pomiędzy Orbis S.A. a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18 (obecnie al. Jana Pawła II 19), wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Macieja Krasonia (nr ewidencyjny 10149) w siedzibie Spółki Dominującej w dniach od 6 do 17 grudnia 2010 roku, od 17 do 28 stycznia 2011 roku, a także poza siedzibą Spółki Dominującej od dnia 31 stycznia do 23 lutego 2011 roku.

Wyboru podmiotu uprawnionego dokonała Rada Nadzorcza uchwałą z dnia 22 kwietnia 2008 roku na podstawie upoważnienia zawartego w par. 20 ust. 2 pkt. 8 statutu Orbis S.A./ oraz par. 9 ust. 1 pkt.10 Regulaminu Rady Nadzorczej Spółki Dominującej.

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident Maciej Krasoń potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 r. Nr 77, poz. 649) do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Orbis S.A.

**4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki**

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania.

Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki Dominującej z dnia 23 lutego 2011 roku.

## II. SYTUACJA MAJĄTKOWA I FINANSOWA GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego rachunku zysków i strat oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</u> (w tys. zł)	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008<sup>(*)</sup></u>
Przychody ze sprzedaży	818.629	853.922	937.704
Koszty działalności operacyjnej	(767.404)	(792.674)	(868.900)
Pozostałe przychody operacyjne	18.158	23.988	8.635
Pozostałe koszty operacyjne	(20.273)	(17.182)	(18.957)
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	558	(2.855)	10.035
Przychody finansowe	0	0	0
Koszty finansowe	(19.750)	(21.714)	(25.482)
Udziały w zyskach netto jednostek stowarzyszonych	(3.951)	(53)	904
Podatek dochodowy	(9.871)	(16.711)	(10.933)
Zysk (strata) netto	10.758	(6.061)	26.112
Całkowity dochód ogółem	9.069	(5.979)	26.883
Wynik na działalności kontynuowanej	16.096	26.721	33.006
Wynik na działalności zaniechanej	(5.338)	(32.782)	(6.894)
<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
– rentowność sprzedaży	6%	8%	7%
– rentowność sprzedaży netto	2%	3%	4%
– rentowność netto kapitału własnego	1%	2%	2%
<u>Wskaźniki efektywności</u>			
– wskaźnik rotacji majątku	0,37	0,36	0,38
– wskaźnik rotacji należności w dniach	13	21	25
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	29	38	46
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	3	3	4
<u>Płynność/Kapitał obrotowy netto</u>			
– stopa zadłużenia	18%	22%	28%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	82%	76%	72%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(93.477)	(285.090)	(76.119)
– wskaźnik płynności	0.56	0.31	0.76
– wskaźnik podwyższonej płynności	0.54	0.30	0.74

(\*) – Dane za 2008 rok zostały przez spółkę zmodyfikowane z racji wydzielenia w rachunku zysków i strat wyniku na działalności zaniechanej

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2010 następujących tendencji:

- spadek wskaźnika rentowności sprzedaży brutto, rentowności sprzedaży netto oraz rentowności netto kapitału własnego,
- niewielki wzrost wskaźnika rotacji majątku, spadek wskaźnika rotacji należności i zobowiązań,
- spadek stopy zadłużenia oraz istotny spadek wartości ujemnego kapitału obrotowego netto, wzrost stopnia pokrycia majątku kapitałem własnym, wzrost wskaźników płynności.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku wartość zobowiązań krótkoterminowych w kwocie 214.715 tysięcy złotych przewyższa wartość aktywów obrotowych w kwocie 121.238 tysięcy złotych. Zarząd nie widzi jednak zagrożenia dla kontynuacji działalności Grupy, co zostało szczegółowo przedstawione w nocie 30.6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Orbis S.A.

### **III. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

#### **1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku i obejmuje:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.217.014 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zysk netto w kwocie 10.758 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące całkowity dochód ogółem w kwocie 9.069 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 9.069 tys. zł,
- skonsolidowane sprawozdanie przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3.739 tys. zł,
- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.

Struktura aktywów i pasywów oraz pozycji kształtujących wynik finansowy została przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Badanie objęło okres od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd Podmiotu Dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie sporządzonych przez innych biegłych rewidentów opinii i raportów z badania sprawozdań finansowych spółek zależnych i stowarzyszonych, podlegających konsolidacji.

#### **2. Dokumentacja konsolidacyjna**

Spółka Dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym,
- 2) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych dostosowane do zasad (polityki) rachunkowości obowiązujących przy konsolidacji,
- 3) sprawozdania finansowe jednostek podporządkowanych przeliczane na walutę polską,
- 4) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane w celu konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- 5) obliczenia wartości godziwej aktywów netto jednostek podporządkowanych,
- 6) obliczenia wartości firmy oraz ujemnej wartości firmy i ich odpisów, w tym z tytułu trwałej utraty wartości,
- 7) obliczenia kapitałów mniejszości,
- 8) obliczenia różnic kursowych z przeliczenia sprawozdań finansowych jednostek podporządkowanych, wyrażonych w walutach obcych.

Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2010 sporządzono zgodnie z MSSF.

Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności, stosowano kryteria określone w MSSF.

Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe Spółki Dominującej – Orbis S.A. Jednostki zależne i stowarzyszona objęte konsolidacją sporządziły sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co Spółka Dominująca. Rok obrotowy wszystkich spółek zależnych i stowarzyszonej objętych konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2010 roku.

Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostek zależnych, została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich odpowiednich pozycji sprawozdań finansowych Podmiotu Dominującego i jednostek zależnych objętych konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez Spółkę Dominującą w jednostkach zależnych oraz części aktywów netto jednostek zależnych odpowiadającej udziałowi Spółki Dominującej we własności tych jednostek,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

W odniesieniu do jednostek stowarzyszonych zastosowano metodę praw własności. Wartość udziału Spółki Dominującej w jednostce stowarzyszonej skorygowano o przypadające na rzecz Spółki Dominującej zwiększenia lub zmniejszenia kapitału własnego jednostki stowarzyszonej, które nastąpiły w ciągu okresu objętego konsolidacją, oraz pomniejszono o należne od tych jednostek dywidendy a także odpis aktualizujący udział do jego wartości rynkowej oszacowanej na dzień bilansowy.

### **3. Uzasadnienie wydanej opinii**

Jak przedstawiono w nocie 2.2 dodatkowych informacji i objaśnień, na dzień sporządzenia pierwszego sprawozdania finansowego zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Zarząd Spółki Dominującej rozpatrzył różne interpretacje dotyczące MSR 17 i zdecydował, iż prawa wieczystego użytkowania gruntów otrzymane nieodpłatnie w wyniku prywatyzacji spółek z Grupy powinny być ujęte w bilansie w wartościach ustalonych w wyniku niezależnej wyceny. Na dzień 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 roku wartość netto tych praw prezentowanych w pozycji środków trwałych wynosiła odpowiednio 322.097 tysięcy złotych i 329.281 tysięcy złotych, w pozycji nieruchomości inwestycyjnych odpowiednio 29.506 tysięcy złotych i 30.099 tysięcy złotych, a w pozycji aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży 988 tysięcy złotych. Jednocześnie Grupa utworzyła na dzień 31 grudnia 2010 i 31 grudnia 2009 roku rezerwę na podatek odroczonej dotyczący praw otrzymanych nieodpłatnie odpowiednio w kwocie 66.992 tysięcy złotych i 68.282 tysięcy złotych. Naszym zdaniem z uwagi na fakt, iż tytuł własności tych gruntów nie przechodzi na Grupę po zakończeniu umowy, zgodnie z MSR 17 prawa te stanowią formę leasingu operacyjnego i w związku z tym powinny być wykazywane w ewidencji pozabilansowej. Gdyby



prawa wieczystego użytkowania gruntów otrzymanych nieodpłatnie nie zostały ujęte w bilansie, to wynik finansowy za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2010 roku, po uwzględnieniu podatku odroczonego byłby wyższy o 5.884 tysięcy złotych, a wynik lat ubiegłych na dzień 31 grudnia 2010 roku byłby niższy o 291.483 tysięcy złotych. Analogicznie wynik finansowy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2009 roku powinien być wyższy o 3.985 tysięcy złotych, a wynik z lat ubiegłych na dzień 31 grudnia 2009 roku byłby niższy o 295.083 tysięcy złotych.

Dodatkowo Grupa ujęła jako majątek trwały nabyte odpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów których wartość netto wynosiła odpowiednio: 45.817 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2010 roku i 46.802 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2009 roku. Naszym zdaniem prawa te powinny zostać zaklasyfikowane jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17, a wartość dokonanej płatności wykazana jako długoterminowe rozliczenie międzyokresowe i rozliczana w czasie.

#### **4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej**

Spółka Dominująca potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zasady wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostały prawidłowo i kompletnie opisane w dodatkowych informacjach i objaśnieniach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Spółka Dominująca sporządziła dodatkowe informacje i objaśnienia w postaci not tabelarycznych do poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i sprawozdania z całkowitych dochodów oraz opisów słownych zgodnie z zasadami zawartymi w MSSF.

Informacje objaśniające do pozycji: rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, inwestycje, zobowiązania i rezerwy prawidłowo przedstawiają zwiększenia i zmniejszenia oraz tytuły tych zmian w ciągu roku obrotowego.

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli.

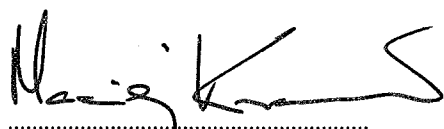
Spółka Dominująca dokonała prawidłowej prezentacji poszczególnych składników aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej, skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w skonsolidowanym kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych wraz z dodatkowymi informacjami i objaśnieniami, stanowiącymi ich integralną część, zawierają wszystkie pozycje, których ujawnienie w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest wymagane przepisami MSSF.

Zarząd sporządził i załączył do skonsolidowanego sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2010. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonałmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim informacji, których bezpośrednim źródłem jest zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

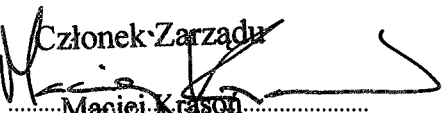
#### IV. UWAGI KOŃCOWE

##### Oświadczenia Zarządu

Deloitte Audyt Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident otrzymali od Zarządu Spółki Dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż Grupa Kapitałowa przestrzegała przepisów prawa.

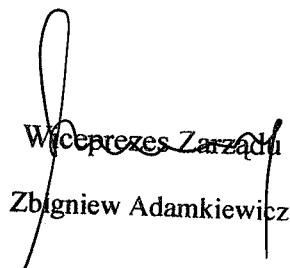


.....  
Maciej Krason  
Kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie  
nr ewid. 10149



Członek Zarządu  
.....  
Maciej Krason  
osoby reprezentujące podmiot

Warszawa, 23 lutego 2011 roku



Wiceprezes Zarządu  
Zbigniew Adamkiewicz

.....  
podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych wpisany  
na listę podmiotów uprawnionych  
pod nr. ewidencyjnym 73  
prowadzoną przez KRBR  
**DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.**  
Al. J. na Pawia 11 19, 00-854 Warszawa  
tel. (22) 511-08-11, fax (22) 511-08-13  
NIF 527-020-07-86; REGON 010076870