

**Skonsolidowane sprawozdanie finansowe
Grupy Kapitałowej Orbis
za okres roczny
od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku**

Warszawa, 23 lutego 2011 roku

SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ.....	4
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	8
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	9
1. WPROWADZENIE.....	10
1.1 GRUPA KAPITAŁOWA ORBIS.....	10
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I ICH ZMIANY.....	15
2.1 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI.....	15
2.2 PODSTAWA SPORZĄDZENIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	15
2.3 ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	16
2.4 ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	30
2.5 NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF.....	30
2.6 WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA.....	32
3. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	33
3.1 PODSTAWOWY UKŁAD SPRAWOZDAWCZY – SEGMENTY BRANŻOWE.....	33
3.2 UZUPEŁNIAJĄCY UKŁAD SPRAWOZDAWCZY – SEGMENTY GEOGRAFICZNE.....	35
4. PRZYCHODY I KOSZTY.....	36
4.1 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW.....	36
4.2 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	36
4.3 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	37
4.4 KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	37
4.5 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	38
4.6 KOSZTY FINANSOWE.....	38
5. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY.....	39
6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	41
7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	43
8. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	43
9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	44
10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	48
11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH.....	50
12. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH I ICH ZBYWANIE.....	50
13. UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH.....	50
14. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY.....	50
15. INNE AKTYWA FINANSOWE.....	51
16. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	51
17. INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE.....	52
18. ZAPASY.....	54
19. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE.....	54
20. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	57
21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	57
22. KAPITAŁ WŁASNY.....	58
22.1 KAPITAŁ ZAKŁADOWY.....	58
22.2 POZOSTAŁE KAPITAŁY.....	59
22.3 KAPITAŁ Z PRZELICZENIA JEDNOSTEK ZAGRANICZNYCH.....	59
22.4 ZYSKI ZATRZYMANE.....	59
22.5 UDZIAŁY NIEKONTROLUJĄCE.....	59
22.6 ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	59
23. KREDYTY I POŻYCZKI.....	61
24. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE INNE.....	63
25. REZERWY.....	64
26. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE.....	65

27. RACHUNKOWOŚĆ LEASINGODAWCY.....	66
28. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	68
29. POZYCJE WARUNKOWE.....	70
29.1 UDZIELONE I OTRZYMANE GWARANCJE.....	70
29.2 SPRAWY SPORNE.....	72
30. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	75
30.1 POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	75
30.2 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ.....	75
30.3 RYZYKO WALUTOWE.....	76
30.4 RYZYKO CENOWE.....	76
30.5 RYZYKO KREDYTOWE.....	77
30.6 RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOCIĄ.....	78
31. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE.....	79
32. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH (TRANSAKCJE).....	79
32.1 WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ EMITENTA.....	80
32.2 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I USŁUG.....	80
32.3 ZAKUPY TOWARÓW I USŁUG.....	81
32.4 ROZRACHUNKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	81
33. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	81
34. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	82
35. INNE INFORMACJE.....	83

SKONSOLIDOWANE 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		2 086 542	2 188 691
Rzeczowe aktywa trwałe	9	1 918 070	2 018 156
Wartości niematerialne, w tym:	10	113 492	113 406
- wartość firmy		108 328	108 328
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej konsolidowanej metodą praw własności	11	4 967	8 918
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	14, 17	0	1 935
Inne aktywa finansowe	15	420	540
Nieruchomości inwestycyjne	16	47 132	43 975
Inne inwestycje długoterminowe	17	2 451	552
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	10	1 209
Aktywa obrotowe		121 238	127 330
Zapasy	18	4 696	5 319
Należności handlowe	19	29 202	30 145
Należności z tytułu podatku dochodowego	19	3 753	4 230
Należności krótkoterminowe inne	19	18 418	27 881
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	21	65 169	59 755
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	6	9 234	39 456
A k t y w a r a z e m		2 217 014	2 355 477

SKONSOLIDOWANE 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		1 809 848	1 800 779
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	22	1 809 120	1 800 015
Kapitał zakładowy		517 754	517 754
Pozostałe kapitały		133 333	133 333
Zyski zatrzymane		1 158 150	1 148 947
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych		(117)	(19)
Udziały niekontrolujące		728	764
Zobowiązania długoterminowe		192 451	110 506
Kredyty i pożyczki	23	118 348	22 964
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	41 241	52 577
Zobowiązania długoterminowe inne	24	12 474	13 998
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	28	20 388	20 967
Zobowiązania krótkoterminowe		214 715	412 420
Kredyty i pożyczki	23	116 199	296 876
Zobowiązania handlowe	26	44 510	56 706
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	26	1 091	0
Zobowiązania krótkoterminowe inne	26	43 980	52 365
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	28	4 595	4 739
Rezerwy na zobowiązania	25	4 340	1 734
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	6	0	31 772
P a s y w a r a z e m		2 217 014	2 355 477

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za 2010 rok

	Nota	2010 rok	2009 rok
Przychody netto ze sprzedaży usług	4.1	812 093	848 899
Przychody netto ze sprzedaży innych produktów, towarów i materiałów	4.1	6 536	5 023
Koszt własny sprzedaży	4.3	(622 335)	(649 623)
Zysk brutto ze sprzedaży		196 294	204 299
Pozostałe przychody operacyjne	4.2	18 158	23 988
Koszty sprzedaży i marketingu	4.3	(42 314)	(41 202)
Koszty ogólnego zarządu	4.3	(102 755)	(101 849)
Pozostałe koszty operacyjne	4.5	(20 273)	(17 182)
Aktualizacja wartości aktywów trwałych	4.2	558	(2 855)
Zysk z działalności operacyjnej		49 668	65 199
Koszty finansowe	4.6	(19 750)	(21 714)
Udział w zyskach/stratach netto jednostek stowarzyszonych	11	(3 951)	(53)
Zysk przed opodatkowaniem		25 967	43 432
Podatek dochodowy	5	(9 871)	(16 711)
Zysk netto z działalności kontynuowanej		16 096	26 721
Strata z działalności zaniechanej	6	(5 338)	(32 782)
Zysk/Strata netto za okres		10 758	(6 061)
Przypisany:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		9 203	(5 384)
Udziałom niekontrolującym		1 555	(677)
		10 758	(6 061)
Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą (w zł)			
Podstawowy i rozwodniony zysk/strata przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej za okres	7	0,20	(0,12)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za 2010 rok

	Nota	2010 rok	2009 rok
Zysk/Strata netto za okres		10 758	(6 061)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych		(98)	82
Inne ujęte przychody i koszty		(1 591)	0
Inne całkowite dochody/straty przed opodatkowaniem		(1 689)	82
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów		0	0
Inne całkowite dochody/straty po opodatkowaniu		(1 689)	82
Całkowite dochody/straty za okres		9 069	(5 979)
Przypisane:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej		9 105	(5 302)
Udziałom niekontrolującym		(36)	(677)
		9 069	(5 979)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za 2010 rok

	Nota	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej				Udziały niekontrolujące	Razem
		Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2009							
Stan na 01.01.2009		517 754	133 333	1 154 331	(101)	1 441	1 806 758
- strata netto za okres		0	0	(5 384)	0	(677)	(6 061)
- inne całkowite dochody/straty		0	0	0	82	0	82
Całkowite dochody/straty za okres		0	0	(5 384)	82	(677)	(5 979)
- dywidendy		0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2009	22	517 754	133 333	1 148 947	(19)	764	1 800 779
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010							
Stan na 01.01.2010		517 754	133 333	1 148 947	(19)	764	1 800 779
- zysk netto za okres		0	0	9 203	0	1 555	10 758
- inne całkowite dochody/straty		0	0	0	(98)	0	(98)
- zbycie udziałów w jednostce zależnej		0	0	0	0	(1 591)	(1 591)
Całkowite dochody/straty za okres		0	0	9 203	(98)	(36)	9 069
- dywidendy		0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2010	22	517 754	133 333	1 158 150	(117)	728	1 809 848

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

za 2010 rok

	Nota	2010 rok	2009 rok
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk przed opodatkowaniem*		19 004	12 126
Korekty:		174 695	214 571
Udział w zyskach/stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	11	3 951	53
Amortyzacja	4.3	160 001	166 579
Straty z tytułu różnic kursowych		1 720	539
Odsetki		16 711	21 999
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej		(6 134)	(10 938)
Zmiana stanu należności	34	3 626	70 157
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	34	(11 733)	(18 913)
Zmiana stanu rezerw	25, 28	1 883	(20 958)
Zmiana stanu zapasów	18	623	1 842
Inne korekty	34	4 047	4 211
Przeplwy pieniężne z działalności operacyjnej		193 699	226 697
Podatek dochodowy zapłacony		(15 869)	(14 844)
Przeplwy pieniężne netto z działalności operacyjnej		177 830	211 853
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		52 825	43 832
Przychody z tytułu odsetek		0	3
Splata udzielonych pożyczek		250	0
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(100 433)	(129 759)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych		(30)	(1 712)
Inne wydatki inwestycyjne		(9 583)	(11)
Przeplwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(56 971)	(87 647)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		9 342	8 495
Splaty kredytów i pożyczek		(104 740)	(107 897)
Splata odsetek i inne wydatki związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek		(18 873)	(26 335)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		(2 849)	(2 777)
Przeplwy pieniężne netto z działalności finansowej		(117 120)	(128 514)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		3 739	(4 308)
Środki pieniężne na początek okresu**		61 430	65 738
Środki pieniężne na koniec okresu		65 169	61 430

* łącznie z działalnością zaniechaną (patrz pkt 6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego)

** łącznie z prezentowanymi w aktywach klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (patrz pkt 6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego)

1. WPROWADZENIE

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe w sprawozdaniu 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. Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2010 rok obejmuje jednostkę dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Orbis”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”).

Rokiem obrotowym dla Spółki dominującej i spółek wchodzących w skład Grupy jest rok kalendarzowy. Czas trwania działalności wszystkich poszczególnych jednostek nie jest ograniczony. Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek podporządkowanych sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy, co jednostki dominującej przy zastosowaniu spójnych zasad rachunkowości.

Sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek Grupy są wykazywane w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działają poszczególne jednostki (w „walucie funkcjonalnej”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się w złotych polskich (PLN), które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną jednostki dominującej.

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

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

1.1 GRUPA KAPITAŁOWA ORBIS

1.1.1 Jednostka dominująca

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest spółka **Orbis S.A.** z siedzibą w Warszawie, ul. Bracka 16, 00-028 Warszawa, Polska, 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.

Informacje na temat struktury akcjonariatu znajdują się w punkcie 22 niniejszego sprawozdania finansowego.

1.1.2 Skład Grupy Kapitałowej i jej jednostki stowarzyszone

Orbis S.A. jest jednostką dominującą dla **Grupy Kapitałowej Orbis**, w skład której wchodzi spółki z branży hotelarskiej i transportowej.

Spółki Orbis S.A., Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A., UAB Hekon oraz Orbis Kontrakty Sp. z o.o. tworzą **Grupę Hotelową Orbis**.

Grupa Hotelowa Orbis jest największą siecią hoteli w Polsce i Europie Środkowej. Wg stanu na dzień 31 grudnia 2010 roku w strukturze Grupy funkcjonowało 60 hoteli zlokalizowanych w 26 dużych miastach i miejscowościach wypoczynkowych w Polsce oraz na Litwie. Hotele Grupy działają pod znanymi na świecie markami należącymi do Accor: Sofitel, Novotel, Mercure, Ibis i Etap, a także pod polską marką Orbis Hotels i Holiday Inn w Warszawie, oferując usługi w standardach od pięciu do jednej gwiazdki.

Orbis Transport Sp. z o.o. wraz z podmiotami zależnymi Capital Parking Sp. z o.o., INTER Bus Sp. z o.o. w likwidacji, PKS Gdańsk Sp. z o.o., PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. i PMKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. tworzy **Grupę Kapitałową Orbis Transport**.

Orbis Transport Sp. z o.o. należy do czołówki firm w dziedzinie krótko- i długoterminowego wynajmu samochodów, które prowadzone są na podstawie umów licencyjnych z Hertz International Ltd. Spółki Grupy Orbis Transport oferują także usługi przewozu osób na liniach lokalnych i dalekobieżnych oraz zarządzania parkingami w kilku miastach Polski.

Poniżej przedstawiono informacje dotyczące udziałów w kapitale własnym, udziałów w głosach na walnym zgromadzeniu oraz przedmiotu działalności spółek zależnych i stowarzyszonych, w których Orbis S.A. posiada udziały.

Skład Grupy Kapitałowej i jej jednostki stowarzyszone

Nazwa Spółki	% udziału w kapitale zakładowym	Kraj rejestracji	% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu	przedmiot działalności
SPÓŁKI ZALEŻNE				
Hekon Hotele Ekonomiczne S.A.	bezpośrednio 100,00 %	Polska	bezpośrednio 100,00 %	hotelarsko-gastronomiczna
Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o.	bezpośrednio 100,00 %	Polska	bezpośrednio 100,00 %	hotelarsko-gastronomiczna
Orbis Incoming Sp. z o.o. w likwidacji	bezpośrednio 100,00 %	Polska	bezpośrednio 100,00 %	turystyka
Orbis Development Sp. z o.o. w likwidacji	bezpośrednio 100,00 %	Polska	bezpośrednio 100,00 %	turystyka
Orbis Corporate Sp. z o.o.	bezpośrednio 100,00 %	Polska	bezpośrednio 100,00 %	turystyka
Orbis Transport Sp. z o.o.	bezpośrednio 99,07	Polska	bezpośrednio 99,07	transport
Orbis Kontrakty Sp. z o.o.	bezpośrednio 80,00 % pośrednio 20,00 %	Polska	bezpośrednio 80,00 % pośrednio 20,00 %	organizacja zakupów
UAB Hekon	pośrednio 100,00 %	Litwa	pośrednio 100,00 %	hotelarsko-gastronomiczna
PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o.	pośrednio 99,07 %	Polska	pośrednio 99,07 %	transport
PKS Gdańsk Sp. z o.o.	pośrednio 99,07 %	Polska	pośrednio 99,07 %	transport
INTER Bus Sp. z o.o. w likwidacji	pośrednio 99,07 %	Polska	pośrednio 99,07 %	przewozy autokarowe
Capital Parking Sp. z o.o.	pośrednio 99,07 %	Polska	pośrednio 99,07 %	wynajem miejsc parkingowych
Przedsiębiorstwo Miejskiej Komunikacji Samochodowej Tarnobrzeg Sp. z o.o.	pośrednio 68,46 %	Polska	pośrednio 68,46 %	transport miejski
SPÓŁKI STOWARZYSZONE				
Orbis Casino Sp. z o.o.	bezpośrednio 33,33 %	Polska	bezpośrednio 33,33 %	gry losowe

1.1.3 Zmiany w strukturze grupy i ich efekt, w tym łączenia działalności, nabycia i zbycia spółek zależnych oraz inwestycji długoterminowych

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem wystąpiły następujące zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Orbis:

- **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 złotych i łącznej wartości nominalnej 52 tys. zł., zwiększając tym samym procentowy udział Orbis S.A. w kapitale zakładowym Orbis Transport do 99,07%.
- **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 2010 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).
- **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 PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. w kapitale zakładowym spółki 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.

Inne zdarzenia:

- **Orbis S.A.** – od 1 stycznia 2010 roku zaczęła obowiązywać „Umowa o utworzeniu Podatkowej Grupy Kapitałowej Orbis”, w skład której wchodzi spółki: Orbis S.A. oraz Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A. Umowa będzie obowiązywała przez okres trzech lat podatkowych, tj. do dnia 31 grudnia 2012 roku.
- **Orbis Transport Sp. z o.o.** - dnia 20 września 2010 roku Zarząd Spółki Orbis Transport Sp. z o.o. podjął uchwałę o zlikwidowaniu i zakończeniu do dnia 30 września 2010 roku działalności autokarowego przewozu osób i działalności z tym związanych, prowadzonych przez Spółkę w ramach Oddziału Międzynarodowych Przewozów Autokarowych.

Orbis Development Sp. z o.o. w likwidacji:

- W dniu 10 marca 2010 roku zarejestrowano w KRS zmianę nazwy spółki z Orbis Travel Sp. z o.o. na Orbis Development Sp. z o.o.
- Dnia 17 grudnia 2010 roku NZW Spółki podjęło uchwałę o nałożeniu na jedynego wspólnika Orbis S.A. dopłat w wysokości 100 zł na każdy posiadany udział, tj. w kwocie 10 tys. zł odpowiadającej dwukrotności kapitału zakładowego Orbis Development. Dopłaty zostały wniesione na rachunek bankowy Spółki w dniu 21 grudnia 2010 roku.
- W dniu 27 grudnia 2010 roku NZW Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania Orbis Development i otwarcia jej likwidacji z tym samym dniem.

Orbis Incoming Sp. z o.o. w likwidacji:

- W dniu 11 marca 2010 roku zarejestrowano w KRS zmianę nazwy spółki z Orbis Travel Incoming Sp. z o.o. na Orbis Incoming Sp. z o.o.
- Dnia 17 grudnia 2010 roku NZW Spółki podjęło uchwałę o nałożeniu na jedynego wspólnika Orbis S.A. dopłat w wysokości 100 zł na każdy posiadany udział, tj. w kwocie 10 tys. zł odpowiadającej dwukrotności kapitału zakładowego Orbis Incoming. Dopłaty zostały wniesione na rachunek bankowy Spółki w dniu 21 grudnia 2010 roku.
- W dniu 27 grudnia 2010 roku NZW Spółki podjęło uchwałę w przedmiocie rozwiązania Orbis Incoming i otwarcia jej likwidacji z tym samym dniem.

Orbis Corporate Sp. z o.o.:

- W dniu 15 marca 2010 roku zarejestrowano w KRS zmianę nazwy spółki z Orbis Travel Corporate Sp. z o.o. na Orbis Corporate Sp. z o.o.
- Dnia 23 grudnia 2010 roku NZW Spółki podjęło uchwałę o nałożeniu na jedynego wspólnika Orbis S.A. dopłat w wysokości 100 zł na każdy posiadany udział, tj. w kwocie 10 tys. zł odpowiadającej dwukrotności kapitału zakładowego Orbis Corporate. Dopłaty zostały wniesione na rachunek bankowy Spółki w dniu 27 grudnia 2010 roku.

INTER Bus Sp. z o.o. w likwidacji:

- Dnia 20 maja 2010 roku spółka INTER Bus Sp. z o.o. zawarła z panem Ryszardem Wójcikiem prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą „Prywatne Biuro Podróży Sindbad” Umowę sprzedaży prawa ochronnego na znak towarowy „INTER Bus”. Umowa ta oznacza wycofanie się Grupy Kapitałowej Orbis Transport z segmentu międzynarodowych przewozów autokarowych.
- Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki INTER Bus Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji z dniem 1 lipca 2010 roku. Informacja o otwarciu likwidacji spółki INTER Bus Sp. z o.o. została wpisana do KRS w dniu 21 lipca 2010 roku.
- W związku z zaprzestaniem prowadzenia przez spółkę INTER Bus Sp. z o.o. działalności gospodarczej, dnia 5 sierpnia 2010 roku Zarząd spółki Orbis Transport Sp. z o.o. podjął uchwałę o wyłączeniu INTER Bus Sp. z o.o. od 1 lipca 2010 roku z konsolidacji Grupy Kapitałowej Orbis Transport.

PKS Gdańsk Sp. z o.o.:

- W dniu 30 października 2010 roku PKS Gdańsk Sp. z o.o. zawarła z Przedsiębiorstwem Przewozu Towarów PKS Gdańsk Oliwa S.A. ostateczną umowę sprzedaży, na podstawie której Spółka nabyła nieruchomość położoną w Gdańsku przy ul. Sztutowskiej 16d z przeznaczeniem na nową siedzibę (bazę transportową) Spółki.
- Dnia 14 października 2010 roku spółka PKS Gdańsk Sp. z o.o. zawarła z panem Marianem Koteckim prowadzącym działalność gospodarczą pod firmą Przewozy Autobusowe „Gryf” przedwstępłą umowę sprzedaży Oddziału Spółki w Kartuzach. W wykonaniu powyższej umowy w dniu 31 grudnia 2010 roku została zawarta ostateczna umowa sprzedaży Oddziału Spółki w Kartuzach.
- **Capital Parking Sp. z o.o.** – dnia 17 lutego 2010 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników dokonało zmian w Umowie Spółki polegające na zlikwidowaniu Rady Nadzorczej oraz ustaleniu, że członkowie Zarządu Spółki będą powoływani i odwoływani przez Zgromadzenie Wspólników na czas nieokreślony. W związku z powyższym organami Spółki są Zarząd i Zgromadzenie Wspólników.

Zmiany w składzie organów spółek

- **Orbis S.A.** – w dniu 30 czerwca 2010 roku pan Jean-Philippe Savoye, prezes Orbis S.A., złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki ze skutkiem na ten sam dzień. W tym samym dniu Rada Nadzorcza Orbis S.A. powołała pana Laurent Picheral do składu Zarządu obecnej kadencji powierzając mu funkcję prezesa Zarządu Orbis S.A. (patrz raport bieżący nr 19/2010).
- **Hekon Hotele Ekonomiczne S.A.** – w dniu 30 czerwca 2010 roku pan Jean-Philippe Savoye złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki ze skutkiem na ten sam dzień. W dniu 6 lipca 2010 roku NWZA Spółki powołało pana Laurent Picheral do składu Zarządu obecnej kadencji powierzając mu funkcję prezesa Zarządu Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.
- **Orbis Transport Sp. z o.o.** – w dniu 30 czerwca 2010 roku pan Jean-Philippe Savoye złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej Spółki ze skutkiem na ten sam dzień. W dniu 2 lipca 2010 roku do składu Rady Nadzorczej Spółki powołany został pan Laurent Picheral. W dniu 25 października 2010 roku Rada Nadzorcza Spółki wybrała pana Laurent Picheral na Przewodniczącą Rady Nadzorczej.

1.1.4 Spółki nieobjęte konsolidacją

Konsolidacją nie są objęte jednostki zależne i stowarzyszone, które nie są istotne z punktu widzenia sumy bilansowej i wyniku finansowego Grupy.

Spółki nieobjęte konsolidacją przedstawiono w poniższej tabeli. Podstawowe wielkości charakteryzujące wyniki niekonsolidowanych spółek przedstawiono w nocie 17 niniejszego sprawozdania.

Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nieobjętych konsolidacją są ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, a skutki wyceny w wyniku finansowym.

Spółki wyłączone z konsolidacji	% udziału w kapitale własnym	udział w przychodach netto Grupy %	udział w sumie bilansowej Grupy %	udział w zysku netto Grupy %	udział w kapitałach własnych Grupy %
Podmioty zależne					
Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o.	100,00%	0,20	0,19	(1,57)	0,17
Orbis Incoming Sp. z o.o. w likwidacji	100,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
Orbis Development Sp. z o.o. w likwidacji	100,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
Orbis Corporate Sp. z o.o.	100,00%	0,00	0,00	0,00	0,00
PMKS Tarnobrzeg Sp. z o.o.	68,46%	0,55	0,27	0,20	0,17
ŁĄCZNIE		0,75	0,46	(1,37)	0,34

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 SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego 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 Grupę 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 Grupy. 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 niniejszego sprawozdania.

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 Grupy (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 Grupę 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 352 591 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2009 roku 359 380 tys. zł. Wartość rezerwy na podatek odroczonej związanej z ujętymi prawami wieczystego użytkowania na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 66 992 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2009 roku wyniosła 68 282 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę dominującą oraz jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej nie istnieją obecnie okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową (dodatkowa informacja w pkt 30.6 niniejszego sprawozdania).

2.3 ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

2.3.1 Jednostki powiązane

2.3.1.1 Jednostki zależne

Jednostki zależne to wszystkie jednostki, w których Grupa ma prawo kierować polityką finansową i operacyjną, co zazwyczaj wiąże się z posiadaniem ponad połowy praw głosu. Istnienie i skutek potencjalnych praw głosu, które są aktualnie wykonalne lub zamiennie, bierze się pod uwagę oceniając, czy Grupa sprawuje kontrolę nad inną jednostką.

Jednostki zależne podlegają pełnej konsolidacji od dnia, w którym Grupa obejmuje nad nimi kontrolę. Ich konsolidacji zaprzestaje się od dnia, w którym Grupa traci kontrolę.

Przejęcie jednostki zależnej przez Grupę wykazuje się metodą nabycia. Cenę przejęcia mierzy się jako wartość godziwą przekazanych aktywów, wyemitowanych instrumentów kapitałowych i zaciągniętych lub przyjętych zobowiązań na dzień wymiany, powiększone o koszty, które można bezpośrednio przypisać do danej transakcji przejęcia. Możliwe do zidentyfikowania aktywa oraz zobowiązania i zobowiązania warunkowe przejęte w ramach połączenia jednostek gospodarczych wycenia się w momencie początkowego ujęcia według wartości godziwej na dzień nabycia, bez względu na wielkość udziałów niekontrolujących. Nadwyżkę ceny przejęcia nad udziałem Grupy w wartości godziwej w możliwych do zidentyfikowania przejętych aktywach netto wykazuje się jako wartość firmy. Jeżeli koszt przejęcia jest niższy niż udział Grupy w wartości godziwej w aktywach netto przejętej jednostki zależnej, różnicę ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat.

W przypadku, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez Grupę Kapitałową.

Transakcje wewnątrzgrupowe, salda oraz niezrealizowane zyski z transakcji między jednostkami Grupy podlegają wyłączeniu. Niezrealizowane straty również podlegają wyłączeniu, chyba że transakcja wykaże, że nastąpiła utrata wartości przekazanego składnika aktywów.

Wyłączeniu podlega wartość udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki objęte konsolidacją w jednostkach zależnych, która opowiada udziałowi jednostki dominującej i innych jednostek Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją w jednostkach zależnych.

2.3.1.2 Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszystkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nimi kontroli, co wiąże się zazwyczaj z udziałem w wysokości od 20% do 50% praw głosu. Znaczący wpływ oznacza zdolność uczestniczenia w ustalaniu polityki finansowej i operacyjnej jednostki stowarzyszonej, bez samodzielnego czy wspólnego sprawowania nad nią kontroli.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wykazuje się metodą praw własności i w początkowym ujęciu ujmuje się je według ceny nabycia.

Wyniki finansowe, aktywa i zobowiązania jednostek stowarzyszonych ujmuje się w sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Zgodnie z metodą praw własności inwestycje w jednostkę stowarzyszoną wykazuje się w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej po koszcie historycznym, ze stosowną korektą o zaistniałe po dacie przejęcia zmiany udziału Grupy w aktywach netto jednostki stowarzyszonej minus wszelkie utraty wartości poszczególnych inwestycji. Straty jednostek stowarzyszonych przekraczające wartość udziału Grupy w tych jednostkach (w tym wszelkie udziały długoterminowe, które w zasadzie stanowią część inwestycji netto Grupy w jednostkę stowarzyszoną) ujmuje się wyłącznie jeśli Grupa zaciągnęła wiążące zobowiązania prawne lub zwyczajowe lub dokonała płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

Nadwyżkę ceny nabycia nad wartością godziwą dających się zidentyfikować aktywów netto jednostki stowarzyszonej na dzień nabycia ujmuje się jako wartość firmy. Wartość firmy włączona jest do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach tej inwestycji.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi eliminuje się proporcjonalnie do udziału Grupy w jednostkach stowarzyszonych. Niezrealizowane straty również są eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodów na wystąpienie utraty wartości przekazywanego składnika aktywów.

Tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości jednostek stowarzyszonych zostały zmienione, aby zachować spójność z zasadami rachunkowości Grupy.

2.3.2 Udziały niekontrolujące oraz transakcje z udziałowcami nie sprawującymi kontroli

Grupa zastosowała zasadę rachunkowości traktowania transakcji z udziałowcami nie sprawującymi kontroli jako transakcji z podmiotami trzecimi niepowiązаныmi z Grupą. Sprzedaż udziałowcom nie sprawującym kontroli powoduje, że zyski lub straty Grupy są ujmowane w rachunku zysków i strat. Zakupy udziałów od udziałowców nie sprawujących kontroli skutkują powstaniem wartości firmy będącej różnicą pomiędzy ceną nabycia a odpowiednim udziałem w nabytych aktywach netto według ich wartości bilansowej.

2.3.3 Transakcje wyrażone w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się w złotych polskich (PLN), które są walutą funkcjonalną jednostki dominującej.

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat sporządzonych w litach litewskich (LTL) przez konsolidowaną spółkę UAB Hekon znajdującą się na terenie Litwy zostały przeliczone na walutę polską odpowiednio po kursie średnim NBP na dzień 31.12.2010 roku i na dzień 31.12.2009 roku (aktywa i zobowiązania) oraz po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego (rachunek zysków i strat). Wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako składnik kapitału własnego.

2.3.4 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 Grupa;
- w przypadku zakupu walut obcych i transakcji spłaty zobowiązań – według kursu sprzedaży stosowanego przez bank, z którego usług korzysta Grupa;
- 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.

2.3.5 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 skonsolidowanym 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 skonsolidowanego 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 Grupy, 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.

2.3.6 Wartości niematerialne

2.3.6.1 Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad udziałem Grupy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przejętej jednostki na dzień przejęcia.

Zyski i straty ze zbycia jednostki zależnej uwzględniają wartość bilansową wartości firmy dotyczącą sprzedanej jednostki. Wartość firmy jest wykazywana w sprawozdaniu z sytuacji finansowej według kosztu pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartość firmy powstała przy nabyciu jednostki stowarzyszonej wykazywana jest w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycji Inwestycje w jednostce stowarzyszonej konsolidowanej metodą praw własności. Włączona jest ona do wartości bilansowej inwestycji, a utratę jej wartości wycenia się w ramach tej inwestycji. Jakąkolwiek nadwyżkę udziału Grupy w wartości godziwej netto dających się zidentyfikować aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych nad kosztem przejęcia po dokonaniu przeszacowania ujmuje się niezwłocznie w rachunku zysków i strat.

2.3.6.2 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.

Grupa 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.

2.3.7 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.

2.3.7.1 Leasing finansowy

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

Oplaty 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 Spółek Grupy 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.

2.3.7.2 Leasing operacyjny

Oplaty 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.

2.3.8 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 Grupa 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.

2.3.9 Inne inwestycje długoterminowe

Inne inwestycje długoterminowe obejmują udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji oraz dzieła sztuki.

Udziały i akcje w spółkach zależnych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Zmiany wartości tych udziałów z tytułu utraty wartości odnosi się bezpośrednio na wynik finansowy.

Dzieła sztuki na dzień nabycia ujmuje się w księgach rachunkowych według ceny nabycia albo ceny zakupu, jeżeli koszty przeprowadzenia i rozliczenia transakcji nie są istotne. Na dzień bilansowy wycenia się je w wartości przeszacowanej. Wartość przeszacowaną określa się na podstawie specjalistycznych katalogów. Skutki przeszacowania odnoszone są na kapitał własny w pozycję pozostałe kapitały.

2.3.10 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.

2.3.11 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 trwałe (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) prezentowana jest 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.

2.3.12 Aktywa finansowe

Inwestycje ujmują 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.

2.3.12.1 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 Grupa 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 Grupy, 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.

Grupa 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 ujmują się w rachunku zysków i strat. Zysk lub strata netto ujęte w rachunku zysków lub strat uwzględniają dywidendy lub odsetki wygenerowane przez dany składnik aktywów finansowych.

2.3.12.2 Inwestycje utrzymywane do wymagalności

Inwestycje oraz inne aktywa finansowe, z wyłączeniem instrumentów pochodnych, o stałych lub negocjowalnych warunkach płatności oraz stałych terminach wymagalności, które Grupa 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 ujmują się metodą efektywnego dochodu.

2.3.12.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Akcje i udziały w spółkach, nienotowane na giełdzie i 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 ujmują 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 Grupę 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.

2.3.12.4 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.

2.3.12.5 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 aktywu w przyszłości 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.

2.3.12.6 Wyksięgowanie aktywów finansowych

Grupa wyksięguje 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 Grupa 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 Grupa zatrzymuje zasadniczo całe ryzyko i korzyści związane z przeniesionym składnikiem aktywów, to nadal ujmuje stosowny składnik aktywów finansowych.

2.3.13 Utrata wartości aktywów

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

2.3.13.1 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, nieruchomości inwestycyjnych** oraz **wartości firmy** 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 nie związanych z ośrodkami wypracowującymi środki pieniężne i wartości niematerialnych, innych niż wartość firmy, ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest cała Grupa.

W odniesieniu do wyceny wartości firmy, ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest cała spółka, do której odnosi się wartość firmy.

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. Grupa zdecydowała się na użycie metody opartej na wskaźniku EBITDA, jako powszechnie używanej w branży hotelarskiej.

Grupa 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.

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, Grupa może zastosować podejście indywidualne by jak najlepiej odzwierciedlić kwotę wyceny.

W odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych na każdy dzień bilansowy Grupa 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. Grupa 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. W odniesieniu do wartości firmy odpis aktualizujący jej wartość nie ulega odwróceniu.

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

2.3.13.2 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 obiektywny 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 Grupy 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 w pozycji koszt własny sprzedaży.

Z wyjątkiem instrumentów finansowych dostępnych do sprzedaży, jeśli w kolejnym okresie obrotowym 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.

2.3.13.3 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.

2.3.14 Zobowiązania finansowe oraz instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę

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

2.3.14.1 Instrumenty kapitałowe

Instrumentem kapitałowym jest każdy kontrakt, który poświadcza udział w aktywach podmiotu po odjęciu wszystkich jego zobowiązań. Instrumenty kapitałowe wyemitowane przez Grupę 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 zawężyły 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 nie sprawujących nad nią kontroli i zostały przedstawione jako kapitał własny w sprawozdaniu finansowym tej spółki, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym ujmowane są jako zobowiązanie, ponieważ nie będzie on najbardziej podporządkowanym instrumentem w grupie kapitałowej.

2.3.14.2 Złożone instrumenty finansowe

Składniki złożonych instrumentów wyemitowanych przez Grupę 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.

2.3.14.3 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.

2.3.14.4 Aktywa i 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 Spółek Grupy, 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.

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 Spółki nie mają wpływu.

2.3.14.5 Zobowiązania finansowe

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

2.3.14.6 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 Grupa zarządza łącznie zgodnie z bieżącym i faktycznym wzorcem generowania krótkoterminowych zysków; lub

- jest instrumentem pochodnym niesklasyfikowanym i nie działającym 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 Grupy, 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 ujmują się w rachunku zysków i strat z uwzględnieniem odsetek zapłaconych od danego zobowiązania finansowego.

2.3.14.7 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 ujmują 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.

2.3.14.8 Wyksięgowanie zobowiązań finansowych

Grupa wyksięguje zobowiązania finansowe wyłącznie wówczas, gdy odpowiednie zobowiązania Grupy zostaną wykonane, unieważnione lub gdy wygasną.

2.3.15 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmują się w wartości godziwej na dzień zawarcia kontraktu, a następnie przeszacowuje do wartości godziwej na każdy dzień bilansowy. Wynikowy zysk lub stratę ujmują się niezwłocznie w rachunku zysków i strat, chyba że dany instrument pochodny pełni funkcję zabezpieczenia. W takim przypadku moment wykazania zysku lub straty zależy od charakteru powiązania zabezpieczającego. Grupa definiuje określone instrumenty pochodne jako zabezpieczenia wartości godziwej wykazanych aktywów i zobowiązań lub uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia wartości godziwej), zabezpieczenia wysoce prawdopodobnych transakcji prognozowanych, zabezpieczenia od ryzyka różnic kursowych uprawdopodobnionych przyszłych zobowiązań (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) lub też jako zabezpieczenia inwestycji netto w jednostki działające za granicą.

Instrumenty prezentuje się jako aktywa trwałe lub zobowiązania długoterminowe, jeśli okres pozostały do wymagalności instrumentu przekracza 12 miesięcy i nie przewiduje się, że zostanie on zrealizowany lub rozliczony w ciągu 12 miesięcy. Pozostałe instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa obrotowe lub zobowiązania krótkoterminowe.

2.3.15.1 Wbudowane instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne wbudowane w inne instrumenty finansowe lub w umowy niebędące instrumentami finansowymi traktowane są jako oddzielne instrumenty pochodne, jeżeli charakter instrumentu wbudowanego oraz ryzyko z nim związane nie jest ściśle powiązane z charakterem umowy bazowej i ryzykiem z niej wynikającym i jeżeli umowy bazowe nie są wyceniane według wartości godziwej, której zmiany ujmują się w rachunku zysków i strat. Nie rozpoznaje się instrumentów pochodnych w umowach zawieranych w walutach zwyczajowo przyjętych dla danego rodzaju transakcji, np. w umowach najmu, zawartych w walucie zwyczajowo przyjętej do tego rodzaju transakcji (USD, EUR).

2.3.16 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.

2.3.17 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.

2.3.17.1 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 nie stanowiących 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 Spółki naliczają zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w roku 2010 w wysokości 19% dochodu do opodatkowania.

2.3.17.2 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 Grupa 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.

2.3.17.3 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.

2.3.18 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. 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). Pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Orbis rozliczają się samodzielnie.

W przypadku nie wywiązania się Spółki Orbis z funkcji reprezentanta podatkowego, Urząd Skarbowy ma prawo wymagać od spółek Podatkowej Grupy Kapitałowej zapłaty zobowiązań podatkowych Grupy Podatkowej.

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 poszczególne 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.

W 2009 roku w Grupie nie funkcjonowały żadne Podatkowe Grupy Kapitałowe.

2.3.19 Świadczenia pracownicze

Krótkoterminowe świadczenia pracownicze w tym wpłaty do programów określonych składek, ujmowane są w okresie w którym Grupa 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 ujmuje 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 Grupa 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.

2.3.20 Rezerwy

Rezerwy są tworzone wówczas, gdy na spółkach Grupy 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.

2.3.21 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, a także po eliminacji sprzedaży wewnątrz Grupy. Przychody ujmuje się w następujący sposób:

- przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczono 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.

2.3.22 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 wewnętrznego stopy zwrotu.

2.3.23 Wyplata dywidendy

Płatności dywidendy na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Grupy 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.

2.3.24 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.

Przy konsolidacji aktywa i zobowiązania jednostek zlokalizowanych za granicą przelicza się na walutę polską po kursie obowiązującym na dzień bilansowy. Przychody i koszty są przeliczane przy użyciu kursu średniego dla danego okresu sprawozdawczego, z wyjątkiem sytuacji, gdy wahania kursów są bardzo znaczne (wtedy stosuje się kursy wymiany z dat dokonania transakcji). Wszelkie różnice kursowe klasyfikuje się jako kapitał własny i ujmuje w kapitale Grupy z przeliczenia jednostek zagranicznych. Takie różnice kursowe ujmuje się jako przychód bądź koszt w okresie, w którym następuje zbycie jednostki zlokalizowanej za granicą.

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.

2.3.25 Sprawozdawczość według segmentów

Segmenty operacyjne Grupa identyfikuje w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy, które są regularnie weryfikowane przez osoby decydujące o przydzielaniu zasobów do danego segmentu i oceniające jego wyniki finansowe. Organizacja i zarządzanie odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednio do oferowanych produktów. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne produkty i obsługującą inne rynki.

Wyróżniono następujące segmenty operacyjne:

- hotele z restauracjami – świadczenie usług hotelarskich i gastronomicznych wraz z usługami towarzyszącymi,
- transport – usługi transportowe krajowe i zagraniczne, przewozy pasażerskie, wynajem i leasing samochodów oraz pośrednictwo w świadczeniu usług turystycznych, hotelowych i transportowych, serwis samochodowy i usługi parkingowe.

Segmenty operacyjne zostały wydzielone w oparciu o podstawowy przedmiot działalności Spółek Grupy Kapitałowej na podstawie klasyfikacji PKD.

Przychodami segmentu są przychody osiągnięte ze sprzedaży klientom zewnętrznym lub z transakcji z innymi segmentami, wykazywane w rachunku zysków i strat i dające się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu. Grupa identyfikuje je zgodnie z prowadzoną działalnością obejmującą świadczenie usług hotelarskich i gastronomicznych oraz usługi transportowe.

Kosztami segmentu są koszty działalności operacyjnej segmentu, które można bezpośrednio do niego przyporządkować. Do kosztów segmentu zalicza się w szczególności:

- koszt własny sprzedaży,
- koszty sprzedaży i marketingu.

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami a kosztami segmentu. Odzwierciedla on zysk z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem kosztów centrali, przychodów lub wydatków z tytułu odsetek, podatku dochodowego, zysków lub strat z tytułu inwestycji, przychodów i kosztów jednostek stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności oraz odliczeń udziałów niekontrolujących.

Aktywa segmentu to aktywa wykorzystywane przez segment w działalności operacyjnej, dające się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub przypisać do niego na podstawie racjonalnych przesłanek. Do aktywów segmentu nie są zaliczane aktywa powstające z tytułu podatku dochodowego, inwestycje w jednostki stowarzyszone, ani aktywa wykorzystywane w ramach ogólnej działalności jednostki.

Zobowiązania segmentu to zobowiązania zaliczane do działalności operacyjnej, które dają się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu lub przypisać do niego na podstawie racjonalnych przesłanek.

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 punkt 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 zabezpieczone, 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 Grupy.

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).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych standardów, zmian do standardów i interpretacji. Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę 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 odroczony: 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 Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę 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 Grupy, 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 I ZAŁOŻENIA

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

Grupa 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 firmy*

Grupa corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości, zgodnie z zasadą rachunkowości przedstawioną w nocie 2.3.13.1. Wartość odzyskiwalna ośrodków wypracowujących środki pieniężne, czyli spółek, do których odnosi się wartość firmy, wyliczana jest metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF).

(b) *Szacowana utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych*

Na każdy dzień bilansowy Grupa 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 2.3.13.1.

(c) *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 28 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

(d) *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

Zgodnie z wymogami MSSF 8, Grupa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy. Podstawowym segmentowym układem sprawozdawczym przyjętym przez Grupę Kapitałową Orbis jest układ według segmentów branżowych. Układem uzupełniającym jest układ według segmentów geograficznych, przy czym Grupa działa w dwóch rejonach geograficznych: na terenie Polski i Litwy.

3.1 PODSTAWOWY UKŁAD SPRAWOZDAWCZY - SEGMENTY BRANŻOWE

W 2010 roku Grupa prowadziła działalność w dwóch segmentach operacyjnych: hotele z restauracjami i transport.

W poniższych tabelach zostały przedstawione dane dotyczące przychodów, kosztów i zysków oraz niektórych aktywów i pasywów poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej.

Koszty i przychody korporacyjne nieprzypisane segmentom mają charakter ogólnogrupowy. W ich skład wchodzi koszty i przychody finansowe (w tym koszty obsługi kredytów, wyceny instrumentów pochodnych, różnice kursowe od zobowiązań finansowych w walucie obcej), pozostałe przychody i koszty operacyjne, aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych oraz przychody i koszty z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych.

Aktywa segmentów obejmują głównie rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, zapasy, należności i środki pieniężne oraz należności z tytułu leasingu finansowego (ujęte w innych aktywach finansowych). Nie obejmują natomiast inwestycji, aktywów finansowych i nieruchomości inwestycyjnych. Zobowiązania segmentu obejmują głównie zobowiązania handlowe i inne zobowiązania krótkoterminowe. Nie obejmują natomiast kredytów i pożyczek oraz rezerw.

Dane za rok 2010:

Przychody i koszty w podziale na segmenty operacyjne kształtują się następująco:

	Segmenty branżowe		Działalność korporacyjna	
	Hotele z restauracjami	Transport	Nieprzypisane segmentom	Wartość skonsolidowana
Przychody segmentu, w tym:	674 275	144 986	(632)	818 629
Sprzedaż klientom zewnętrznym	671 530	141 831	5 268	818 629
Sprzedaż innym segmentom	2 745	3 155	(5 900)	0
Koszty segmentu, w tym:	(554 236)	(126 393)	(102 623)	(783 252)
Koszty generowane na rzecz klientów zewnętrznych	(537 187)	(121 768)	(108 449)	(767 404)
Koszty generowane na rzecz innych segmentów	(2 886)	(2 940)	5 826	0
Odsetki od kredytów inwestycyjnych	(14 163)	(1 685)	0	(15 848)
Wynik segmentu	120 039	18 593	(103 255)	35 377
Inne przychody			18 716	18 716
Inne koszty			(24 175)	(24 175)
Udział w wyniku finansowym netto jednostek stowarzyszonych			(3 951)	(3 951)
Podatek dochodowy			(9 871)	(9 871)
Zysk netto z działalności kontynuowanej				16 096
Strata z działalności zaniechanej			(5 338)	(5 338)
Zysk netto za rok obrotowy				10 758

Grupa Kapitałowa Orbis
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Poniższa tabela zawiera inne wybrane dane finansowe segmentów operacyjnych na 31 grudnia 2010 roku:

	Segmenty branżowe		Działalność Korporacyjna	Wartość skonsolidowana
	Hotele z restauracjami	Transport	Nieprzypisane segmentom	
Aktywa	1 973 718	175 329	67 967	2 217 014
Wartość brutto zwiększeń wartości niematerialnych	3 128	78		3 206
Wartość brutto zwiększeń środków trwałych	28 144	58 942		87 086
Wartość nakładów inwestycyjnych	27 367	64 305		91 672
Amortyzacja	128 577	31 028		159 605
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	1 598	(1 040)		558
Kredyty	187 648	46 899		234 547
Zobowiązania pozostałe	73 506	27 458	71 655	172 619

Dane za rok 2009:

Przychody i koszty w podziale na segmenty kształtują się następująco:

	Segmenty branżowe		Działalność korporacyjna	Wartość skonsolidowana
	Hotele z restauracjami	Transport	Nieprzypisane segmentom	
Przychody segmentu, w tym:	690 341	163 710	(129)	853 922
Sprzedaż klientom zewnętrznym	689 226	160 459	4 237	853 922
Sprzedaż innym segmentom	1 115	3 251	(4 366)	0
Koszty segmentu, w tym:	(568 522)	(144 846)	(100 427)	(813 795)
Koszty generowane na rzecz klientów zewnętrznych	(546 252)	(140 011)	(106 411)	(792 674)
Koszty generowane na rzecz innych segmentów	(2 836)	(3 148)	5 984	0
Odsetki od kredytów inwestycyjnych	(19 434)	(1 687)	0	(21 121)
Wynik segmentu	121 819	18 864	(100 556)	40 127
Inne przychody			23 988	23 988
Inne koszty			(20 630)	(20 630)
Udział w wyniku finansowym netto jednostek stowarzyszonych			(53)	(53)
Podatek dochodowy			(16 711)	(16 711)
Zysk netto z działalności kontynuowanej				26 721
Strata z działalności zaniechanej			(32 782)	(32 782)
Strata netto za rok obrotowy				(6 061)

Grupa Kapitałowa Orbis
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Poniższa tabela zawiera inne wybrane dane finansowe segmentów operacyjnych na 31 grudnia 2009 roku:

	Segmenty branżowe		Działalność Korporacyjna	Wartość skonsolidowana
	Hotele z restauracjami	Transport	Nieprzypisane segmentom	
Aktywa*	2 069 913	184 749	67 514	2 322 176
Wartość brutto zwiększeń wartości niematerialnych	3 591	187		3 778
Wartość brutto zwiększeń środków trwałych	144 087	61 074		205 161
Wartość nakładów inwestycyjnych	92 567	45 962		138 529
Amortyzacja	131 368	32 710		164 078
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	(2 102)	(753)		(2 855)
Kredyty	282 755	37 085		319 840
Zobowiązania pozostałe*	86 095	36 974	80 017	203 086

* bez aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązań związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży spółki PBP Orbis Sp. z o.o. (patrz: Nota 6 do niniejszego sprawozdania finansowego).

3.2 UZUPEŁNIAJĄCY UKŁAD SPRAWOZDAWCZY - SEGMENTY GEOGRAFICZNE

W poniższych tabelach zostały przedstawione dane dotyczące przychodów, kosztów i zysków oraz niektórych aktywów i pasywów poszczególnych segmentów geograficznych Grupy Kapitałowej Orbis za 2010 rok i za 2009 rok.

Segmenty geograficzne oparte są o kryterium lokalizacji punktów świadczenia usług i innych aktywów, gdzie Grupa wykorzystwała stosowany w sprawozdawczości wewnętrznej podział na regiony operacyjne.

Dane za rok 2010:

	Segmenty geograficzne		
	Polska	Zagranica	Ogółem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	808 103	10 526	818 629
Przychody segmentu ogółem	808 103	10 526	818 629
Aktywa	2 214 594	2 420	2 217 014
Nakłady inwestycyjne	91 474	198	91 672

Dane za rok 2009:

	Segmenty geograficzne		
	Polska	Zagranica	Ogółem
Sprzedaż klientom zewnętrznym	842 400	11 522	853 922
Przychody segmentu ogółem	842 400	11 522	853 922
Aktywa	2 318 541	3 635	2 322 176
Nakłady inwestycyjne	138 365	164	138 529

4. PRZYCHODY I KOSZTY

4.1 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

	2010	2009
Przychody netto ze sprzedaży usług	812 093	848 899
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	6 214	6 064
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 536	5 023
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	915	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów razem	818 629	853 922

4.2 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	2010	2009
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych *)	7 610	12 076
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek i należności własnych	318	69
Inne przychody operacyjne, w tym:	10 230	11 843
rozwiązanie rezerw, w tym:	436	614
- rezerwa na sprawy sporne	20	20
- rezerwa na restrukturyzację zatrudnienia	416	0
- na zobowiązania wobec pracowników	0	375
- inne rezerwy	0	219
odsetki od depozytów/lokat	2 203	2 260
otrzymane odszkodowania	3 138	3 340
nadpłata z tytułu zmiany kursu walut	76	343
odpis aktualizujący zapasy (ujęcie i cofnięcie odpisu)	96	51
dotądnie różnice kursowe	14	0
zwrot gwarancji bankowej	0	743
refundacje kosztów	57	114
zwroty podatków i nadpłat za wieczyste użytkowanie gruntu	515	912
niewykorzystane rezerwy	887	0
inne	2 808	3 466
Pozostałe przychody operacyjne razem	18 158	23 988

*) Pozycja opisana w Sprawozdaniu Zarządu z Działalności Grupy Kapitałowej Orbis za 2010 rok, pkt. 4.

Poniższa tabela przedstawia Aktualizację wartości aktywów trwałych:

	2010	2009
Ujęcie odpisów na środki trwałe	(6 112)	(16 830)
Ujęcie odpisów na środki trwałe w budowie	(8 435)	(2 235)
Ujęcie odpisu na inne aktywa finansowe	(7 946)	0
Odwrocenie odpisów na środki trwałe	23 051	16 210
Aktualizacja wartości aktywów trwałych razem	558	(2 855)

4.3 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	2010	2009
Amortyzacja	(159 605)	(164 078)
Zużycie materiałów i energii	(145 735)	(145 127)
Usługi obce	(149 929)	(172 232)
Podatki i opłaty	(33 957)	(33 815)
Koszty świadczeń pracowniczych	(235 095)	(233 052)
Pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	(36 598)	(39 728)
- reklama i reprezentacja	(349)	(385)
- podatek VAT naliczony	(57)	(107)
- podróże służbowe	(2 413)	(3 141)
- składki na ubezpieczenia	(8 861)	(9 112)
- opłaty za przynależność do systemów hotelowych	(17 365)	(16 904)
- prowizje	(362)	(612)
- tantiemy praw autorskich	(251)	(252)
- czynsz	(4 406)	(4 774)
- odpisy aktualizujące wartość należności	(658)	(2 571)
- inne	(1 876)	(1 870)
Koszty według rodzaju ogółem	(760 919)	(788 032)
Zmiana stanu zapasów, produktów	48	85
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	383	648
Koszty sprzedaży i marketingu	42 314	41 202
Koszty ogólnego zarządu	102 755	101 849
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	(615 419)	(644 248)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(6 916)	(5 375)
Koszt własny sprzedaży	(622 335)	(649 623)

4.4 KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	2010	2009
Wynagrodzenia	(188 751)	(194 333)
Rezerwa na niewykorzystane i zaległe urlopy	251	248
Rezerwa na wynagrodzenia i pochodne	(831)	(1 382)
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	(3 176)	10 549
Świadczenia na rzecz pracowników	(42 588)	(48 134)
Koszty świadczeń pracowniczych razem	(235 095)	(233 052)

Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne są prezentowane 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
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	(1 519)
Inne koszty operacyjne, w tym:	(20 273)	(15 663)
Utworzone rezerwy:	(3 453)	(1 455)
na restrukturyzacje zatrudnienia	(117)	(778)
na inne zobowiązania	(3 336)	(676)
na sprawy sądowe	0	(1)
Koszty restrukturyzacji zatrudnienia	(6 766)	(5 893)
Zapłacone odszkodowania, kary, grzywny	(349)	(519)
Darowizny	(73)	(180)
Koszty szkód	(1 110)	(661)
Umorzenie należności	(2 643)	(299)
Odsetki za zwłokę	(29)	(159)
Różnice kursowe	(678)	(676)
Koszty likwidacji majątku	(567)	(342)
Gwarancja płatności rat leasingowych	(434)	(373)
Niedopłata z tytułu zmiany kursu walut	(1 041)	(1 133)
Pozostałe	(3 130)	(3 973)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(20 273)	(17 182)

4.6 KOSZTY FINANSOWE

	2010	2009
Koszty finansowe z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek	(15 848)	(21 120)
Koszty finansowe z tytułu odsetek od zobowiązań leasingowych	(1 037)	(482)
Różnice kursowe	(1 720)	151
Inne koszty finansowe	(1 145)	(263)
Koszty finansowe ogółem	(19 750)	(21 714)

W prezentowanych danych finansowych za rok 2010 i porównywalnych za rok 2009 Grupa Kapitałowa odniosła wszystkie koszty finansowania zewnętrznego na wynik finansowy okresu, w którym zostały poniesione. W 2010 i w 2009 roku nie wystąpiły koszty finansowania zewnętrznego, które spełniłyby warunki klasyfikujące je do kapitalizacji.

5. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	2010	2009
Bieżący podatek dochodowy	(18 357)	(17 687)
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(18 357)	(17 687)
Odroczony podatek dochodowy	8 486	976
- związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	8 486	976
Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(9 871)	(16 711)

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

	2010	2009
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	25 967	43 432
Podatek przy zastosowaniu stawki ustawowej wynoszącej 19%	(4 934)	(8 252)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	(68)	0
Korekty dotyczące odroczonego podatku dochodowego z lat ubiegłych	512	0
Niejęte straty podatkowe	(248)	(595)
Przychody i koszty trwale nie stanowiące przychodów i kosztów podatkowych	(9 196)	(7 864)
Inne	4 063	0
Obciążenie podatkowe według efektywnej stawki podatkowej	(9 871)	(16 711)

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).

Grupa Kapitałowa Orbis
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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:	17 316	15 529
Odnoszone na wynik finansowy	17 316	15 529
- aktualizacja należności	690	1 216
- aktualizacja udziałów w jednostkach powiązanych	759	757
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową niefinansowych aktywów trwałych	4 332	2 152
- niezapłacone odsetki	302	305
- różnice kursowe niezrealizowane	128	11
- pierwsza opłata za przystąpienie do sieci Accor	436	691
- rezerwy na wynagrodzenia	1 271	1 171
- ZUS i podobne zobowiązania	100	145
- zobowiązania leasingowe	115	184
- pozostałe rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	7 664	7 536
- inne	1 519	1 361
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	17 316	15 529
Długoterminowe	9 257	7 270
Krótkoterminowe	8 059	8 259
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	58 547	66 897
Odnoszona na wynik finansowy	58 456	66 806
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową niefinansowych aktywów trwałych	56 157	63 466
- różnice kursowe niezrealizowane	11	315
- niezapłacone odsetki	234	167
- należności leasingowe	53	237
- inne	2 001	2 621
Odnoszona na kapitał własny	91	91
- inwestycje długoterminowe	91	91
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	58 547	66 897
Długoterminowa	57 140	64 569
Krótkoterminowa	1 407	2 328

Podatek odroczony jest prezentowany per-saldo z pozycji Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w ramach każdej spółki, a w 2010 roku również w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej. Wpływ na wysokość Aktywów i Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego poszczególnych spółek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Orbis w 2010 roku został zaprezentowany poniżej.

2010 rok	Różnice przejściowe		Per saldo	
	Aktywa	Pasywa	Aktywa	Pasywa
Orbis	11 601	50 955	0	39 354
Hekon-Hotele Ekonomiczne	3 869	1 148	0	(2 721)
Orbis Kontrakty	56	81	0	25
UAB Hekon	10	0	10	0
Grupa Kapitałowa Orbis Transport	1 780	6 363	0	4 583
Razem	17 316	58 547	10	41 241

Grupa nie rozpoznała rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego od dodatnich różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostki zależne i stowarzyszone korzystając z możliwości jaką daje MSR 12 pkt 39. Wartość różnic przejściowych związanych z inwestycjami w jednostki zależne i stowarzyszone na dzień 31 grudnia 2010 roku wyniosła 84 695 tys. zł, a na 31 grudnia 2009 roku wyniosła 89 600 tys. zł.

6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W związku z podpisaniem przez Orbis S.A. i Central European Tour Operator SARL w dniu 29 marca 2010 roku dokumentu będącego finalnym porozumieniem potwierdzającym przeniesienie wszystkich udziałów posiadanych przez Orbis S.A. w PBP Orbis Sp. z o.o. na Central European Tour Operator SARL, Grupa Orbis wycofała się z prowadzenia działalności jako biuro podróży, pragnąc skoncentrować się na głównym segmencie działalności, czyli hotelarstwie.

W związku z powyższym, i zgodnie z MSSF 5, wynik działalności turystycznej prezentowany jest jako działalność zaniechana.

Na 31 grudnia 2009 roku pozycje bilansowe spółki PBP Orbis Sp. z o.o. zostały przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej w pozycjach: aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży. Pozycje te przedstawiają się następująco:

	<u>stan na 31.12.2009</u>		<u>stan na 31.12.2009</u>
Aktywa trwałe	12 360	Zobowiązania długoterminowe	2 076
w tym:		w tym:	
- rzeczowe aktywa trwałe	11 213	- rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	523
- wartości niematerialne i prawne	217	- zobowiązania długoterminowe	214
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	15	- rezerwa na świadczenie emerytalne i podobne	1 339
- inne aktywa finansowe	915		
Aktywa obrotowe	20 857	Zobowiązania krótkoterminowe	29 696
w tym:		w tym:	
- zapasy	960	- kredyty i pożyczki	10 859
- należności handlowe	15 397	- zobowiązania handlowe	8 503
- należności z tytułu podatku dochodowego	674	- zobowiązania krótkoterminowe	8 909
- należności krótkoterminowe inne	2 151	- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	440
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 675	- rezerwa na zobowiązania	985
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	84		
Razem aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	33 301		31 772

Rachunek zysków i strat działalności zaniechanej po korektach konsolidacyjnych

	2010*	2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 592	156 021
Koszt własny sprzedaży	(14 524)	(154 328)
Koszty sprzedaży i marketingu	(533)	(13 911)
Koszty ogólnego zarządu	(4 078)	(20 559)
w tych:		
- koszty amortyzacji	(396)	(2 501)
- koszty zatrudnienia	(5 888)	(27 390)
- koszty usług obcych	(10 176)	(133 329)
Pozostałe przychody operacyjne	333	2 688
Pozostałe koszty operacyjne	(1 552)	(818)
Koszty finansowe	(201)	(399)
Strata przed opodatkowaniem	(6 963)	(31 306)
Podatek dochodowy	1 625	(1 476)
Strata netto z działalności zaniechanej	(5 338)	(32 782)

* Dane za okres od 1 stycznia 2010 roku do dnia podpisania finalnego porozumienia pomiędzy Orbis S.A. i Central European Tour Operator SARL

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych działalności zaniechanej po korektach konsolidacyjnych

	2010 *	2009
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 208)	(22 865)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(138)	721
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 573)	7 606
Razem przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	(13 919)	(14 538)

* Dane za okres od 1 stycznia 2010 roku do dnia podpisania finalnego porozumienia pomiędzy Orbis S.A. i Central European Tour Operator SARL

Dodatkowo na dzień 31 grudnia 2009 w pozycji Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujęte były środki transportu wycofane z eksploatacji w kwocie 6 155 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku na pozycję Aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży składają się:

- grunt i budynek hotelu Prosna w Kaliszu o łącznej wartości netto 2 350 tys. zł,
- grunt i budynki bazy transportowej spółki PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. o łącznej wartości netto 1 496 tys. zł,
- środki transportu spółki Orbis Transport Sp. z o.o. wycofane z eksploatacji w działalności wynajmu krótkoterminowego i leasingu o łącznej wartości netto 5 388 tys. zł. Aktywa te związane są z segmentem operacyjnym Transport. Sprzedaż samochodów po okresie eksploatacji jest realizowana w trybie stałej pozostałej działalności operacyjnej. Na przychody realizowane w ramach sprzedaży samochodów mają wpływ sezonowe wahania rynkowe, stąd nie jest możliwe skalkulowanie w sposób wiarygodny jej wpływu na rachunek zysków i strat.

Grupa Kapitałowa Orbis
Skonsolidowane 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	6 155	5 240
Zwiększenia	9 017	6 132
przeniesienie ze środków trwałych	9 017	6 132
Zmniejszenia	(5 938)	(5 217)
sprzedaż	(5 577)	(3 088)
inne	(361)	(2 129)
Stan na koniec okresu	9 234	6 155

Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży prezentowane są w wartości ewidencyjnej netto nie wyższej od wartości godziwej, pomniejszonej o koszty sprzedaży.

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 rozładniających.

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:

	2010	2009
Zysk/strata netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	9 203	(5 384)
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	46 077	46 077
Zysk/strata na akcję	0,20	(0,12)

8. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

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.

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

Grupa Kapitałowa Orbis
Skonsolidowane 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	1 838 521	1 931 276
Środki trwałe w budowie	79 549	86 880
Razem	1 918 070	2 018 156

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

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów nabyte	Prawa wieczystego użytkowania gruntów 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	61 407	354 838	3 005 616	203 551	222 217	205 150	4 052 779
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(5 437)	(25 557)	(1 713 487)	(152 961)	(73 615)	(150 446)	(2 121 503)
Wartość netto na początek okresu	55 970	329 281	1 292 129	50 590	148 602	54 704	1 931 276
Zwiększenia stanu	2 189	231	16 686	8 182	56 663	3 135	87 086
zakup	2 189	0	13 503	6 714	55 381	2 206	79 993
przyjęcie z inwestycji	0	0	3 183	953	0	581	4 717
inne	0	231	0	515	1 282	348	2 376
Zmniejszenia stanu	(1 252)	(2 972)	(4 111)	(291)	(32 022)	(324)	(40 972)
sprzedaż	(273)	(1 495)	(1 339)	(90)	(26 734)	(9)	(29 940)
likwidacja	0	0	(147)	(129)	(105)	(273)	(654)
inne	(231)	(1)	(590)	(24)	(12)	(15)	(873)
przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(748)	(988)	(2 035)	(48)	(5 171)	(27)	(9 017)
reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	0	(488)	0	0	0	0	(488)
Zwiększenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	(4 895)	(75)	(1 050)	(92)	(6 112)
Zmniejszenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	20 752	1 154	18	1 127	23 051
Odpis amortyzacyjny za okres	(452)	(4 443)	(96 035)	(12 161)	(30 188)	(12 529)	(155 808)
Wartość netto na koniec okresu	56 455	322 097	1 224 526	47 399	142 023	46 021	1 838 521
Stan na 31 grudnia 2010 r.							
Cena nabycia/koszt wytworzenia	62 232	351 855	2 948 618	199 664	212 581	201 126	3 976 076
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(5 777)	(29 758)	(1 724 092)	(152 265)	(70 558)	(155 105)	(2 137 555)
Wartość netto na koniec okresu	56 455	322 097	1 224 526	47 399	142 023	46 021	1 838 521

Grupa Kapitałowa Orbis
Skonsolidowane 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**:

	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 2009 r.							
Cena nabycia/koszt wytworzenia	58 576	359 549	3 064 014	198 700	232 304	194 574	4 107 717
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(4 892)	(21 359)	(1 748 763)	(154 198)	(75 141)	(144 811)	(2 149 164)
Wartość netto na początek okresu	53 684	338 190	1 315 251	44 502	157 163	49 763	1 958 553
Zwiększenia stanu	3 030	0	104 113	19 997	60 172	17 849	205 161
zakup	0	0	56 951	14 216	44 253	14 450	129 870
przyjęcie z inwestycji	3 030	0	47 162	5 781	0	3 399	59 372
inne	0	0	0	0	15 919	0	15 919
Zmniejszenia stanu	(169)	(4 400)	(25 818)	(2 303)	(36 084)	(1 407)	(70 181)
sprzedaż	0	(4 048)	(2 158)	(73)	(26 441)	(33)	(32 753)
likwidacja	0	0	(52)	(165)	(158)	(74)	(449)
inne	0	(352)	(11 777)	(312)	0	(203)	(12 644)
przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(169)	0	(11 831)	(1 753)	(9 485)	(1 097)	(24 335)
Zwiększenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	(15 477)	(190)	(755)	(407)	(16 829)
Zmniejszenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	15 462	475	0	273	16 210
Odpis amortyzacyjny za okres	(575)	(4 509)	(101 402)	(11 891)	(31 894)	(11 367)	(161 638)
Wartość netto na koniec okresu	55 970	329 281	1 292 129	50 590	148 602	54 704	1 931 276
Stan na 31 grudnia 2009 r.							
Cena nabycia/koszt wytworzenia	61 407	354 838	3 005 616	203 551	222 217	205 150	4 052 779
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(5 437)	(25 557)	(1 713 487)	(152 961)	(73 615)	(150 446)	(2 121 503)
Wartość netto na koniec okresu	55 970	329 281	1 292 129	50 590	148 602	54 704	1 931 276

W grupie Środków transportu znajdują się pojazdy użytkowane w ramach leasingu finansowego. Ich wartość bilansowa na 31 grudnia 2010 roku wynosi 16 171 tys. zł.

Środki trwałe w leasingu

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Cena nabycia/koszt wytworzenia - aktywowany leasing finansowy	19 216	19 988
Umorzenie na początek okresu	(1 381)	(1 439)
Odpis amortyzacyjny za okres	(1 664)	(977)
Wartość netto na koniec okresu	16 171	17 572

Grupa Kapitałowa Orbis
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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

Środki trwale w budowie	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Wartość brutto środków trwałych w budowie	88 925	91 199
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	(9 376)	(4 319)
Razem	79 549	86 880

W 2010 roku Grupa utworzyła dodatkowo odpis aktualizujący wartość środków trwałych budowie w wysokości 8 435 tys. zł, a wykorzystwała w wysokości 3 378 tys. zł.

Informacja na temat zabezpieczeń ustanowionych na rzeczowych aktywach trwałych znajduje się w notcie 23 do niniejszego sprawozdania finansowego.

W 2002 roku Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. podpisała umowę ze spółką leasingową, na mocy której objęła w leasing operacyjny uprzednio sprzedane tej spółce dwa hotele w Warszawie oraz hotel w Poznaniu i Łodzi o wartości bilansowej 98 768 tys. zł, wykazując zysk na sprzedaży w kwocie 30 128 tys. zł.

Na dzień podpisania umów leasingu, tj. na dzień 11 grudnia 2002 roku, Spółka zakwalifikowała je jako umowy leasingu operacyjnego z uwagi na spełnienie następujących kryteriów:

- Brak w umowie leasingu transferu własności na rzecz dzierżawiącego po zakończeniu umowy leasingu;
- W umowie zawarta jest opcja wcześniejszego wykupu, natomiast opcja ta obłożona jest obwarowaniami, które sprawiają, że wykorzystanie jej przez okres pierwszych dziesięciu lat możliwe jest tylko w wyjątkowych przypadkach, a po upływie 10 lat zależność będzie w znaczącym stopniu od wartości rynkowej nieruchomości w kolejnych latach. Możliwość wykorzystania opcji wcześniejszego wykupu nie jest w bezpośredni sposób zależna od woli i intencji Zarządu Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. Wykorzystanie opcji wcześniejszego zakupu w znaczący sposób zależność będzie od warunków rynkowych następujących po upływie 10 lat od zawarcia umowy, które nie są łatwe do przewidzenia w długim przedziale czasu;
- Umowa zawarta została na okres 20 lat, podczas gdy zwykły okres użytkowania tego typu nieruchomości to 60 lat;
- Warunek dotyczący specjalistycznego środka trwałego, który może być używany jedynie przez wydzierżawiającego, w przypadku budynków hotelowych nie został spełniony;
- Nie został spełniony warunek mówiący o konieczności poniesienia wszystkich kosztów związanych z zerwaniem umowy przez wydzierżawiającego;
- Nie ma w umowie zapisu o możliwości kontynuowania umowy dzierżawy po czynszu niższym od możliwego do uzyskania czynszu rynkowego;
- Zarząd na dzień 31 grudnia 2010 roku nie ma zamiaru skorzystać z opcji wcześniejszego wykupu ani też zakupić hotele po zakończeniu umowy leasingu.

W wyniku podpisanej umowy Grupa posiada zobowiązania pozabilansowe z tytułu miesięcznych rat przez okres 4 lat do roku 2012 zgodnie z wartościami opłat leasingowych wynikającymi z umowy. Umowa daje możliwość kontynuacji przez kolejne 10 lat na warunkach w niej określonych (do roku 2022). Wysokość zobowiązań pozabilansowych z tytułu opłat leasingowych za lata 2012-2022 została wyliczona na bazie dotychczasowego czynszu, gdyż wysokość tych opłat nie została w umowie określona.

Grupa Kapitałowa Orbis
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania pozabilansowe Grupy z tytułu leasingu operacyjnego prezentują się następująco:

Przysłe minimalne zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego, wymagalne w ciągu:		
jednego roku	10 103	10 481
od 1 roku do 5 lat	40 414	41 923
powyżej 5 lat	70 725	83 847
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego razem	121 242	136 251

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

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości środków trwałych i środków trwałych w budowie	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Stan na początek okresu	(360 526)	(418 963)
ujęcie odpisu na środki trwałe	(6 112)	(16 829)
ujęcie odpisu na środki trwałe w budowie	(8 435)	(2 235)
odwrócenie odpisu na środki trwałe	23 051	16 210
odpis aktualizujący wartość środków trwałych niepodlegający odwróceniu	180 224	0
wykorzystanie odpisów	13 113	61 291
Stan na koniec okresu	(158 685)	(360 526)

W bieżącym okresie obrachunkowym Grupa 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 14 547 tys. zł oraz odwrócenie odpisu w kwocie 23 051 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 wylczona 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 2.3.13.1. niniejszego sprawozdania finansowego.

W 2010 roku spółka Orbis S.A. 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 Grupy oraz na prezentowane wartości netto rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych.

Grupa Kapitałowa Orbis
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

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

	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Stan na 1 stycznia 2010 roku:					
Cena nabycia/koszt wytworzenia	109 229	1 492	15 162	775	126 658
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(901)	(695)	(11 656)	0	(13 252)
Wartość netto na początek okresu	108 328	797	3 506	775	113 406
Zwiększenia stanu	0	824	2 088	294	3 206
zakup	0	211	2 064	294	2 569
inne	0	613	24	0	637
Zmniejszenia stanu	0	(11)	(27)	(667)	(705)
sprzedaż	0	(5)	0	0	(5)
likwidacja	0	(2)	(4)	(10)	(16)
inne	0	(4)	(23)	(657)	(684)
Odpis amortyzacyjny za okres	0	(538)	(1 877)	0	(2 415)
Wartość netto na koniec okresu	108 328	1 072	3 690	402	113 492
Stan na 31 grudnia 2010 roku:					
Cena nabycia/koszt wytworzenia	109 229	2 228	14 706	402	126 565
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(901)	(1 156)	(11 016)	0	(13 073)
Wartość netto na koniec okresu	108 328	1 072	3 690	402	113 492

Grupa Kapitałowa Orbis
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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

	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Stan na 1 stycznia 2009 roku:					
Cena nabycia/koszt wytworzenia	109 229	940	16 001	869	127 039
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(901)	(575)	(14 287)	0	(15 763)
Wartość netto na początek okresu	108 328	365	1 714	869	111 276
Zwiększenia stanu	0	673	3 027	78	3 778
zakup	0	673	2 519	78	3 270
przyjęcie z inwestycji	0	0	508	0	508
Zmniejszenia stanu	0	(58)	(18)	(172)	(248)
likwidacja	0	0	(4)	0	(4)
inne	0	(58)	(14)	(172)	(244)
Odpis amortyzacyjny za okres	0	(183)	(1 217)	0	(1 400)
Wartość netto na koniec okresu	108 328	797	3 506	775	113 406
Stan na 31 grudnia 2009 roku:					
Cena nabycia/koszt wytworzenia	109 229	1 492	15 162	775	126 658
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(901)	(695)	(11 656)	0	(13 252)
Wartość netto na koniec okresu	108 328	797	3 506	775	113 406

Wszystkie wartości niematerialne, poza wartością firmy, ujmowane przez Grupę mają określony okres użytkowania. Grupa nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Na dzień 31 grudnia 2010 roku i 31 grudnia 2009 roku nie wystąpiły przesłanki wskazujące na to, że nastąpiła utrata wartości któregoś ze składników wartości niematerialnych.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

Test na utratę wartości firmy

Wartość firmy powstała w wyniku zakupu udziałów w spółce zależnej Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A. (107 252 tys. zł), zakupu przedsiębiorstwa Państwowe Przedsiębiorstwo Komunikacji Samochodowej Tarnobrzeg Sp. z o.o. (456 tys. zł) oraz dokupienia udziałów w Capital Parking Sp. z o.o. (620 tys. zł).

Wartość firmy jest corocznie badana pod kątem utraty wartości, zgodnie z zasadami opisanymi w nocie 2.3.13.1 niniejszego sprawozdania. W celu zbadania wartości firmy pod kątem utraty wartości w bieżącym okresie obrachunkowym Grupa dokonała przeglądu wartości ekonomicznej spółek, do których odnosi się wartość firmy, w kontekście bieżącej działalności oraz zaistniałych negatywnych warunków rynkowych. Nie stwierdzono przesłanek wskazujących na konieczność utworzenia odpisu aktualizującego wartość firmy.

Wartość ekonomiczną przedmiotowych spółek określono w oparciu o wartość wyliczoną metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych (DCF). Informacja na temat polityki rachunkowości stosowanej do przeprowadzania testów na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych znajduje się w nocie 2.3.13.1. niniejszego sprawozdania finansowego.

11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności:

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Stan na początek okresu	8 918	8 971
Udziały i akcje	8 918	8 971
Zwiększenia	49	0
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	49	0
Zmniejszenia	(4 000)	(53)
Udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	0	(53)
Odpis z tytułu utraty wartości	(4 000)	0
Stan na koniec okresu	4 967	8 918
Udziały i akcje	4 967	8 918

W 2010 roku Grupa ujęła odpis aktualizujący inwestycje w jednostce stowarzyszonej do szacowanej wartości rynkowej.

Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje finansowe o konsolidowanych jednostkach stowarzyszonych:

Spółki stowarzyszone nazwa i siedziba	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk (strata) netto	Aktywa netto spółki	% udziału w kapitałe zakładowym	% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu
Orbis Casino Sp. z o.o.								
stan na 31.12.2010	4 967	34 287	7 381	340 023	148	26 906	33,33	33,33
stan na 31.12.2009	8 918	37 953	11 195	477 888	(158)	26 758	33,33	33,33

Udziały Grupy w Orbis Casino Sp. z o.o. są wyceniane metodą praw własności.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych nie są bezpośrednio narażone na ryzyko zmiany stopy procentowej oraz ryzyko cenowe.

12. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH I ICH ZBYWANIE

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

W 2009 roku zostały utworzone trzy nowe spółki (patrz nota 1.1.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 rok).

W 2010 roku spółka Orbis S.A. sfinalizowała transakcję sprzedaży udziałów posiadanych w spółce zależnej **PBP Orbis Sp. z o.o.** (patrz nota 1.1.3 niniejszego sprawozdania finansowego).

13. UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Spółki Grupy Kapitałowej Orbis nie posiadają udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

14. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Grupa prezentowała w tej pozycji kwotę 1 935 tys. zł dotyczącą Udziałów w jednostkach powiązanych niepodlegających konsolidacji. W 2010 roku pozycja ta jest prezentowana w Innych inwestycjach długoterminowych (patrz: nota 17). Zmiana spowodowana jest brakiem intencji sprzedaży tych udziałów na dzień 31 grudnia 2010 roku.

15. INNE AKTYWA FINANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa posiadała następujące Inne aktywa finansowe:

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Udzielone pożyczki	0	250
Inne należności długoterminowe	28	27
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	392	45
Należności z tyt. leasingu finansowego	0	218
Inne aktywa finansowe ogółem	420	540

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Stan na początek okresu	540	2 315
Należności z tyt. leasingu finansowego	(218)	(880)
Inne zwiększenia	348	45
Inne zmniejszenia	(250)	(940)
Stan na koniec okresu	420	540

W 2010 roku w pozycji Inne zwiększenia znajdują się głównie ubezpieczenia hoteli dzierżawionych. Inne zmniejszenia wynikają z reklasyfikacji pożyczki udzielonej przez PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. spółce PMKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. do należności krótkoterminowych.

Dodatkowe informacje na temat należności z tytułu leasingu znajdują się w nocie 27 niniejszego sprawozdania finansowego.

Inne aktywa finansowe narażone są na ryzyko kredytowe oraz ryzyko stóp procentowych. Informacja na temat zarządzania ryzykiem znajduje się w nocie 30 niniejszego sprawozdania.

Wartość godziwa innych aktywów finansowych na 31 grudnia 2010 roku jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

16. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	72 297	66 013
Skumulowana amortyzacja	(28 322)	(27 282)
Wartość netto na początek okresu	43 975	38 731
Zwiększenia	5 628	6 284
zakup	43	0
przekwalifikowane ze środków trwałych	488	0
inne *)	5 097	6 284
Zmniejszenia	(1 089)	0
sprzedaż	(1 089)	0
Odpis amortyzacyjny za okres	(1 382)	(1 040)
Wartość netto na koniec okresu	47 132	43 975
Wartość brutto na koniec okresu	76 139	72 297
skumulowana amortyzacja na koniec okresu	(29 007)	(28 322)
Wartość netto na koniec okresu	47 132	43 975

*) Przekwalifikowanie nastąpiło ze środków trwałych w spółce PBP Orbis Sp. z o.o.

Grupa 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) Grupa 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.

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	6 218	5 405
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych przynoszących przychody z tytułu opłat czynszowych	(4 145)	(5 183)
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie przynoszących przychodów z tytułu opłat czynszowych	(255)	(874)

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

- w Gdańsku – prawo wieczystego użytkowania gruntu o powierzchni 62 m² oraz budynek o powierzchni użytkowej 87 m²,
- w Koninie – prawo wieczystego użytkowania gruntu o powierzchni 752 m² oraz udział w budynku biurowym o powierzchni użytkowej 447 m²,
- w Poznaniu – prawo wieczystego użytkowania gruntu o powierzchni 28 992 m² oraz posadowione na tym gruncie budynki i budowle o łącznej powierzchni użytkowej ok. 2 500 m²,
- w Świnoujściu – prawo wieczystego użytkowania gruntu o powierzchni 961 m² oraz budynek usługowy o powierzchni użytkowej 508 m²,
- w Warszawie – prawo wieczystego użytkowania gruntu o powierzchni 3 585 m² oraz budynek Hotelu Bristol o powierzchni użytkowej 18 062 m²,
- w Warszawie – prawo wieczystego użytkowania gruntu o powierzchni 2 230 m² oraz wielopoziomowy garaż-parking o powierzchni użytkowej 19 000 m²,
- w Łodzi – parking i prawo wieczystego użytkowania gruntu o powierzchni 3 141 m²,
- w Lublinie – prawo wieczystego użytkowania gruntu o powierzchni 2 437 m², na której zlokalizowany jest budynek o powierzchni 62 m².

17. INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Inne inwestycje długoterminowe obejmują udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji oraz posiadane przez Orbis S.A. dzieła sztuki. Na dzień 31 grudnia 2009 roku udziały w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji Grupa prezentowała w pozycji Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (patrz nota 14).

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Udziały w jednostkach powiązanych niepodlegających konsolidacji	1 920	0
Dzieła sztuki	531	552
Inne inwestycje długoterminowe razem	2 451	552

Według Grupy prezentowana wartość dzieł sztuki nie odbiega od wartości rynkowej.

Grupa Kapitałowa Orbis
Skonsolidowane 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
Stan na początek okresu	552	552
Zwiększenia	1 965	0
reklasifikacja z aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży (wartość udziałów na dzień 31.12.2009)	1 935	0
dopłata do kapitału	30	0
Zmniejszenia	(66)	0
sprzedaż (dzieła sztuki)	(21)	0
odpis aktualizujący wartość udziałów	(45)	0
Stan na koniec okresu	2 451	552

Informacje o jednostkach powiązanych, które nie są konsolidowane:

Spółki zależne nazwa i siedziba	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowią- zania	Przychody	Zysk (strata) netto	Aktywa netto spółki	% udziału w kapitale w własnym	% udziału w głosach na walnym zgromadze- niu
Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o.								
stan na 31.12.2010	497	4 110	1 024	1 651	(169)	3 086	100,00	100,00
stan na 31.12.2009	497	4 270	1 015	1 880	30	3 255	100,00	100,00
PMKS Tarnobrzeg Sp. z o.o.								
stan na 31.12.2010	1 423	5 893	2 770	4 576	21	3 123	68,46	68,46
stan na 31.12.2009	1 423	4 792	1 792	4 416	207	3 000	70,82	70,82
Orbis Incoming Sp. z o.o. w likwidacji*								
stan na 31.12.2010	0	0	0	0	0	0	100,00	100,00
stan na 31.12.2009	5	0	0	0	0	0	100,00	100,00
Orbis Development Sp. z o.o. w likwidacji*								
stan na 31.12.2010	0	0	0	0	0	0	100,00	100,00
stan na 31.12.2009	5	0	0	0	0	0	100,00	100,00
Orbis Corporate Sp. z o.o.*								
stan na 31.12.2010	0	0	0	0	0	0	100,00	100,00
stan na 31.12.2009	5	0	0	0	0	0	100,00	100,00
Spółki powiązane razem								
stan na 31.12.2010	1 920	10 003	3 794	6 227	(148)	6 209	n/a	n/a
stan na 31.12.2009	1 935	9 062	2 807	6 296	237	6 255	n/a	n/a

* Spółki w 2010 roku nie podjęły działalności.

18. ZAPASY

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Materiały	4 084	4 542
Towary	612	777
Zapasy razem	4 696	5 319

Wartość zapasów ujętych jako koszt w pozycji Koszt własny sprzedaży w 2010 roku wyniosła 101 582 tys. zł, (w 2009 roku była to kwota 90 837 tys. zł).

Informacja na temat odpisów aktualizujących wartość zapasów:

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Stan na początek okresu:	(238)	(289)
zawiązanie odpisu	0	(2)
rozwiązanie odpisu	96	53
Stan na koniec okresu	(142)	(238)

Zawiązanie i rozwiązanie odpisu prezentowane jest w rachunku zysków i strat per saldo 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 spółek Grupy Kapitałowej.

19. 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	31 435	35 099
<i>w tym należności od jednostek powiązanych</i>	1 182	1 071
Odpisy aktualizujące wartość należności	(2 528)	(5 075)
Zaliczki	295	121
Należności handlowe netto	29 202	30 145

Grupa Kapitałowa Orbis
Skonsolidowane 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	15 534	23 586
Pożyczki udzielone jednostkom powiązanim nie objętym konsolidacją	251	252
Należności publicznoprawne, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	8 591	10 729
Należności z tytułu sprzedaży nieruchomości	0	5 710
Zaliczki na środki trwałe, wartości niematerialne i zapasy	1 085	493
Należności zasądzone	726	742
Dochodzone na drodze sądowej	1 321	1 276
Rozrachunki z pracownikami	184	383
Należności z tytułu leasingu finansowego	256	1 030
Rozliczenia z tytułu szkód	698	312
Kaucje, depozyty, gwarancje	210	248
Inne należności	4 259	4 436
Odpisy aktualizujące wartość należności innych	(2 047)	(2 025)
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2 884	4 295
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	2 884	4 295
z tytułu opłat serwisowych	72	94
z tytułu podatków i opłat	105	211
z tytułu ubezpieczeń	105	589
z tytułu zakupu i wymiany opon	1 279	1 255
z tytułu reklamy i wynajmu powierzchni reklamowych	31	89
przedpłaty	883	754
pozostałe	409	1 303
Należności krótkoterminowe pozostałe netto	18 418	27 881

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	4 230
Razem należności z tytułu podatku dochodowego	3 753	4 230

Poniżej przedstawiona jest zmiana stanu odpisów na należności:

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Odpis aktualizujący wartość należności		
Stan odpisu na początek okresu	(7 100)	(10 208)
ujęcie odpisu	(1 660)	(4 476)
cofnięcie odpisu	1 002	2 028
wykorzystanie odpisu	3 183	5 556
Stan odpisu na koniec okresu	(4 575)	(7 100)

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

Grupa Kapitałowa Orbis
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Ryzyko kredytowe dotyczące należności nie odbiega od przeciętnego ryzyka kredytowego na rynku polskim. Maksymalne ryzyko kredytowe występujące w odniesieniu do posiadanych przez Grupę 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 30.5 niniejszego sprawozdania.

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

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	36 440	44 977
Należności przeterminowane, w tym:	19 508	24 379
- do 1 miesiąca	9 893	9 849
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 167	3 966
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 239	1 255
- od 6 miesięcy do 1 roku	835	2 656
- powyżej roku	4 374	6 653
Razem należności krótkoterminowe brutto	55 948	69 356
Odpis aktualizujący należności nieprzeterminowane	(33)	(30)
Odpis aktualizujący należności przeterminowane, w tym:	(4 542)	(7 070)
- do 1 miesiąca	(24)	(7)
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	(294)	(187)
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	(405)	(92)
- od 6 miesięcy do 1 roku	(468)	(1 262)
- powyżej roku	(3 351)	(5 522)
Razem odpisy aktualizujące należności	(4 575)	(7 100)
Należności krótkoterminowe netto	51 373	62 256

Na dzień 31 grudnia 2010 należności w kwocie 14 966 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:	14 966	17 309
- do 1 miesiąca	9 869	9 842
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	2 873	3 779
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	834	1 163
- od 6 miesięcy do 1 roku	367	1 394
- od 1 roku do 5 lat	1 023	1 131

Grupa Kapitałowa Orbis
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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	49 852	56 957
W walutach obcych	1 521	5 299
tys.EUR	303	936
tys. PLN	1 195	3 845
tys.CHF	70	172
tys. PLN	191	477
tys.GBP	0	182
tys. PLN	0	837
tys.LTL	118	105
tys. PLN	135	125
pozostałe w tys. PLN	0	15
W walucie polskiej razem	51 373	62 256

Zabezpieczeniem należności z tytułu leasingu finansowego Grupy Kapitałowej Orbis są pojazdy samochodowe, będące przedmiotem umowy leasingu finansowego. Zapisy umowy gwarantują finansującemu zwrot przedmiotu leasingu w przypadku wcześniejszego zakończenia umowy i jednocześnie zysk z ich sprzedaży traktowany jest jako korzyść finansującego, zaliczana na poczet jego należności z tytułu umowy. Wartość godziwa zabezpieczenia jest zbliżona do wartości bilansowej należności, objętych tym zabezpieczeniem. Należności z tytułu leasingu finansowego Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku wynoszą netto 256 tys. zł i są przedstawione w nocie 27 niniejszego sprawozdania finansowego.

Na rzecz Grupy nie ustanowiono innych, niż wspomniane wyżej, zabezpieczeń należności.

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

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

21. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Środki pieniężne w banku i w kasie	24 763	27 373
Krótkoterminowe lokaty bankowe	39 529	31 407
Inne środki pieniężne	877	975
Środki pieniężne razem	65 169	59 755

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.

Grupa lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe lokaty bankowe, których termin zapadalności kształtuje się od 1 do 365 dni. Efektywna stawka procentowa tych lokat kształtuje się w przedziale od 0,85 % do 3,27%.

22. KAPITAŁ WŁASNY

22.1 Kapitał zakładowy

Na kapitał zakładowy Grupy Kapitałowej składa się kapitał zakładowy Orbis S.A. wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym, skorygowany odpowiednio w celu uwzględnienia skutków hiperinflacji.

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej w tys. zł	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 = 2 zł					
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

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 SA	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%

22.2 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.

22.3 Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych

W pozycji tej znajdują się różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznych jednostek zależnych.

22.4 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.

22.5 Udziały niekontrolujące

W pozycji tej znajduje się część aktywów netto jednostek zależnych, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, które należą do udziałowców innych niż jednostki grupy kapitałowej.

22.6 Zarządzanie kapitałem

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

Przyjmuje się, że Spółki mogą wpływać na wzrost wysokości kapitału poprzez bieżące starania dla uzyskania dobrego wyniku finansowego, w spółkach akcyjnych poprzez regulowanie wysokości wypłacanej akcjonariuszom dywidendy oraz poprzez emisję nowych akcji lub podwyższenie wartości nominalnej dotychczasowych, a w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością przez podwyższenie kapitału zakładowego w drodze ustanowienia nowych udziałów lub podwyższenie wartości nominalnej istniejących.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem spółki akcyjne w Grupie Kapitałowej nie dokonały operacji emisji lub podwyższenia wartości akcji.

W 2010 roku Grupa odnotowała spadek wyniku netto z działalności kontynuowanej w stosunku do 2009 roku.

Grupa Kapitałowa Orbis
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

W celu finansowania długofalowych inwestycji, które wpłyną na wyniki Grupy Kapitałowej w dłuższej perspektywie, spółki Grupy dążą 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 i transportowej, jak i specyfikę spółek Grupy.

Grupa 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 z działalności kontynuowanej w stosunku do 2009 roku.

	2010	2009
Zysk netto z działalności kontynuowanej	16 096	26 721
Kapitał własny BO	1 800 779	1 806 758
Kapitał własny BZ	1 809 848	1 800 779
Wskaźnik rentowności kapitału	0,89%	1,48%

Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym kalkulowany jest jako iloraz wartości kapitału własnego Grupy oraz aktywów trwałych. Wskaźnik ten utrzymuje bardzo bezpieczny poziom ponad 80%.

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Kapitał własny	1 809 848	1 800 779
Aktywa trwałe	2 086 542	2 188 691
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	86,74%	82,28%

Analizę kapitału uzupełnia wskaźnik stopy zadłużenia, prezentowany w nocie 30.6 niniejszego sprawozdania.

23. KREDYTY I POŻYCZKI

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	118 348	22 964
Zobowiązania długoterminowe razem	118 348	22 964
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	116 199	296 876
Zobowiązania krótkoterminowe razem	116 199	296 876
Razem zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	234 547	319 840

Terminy płatności przedstawione są w tabeli poniżej:

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
W podziale na terminy płatności:		
Płatne na żądanie lub w terminie do 1 roku	116 199	296 876
Powyżej 1 roku - do 3 lat	118 348	22 964
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek razem	234 547	319 840

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	220 781	307 997
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN):	13 766	11 843
<i>tys. CHF</i>	4 351	4 281
<i>tys. PLN</i>	13 766	11 843
W walucie polskiej razem	234 547	319 840

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

Efektywna stawka procentowa dla poszczególnych kredytów i pożyczek kształtuje się w przedziale od 1,61% do 6,45%.

Grupa Kapitałowa Orbis
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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 (dawnej: Calyon S.A.) (Organizatorzy)	kredyt terminowy	PLN	187 648	282 755	WIBOR + marża	10.11.2012	pozycja nr 1
Orbis Transport Sp. z o.o.	Kredyt Bank S.A.	kredyt	PLN	0	625	WIBOR 1M + marża	31.12.2010	pozycja nr 2
Orbis Transport Sp. z o.o.	Kredyt Bank S.A.	kredyt	PLN	0	625	WIBOR 1M + marża	31.12.2010	pozycja nr 3
Orbis Transport Sp. z o.o.	Kredyt Bank S.A.	kredyt	PLN	22 381	12 871	WIBOR O/N + marża	25.02.2011	pozycja nr 4
Orbis Transport Sp. z o.o.	Societe Generale S.A.	kredyt	PLN CHF	13 766 4 351	11 843 4 281	LIBOR 1M + marża	31.01.2012	pozycja nr 5
Orbis Transport Sp. z o.o.	Societe Generale S.A.	kredyt	PLN	10 752	11 121	WIBOR 1M + marża	31.01.2012	pozycja nr 6
Razem			PLN CHF	234 547 4 351	319 840 4 281			

Zabezpieczenia z tytułu kredytów i pożyczek obejmują:

1. 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 (dawnej: Calyon S.A.) (Organizatorzy) - hipoteki kaucyjne do wysokości 478 315 tys. zł 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 oraz cesja praw z polis ubezpieczeniowych dotyczących obiektów objętych hipoteką kaucyjną oraz poręczenie udzielone przez Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.
2. z tytułu kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce Orbis Transport Sp. z o.o. przez Kredyt Bank S.A. na zakup nieruchomości przy ul. Łopuszańskiej 47 - hipoteka kaucyjna do 7 200 tys. zł na zakup nieruchomości oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej.
3. z tytułu kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce Orbis Transport Sp. z o.o. przez Kredyt Bank S.A. – hipoteka zwykła w wysokości 2 500 tys. zł stanowiąca zabezpieczenie kredytu i hipoteka kaucyjna w wysokości 2 300 tys. zł stanowiąca zabezpieczenie odsetek oraz cesja praw z polisy ubezpieczeniowej. Hipoteka ustanowiona na nieruchomości przy ul. Łopuszańskiej 47.
4. z tytułu kredytu obrotowego udzielonego spółce Orbis Transport Sp. z o.o. przez Kredyt Bank S.A. wykorzystywanego na zakup samochodów dla potrzeb działalności Rent a Car oraz leasingu – zastaw na flocie na zbiorze rzeczy ruchomych stanowiących całość gospodarczą oraz poręczenie wg prawa cywilnego udzielone przez Orbis S.A.
5. z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez Societe Generale spółce Orbis Transport Sp. z o.o. – poręczenie solidarne Orbis S.A.
6. z tytułu kredytu w rachunku bieżącym udzielonego przez Societe Generale spółce Orbis Transport Sp. z o.o. – poręczenie solidarne Orbis S.A.

Zabezpieczenia na majątku z tytułu kredytów i pożyczek obejmują opisane wyżej hipoteki na nieruchomościach oraz zastaw na flocie samochodowej.

Inne zabezpieczenia na majątku

W styczniu 2010 roku zostały wykreślone hipoteki związane z zobowiązaniami inwestycyjnymi Orbis Transport Sp. z o.o., udziałowca PKS Gdańsk Sp. z o.o., dotyczącymi zakupu przedsiębiorstwa i następnie wniesienia go w formie aportu do PKS Gdańsk Sp. z o.o.

Jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu zawartej przez PKS Gdańsk Sp. z o.o. umowy leasingowej ustanowiono na prawie wieczystego użytkowania gruntów przy ul. 3 Maja w Gdańsku oraz budynkach dworca i myjni hipotekę łączną kaucyjną do kwoty 11 516 tys. zł.

Grupa posiada zastaw rejestrowy tytułem zabezpieczenia należytego wykonania umowy na przewóz osób przez spółkę PKS Tarnobrzeg Sp..z o.o. w kwocie 52 tys. zł na rzecz gminy Padew Narodowa.

Z uwagi na zmienne oprocentowanie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółki Grupy Kapitałowej, są one narażone na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stopy procentowej. Informacja na temat zarządzania ryzykiem znajduje się w nocie 30.2.

W 2010 roku stopy procentowe kształtowały się następująco:

- WIBOR ON: 2,26 – 3,67
- WIBOR 1M: 3,60 – 3,71
- WIBOR 3M: 3,80 – 4,27
- WIBOR 6M: 3,99 – 4,40
- WIBOR 1Y: 4,23 – 4,53
- LIBOR 1M: 0,03 – 0,15

Wielkość niewykorzystanych linii kredytowych wyniosła 67 455 tys. zł, w tym:

- z tytułu kredytu w rachunku bieżącym – 42 455 tys. zł.
- z tytułu kredytu krótkoterminowego – 25 000 tys. zł.

W 2009 roku spółka dominująca 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.

24. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE INNE

	<u>stan na 31.12.2010</u>	<u>stan na 31.12.2009</u>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca	12 141	13 998
Kaucje otrzymane	333	0
Zobowiązania długoterminowe inne razem	12 474	13 998

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego są przedstawione w nocie 26.

25. REZERWY

	Rezerwa na procesy sądowe	Rezerwa na koszty restrukturyzacji	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Rezerwy na zobowiązania razem
Stan na 1 stycznia 2010 r.	771	778	185	1 734
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	0	4 666	3 447	8 113
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(26)	(4 911)	(134)	(5 071)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(20)	(416)	0	(436)
Stan na 31 grudnia 2010 r.	725	117	3 498	4 340
Krótkoterminowe 2010	725	117	3 498	4 340
Długoterminowe 2010	0	0	0	0
Rezerwy razem na 31 grudnia 2010 r.	725	117	3 498	4 340

	Rezerwa na procesy sądowe	Rezerwa na koszty restrukturyzacji	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Rezerwy na zobowiązania razem
Stan na 1 stycznia 2009 r.	1 451	2 072	1 691	5 214
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	1	778	676	1 455
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	(1 420)	(1 420)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(20)	0	(594)	(614)
Prezentowane w zobowiązaniach związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	(661)	(2 072)	(168)	(2 901)
Stan na 31 grudnia 2009 r.	771	778	185	1 734
Krótkoterminowe 2009	771	778	185	1 734
Długoterminowe 2009	0	0	0	0
Rezerwy razem na 31 grudnia 2009 r.	771	778	185	1 734

Informacja na temat rezerw na świadczenia emerytalne i podobne znajduje się w nocie 28.

Procesy sądowe

Rezerwa na procesy sądowe dotyczy głównie spraw spornych z pracownikami. Opis istotnych spraw spornych Grupy znajduje się w nocie 29.2.

Restrukturyzacja

Rezerwa na koszty restrukturyzacji dotyczy głównie rezerw na odprawy dla pracowników.

Utworzona na dzień 31 grudnia 2010 roku rezerwa na koszty restrukturyzacji dotyczy:

- odpraw dla pracowników zlikwidowanych hoteli: Polan w Zielonej Górze i Proсна w Kaliszu (łącna kwota rezerwy 102 tys. zł)
- odpraw dla pracowników spółki Orbis Transport Sp. z o.o. w związku z likwidacją działalności warsztatu elektro-mechanicznego (łącna kwota rezerwy 15 tys. zł)

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 Orbis S.A. z tytułu bezumownego użytkowania gruntu pod infrastrukturę kanalizacyjną – 2 000 tys. zł.
- odszkodowania dla byłych pracowników (z tyt. umowy o zakazie konkurencji) – 257 tys. zł.

26. 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	44 023	56 248
<i>w tym zobowiązania wobec jednostek zależnych</i>	5 864	5 306
Zaliczki na dostawy	487	458
Zobowiązania handlowe razem	44 510	56 706

Inne zobowiązania krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Zobowiązania krótkoterminowe	13 740	16 389
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	8 278	9 929
Rozrachunki z pracownikami	1 111	1 456
Kaucje otrzymane	507	1 672
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego - wartość bieżąca	2 196	2 188
Inne zobowiązania	1 648	1 144
Rozliczenia międzyokresowe	30 240	35 976
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	19 793	20 280
zobowiązania wobec pracowników	10 442	10 555
opłaty franchisingowe	117	515
zobowiązania publiczno-prawne	3 671	2 935
koszty niezafakturowanych usług	5 179	5 908
pro wizje biur podróży	7	20
pozostałe	377	347
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	10 447	15 696
zaliczki i przedpłaty	8 851	14 111
pozostałe	1 596	1 585
Inne zobowiązania krótkoterminowe razem	43 980	52 365

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 urzędu skarbowego	1 091	0
Razem zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 091	0

ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU U LEASINGOBIORCY

Informacja o środkach trwałych w leasingu znajduje się w nocie 9 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

	<u>stan na 31.12.2010</u>	<u>stan na 31.12.2009</u>
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego		
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wraz z odsetkami, wymagalne w ciągu:		
jednego roku	3 037	3 147
od 1 roku do 5 lat	10 414	10 534
powyżej 5 lat	3 982	6 532
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego razem	17 433	20 213
Pomniejszone o przyszłe odsetki	(3 096)	(4 027)
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych razem	14 337	16 186

	<u>stan na 31.12.2010</u>	<u>stan na 31.12.2009</u>
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych		
Struktura zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, wymagalna w ciągu:		
jednego roku	2 196	2 188
od 1 roku do 5 lat	8 348	7 993
powyżej 5 lat	3 793	6 005
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych razem	14 337	16 186

Zobowiązania pozabilansowe z tytułu leasingu operacyjnego zostały opisane w nocie 9 niniejszego sprawozdania finansowego.

Długoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego prezentowana jest w nocie 24 niniejszego sprawozdania finansowego jako inne zobowiązania długoterminowe. Część krótkoterminowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego prezentowana jest w innych zobowiązaniach krótkoterminowych.

Średnia efektywna stopa procentowa przy rozliczaniu leasingu finansowego wynosiła w 2010 roku od 5,58% do 7,24%.

27. RACHUNKOWOŚĆ LEASINGODAWCY

Orbis Transport Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie leasingu samochodów.

	<u>stan na 31.12.2010</u>	<u>stan na 31.12.2009</u>
Należności brutto z tytułu leasingu finansowego		
Należności brutto z tytułu leasingu finansowego, należne w ciągu:		
jednego roku	262	1 109
od 1 roku do 5 lat	0	224
Należności brutto z tytułu leasingu finansowego razem	262	1 333
Pomniejszone o przyszłe odsetki (niezrealizowane przychody finansowe)	(6)	(85)
Inwestycja netto w leasing finansowy	256	1 248

Grupa Kapitałowa Orbis
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Struktura inwestycji netto w leasing finansowy	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Struktura inwestycji netto w leasing finansowy, należna w ciągu:		
jednego roku	256	1 030
od 1 roku do 5 lat	0	218
Inwestycja netto w leasing finansowy	256	1 248

Długoterminowa część należności z tytułu leasingu finansowego prezentowana jest w nocie 15 niniejszego sprawozdania finansowego jako inne aktywa finansowe. Część krótkoterminowa należności z tytułu leasingu finansowego prezentowana jest w innych należnościach krótkoterminowych (nota 19).

Średnia efektywna stopa procentowa przy rozliczaniu leasingu finansowego wynosi 12,53%.

Wartość netto rzeczowego majątku trwałego oddanego w użytkowanie na podstawie umów leasingu operacyjnego przedstawiała się następująco:

Środki trwale w leasingu operacyjnym (leasingodawca)	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Cena nabycia/koszt wytworzenia - aktywowany leasing operacyjny	138 969	142 519
Umorzenie na początek okresu	(23 210)	(20 816)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(18 267)	(19 422)
Wartość netto na koniec okresu	97 492	102 281

W grupie środków trwałych w leasingu operacyjnym znajdują się samochody osobowe.

Należności pozabilansowe Grupy z tytułu leasingu operacyjnego prezentują się następująco:

Przyszłe należności z tytułu leasingu operacyjnego	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Należności z tytułu leasingu operacyjnego, wymagalne w ciągu:		
jednego roku	24 461	25 280
od 1 roku do 5 lat	25 163	25 218
Należności z tytułu leasingu operacyjnego razem:	49 624	50 498

Należności z tytułu opcji wykupu	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Należności z tytułu opcji wykupu, wymagalne w ciągu:		
jednego roku	21 779	21 060
od 1 roku do 5 lat	37 343	42 507
powyżej 5 lat	19	0
Należności z tytułu opcji wykupu razem:	59 141	63 567

W bieżącym okresie w rachunku zysków i strat ujęto 30 924 tys. zł przychodów z tytułu opłat leasingowych. W roku 2009 w rachunku zysków i strat ujęto 32 701 tys. zł z tytułu opłat leasingowych. Przychody z tytułu opłat leasingowych znajdują się w pozycji Przychody netto ze sprzedaży usług.

28. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno- rentowe	Ogółem zobowiązania
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 1 stycznia 2010	19 529	6 177	25 706
Koszty odsetek	1 010	331	1 341
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 021	323	1 344
Wypłacone świadczenia	(3 327)	(486)	(3 813)
Zyski/straty aktuarialne	290	201	491
Redukcja/likwidacja planu wynagrodzeń	0	(86)	(86)
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 31 grudnia 2010	18 523	6 460	24 983
Wartość bilansowa zobowiązań - stan na 31 grudnia 2010	18 523	6 460	24 983
z tego:			
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	14 813	5 575	20 388
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	3 710	885	4 595
Łączna kwota kosztów ujętych w rachunku zysków i strat z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	2 321	855	3 176

	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno- rentowe	Ogółem zobowiązania
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 1 stycznia 2009	32 365	10 819	43 184
Koszty odsetek	1 780	556	2 336
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 507	438	1 945
Wypłacone świadczenia	(3 924)	(801)	(4 725)
Zyski/straty aktuarialne	(477)	535	58
Redukcja/likwidacja planu wynagrodzeń	(1 483)	(721)	(2 204)
Zmiana planu	(10 239)	(4 649)	(14 888)
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 31 grudnia 2009	19 529	6 177	25 706
Wartość bilansowa zobowiązań - stan na 31 grudnia 2009	19 529	6 177	25 706
z tego:			
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	15 967	5 000	20 967
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	3 562	1 177	4 739
Łączna kwota kosztów ujętych w rachunku zysków i strat z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	(7 429)	(3 120)	(10 549)

Wszystkie powyżej opisane koszty ujęto w rachunku zysków i strat.

Poniżej przedstawiono główne założenia aktuarialne:

Główne przyjęte założenia aktuarialne	2010	2011 i następné 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 730 tys. zł. Gdyby natomiast zastosowano stopę dyskonta o 0,5 p.p. wyższą od bazowej, kwota rezerwy byłaby o 690 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 725 tys. zł, a podniesienie wymiaru o 0,5 p.p. spowodowałoby wzrost kwoty rezerw o 759 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 Grupa 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 Grupa 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 Grupy 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 Grupy. 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 Grupa 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 Grupa dokonuje w celu powiększenia rezerw na pracownika.

Grupa Kapitałowa Orbis
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

29. POZYCJE WARUNKOWE

29.1 UDZIELONE I OTRZYMANE GWARANCJE

		Orbis S.A.		Zmiana kwoty w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31.12.2010		
Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/charakter powiązań	Okres ważności	kwota na dzień bilansowy	31.12.2010	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 Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. jako zabezpieczenie roszczeń regresowych z tytułu udzielonej 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 Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. jako zabezpieczenie roszczeń regresowych z tytułu udzielonej 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 konieczność 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 Orbis S.A.				87 226	(21 934)	

Grupa Kapitałowa Orbis
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A.

Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/charakter powiązań	Okres ważności	kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31.12.2010	warunki finansowe i inne uwagi
gwarancja na kredyt 500 mln zł	Bank Handlowy i Societe Generale (główni powołani organizatorzy), BZ WBK Credit Agricole CIB (dawniej: Caylon) (organizatorzy)	Orbis S.A.	31.12.2015	187 648	(95 107)	gwarancja obejmuje 120% kredytu, czyli max. 600 mln zł kredytu
Razem Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A.				187 648	(95 107)	

PKS Gdańsk Sp. z o.o.

Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/charakter powiązań	Okres ważności	kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31.12.2010	warunki finansowe i inne uwagi
zabezpieczenie poręczenia TUIR S.A. na rzecz PKS Gdańsk Sp. z o.o.	TUIR S.A.	PKS Gdańsk Sp. z o.o.	31.12.2009	0	(378)	weksel własny in blanco, blokada środków pieniężnych na rachunku bankowym w wysokości 100 tys. zł do czasu ustanowienia hipoteki na nieruchomości, po ustanowieniu hipoteki cesja praw z polisy ubezpieczenia mienia
Razem PKS Gdańsk Sp. z o.o.				0	(378)	

Orbis Transport Sp. z o.o.

Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/charakter powiązań	Okres ważności	kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31.12.2010	warunki finansowe i inne uwagi
poręczenie weksla wystawionego jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu zawartej umowy leasingowej z SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	PKS Gdańsk Sp. z o.o.	01.02.2017	17 636	(2 657)	jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu zawartej umowy nr 24444 ustanowiono na nieruchomości przy ul. 3 Maja 12 w Gdańsku hipotekę łączną kaucyjną do kwoty 11 516 tys. zł.
poręczenie weksla wystawionego jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu zawartej umowy leasingowej z SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	PKS Gdańsk Sp. z o.o.	05.07.2017	1 670	(238)	
poręczenie przez Orbis Transport dwóch weksli wystawionych przez INTER Bus jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu zawartych umów wstąpienia w prawa i obowiązki wynikające z dwóch umów leasingu zawartych 21.12.2006r. Pomiedzy VFS Usł.Finas. Polska a Orbis Transport	VFS Usługi Finansowe Polska Sp. z o.o.	INTER Bus Sp. z o.o.	11.01.2010	0	(67)	dwa weksle własne in blanco
Razem Orbis Transport Sp. z o.o.				19 306	(2 962)	

RAZEM Zobowiązania warunkowe 294 180 (120 381)

W tym poręczenia kredytu/pożyczki lub udzielenia gwarancji wewnątrz grupy kapitałowej: 286 954 (98 447)

W tym poręczenia kredytu/pożyczki lub udzielenia gwarancji poza grupą kapitałową: 7 226 (21 934)

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

Grupa Kapitałowa Orbis
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

29.2 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 użytkownika 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 następcą 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 następcą prawny Jan Warum dit Andrzejewski).</p>	<p>1) Decyzją z dnia 20.09.2010 roku prezydent m.st. Warszawy odmówił wnioskodawcom prawa użytkowania wieczystego. Stronom służy prawo wniesienia odwołania od ww. 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 użytkownika 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 skarżące 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 użytkownika 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 wyłącznie interpretację przepisów dokonaną przez TK, do której jednak zobowiązany będzie odnieść się Urząd Wojewody</p>

Grupa Kapitałowa Orbis
Skonsolidowane 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
				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 I.kat 178/4 o pow. 82 m ² , 178/3 o pow. 75 m ² , 178/5 o pow. 299 m ² , I.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 użytkowania wieczystego (powinno być o wygaszenie użytkowania wieczystego) na przedmiotowych działkach. Referat Gospodarowania nieruchomościami Skarbu Państwa po przeprowadzeniu postępowania wyjaśniającego nie znalazł uzasadnienia do wygaszenia użytkowania 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 obrębku 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 obrębku 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.
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 Poznania	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

Grupa Kapitałowa Orbis
Skonsolidowane 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
				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 roszczenia 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.
11. zapłata wierzytelności	225 318,30 zł		Powód: Orbis Transport Sp. z o.o. Pozwany: Art-Trans Sp. z o.o.	Zapadł wyrok zasądający, wyrok jest prawomocny, toczy się postępowanie egzekucyjne KM 827/08. Jest zbieg egzekucji sądowej z administracyjną. Postępowanie egzekucyjne z braku majątku zostało umorzone. Zostanie wszczęte odrębne postanowienie o odszkodowanie w stosunku do członków Zarządu.
12. odzyskanie należności z tytułu wykonania usług przewozowych	452 000,00 zł		Powód: PKS Gdańsk Sp. z o.o. Pozwany: Becker Reisen GmbH	Sprawa została skierowana na drogę postępowania sądowego. Obecnie spółka PKS Gdańsk Sp. z o.o. występuje o zajęcie komornicze na terytorium Niemiec.

30. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

30.1. POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

Główne obszary ryzyka, na które jest narażona Grupa Kapitałowa Orbis, 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.

Grupa 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.

Grupa 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 Orbis S.A. Bieżące obowiązki w tym zakresie sprawują komórki merytoryczne Orbis S.A. oraz spółek Grupy.

30.2. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Spółki Grupy Kapitałowej są narażone 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 częstotliwość możliwych zmian stopy procentowej:

Kredyt	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 (dawniej: Calyon) (Organizatorzy)	0	93 818	93 830	0
Kredyt Bank S.A.	22 381	0	0	0
Societe Generale	0	0	24 518	0
Łączna wartość zobowiązań dotkniętych ryzykiem stóp procentowych	22 381	93 818	118 348	0

Oprocentowanie dla istniejącego zadłużenia Grupy Kapitałowej prezentowane jest w nocie 23. Kredyty i pożyczki.

Grupa 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. Grupa 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 skonsolidowany wynik netto Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2010 roku o około 578 tys. zł.

30.3. RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko zmian kursów walut w 2010 roku (głównie Euro) jest istotne dla spółek Grupy Kapitałowej Orbis z uwagi na:

- zawieranie w ramach podstawowej działalności operacyjnej kontraktów związanych ze sprzedażą usług hotelowych, których część denominowana jest w walutach obcych; dodatkowo w walutach obcych mogą być realizowane również zakupy związane z zaopatrzeniem,
- zawieranie w ramach działalności najmu krótkoterminowego samochodów kontraktów, których ceny są denominowane w Euro;
- zawieranie w ramach działalności inwestycyjnej kontraktów realizowanych lub denominowanych w walutach obcych,
- zaciąganie kredytów walutowych lub denominowanych w walucie obcej.

Prezentacyjną walutą Grupy jest złoty. Jediną spółką z Grupy, której walutą funkcjonalną nie jest złoty jest UAB Hekon (LTL). Walutą funkcjonalną pozostałych spółek z Grupy jest złoty.

Grupa 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.

W 2010 roku Grupa nie wykorzystywała instrumentów pochodnych w celu ograniczenia ryzyka walutowego. Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, ani nie wykorzystuje instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych.

Grupa monitoruje zmiany kursu EUR, CHF, USD i GBP oraz analizuje możliwy wpływ tych zmian na osiągnięte obroty. Do analizy przyjmuje się średnie kursy waluty ogłaszane przez NBP dla każdego kwartału oraz przychody, w których ceny są ustalane w walucie. Szacujemy, że w przypadku wzrostu / spadku kursu EUR o 10 groszy przychody ze sprzedaży usług mogłyby wzrosnąć / spaść o około 1%. Różnice wywołane przez taki sam ruch na wartości CHF, USD oraz GBP są nieistotne dla całości przychodów ze sprzedaży Grupy Kapitałowej.

30.4. RYZYKO CENOWE

Istnieją następujące czynniki ryzyka cenowego w działalności Grupy Kapitałowej Orbis:

- 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. Na rynku wynajmu samochodów, zarówno krótkoterminowym, jak i długoterminowym, działa wiele firm oferujących takie usługi, konkurujących ze sobą zarówno pod względem cen, jak i zakresem oferty. Rynek usług przewozowych w Polsce charakteryzuje się dużą konkurencyjnością, co powoduje presję na ceny usług przewozowych.
- kondycja ekonomiczna rynku w Polsce i na świecie – rozwój gospodarczy stymuluje wzrost zainteresowania usługami hotelarskimi i przewozowymi poprzez wzrost liczby podróży biznesowych i większą skłonność do podróży turystycznych.
- kursy walut - kurs EUR, CHF, USD, GBP do złotego jest ważnym czynnikiem ryzyka cenowego w działalności hotelowej, a także w turystyce przyjazdowej i wyjazdowej. Słaby kurs Euro w stosunku do polskiej waluty oznaczał zmniejszenie przychodów złotówkowych z działalności hotelowej oraz z krótkoterminowego wynajmu samochodów.
- Ceny paliw – ceny oleju napędowego są czynnikiem ryzyka w działalności przewozów autokarowych.

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

30.5. RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Grupa Kapitałowa może wynikać z:

- ryzyka kredytowego wynikającego z wiarygodności kredytowej instytucji finansowych (banków/brokerów), stron lub pośredników umów zabezpieczających,
- wiarygodności kredytowej podmiotów, których papiery wartościowe Grupa 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.

W celu ograniczenia tego ryzyka Grupa 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 Grupy ryzyko dotyczące klientów nie odbiega od przeciętnego ryzyka kredytowego na polskim rynku.

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

Rating	Nazwa banku							
	Credit Agricole CIB (dawnej: Calyon S.A.)	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	Bank Pekao S.A.	Deutsche Bank AG	Bank Millenium S.A.	Bank Zachodni WBK S.A.	PKO BP S.A.	Societe Generale S.A.
Fitch ST	F1+		F2	F1+	F3	F2		
S&P ST	A-1+		A-2	A-1				
Moody's ST	Prime-1	depoz. krótkoterm. w walucie krajowej: Prime-2, depoz. krótkoterm. w walucie obcej: Prime-2	P-1	P-1	P-3	P-2	P-1	
Fitch LT	AA- (perspektywa stabilna)	Perspektywa dla ratingów siły finansowej i ratingu depozytów długoterminowych w walucie krajowej i obcej: negatywna	A-	AA-	A	BBB+		A+
S&P LT	AA- (perspektywa negatywna)		A-	A+			A-pi	A+
Moody's LT	Aa3 (perspektywa stabilna)	depoz. długoterm. w walucie krajowej: Baa1, depoz. długoterm. w walucie obcej: Baa1	A2	Aa3	Baa2	Baa2	A2	Aa2
Moody's		Siła finansowa: D+	Siła finansowa: C-	Siła finansowa: B	Siła finansowa: D	Siła finansowa: D+	Siła finansowa: C-	Siła finansowa: C+
Fitch Ratings			Ocena wsparcia: 1	Ocena wsparcia: 1	Ocena wsparcia: 2	Ocena wsparcia: 3	Ocena wsparcia: 2	Ocena wsparcia: 2

Dodatkowo Grupa współpracuje z Kredyt Bankiem S.A., który nie przeprowadzał badań ratingowych.

Banki, z którymi współpracuje Grupa Kapitałowa oraz kwoty zaciągniętych kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2010 roku można znaleźć w nocie 23. Kredyty i pożyczki.

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

30.6. RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Grupa Kapitałowa Orbis zabezpiecza płynność poprzez wykorzystanie kredytów i pożyczek zewnętrznych długoterminowych oraz posiadanie czynnych linii kredytowych w rachunku bieżącym.

Grupa Kapitałowa Orbis posiada niewykorzystane linie kredytowe w wysokości 67 455 tys. zł. W przypadku dużych inwestycji w ramach realizacji strategii rozwoju Grupa korzysta z linii kredytowej.

Przejęciowo wolne środki pieniężne są lokowane w bezpieczne krótkoterminowe papiery dłużne, transakcje repo oraz lokaty bankowe o terminie zapadalności od 1 dnia do 3 miesięcy.

Grupa 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, głównie na skutek spłaty kolejnej raty kredytu inwestycyjnego przez Orbis S.A.

	<u>stan na 31.12.2010</u>	<u>stan na 31.12.2009</u>
Zobowiązania ogółem	407 166	522 926
Suma pasywów	2 217 014	2 355 477
Stopa zadłużenia	18,37%	22,20%

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

Wskaźnik bieżącej płynności kształtuje się na średnim poziomie. Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa Kapitałowa Orbis wykazuje zobowiązania obrotowe netto w wysokości 93 mln zł. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej nie istnieją obecnie okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową. Kontynuacja działalności przez spółki Grupy jest zapewniona z uwagi na fakt, iż w zobowiązaniach krótkoterminowych kwota blisko 9 mln zł to otrzymane przedpłaty na usługi turystyczne i hotelarskie, które w przyszłości powiększą przychody i wynik skonsolidowany Grupy, zaś 4,7 mln zł to nadwyżka zobowiązań nad należnościami wobec jednostek powiązanych tj. głównego akcjonariusza Accor S.A. i podmiotów od niego zależnych. Dodatkowo jako aktywa klasyfikowane do sprzedaży w kwocie 5,4 mln zł występują głównie środki transportu wycofane z eksploatacji w działalnościach wynajmu krótkoterminowego i leasingu, które są aktywem stosunkowo płynnym, a wielkość niewykorzystanych linii kredytowych w Grupie to 67,5 mln zł (więcej informacji w nocie 23).

Po wyeliminowaniu powyższych wartości wskaźnik bieżącej płynności osiąga poziom gwarantujący bezpieczeństwo.

	<u>stan na 31.12.2010</u>	<u>stan na 31.12.2009</u>
Aktywa obrotowe	121 238	127 330
Zobowiązania krótkoterminowe	214 715	412 420
Wskaźnik bieżącej płynności	0,56	0,31

Grupa Kapitałowa Orbis
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Grupa 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 dzień 31 grudnia 2010 roku. Odsetki i raty kredytów i pożyczek kwalifikowane są według dat płatności.

	poniżej 1 roku	1 rok do 3 lat	3 lata do 5 lat	powyżej 5 lat
Wydatki z tytułu kredytów i pożyczek	240 876	123 977	0	0
Wydatki z tytułu zobowiązań handlowych	44 510	0	0	0
Wydatki z tytułu zobowiązań innych	43 980	5 087	5 327	3 982
Wydatki razem	329 366	129 064	5 327	3 982

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

31. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Grupa Hotelowa Orbis posiadała niezafakturowane zobowiązania inwestycyjne wynikające z zawartych umów na łączną kwotę 2 835 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.

Na dzień bilansowy Grupa Kapitałowa Orbis Transport posiadała przyszłe zobowiązania umowne na kwotę 3 648 tys. zł z tytułu zamówień złożonych przez jednostkę dominującą na zakup samochodów dot. przyszłych kontraktów leasingowych.

32. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH (TRANSAKCJE)

W rozumieniu MSR 24 podmiotami powiązanymi z Grupą są członkowie kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin, spółki zależne i stowarzyszone nie objęte konsolidacją wymienione w nocie 1.1.4 oraz Accor S.A. (znaczący akcjonariusz) i podmioty z nim powiązane.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupy 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	21 046	387	4 010	97	opłata licencyjna, zarządzanie, dostęp do systemu rezerwacji, opłata gwarancyjna, korzystanie z aplikacji informatycznych, inwestycje
2009	1 454	20 085	418	5 305	3 570	opłata licencyjna, zarządzanie, dostęp do systemu rezerwacji, opłata gwarancyjna, korzystanie z aplikacji informatycznych, inwestycje

Grupa nie dokonywała transakcji odpłatnego i nieodpłatnego przeniesienia praw lub zobowiązań pomiędzy Grupą a podmiotami powiązanymi:

- 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.

32.1 WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ EMITENTA

	Płace 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 Procajło	56	0
Andrzej Przytuła	35	0
Elżbieta Czakiert	21	0

32.2 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I USŁUG

Wykazane poniżej wielkości dotyczą spółek zależnych nie objętych konsolidacją wyspecyfikowanych w nocie 1.1.4, Orbis Casino Sp. z o.o. konsolidowanej metodą praw własności oraz Accor S.A.

	2010	2009
Przychody netto ze sprzedaży usług	6 214	6 064
- spółkom z grupy Accor	2 288	2 400
- jednostkom zależnym	420	58
- jednostkom stowarzyszonym	3 506	3 606
Przychody netto ze sprzedaży innych produktów, towarów i materiałów	915	0
- jednostkom zależnym	915	0
Przychody ze sprzedaży razem	7 129	6 064

32.3 ZAKUPY TOWARÓW I USŁUG

Wykazane poniżej wielkości dotyczą spółek zależnych nie objętych konsolidacją wyspecyfikowanych w nocie 1.1.4, Orbis Casino Sp. z o.o. konsolidowanej metodą praw własności oraz Accor S.A.

	2010	2009
Koszty zakupu usług	25 989	25 828
- od spółek z grupy Accor	25 983	25 815
- od jednostek zależnych	6	13
Koszty zakupu towarów i materiałów	42	0
- od spółek z grupy Accor	42	0
Koszty zakupu towarów i usług razem	26 031	25 828

32.4 ROZRACHUNKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

	stan na 31.12.2010	stan na 31.12.2009
Należności z tytułu dostaw i usług	1 182	1 071
- od spółek grupy Accor S.A.	851	926
- od jednostek zależnych	323	117
- od jednostek stowarzyszonych	8	28
Pozostałe należności	251	252
- od jednostek zależnych	251	252
Razem należności	1 433	1 323
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 864	5 306
- wobec spółek grupy Accor S.A.	5 863	5 306
- wobec jednostek zależnych	1	0
Razem zobowiązania	5 864	5 306

Zaprezentowane należności nie zostały objęte odpisem aktualizującym.

33. ZDARZENIA PO 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).

34. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Objaśnienia korekt wyniku w przepływach działalności operacyjnej.

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

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

	2010	2009
Bilansowa zmiana stanu należności	10 406	100 054
zmiana stanu długoterminowych należności leasingowych	218	(880)
zmiana stanu innych długoterminowych należności i rozliczeń międzyokresowych	(348)	(2 609)
konwersja należności handlowych na pożyczkę	(1 444)	0
zmiana stanu zaliczek na środki trwale i środki trwale w budowie	592	(17 901)
zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	(5 815)	5 710
zmiana stanu należności z działalności zaniechanej (patrz pkt 6 niniejszego sprawozdania)	0	(16 179)
inne	17	1 962
Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	3 626	70 157
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(20 581)	(43 358)
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	8 606	5 345
zmiana stanu zobowiązań z tyt. leasingu	(91)	633
zmiana stanu zobowiązań długoterminowych z tyt. otrzymanych kaucji	333	0
rozliczenia międzyokresowe	0	13 070
zmiana stanu zobowiązań z działalności zaniechanej (patrz pkt 6 niniejszego sprawozdania)	0	8 061
inne	0	(2 664)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(11 733)	(18 913)
Inne korekty	4 047	4 211
aktualizacja wartości aktywów trwałych	(558)	2 855
pro wizja od kredytu - rozliczenie	1 014	174
zmiana stanu pozycji bilansowych dot. działalności zaniechanej	2 909	0
inne	682	1 182

Grupa Kapitałowa Orbis
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2010 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

35. INNE INFORMACJE



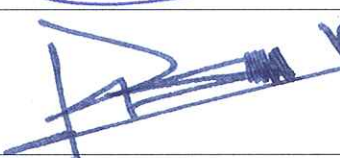

W 2010 roku w spółkach Grupy Kapitałowej Orbis zostały przeprowadzone następujące kontrole:

Spółka	organ kontrolujący	przedmiot kontroli	wynik kontroli
Orbis S.A.	Urząd Skarbowy	VAT	Nieprawidłowości nie stwierdzono
Orbis S.A.	ZUS	prawidłowość i rzetelność naliczania i potrącania składek ZUS	Nieprawidłowości nie stwierdzono
Orbis S.A.	Państwowa Inspekcja Pracy	przestrzeganie Kodeksu Pracy, prawidłowość naliczania składek	Zalecenia pokontrolne wykonane lub są w trakcie realizacji
Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A	Urząd Skarbowy	VAT	Nieprawidłowości nie stwierdzono
Orbis Transport Sp. z o.o.	Urząd Skarbowy	VAT	Zalecenia pokontrolne wykonane
PKS Tamobrzeg Sp. z o.o.	Urząd Skarbowy	VAT	Nieprawidłowości nie stwierdzono
PKS Tamobrzeg Sp. z o.o.	Urząd Miasta Tamobrzeg - wydział Komunikacji	kontrola dokumentacji związanej ze szkoleniem i prowadzeniem Ośrodka Szkolenia Kierowców	Nieprawidłowości nie stwierdzono
PKS Tamobrzeg Sp. z o.o.	Okręgowy Urząd Miar	spełnianie warunków do wykonania działalności w zakresie instalacji, napraw oraz sprawdzania urządzeń rejestrujących stosowanych w transporcie drogowym - tachografów	Nieprawidłowości nie stwierdzono
PKS Tamobrzeg Sp. z o.o.	ZUS	kontrola prawidłowości i rzetelności obliczania składek ZUS oraz zgłaszanie do ubezpieczeń społecznych i ubezpieczenia zdrowotnego; ustalanie i wypłacanie świadczeń z ubezpieczenia społecznego; prawidłowość i terminowość opracowania wniosków do ZUS	Stwierdzono naruszenia, m.in. nieprawidłowej kwoty składek na fundusz pracy
PKS Gdańsk Sp. z o.o.	Państwowa Powiatowa Inspekcja Sanitarna	oceny stanu sanitarno-porządkowego budynku dworca PKS, terenu przyległego oraz bazy Gdańsk	Nieprawidłowości nie stwierdzono
PKS Gdańsk Sp. z o.o.	Państwowa Inspekcja Pracy	prawa ochrony pracy oraz przepisy dotyczące legalności zatrudnienia; techniczne bezpieczeństwo i higiena pracy oraz spełnienie przez wyroby zasadniczych lub innych wymagań	Nieprawidłowości nie stwierdzono

Ponadto w spółkach Grupy przeprowadzone były liczne kontrole VAT dotyczące wskazanych kontrahentów - wymagane dokumenty zostały dostarczone do Urzędu Skarbowego.

Grupa Kapitałowa Orbis
Skonsolidowane 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	