

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe Orbis S.A.
za okres roczny od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r.**

Warszawa, 27 kwietnia 2007 r.

SPIS TREŚCI

BILANS.....	4
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	6
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITAŁE WŁASNYM.....	7
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	8
1. WPROWADZENIE.....	9
1.1 INFORMACJE OGÓLNE.....	9
1.2 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI.....	9
1.3 PODSTAWA SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I ICH ZMIANY.....	11
2.1 ZASADY RACHUNKOWOŚCI ORBIS S.A.....	11
2.2 WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA.....	22
2.3 ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI.....	24
2.4 NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF.....	26
3. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	30
4. PRZYCHODY I KOSZTY.....	32
4.1 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW.....	32
4.2 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	32
4.3 AKTUALIZACJA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH.....	33
4.4 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	33
4.5 KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	33
4.6 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	34
4.7 PRZYCHODY FINANSOWE I KOSZTY FINANSOWE.....	34
5. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY.....	34
5.1 PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY.....	35
5.2 PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY.....	35
6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	36
7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	36
8. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	36
9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	37
10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	39
11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH.....	41
12. JEDNOSTKI ZALEŻNE.....	41
13. ZMIANA STANU INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH.....	42
14. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	42
15. UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH.....	43
16. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY.....	43
17. INNE AKTYWA FINANSOWE.....	43
18. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	44
19. INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE.....	45
20. ZAPASY.....	45
21. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE.....	46
22. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	47
23. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	47
24. KAPITAŁ PODSTAWOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY.....	48
25. KREDYTY I POŻYCZKI.....	49
26. REZERWY.....	51
27. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE.....	52
28. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	53
29. POZYCJE WARUNKOWE.....	55
29.1 UDZIELONE GWARANCJE.....	55
29.2 SPRAWY SPORNE.....	56
30. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	57
30.1 POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM.....	57
30.2 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ.....	57
30.3 RYZYKO WALUTOWE.....	58
30.4 RYZYKO CENOWE.....	58

30.5 RYZYKO KREDYTOWE.....	58
30.6 RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ.....	59
31. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE.....	59
32. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH (TRANSAKCJE).....	59
32.1 WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU	61
32.2 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I USŁUG.....	61
32.3 ZAKUPY TOWARÓW I USŁUG.....	61
32.4 ROZRACHUNKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	62
32.5 POŻYCZKI UDZIELONE PODMIOTOM POWIĄZANYM.....	62
33. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	63
34. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	63
35. INNE INFORMACJE.....	64

BILANS

według stanu na 31 grudnia 2006 r.

A k t y w a	Nota	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Aktywa trwałe		2 033 051	1 963 978
Rzeczowe aktywa trwałe	9	1 499 872	1 447 888
Wartości niematerialne	10	1 052	1 996
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	11, 12, 13	470 085	470 085
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	16	31	31
Inne aktywa finansowe	17	0	242
Nieruchomości inwestycyjne	18	61 459	43 184
Inne inwestycje długoterminowe	19	552	552
Aktywa obrotowe		157 120	136 106
Zapasy	20	4 937	5 695
Należności handlowe	21	23 023	17 364
Należności z tytułu podatku dochodowego	21	786	4 770
Należności krótkoterminowe inne	21	75 124	52 075
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	22	0	19 959
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	53 250	36 243
A k t y w a r a z e m		2 190 171	2 100 084

BILANS c.d.

według stanu na 31 grudnia 2006 r.

P a s y w a	Nota	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Kapitał własny	24	1 576 850	1 529 422
Kapitał zakładowy		517 754	517 754
Pozostałe kapitały		133 333	133 333
Zyski zatrzymane		925 763	878 335
Zobowiązania długoterminowe		325 929	341 231
Kredyty i pożyczki	25	225 305	234 717
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	69 855	73 889
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	28	30 769	32 374
Rezerwy na zobowiązania	26	0	251
Zobowiązania krótkoterminowe		287 392	229 431
Kredyty i pożyczki, w tym:	25	184 297	40 835
- pożyczki od jednostek powiązanych		142 804	0
Zobowiązania handlowe	27	54 183	37 294
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	27	1 170	0
Zobowiązania krótkoterminowe inne, w tym:	27	36 385	143 131
- zobowiązania wobec jednostek zależnych z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0	110 518
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	28	4 769	4 383
Rezerwy na zobowiązania	26	6 588	3 788
P a s y w a r a z e m		2 190 171	2 100 084

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za 2006 rok

	<u>Nota</u>	<u>2006 rok</u>	<u>2005 rok</u>
Przychody netto ze sprzedaży usług	4.1	586 965	571 572
Przychody netto ze sprzedaży innych produktów, towarów i materiałów	4.1	3 046	7 329
Koszt własny sprzedaży	4.2	(432 863)	(433 628)
Zysk brutto ze sprzedaży		157 148	145 273
Pozostałe przychody operacyjne	4.1	69 128	61 119
Koszty sprzedaży i marketingu	4.2	(41 339)	(41 152)
Koszty ogólnego zarządu	4.2	(99 123)	(98 641)
Pozostałe koszty operacyjne	4.3	(17 887)	(15 770)
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	4.1	27 041	67 429
Zysk z działalności operacyjnej		94 968	118 258
Przychody finansowe	4.4	48	248
Koszty finansowe	4.4	(20 601)	(18 755)
Zysk przed opodatkowaniem		74 415	99 751
Podatek dochodowy	5	(11 320)	(16 533)
Zysk netto za rok obrotowy		63 095	83 218
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)			
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję	7	1,37	1,81

Całość zysku za rok dotyczy działalności kontynuowanej.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za 2006 rok

	Nota	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2005					
Stan na 01.01.2005		517 754	133 411	810 783	1 461 948
- zysk netto za rok obrotowy		0	0	83 218	83 218
- sprzedaż inwestycji długoterminowych		0	(78)	0	(78)
Suma przychodów ujętych za rok		0	(78)	83 218	83 140
- dywidendy		0	0	(15 666)	(15 666)
Stan na 31.12.2005	24	517 754	133 333	878 335	1 529 422
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2006					
Stan na 01.01.2006		517 754	133 333	878 335	1 529 422
- zysk netto za rok obrotowy		0	0	63 095	63 095
Suma przychodów ujętych za rok		0	0	63 095	63 095
- dywidendy		0	0	(15 667)	(15 667)
Stan na 31.12.2006	24	517 754	133 333	925 763	1 576 850

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za 2006 rok

	Nota	2006 rok	2005 rok
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk przed opodatkowaniem		74 415	99 751
Korekty:		45 359	(26 457)
Amortyzacja	4.2	109 793	100 733
Zyski z tytułu różnic kursowych		0	(10 877)
Odsetki	4.1	(4 357)	(7 495)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej		(36 852)	(21 749)
Zmiana stanu należności	34	(7 820)	(8 898)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	34	9 410	5 409
Zmiana stanu rezerw	27	1 330	(33 423)
Zmiana stanu zapasów	20	758	2 782
Inne korekty	34	(26 903)	(52 939)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		119 774	73 294
Podatek dochodowy zapłacony		(10 037)	(2 665)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		109 737	70 629
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		41 801	31 757
Przychody ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości		0	1 700
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych		0	2 015
Przychody ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych		245 416	590 680
Przychody z tytułu odsetek		1 955	2 037
Dywidendy i udziały w zyskach		22 079	16 607
Inne wpływy z aktywów finansowych		20 217	2 956
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(154 371)	(81 394)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych		(13 838)	(80)
Wydatki na nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych		(225 110)	(560 195)
Udzielenie pożyczek		(18 400)	(12 616)
Inne wydatki inwestycyjne		0	(15)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(80 251)	(6 548)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		62 000	274 339
Spląty kredytów i pożyczek		(39 593)	(244 165)
Splata odsetek		(18 760)	(15 211)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(15 667)	(15 666)
Płatności z tytułu rozliczenia instrumentu finansowego		0	(37 438)
Inne wydatki finansowe		(459)	(1 250)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(12 479)	(39 391)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		17 007	24 690
Środki pieniężne na początek okresu		36 243	11 553
Środki pieniężne na koniec okresu		53 250	36 243

1. WPROWADZENIE

1.1 INFORMACJE OGÓLNE

Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe spółki Orbis S.A. (zwanej dalej „Spółką”) z siedzibą w Warszawie, ul. Bracka 16, 00-028 Warszawa, Polska wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 22622. Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności /PKD/ działalność Spółki jest zakwalifikowana w sekcji H w pozycji 5510Z. Zgodnie z klasyfikacją Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie działalność Spółki jest klasyfikowana w branży usługi inne. Orbis S.A. jest największą w Polsce spółką hotelarską, zatrudniającą ponad 3 900 osób, operującą siecią 47 hoteli (9 117 pokoi na dzień 31.12.2006 roku) w 28 najważniejszych miastach i miejscowościach wypoczynkowych w Polsce. Hotele Spółki funkcjonują pod markami Sofitel, Novotel, Mercure, Holiday Inn i Orbis Hotels.

Powyższe sprawozdanie dotyczy pojedynczej jednostki gospodarczej. Spółka sporządza sprawozdanie skonsolidowane dla swojej Grupy Kapitałowej i publikuje je osobno.

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

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

1.2 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI

W dniu 10 lutego 2005 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Orbis S.A., które podjęło uchwałę w sprawie sporządzania z dniem 1 stycznia 2005 r. sprawozdań finansowych Orbis S.A. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

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

W odniesieniu do otrzymanego prawa wieczystego użytkowania gruntów, Zarząd rozpatrzył różne interpretacje dotyczące MSR 17 dostępne na rynku i zdecydował, iż prawa wieczystego użytkowania gruntów otrzymane w wyniku decyzji administracyjnych powinny być ujęte w bilansie w wartościach ustalonych w wyniku niezależnej wyceny.

Grunty są częścią nieruchomości hotelowych Spółki (czyli ośrodków wypracowujących środki pieniężne), ponieważ przyczyniają się do generowania wyniku i przepływów pieniężnych hoteli. Stanowią więc część wartości godziwej nieruchomości.

Część praw wieczystego użytkowania gruntu została zakupiona przez Spółkę i wprowadzona do ksiąg w wartości zakupu (w wartości rynkowej). Pozostała część została otrzymana od państwa jako jeden z elementów nieruchomości hotelowych. Na dzień zakupu Spółka nie podzieliła wartości otrzymanych nieruchomości na komponenty, ale całą jej wartość zaprezentowała w pozycji „budynki i budowle” w ramach środków trwałych i amortyzowała stawką odpowiadającą okresowi użytkowania budynku.

Nie można stwierdzić, że prawa wieczystego użytkowania gruntów zostały przekazane Orbis S.A. nieodpłatnie, ale można stwierdzić, że nie było możliwe określenie wartości gruntu zawartego w łącznej cenie, za jaką Orbis S.A. wyemitował akcje przekazane państwu w zamian za aktywa. Przyczyną takiego stanu był również fakt, iż w tym czasie nie istniał aktywny rynek dla tego typu aktywów.

Wartość otrzymanych praw wieczystego użytkowania gruntów, ujętych w bilansie wynosiła na dzień 31 grudnia 2006 r. 386 537 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2005 r. 393 955 tys. zł.

Na dzień 31 grudnia 2006 roku oraz na 31 grudnia 2005 roku dokonano ponownego przeliczenia rezerwy na odroczony podatek dochodowy uwzględniając wartości wyceny praw użytkowania wieczystego gruntów otrzymanych nieodpłatnie. Wartość rezerwy na podatek odroczony z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2006 roku wyniosła 73 442 tys. zł., a na 31 grudnia 2005 roku 74 851 tys. zł. Więcej informacji w punkcie 2.3 niniejszego sprawozdania.

1.3 PODSTAWA SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe w bilansie według stanu na dzień 31 grudnia 2006 roku i porównywalne na dzień 31 grudnia 2005 roku, zestawienie zmian w kapitale własnym za 2006 rok oraz za 2005 rok, rachunek zysków i strat i rachunek przepływów środków pieniężnych, obejmujące dane za 2006 rok i porównywalne za 2005 rok oraz noty objaśniające do wyżej wymienionych sprawozdań finansowych.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Orbis S.A. Zdaniem Zarządu Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności przez Spółkę.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd w dniu 27 kwietnia 2007 roku.

Spółka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Orbis zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe można uzyskać na stronie internetowej www.orbis.pl/ir. Jednostkowe sprawozdanie finansowe powinno być czytane wraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Orbis za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2006 r. w celu uzyskania pełnej informacji na temat sytuacji finansowej oraz wyniku finansowego Grupy, jako całości.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I ICH ZMIANY

2.1 ZASADY RACHUNKOWOŚCI ORBIS S.A.

2.1.1 Udziały w jednostkach podporządkowanych

Udziały lub akcje w spółkach zależnych oraz w spółkach stowarzyszonych Orbis S.A. pokazuje się w wysokości ceny nabycia, pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Zmiany wartości prezentowanych udziałów z tytułu utraty wartości odnosi się bezpośrednio na wynik finansowy, na koszty i przychody finansowe.

2.1.2 Transakcje wyrażone w walutach obcych

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

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

Dodatknie 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.

2.1.3 Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Prawa wieczystego użytkowania gruntów otrzymane od gminy nieodpłatnie w wyniku decyzji administracyjnych zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym 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 1.2 Wprowadzenia do niniejszego sprawozdania finansowego.

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

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 z bilansu, niezależnie, czy była osobno amortyzowana i ujmowana jest w rachunku zysków i strat.

Koszt obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu finansowania budowy nowych i przebudowy posiadanych budynków hotelowych i związanych z nimi różnic kursowych pomniejszonych o przychody z tego tytułu ujmuje się bezpośrednio w rachunku zysków i strat w momencie poniesienia.

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 z bilansu.

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

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.

Spółka ujmuje koszty finansowania zewnętrznego wg podejścia wzorcowego, czyli jako koszty w okresie, w którym je poniosła.

Grunty nie są amortyzowane. 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,
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.

2.1.4 Wartości niematerialne

2.1.4.1 Wartość firmy

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

Wartość firmy nie podlega amortyzacji, lecz podlega corocznym testom pod kątem utraty wartości i ilekroć występują czynniki wskazujące, że mogła nastąpić utrata wartości jednostki, dla której wartość firmy jest przypisana, dokonuje się jej odpisów.

Wartość firmy jest wykazywana w bilansie według kosztu pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości. Ewentualna utrata wartości jest rozpoznawana w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

2.1.4.2 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.

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

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

Koszty zakończonych prac rozwojowych – 3 lata,
Koncesje, patenty, licencje i podobne – od 2 do 5 lat,
Autorskie i pokrewne prawa majątkowe – 2 lata.

2.1.5 Utrata wartości aktywów

Dodatnia wartość firmy nie jest amortyzowana, ale jest poddawana rocznym przeglądom pod kątem utraty wartości oraz jeżeli zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują, że wartość bilansowa może nie być odzyskiwalna.

Aktywa amortyzowane są poddawane testom na utratę wartości, jeżeli zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują, że wartość bilansowa może być niemożliwa do odzyskania. Odpis aktualizujący wykazuje się w wysokości, o którą wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa wartość odzyskiwalną.

W odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych oraz 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. Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. Spółka przyjmuje, że jedną z przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych danego hotelu jest spadek wartości EBITDA o więcej niż 20% w porównaniu do roku poprzedniego.

W odniesieniu do wyceny wartości firmy i środków trwałych będących w dyspozycji Biura Zarządu jednostki dominującej ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest cała spółka.

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

Spółka przyjęła, że do wyliczenia wartości użytkowej hotelu dla celów testu na utratę wartości wykorzystywany jest wskaźnik EBITDA (tj. zysk operacyjny przed odpisami amortyzacyjnymi i odsetkami dla poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne). Przyjęta wartość EBITDA jest średnią wartością z bieżącego i poprzedniego roku. 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	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. Na dzień 31 grudnia 2006 roku Spółka zastosowała współczynnik cykliczny + 0,7.

Otrzymana wartość jest porównywana z wartością przychodów, jakie można otrzymać ze sprzedaży każdego z ośrodków, opartą o minimalne ceny rynkowe pokoi hotelowych, określoną jako 80% wartości podobnych hoteli na rynku francuskim, 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 wielokrotności.

W przypadku hoteli, których indywidualna sytuacja ekonomiczna uległa znaczącej zmianie w 2006 i 2005 roku, ich wartość użytkowa została ponownie wyliczona na koniec 2006 r. przy użyciu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Hotele, które podlegały znaczącym modernizacjom w 2006 r., zostały przetestowane na utratę wartości również przy użyciu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Odchylenia zostały są przeanalizowane, a wartość odpisu z tytułu utraty wartości odpowiednio skorygowana.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach ubiegłych w odniesieniu do danego składnika rzeczowych aktywów trwałych, jest zbędny, albo powinien być zmniejszony. Spółka przyjmuje, że jedną z przesłanek wskazujących na możliwości zmniejszenia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości jest wzrost wartości EBITDA o więcej niż 20% w porównaniu do roku poprzedniego.

Ewentualna utrata wartości lub odwrócenie odpisu z tytułu utraty wartości rozpoznawane są bezpośrednio w rachunku zysków i strat. Wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych wynikająca z odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nie powinna przekroczyć kwoty, która zostałaby ustalona (w kwocie netto pomniejszonej o umorzenie), gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie miał miejsca.

2.1.6 Leasing

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

2.1.6.1 Leasing finansowy

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

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

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

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

2.1.6.2 Leasing operacyjny

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

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

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

2.1.7 Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomości inwestycyjne to nieruchomości traktowane jako źródło przychodów z tytułu czynszów lub utrzymywane ze względu na spodziewany przyrost ich wartości. Początkowo są ujmowane w cenie nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Na dzień bilansowy Spółka wycenia nieruchomości inwestycyjne według kosztu historycznego, pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów wynoszący:

Prawa wieczystego użytkowania gruntu – do 99 lat,
Budynki i budowle – do 50 lat,
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej – do 20 lat.

2.1.8 Inne inwestycje długoterminowe

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

Na dzień bilansowy inwestycje długoterminowe wycenia się w wartości przeszacowanej. W odniesieniu do dzieł sztuki wartość przeszacowaną określa się na podstawie specjalistycznych katalogów.

2.1.9 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.

W ciągu okresu sprawozdawczego towary w sklepach hotelowych wycenia się w cenie ewidencyjnej ustalonej na poziomie ceny sprzedaży detalicznej obejmującej cenę nabycia, marżę handlową oraz VAT należny. Na dzień bilansowy wartość zapasu jest korygowana o VAT i odchylenia z tytułu marży handlowej doprowadzając wartość towaru do poziomu ceny 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.

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.

2.1.10 Należności i zobowiązania

Należności i zobowiązania, z wyjątkiem tych będących skutkiem instrumentów finansowych oraz otrzymanych kredytów i pożyczek, wycenia się na dzień ujęcia w księgach rachunkowych w wartości godziwej. Następnie wycenia się je według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Odpisu z tytułu utraty wartości należności dokonuje się, gdy istnieją obiektywne dowody na to, że jednostka nie będzie w stanie otrzymać wszystkich zaległych kwot. Kwotę odpisu stanowi różnica pomiędzy wartością bilansową danego składnika aktywów a wartością bieżącą szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowanych według efektywnej stopy procentowej. Odpis tworzy się w ciężar kosztów w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania wykazuje się według zamortyzowanego kosztu.

2.1.11 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek ujmuje się początkowo według ich wartości godziwej pomniejszonej o poniesione koszty transakcyjne. W późniejszym okresie kredyty i pożyczki oprocentowane wykazuje się w wysokości zamortyzowanego kosztu, natomiast różnicę pomiędzy wpływami z transakcji (pomniejszonymi o koszty transakcji) a wartością wykupu, wykazuje się w rachunku zysków i strat przez okres trwania umowy pożyczki metodą efektywnej stopy procentowej.

Pożyczki klasyfikuje się jako zobowiązania krótkoterminowe chyba, że Spółka posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia zobowiązania na okres co najmniej 12 miesięcy po dacie bilansu.

2.1.12 Instrumenty finansowe

2.1.12.1 Aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat

Aktywem finansowym wykazywanym w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat są:

- Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu. Składnik aktywów finansowych zalicza się do tej kategorii, jeżeli nabyty został przede wszystkim w celu sprzedaży w krótkim terminie,
- Aktywa finansowe wyznaczone w momencie ich początkowego ujęcia jako wyceniane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat.

Aktywa z tej kategorii zalicza się do aktywów obrotowych, jeżeli są przeznaczone do obrotu lub oczekuje się ich realizacji w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Spółka zalicza do tej kategorii inwestycje w papiery wartościowe.

Aktywa wprowadza się do ksiąg pod datą zawarcia transakcji, zaś wyłącza z bilansu gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub gdy składnik aktywów finansowych jest przenoszony łącznie z całym ryzykiem i korzyściami wynikającymi z posiadania owego składnika aktywów. Zarówno na dzień wpisania do ksiąg, jak i na dzień bilansowy aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat wyceniane są według wartości godziwej.

2.1.12.2 Pożyczki i należności

Jako pożyczki i należności klasyfikuje się niepo pochodne aktywa finansowe z ustaloną lub dającą się określić płatnością, które nie są notowane na aktywnym rynku, inne niż klasyfikowane jako aktywa finansowe wykazywane w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat lub dostępne do sprzedaży.

Aktywa wprowadza się do ksiąg pod datą zawarcia transakcji, zaś wyłącza z bilansu gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub gdy składnik aktywów finansowych jest przenoszony łącznie z całym ryzykiem i korzyściami wynikającymi z posiadania owego składnika aktywów.

Na dzień wprowadzenia do ksiąg aktywa te wyceniane są w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji. Na dzień bilansowy aktywa wycenia się w koszcie zamortyzowanym używając metody efektywnej stopy procentowej.

2.1.12.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa dostępne do sprzedaży są to niepo pochodne aktywa finansowe niezaliczane do aktywów finansowych wykazywanych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, pożyczek i należności oraz aktywów utrzymywanych do terminu wymagalności.

Aktywa wprowadza się do ksiąg pod datą zawarcia transakcji, zaś wyłącza z bilansu gdy wygasają umowne prawa do przepływów pieniężnych ze składnika aktywów finansowych lub gdy składnik aktywów finansowych jest przenoszony łącznie z całym ryzykiem i korzyściami wynikającymi z posiadania owego składnika aktywów.

Na dzień wprowadzenia do ksiąg aktywa te wyceniane są w wartości godziwej powiększonej o koszty transakcji, natomiast na dzień bilansowy aktywa te wyceniane są w wartości godziwej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości, odnoszonych w kapitał z aktualizacji wyceny.

Zyski lub straty wynikające ze zmiany wartości godziwej składnika aktywów ujmuje się bezpośrednio w kapitale własnym.

Do aktywów dostępnych do sprzedaży zalicza się akcje i udziały w spółkach, niebędących spółkami zależnymi i stowarzyszonymi, nienotowanych na aktywnym rynku, które są majątkiem krótko lub długoterminowym. W przypadku, gdy ustalenie wartości godziwej nie jest możliwe, ich wyceny dokonuje się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości, a skutki wyceny ujmuje się w wyniku finansowym.

2.1.12.4 Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmowane są w księgach, w momencie gdy Spółki stają się stroną wiążącej umowy. Spółka korzysta z instrumentów pochodnych w celu ograniczenia ryzyka związanego ze zmianami kursów walut. Instrumenty te nie stanowią instrumentów zabezpieczających.

Na dzień bilansowy instrumenty pochodne wyceniane są w wartości godziwej. Instrumenty pochodne o wartości godziwej większej od zera są aktywami finansowymi, zaś instrumenty o ujemnej wartości godziwej stanowią zobowiązania finansowe.

Zysk lub strata z instrumentów pochodnych ujmowana jest odpowiednio w przychodach lub kosztach finansowych, zaś w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych jako przepływy działalności operacyjnej.

2.1.12.5 Instrumenty pochodne wbudowane

Wbudowane instrumenty pochodne to wynikające z zawartej umowy warunki powodujące, że część lub całość przepływów pieniężnych uzyskiwanych z umowy zmienia się w sposób podobny do tego, jaki powodowałyby samodzielne instrumenty pochodne. Stanowią one tzw. części umów zasadniczych.

Powinny być one prezentowane osobno od umów zasadniczych tylko jeśli:

- charakter i ryzyko ekonomiczne umowy zasadniczej i instrumentu finansowego nie są ściśle powiązane,
- odrębny instrument o charakterystyce odpowiadającej cechom instrumentu wbudowanego spełniałby definicję instrumentu pochodnego, i
- łączny instrument nie jest mierzony w wartości godziwej, której zmiany są odnoszone do wyniku.

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).

2.1.13 Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazuje się w bilansie 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 trzech miesięcy 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 bilansie kredyty w rachunku bieżącym wykazuje się w pozycji kredytów w zobowiązaniach krótkoterminowych.

2.1.14 Podatki dochodowe

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

2.1.14.1 Podatek dochodowy bieżący

Bieżąca część podatku dochodowego to przewidywana kwota podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, obliczona na podstawie stawek podatkowych uchwalonych na dzień bilansowy, wraz z wszelkimi korektami podatku za lata poprzednie.

Rozrachunki z tytułu bieżącego podatku dochodowego ze spółkami wchodzącymi w skład podatkowej grupy kapitałowej prezentowane są w bilansie w pozycji Należności z tytułu podatku dochodowego oraz Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego.

2.1.14.2 Odroczony podatek dochodowy

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w odniesieniu do ujemnych różnic przejściowych oraz niewykorzystanych strat podatkowych w wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że osiągnięty dochód do opodatkowania pozwoli na wykorzystanie ww. aktywów. Główne pozycje wpływające na powstanie ujemnych różnic przejściowych:

- wykorzystanie niższej stawki amortyzacyjnej dla celów podatkowych niż księgowych,
- odsetki naliczone lecz nie zapłacone od pożyczek, wynikające z podpisanych umów,
- naliczone niezrealizowane ujemne różnice kursowe,
- utworzone rezerwy na przewidywane zobowiązania oraz bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, co do których istnieje pewność, że w momencie ich wykorzystania powstanie koszt podatkowy,
- dokonane odpisy aktualizujące aktywa, które w przyszłości pomniejszą podstawę opodatkowania.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające do realizacji części lub całości składnika aktywów, ulega ona stosownemu obniżeniu.

Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowane jest w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty.

Główne pozycje wpływające na powstanie dodatnich różnic przejściowych to:

- wykorzystanie wyższej stawki amortyzacyjnej dla celów podatkowych niż księgowych,
- zarachowanie przychodów z tytułu nie otrzymanych odsetek od udzielonych pożyczek lub innych aktywów finansowych,
- naliczone niezrealizowane dodatnie różnice kursowe,
- aktualizacja wartości aktywów do wartości godziwej przewyższającej ich wartość nabycia,
- rozpoznanie praw wieczystego użytkowania gruntów nabytych nieodpłatnie.

Wysokość zobowiązania i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego na dzień bilansowy ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego, jako iloczyn sumy różnic przejściowych (odpowiednio dodatnich i ujemnych) i stawki podatku dochodowego obowiązującej w roku powstania obowiązku 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.

2.1.14.3 Podatkowa Grupa Kapitałowa

Na podstawie obowiązujących przepisów podatkowych, spółki mają prawo tworzenia Podatkowych Grup Kapitałowych. Podatkowa Grupa Kapitałowa składa się z jednostki dominującej oraz pozostałych spółek. Poszczególne spółki tracą status podatnika na rzecz całej Grupy Podatkowej. W Podatkowej Grupie Kapitałowej jednostka dominująca jest jej reprezentantem podatkowym.

Podatek dochodowy od osób prawnych kalkulowany jest przez każdą ze spółek Podatkowej Grupy Kapitałowej, a następnie konsolidowany i przekazywany Urzędowi Skarbowemu przez reprezentanta podatkowego. Podatek obciąża rachunki zysków i strat oraz wpływa na rachunki przepływów pieniężnych poszczególnych spółek zgodnie z ich kalkulacjami.

W związku z pełnieniem roli reprezentanta podatkowego w Orbis S.A. występują rozrachunki z tytułu podatku dochodowego zarówno z Urzędem Skarbowym jak i z pozostałymi spółkami Podatkowej Grupy Kapitałowej. Rozrachunki te prezentowane są w pozycji „Należności/Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego.”

W przypadku nie wywiązania się jednostki dominującej z funkcji reprezentanta podatkowego, Urząd Skarbowy ma prawo wymagać od każdej z pozostałych 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 tej Grupy. Korzyści z kompensaty strat podatkowych z zyskami podatkowymi są dystrybuowane pomiędzy poszczególne spółki zgodnie z zapisami umowy pomiędzy członkami Podatkowej Grupy Kapitałowej i pomniejszają obciążenia podatkowe tych spółek.

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

2.1.15 Świadczenia pracownicze

2.1.15.1 Zobowiązania emerytalne

Spółka prowadzi wyłącznie programy określonych składek.

Program określonych składek jest programem emerytalnym, w ramach którego Spółka wpłaca ustalone składki do odrębnej jednostki. Spółka nie posiada prawnego ani zwyczajowego zobowiązania do wpłacania dodatkowych składek, jeżeli fundusz nie posiada wystarczających środków, aby wypłacić wszystkim pracownikom świadczenia nabyte przez nich w bieżącym okresie i latach poprzednich.

Z tytułu programów określonych składek Spółka obowiązkowo wpłaca składki do programów ubezpieczeń emerytalnych znajdujących się pod zarządem publicznym. Po wpłaceniu ustalonych składek, Spółka nie ma żadnych dodatkowych zobowiązań. Składki ujmuje się jako koszty świadczeń pracowniczych w momencie ich wymagalności.

2.1.15.2 Świadczenia związane z rozwiązaniem stosunku pracy

Odprawy płatne są w momencie rozwiązania stosunku pracy przed normalną datą przejścia na emeryturę lub jeżeli pracownik przyjmie warunki dobrowolnego zwolnienia w zamian za te świadczenia. Spółka wykazuje świadczenia związane z rozwiązaniem stosunku pracy, jeżeli posiada wyraźne zobowiązanie do: rozwiązania stosunku pracy z aktualnymi pracownikami zgodnie ze szczegółowym formalnym planem bez możliwości wycofania się lub wypłacenia świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy z aktualnymi pracownikami w rezultacie złożenia oferty służącej zachęceniu pracowników do dobrowolnych zwolnień. Świadczenia zapadające w terminie powyżej 12 miesięcy po dacie bilansu są dyskontowane do wartości bieżącej.

2.1.15.3 Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, których obowiązek wypłaty wynika z obowiązujących regulacji prawnych oraz z układów zbiorowych, tworzone są w wysokości określonej przez aktuarium. Aktualizacja rezerwy dokonywana jest raz w roku.

2.1.16 Rezerwy

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

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

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

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

Nie tworzy się rezerw na przyszłe straty operacyjne.

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

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

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

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

2.1.17 Zobowiązania i aktywa warunkowe

Zobowiązanie warunkowe to:

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

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

2.1.18 Kapitał własny

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

Kapitały rezerwowe obejmują wartość nadwyżki ze sprzedaży akcji powyżej wartości nominalnej oraz efekty wyceny aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

2.1.19 Zyski zatrzymane

Na zyski zatrzymane składają się wyniki z lat ubiegłych w dyspozycji Spółki, 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, które podlegają ograniczonej możliwości dystrybucji. Na dzień 31 grudnia 2006 r. oraz na 31 grudnia 2005 r. zyski o ograniczonej możliwości dystrybucji wynosiły 55 341 tys. PLN.

2.1.20 Ujmowanie przychodów

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

- przychody ze sprzedaży usług ujmuje się w okresie, w którym świadczone usługi w oparciu o stopień zaawansowania konkretnej transakcji określony na podstawie stosunku faktycznie wykonanych prac do całości usług do wykonania,
- przychody ze sprzedaży innych produktów, towarów i usług są ujmowane w wartości godziwej otrzymanych lub należnych zapłat po pomniejszeniu o rabaty i upusty, podatek od towarów i usług i inne podatki związane ze sprzedażą,

- przychody z tytułu odsetek ujmowane są memoriałowo przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, jeśli ich uzyskanie nie jest wątpliwe.

Przychody z tytułu dywidend ujmuje się w momencie nabycia prawa do otrzymania płatności.

2.1.21 Koszty finansowe

Koszty finansowe obejmują odsetki od kredytów, różnice kursowe od pożyczek i kredytów oraz straty na instrumentach pochodnych, które ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Wszystkie odsetki i inne koszty poniesione w związku z kredytami obciążają rachunek zysków i strat w momencie ich poniesienia i są ujmowane w kosztach finansowych. Element odsetkowy płatności z tytułu leasingu finansowego ujmuje się w rachunku zysków i strat metodą wewnętrznej stopy zwrotu.

2.1.22 Wynik finansowy netto

W Orbis S.A. na wynik finansowy netto składają się:

- zysk (strata) z działalności operacyjnej:
 - zysk (strata) brutto ze sprzedaży – wynik na działalności operacyjnej podstawowej,
 - zysk (strata) z pozostałej działalności operacyjnej,
- operacje finansowe i inwestycje,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest Spółka i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów,
- wynik na działalności zaniechanej.

Wynik na działalności operacyjnej podstawowej stanowi różnicę między przychodami i kosztami związanymi z realizacją podstawowej działalności operacyjnej Spółki.

Wynik na pozostałej działalności operacyjnej stanowi różnica między przychodami i kosztami związanymi pośrednio z działalnością operacyjną jednostek.

Podatek dochodowy bieżący, stanowiący obciążenie wyniku finansowego okresu sprawozdawczego, ustala się w wysokości kwoty podatku należnego, wynikającej z deklaracji podatkowej za bieżący okres sprawozdawczy. Zgodnie z polskimi przepisami Spółka nalicza zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w roku 2006 w wysokości 19% dochodu do opodatkowania.

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.

2.1.23 Wypłata dywidendy

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

Poniższe sprawozdanie finansowe przedstawia stan po podziale zysku Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2005 r. zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2006 roku.

2.1.24 Sprawozdawczość według segmentów

Podstawowym segmentowym układem sprawozdawczym przyjętym przez Orbis S.A. jest układ według segmentów branżowych, układem uzupełniającym – układ według segmentów geograficznych, przy czym podział na segmenty geograficzne odbywa się w oparciu o kryterium lokalizacji aktywów. Spółka działa w jednym regionie geograficznym, którym jest Polska.

Działalności Spółki mieści się w jednym segmencie branżowym – hotele z restauracjami – świadczenie usług hotelarskich i gastronomicznych wraz z usługami towarzyszącymi.

Segmenty branżowe zostały wydzielone w oparciu o podstawowy przedmiot działalności Spółki 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 oraz część przychodów, które można do danego segmentu przypisać na podstawie racjonalnych przesłanek.

Kosztami segmentu są koszty działalności operacyjnej segmentu, które można bezpośrednio do niego przyporządkować, wraz z częścią pozostałych kosztów, które można przypisać do tego segmentu na podstawie racjonalnych przesłanek.

Do kosztów segmentu zalicza się w szczególności:

- koszt własny sprzedaży,
- koszty sprzedaży.

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 mniejszościowych.

Aktywa segmentu to aktywa zaliczane do działalności operacyjnej i:

- 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 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.

2.2 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

Spółka dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. Uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji rzadko pokrywać się będą z faktycznymi rezultatami. Podstawowe obszary, w których szacunki Zarządu mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe to:

(a) Szacowana utrata wartości firmy

Spółka corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości, zgodnie z zasadą rachunkowości przedstawioną w nocie 2.1.4.1. Wartość odzyskiwaną ośrodków wypracowujących środki pieniężne ustalono w oparciu o wyliczenia wartości użytkowej, obliczonej metodą wskaźnikową jak opisano w nocie 2.1.5.

(b) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. Wartość odzyskiwalna poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne szacowana jest przy wykorzystaniu metodologii opisanej w nocie 2.1.5.

- (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 aktuariusz przeprowadza analizę wrażliwości w zakresie wpływu stopy dyskonta oraz planowanych wzrostów podstaw wymiaru świadczeń. Szczegóły analizy zawarte są w nocie 28 sprawozdania finansowego.
- (d) *Szacowana rezerwa na restrukturyzację*
W 2005 r. Spółka rozpoczęła proces reorganizacji swojej struktury, jak opisano w nocie 26 do niniejszego sprawozdania finansowego. Zarząd dokonał szacunku rezerwy na koszty osobowe związane z procesem restrukturyzacji przyjmując pewne założenia odnośnie wartości przeciętnej odprawy. Wzrost wysokości przeciętnej odprawy ma wpływ na wielkość szacowanej rezerwy.
- (e) *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.

2.3 ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Różnice pomiędzy danymi za 2005 rok prezentowanymi obecnie jako dane porównywalne a danymi za 2005 rok prezentowanymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2006 roku (dotyczy bilansu) oraz w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2005 (dotyczy rachunku zysków i strat) są wynikiem zmian zasad rachunkowości. W szczególności różnice te wynikają z:

1. Ponownego przeliczenia aktywa i rezerwy na odroczony podatek dochodowy:
 - a) naliczenie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wynikającej z dodatnich różnic przejściowych powstałych w wyniku rozpoznania praw wieczystego użytkowania gruntów otrzymanych nieodpłatnie.
Upřednio Spółka nie naliczała rezerwy od tej wartości opierając się na przepisach MSR 12 pkt. 15 c). Jednakże, z uwagi na istotność kwoty, Spółka uznała, że rozpoznanie rezerwy z tytułu podatku odroczonego lepiej odzwierciedla rzeczywistą sytuację. W wyniku korekty kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2005 roku zmniejszył się o 74 851 tys. zł., a wynik netto za 2005 rok zwiększył się o 2 866 tys. zł.
 - b) ponowna kalkulacja różnicy pomiędzy wartością podatkową i bilansową rzeczowego majątku trwałego i nieruchomości inwestycyjnych.
Orbis S.A. dokonała ponownej kalkulacji podatku od różnic między wartością podatkową i bilansową środków trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych. W wyniku korekty kapitał własny Spółki na 31 grudnia 2005 r. zmniejszył się o 2 071 tys. zł., a wynik netto za 2005 rok zmniejszył się o 1 580 tys. zł.
2. Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne – w sprawozdaniu finansowym za 2005 rok były prezentowane w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”, obecnie są wykazywane w pozycji „Koszty ogólnego zarządu”.
3. Rezerwy na zaległe i niewykorzystane urlopy – w sprawozdaniu finansowym za 2005 rok rezerwa ta była prezentowana w rachunku zysków i strat w pozycji „Koszty ogólnego zarządu”, obecnie obciąża koszty osobowe i jest prezentowana odpowiednio w pozycjach „Koszt własny sprzedaży”, „Koszty sprzedaży i marketingu” oraz „Koszty ogólnego zarządu”.
4. Przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych – w sprawozdaniu finansowym za 2005 rok przychody te były prezentowane w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”, obecnie są prezentowane w pozycji „Przychody netto ze sprzedaży usług”.
5. Przychody ze znaków towarowych - w sprawozdaniu finansowym za 2005 rok przychody te były prezentowane w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”, obecnie są prezentowane w pozycji „Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów”.
6. Koszty związane z wynajmem nieruchomości inwestycyjnych - w sprawozdaniu finansowym za 2005 rok koszty te były prezentowane w rachunku zysków i strat w pozycji „Pozostałe koszty operacyjne”, obecnie są prezentowane odpowiednio w pozycjach „Koszt własny sprzedaży” i „Koszty sprzedaży i marketingu”.
7. Odsetki od lokat – w sprawozdaniu finansowym za 2005 roku przychody z tytułu odsetek od lokat prezentowane były w pozycji „Przychody finansowe”, obecnie znajdują się w pozycji „Pozostałe przychody operacyjne”.
8. Wykorzystanie rezerw restrukturyzacyjnych – w sprawozdaniu finansowym za 2005 r. były prezentowane w „Pozostałych przychodach operacyjnych” obecnie pomniejszają „Pozostałe koszty operacyjne”.

Zmiany w punktach 2 do 7 nie spowodowały zmian wyniku netto za 2005 rok.

Zdaniem Spółki powyższe zmiany przyczyniły się do lepszej prezentacji sytuacji majątkowej i finansowej Spółki.

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

2.3.1 UZGODNIENIE BILANSU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2005 ROKU

Aktywa	Dane na 31.12.2005r. prezentowane w sprawozdaniu na 30.06.2006	Zmiany zasad rachunkowości	Dane prezentowane jako dane porównywalne
Aktywa trwałe	1 967 011	(3 033)	1 963 978
Rzeczowe aktywa trwałe	1 447 888	0	1 447 888
Wartości niematerialne i prawne, w tym:	1 996	0	1 996
Udziały w jednostkach podporządkowanych	470 085	0	470 085
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	31	0	31
Inne aktywa finansowe	242	0	242
Nieruchomości inwestycyjne	43 184	0	43 184
Inne inwestycje długoterminowe	552	0	552
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 033	(3 033)	0
Aktywa obrotowe	136 106	0	136 106
Zapasy	5 695	0	5 695
Należności handlowe	17 364	0	17 364
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 770	0	4 770
Należności krótkoterminowe inne	52 075	0	52 075
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	19 959	0	19 959
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	36 243	0	36 243
Aktywa razem	2 103 117	(3 033)	2 100 084

Pasywa	Dane na 31.12.2005r. prezentowane w sprawozdaniu na 30.06.2006	Zmiany zasad rachunkowości	Dane prezentowane jako dane porównywalne
Kapitał własny	1 606 344	(76 922)	1 529 422
Kapitał zakładowy	517 754	0	517 754
Pozostałe kapitały	133 333	0	133 333
Zyski zatrzymane	955 257	(76 922)	878 335
Zobowiązania długoterminowe	267 342	73 889	341 231
Kredyty i pożyczki	234 717	0	234 717
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	73 889	73 889
Zobowiązania długoterminowe inne	0	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	32 374	0	32 374
Rezerwy na zobowiązania	251	0	251
Zobowiązania krótkoterminowe	229 431	0	229 431
Kredyty i pożyczki - część bieżąca	40 835	0	40 835
Zobowiązania handlowe	37 294	0	37 294
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	0	0
Zobowiązania krótkoterminowe inne, w tym:	143 131	0	143 131
- zobowiązania wobec jednostek zależnych z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	110 518	0	110 518
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 383	0	4 383
Rezerwy na zobowiązania	3 788	0	3 788
Pasywa razem	2 103 117	(3 033)	2 100 084

2.3.2 UZGODNIENIE WYNIKU FINANSOWEGO ZA 2005 ROK

	Dane prezentowane w sprawozdaniu na 31.12.2005	Zmiany zasad rachunkowości	Dane prezentowane jako dane porównywalne
Przychody netto ze sprzedaży usług	569 982	1 590	571 572
Przychody netto ze sprzedaży innych produktów, towarów i materiałów	4 668	2 661	7 329
Koszt własny sprzedaży	(432 645)	(983)	(433 628)
Zysk brutto ze sprzedaży	142 005	3 268	145 273
Pozostałe przychody operacyjne	66 058	(4 939)	61 119
Koszty sprzedaży	(41 152)	0	(41 152)
Koszty ogólnego zarządu	(93 698)	(4 943)	(98 641)
Pozostałe koszty operacyjne	(23 223)	7 453	(15 770)
Aktualizacja niefinansowych aktywów trwałych	67 429	0	67 429
Zysk z działalności operacyjnej	117 419	839	118 258
Pozostałe przychody finansowe	1 087	(839)	248
Koszty finansowe	(18 755)	0	(18 755)
Zysk przed opodatkowaniem	99 751	0	99 751
Podatek dochodowy	(17 819)	1 286	(16 533)
Zysk netto za rok obrotowy	81 932	1 286	83 218

2.4 NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF

2.4.1 W 2006 roku weszły w życie następujące zmiany standardów lub interpretacje, które mają wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki:

- a) **Zmiana do MSR 19 „Zyski i straty aktuarialne, Programy wielozakładowe i Ujawnienia informacji”.**

Poprawka do MSR 19 wprowadza możliwość innego podejścia do ujęcia zysków i strat aktuarialnych, a także nakłada dodatkowe wymogi dotyczące ujęcia programów wielozakładowych, gdzie niedostępne są wystarczające informacje do zastosowania rachunkowości określonych świadczeń. Nakłada również nowe obowiązki dotyczące ujawniania informacji.

- b) **KIMFS 4 „Ustalenie czy umowa zawiera leasing”**

KIMSF 4 daje wytyczne dotyczące tego, czy umowy nie mające formy prawnej umowy leasingowej powinny być wykazywane zgodnie z MSR 17 - Leasing.

Efekt zastosowania przez Spółkę powyższych zmian oraz interpretacji jest nieistotny.

2.4.2 Wejście w życie w 2006 roku następujących standardów, zmian do standardów oraz interpretacji nie miało efektu na sprawozdanie finansowe Spółki:

- a) **Zmiana do MSR 39 „Rachunkowość zabezpieczeń przepływów pieniężnych w przypadku przewidywanych transakcji wewnątrzgrupowych”**

Zmiana ta pozwala na klasyfikację ryzyka z tytułu prognozowanych transakcji wewnątrzgrupowych jako pozycji zabezpieczanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, pod warunkiem, że transakcja ta jest wyrażona w walucie innej niż waluta funkcjonalna jednostki zawierającej tę transakcję, a ryzyko walutowe będzie miało wpływ na skonsolidowany wynik finansowy.

b) Zmiana do MSR 39 „Opcje wyceny w wartości godziwej”

Zmiana ta dotyczy definicji i ujmowania instrumentów finansowych klasyfikowanych do kategorii instrumentów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i ogranicza możliwość ujmowania instrumentów do tej kategorii. Zmiana dopuszcza jednak zastosowanie opcji wyceny w wartości godziwej, jeśli ogranicza to istotnie niespójność w wycenie aktywów i pasywów lub grupa aktywów i zobowiązań finansowych jest odpowiednio zarządzana, a jej wyniki podlegają ocenie w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną.

c) Zmiana do MSR 39 i MSSF 4 „Umowy ubezpieczeniowe (w odniesieniu do umów gwarancji finansowych)”

Zmiana ta dotyczy umów gwarancji finansowych i wymaga od stron umów udzielających gwarancji ujmowania odnośnych zobowiązań wynikających z takich umów w bilansie.

d) Zmiana do MSR 21 „Udziały w aktywach netto podmiotów prowadzących działalność za granicą”

Zmiana wprowadzona do MSR 21 koryguje wymagania standardu dotyczące ujmowania różnic kursowych powstających w wyniku wyceny inwestycji netto w jednostce prowadzącej działalność za granicą i w konsekwencji upraszcza w tym zakresie sporządzanie informacji sprawozdawczej przez podmioty inwestujące w działalność prowadzoną w walucie innej niż waluta funkcjonalna stosowana przez podmiot.

e) Zmiana do MSSF 1 w zakresie MSSF 6 „Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych”

Zmiany do MSSF 1 i MSSF 6 zostały opublikowane w celu wyjaśnienia zamiarów IASB dotyczących wyłączeń przewidzianych dla jednostek po raz pierwszy stosujących MSSF, które zdecydują się na wcześniejsze przejście MSSF 6.

f) MSSF 6 „Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych”

Standard pozwala na kontynuację stosowania zasad rachunkowości dla poszukiwania i oceny złóż mineralnych, które były stosowane tuż przed zastosowaniem MSSF, z uwzględnieniem określonych wymogów w obszarze testów na utratę wartości.

g) KIMFS 5 „Prawa do udziałów wynikające z uczestnictwa w funduszach likwidacyjnych, rekultywacyjnych oraz funduszach na naprawę środowiska”

Interpretacja ta nie zezwala na kompensowanie zobowiązań z tytułu wycofywania z użytkowania, rekultywacji terenu i przywracania poprzedniego stanu środowiska naturalnego z aktywami wniesionymi do wyodrębnionego Funduszu. Dodatkowo interpretacja precyzuje zasady wyceny tych aktywów.

h) KIMFS 6 „Zobowiązania wynikające z uczestnictwa w rynku zużytego sprzętu elektrycznego i elektronicznego”

Interpretacja KIMSF 6 daje wytyczne dotyczące ujmowania zobowiązań z tytułu zagospodarowania odpadów i wyjaśnia, kiedy poszczególni producenci artykułów elektrycznych i elektronicznych muszą ujmować zobowiązania z tytułu kosztów zagospodarowania odpadów w związku z wycofaniem zużytych urządzeń elektrycznych i elektronicznych dostarczanych gospodarstwom domowym.

2.4.3 Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zostały opublikowane, ale nie weszły jeszcze w życie następujące standardy, zmiany standardów lub interpretacje:

a) MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie”

Standard MSSF 7 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 sierpnia 2005 r. wraz z dodatkową zmianą do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych –

Ujawnianie kapitałów”. MSSF 7 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 r. lub po tej dacie. Wprowadza nowe wymogi dotyczące ujawniania informacji o instrumentach finansowych i zastępuje MSR 30 „Ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych banków i podobnych instytucji finansowych” oraz niektóre wymogi MSR 32 „Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja”.

Spółka będzie postępować zgodnie z nowymi wymogami dotyczącymi ujawniania tych informacji dla sprawozdań finansowych publikowanych od 1 stycznia 2007 roku i później.

b) Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych – Ujawnianie kapitałów”

Zmiana powinna być stosowana dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 r. i później. Stanowi ona uzupełnienie MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: Ujawnianie” i wprowadza wymogi dotyczące ujawniania przez wszystkie jednostki:

- celów jednostki, polityk i procedur zarządzania kapitałem,
- opis składników zarządzanego kapitału,
- danych ilościowych dotyczących tego, co jednostka uważa za kapitał,
- czy jednostka spełniła ewentualne wymogi kapitałowe oraz
- jeśli nie, jakie są konsekwencje ich niespełnienia.

Spółka zastosuje się do powyżej opisanej zmiany do standardu od momentu wejścia w życie tj. od 1 stycznia 2007 roku i później.

c) Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zmiana powinna być stosowana dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. i później. Główną zmianą w porównaniu z poprzednią wersją jest brak opcji natychmiastowego obciążenia rachunku zysków i strat kosztami zobowiązań finansowych dotyczących aktywów doprowadzanych do użytku lub sprzedaży w dłuższym okresie czasu.

Spółka zastosuje się do opisanej zmiany standardu, ale nie rozważyła jeszcze daty wprowadzenia jej w życie oraz jej wpływu na sprawozdanie finansowe.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmiana do MSR 23 nie została jeszcze zatwierdzona przez Komisję Wspólnot Europejskich.

d) MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 r. lub po tej dacie. MSSF 8 zastępuje MSR 14 „Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności”. Standard ten określa nowe wymagania wobec ujawnień informacji dotyczących segmentów działalności, a także informacji dotyczących produktów i usług, obszarów geograficznych, w których prowadzona jest działalność oraz głównych klientów. MSSF 8 wymaga „podejścia zarządczego” do sprawozdawczości o wynikach finansowych segmentów działalności.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, standard MSSF 8 nie został jeszcze zatwierdzony przez Komisję Wspólnot Europejskich.

Spółka zastosuje się do powyżej opisanej zmiany do standardu od momentu wejścia w życie tj. od 1 stycznia 2009 roku i później.

e) KIMSF 7 „Zastosowanie metody przekształcenia w ramach MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji”

Interpretacja KIMSF 7 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 24 listopada 2005 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 marca 2006 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne dotyczące zastosowania wymogów MSR 29 w okresie sprawozdawczym, w którym jednostka

stwierdza istnienie hiperinflacji w kraju swojej waluty funkcjonalnej, w warunkach, w których gospodarka nie była gospodarką hiperinflacyjną w poprzednim okresie, w związku z czym jednostka zobowiązana jest do skorygowania swojego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 29.

Interpretacja ta nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

f) KIMSF 8 „Zakres MSSF 2”

Interpretacja KIMSF 8 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 12 stycznia 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 maja 2006 r. lub po tej dacie. KIMSF 8 zawiera wyjaśnienie, że MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” ma zastosowanie do umów, w których jednostka wypłaca wynagrodzenie w formie akcji własnych za niewystarczające świadczenie wzajemne lub bez takiego świadczenia.

Interpretacja ta nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

g) KIMSF 9 „Ponowna wycena wbudowanych instrumentów finansowych”, zakres MSR 39

Interpretacja KIMSF 9 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 1 marca 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 czerwca 2006 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta dotyczy wbudowanych instrumentów finansowych, do których zastosowanie ma MSR 39 Instrumenty finansowe – ujmowanie i wycena. Interpretacja określa moment, na który jednostka dokonuje oceny, czy należy wyodrębnić z umowy zasadniczej i ująć odrębnie wbudowany instrument pochodny oraz na bazie jakich warunków oceny takiej dokonuje jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy.

Interpretacja ta nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

h) KIMSF 10 „Śródroczne sprawozdanie finansowe a utrata wartości”

Interpretacja KIMSF 10 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 20 lipca 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2006 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta wyjaśnia czy odpisy z tytułu utraty wartości ujęte na dzień bilansowy w sprawozdaniu śródrocznym w stosunku do wartości firmy, inwestycji w instrumenty kapitałowe i aktywa finansowe wyceniane w cenie nabycia, mogą zostać zmniejszone lub odwrócone, jeżeli na kolejny dzień bilansowy - w sprawozdaniu śródrocznym lub sprawozdaniu rocznym - wystąpiłyby przesłanki wskazujące na możliwość ustąpienia przyczyn powodujących ujęcie wcześniejszego odpisu.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 10 nie została jeszcze zatwierdzona przez Komisję Wspólnot Europejskich.

Spółka zastosuje się do powyżej opisanej zmiany do standardu od momentu wejścia w życie tj. od 1 stycznia 2007 roku i później.

i) KIMSF 11 „Grupowe oraz jednostkowe opcje na udziały”

Interpretacja KIMSF 11 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 2 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 marca 2007 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera następujące wytyczne dotyczące:

- zastosowania MSSF 2 „Płatności w formie akcji własnych” dla transakcji płatności w formie akcji własnych, w których biorą udział dwie lub więcej jednostek powiązanych; oraz
- podejścia księgowego w następujących przypadkach:
 - jednostka udziela swoim pracownikom prawa do swoich instrumentów kapitałowych, które mogą lub muszą być odkupione od strony trzeciej w celu uregulowania zobowiązania wobec pracowników,

- jednostka lub jej właściciel udziela pracownikom tej jednostki prawa do instrumentów kapitałowych tej jednostki, przy czym dostawcą tych instrumentów jest właściciel jednostki.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 11 nie została jeszcze zatwierdzona przez Komisję Wspólnot Europejskich.

Interpretacja ta nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

j) KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 r. i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 r. lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie zastosowania istniejących standardów przez podmioty uczestniczące w umowach koncesji na usługi między sektorem publicznym a prywatnym. KIMSF 12 dotyczy umów, w których zlecający kontroluje to, jakie usługi operator dostarczy przy pomocy infrastruktury, komu świadczy te usługi i za jaką cenę.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 12 nie została jeszcze zatwierdzona przez Komisję Wspólnot Europejskich.

Interpretacja ta nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

3. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Podstawowym segmentowym układem sprawozdawczym przyjętym przez Spółkę Orbis S.A. jest układ według segmentów branżowych. Układem uzupełniającym jest układ według segmentów geograficznych, przy czym Spółka działa w jednym rejonie geograficznym, którym jest Polska.

Działalność Spółki mieści się w jednym segmencie branżowym – hotele z restauracjami – świadczenie usług hotelarskich i gastronomicznych wraz z usługami towarzyszącymi.

Segmenty branżowe zostały wydzielone w oparciu o podstawowy przedmiot działalności Spółki na podstawie klasyfikacji PKD.

W poniższych tabelach zostały przedstawione dane dotyczące przychodów, kosztów i zysków oraz niektórych aktywów i pasywów segmentu branżowego Hotele z restauracjami na 31 grudnia 2006 roku oraz 31 grudnia 2005 roku.

Koszty i przychody korporacyjne nieprzypisane segmentom dotyczą tych aspektów działalności Spółki, które nie są powiązane z działalnością hotelarską. 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 dywidendy otrzymane i odsetki od pożyczek udzielonych.

Aktywa segmentu obejmują głównie rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, zapasy, należności i środki pieniężne. Nie obejmują natomiast inwestycji w jednostki podporządkowane i innych inwestycji, aktywów finansowych i nieruchomości inwestycyjnych.

Zobowiązania segmentu obejmują głównie zobowiązania handlowe i inne zobowiązania krótkoterminowe. Nie obejmują natomiast kredytów i pożyczek oraz rezerw.

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Dane za 2006 rok:

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

	Segmenty branżowe	Działalność korporacyjna	
	Hotele z restauracjami	Nieprzypisane segmentom	Wartość ogółem
Przychody segmentu, w tym:	585 996	4 015	590 011
- sprzedaż klientom zewnętrznym	585 996	4 015	590 011
Koszty segmentu, w tym:	(473 492)	(99 833)	(573 325)
- sprzedaży klientom zewnętrznym	(473 492)	(99 833)	(573 325)
Wynik segmentu	112 504	(95 818)	16 686
Inne przychody	0	96 217	96 217
Inne koszty	0	(38 488)	(38 488)
Podatek dochodowy	0	(11 320)	(11 320)
Zysk netto za rok obrotowy			63 095

Poniższa tabela zawiera aktywa i zobowiązania segmentu:

	Segmenty branżowe	Działalność korporacyjna	
	Hotele z restauracjami	Nieprzypisane segmentom	Wartość ogółem
Aktywa	1 612 572	577 599	2 190 171
Wartość brutto zwiększeń wartości niematerialnych w okresie	1 001	0	1 001
Wartość brutto zwiększeń środków trwałych w okresie	179 525	0	179 525
Wartość nakładów inwestycyjnych	156 039	0	156 039
Amortyzacja	(109 793)	0	(109 793)
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	27 041	0	27 041
Zobowiązania	91 738	521 583	613 321

Dane za 2005 rok

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

	Segmenty branżowe	Działalność korporacyjna	
	Hotele z restauracjami	Nieprzypisane segmentom	Wartość ogółem
Przychody segmentu, w tym:	574 650	4 251	578 901
- sprzedaż klientom zewnętrznym	574 650	4 251	578 901
Koszty segmentu, w tym:	(473 797)	(99 624)	(573 421)
- sprzedaży klientom zewnętrznym	(473 797)	(99 624)	(573 421)
Wynik segmentu / wynik brutto	100 853	(95 373)	5 480
Inne przychody	0	130 323	130 323
Inne koszty	0	(36 052)	(36 052)
Podatek dochodowy	0	(16 533)	(16 533)
Zysk netto za rok obrotowy			83 218

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Poniższa tabela zawiera aktywa i zobowiązania segmentu:

	Segmenty branżowe	Działalność korporacyjna	
	Hotele z restauracjami	Nieprzypisane segmentom	Wartość ogółem
Aktywa	1 577 925	522 159	2 100 084
Wartość brutto zwiększeń wartości niematerialnych w okresie	1 250	0	1 250
Wartość brutto zwiększeń środków trwałych w okresie	20 541	0	20 541
Wartość nakładów inwestycyjnych	91 892	0	91 892
Amortyzacja	(100 733)	0	(100 733)
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	67 429	0	67 429
Zobowiązania	69 907	500 755	570 662

4. PRZYCHODY I KOSZTY

4.1 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

	2006	2005
Przychody netto ze sprzedaży usług	586 965	571 572
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	31 970	35 758
Przychody netto ze sprzedaży innych produktów, towarów i materiałów	3 046	7 329
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów razem	590 011	578 901

4.2 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	2006	2005
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	36 931	21 308
Zysk ze zbycia innych aktywów	637	4 123
Dotacje	23	0
Dywidendy i udziały w zyskach *)	22 243	20 502
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych i należności własnych	1 943	1 807
Inne przychody operacyjne, w tym:	7 351	13 379
rozwiązanie rezerw, w tym:	1 664	8 510
- rezerwa na zobowiązania wobec pracowników	395	675
- rezerwa na koszty opłat z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	675	2 086
- rezerwa na procesy sądowe (Nota 26)	0	5 072
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	594	677
cofnięcie odpisu aktualizującego na podatki zaległe	1 120	0
skup czeku	0	737
odsetki od lokat	663	839
operacyjne odwrócenie odpisów na środki trwałe	478	0
odwrócenie odpisów na środki trwałe w budowie	360	0
inne	3 066	3 293
Pozostałe przychody operacyjne razem	69 128	61 119

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

4.3 AKTUALIZACJA WARTOŚCI NIEFINANSOWYCH AKTYWÓW TRWAŁYCH

	2006	2005
Ujęcie odpisów na rzeczowe aktywa trwałe	(51 276)	(17 043)
Roczne odwrócenie odpisów na środki trwałe	78 317	84 472
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych razem	27 041	67 429

*) Na 31 grudnia 2006 r. Spółka wykazuje przychody z tytułu dywidend od spółki Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. w kwocie 21 376 tys. zł oraz od Orbis Kontrakty Sp. z o.o. w kwocie 867 tys. zł.

4.4 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	2006	2005
Amortyzacja	109 793	100 733
Zużycie materiałów i energii	102 066	101 336
Usługi obce	128 021	120 590
Podatki i opłaty	25 278	25 845
Koszty świadczeń pracowniczych	188 552	203 950
Pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	19 300	19 912
- opłata za przynależność do systemów hotelowych	11 720	10 687
- podróże służbowe	1 498	1 434
- składki na ubezpieczenia	1 692	1 926
- odpis aktualizujący wartość należności	995	1 534
- inne	3 395	4 331
Koszty według rodzaju ogółem	573 010	572 366
Koszty sprzedaży i marketingu (wielkość ujemna)	(41 339)	(41 152)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(99 123)	(98 641)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	432 548	432 573
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	315	1 055
Koszt własny sprzedaży	432 863	433 628

4.5 KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	2006	2005
Wynagrodzenia	144 925	155 978
Rezerwa na niewykorzystane i zaległe urlopy	1 037	1 230
Rezerwa na wynagrodzenia i pochodne	2 270	2 246
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	3 862	4 943
Świadczenia na rzecz pracowników	36 458	39 553
Koszty świadczeń pracowniczych razem	188 552	203 950

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

4.6 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	2006	2005
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	(805)
Utworzone rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia (Nota 27)	(5 752)	(3 508)
Utworzone rezerwy na inne zobowiązania wobec pracowników	(325)	(539)
Utworzone rezerwy na sprawy sądowe (Nota 27)	(808)	(3)
Utworzone inne rezerwy	(810)	(262)
Koszty restrukturyzacji zatrudnienia	(5 868)	(4 404)
Inne koszty związane z zatrudnieniem	(219)	(715)
Różnice kursowe	(136)	(1 124)
Koszty likwidacji majątku	(970)	(2 128)
Darowizny	(282)	(230)
Pozostałe	(2 717)	(2 052)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(17 887)	(15 770)

4.7 PRZYCHODY FINANSOWE I KOSZTY FINANSOWE

	2006	2005
Aktualizacja wartości aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	52
Inne przychody finansowe	48	196
Przychody finansowe ogółem	48	248
Koszty finansowe z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek	(19 807)	(14 566)
Dodatkowo różnice kursowe	0	10 792
Inne koszty finansowe, w tym:	(794)	(14 981)
- wynik na rozliczeniu transakcji SWAP	0	(14 029)
- inne	(794)	(952)
Koszty finansowe ogółem	(20 601)	(18 755)

5. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	2006	2005
Bieżący podatek dochodowy	(15 355)	(6 470)
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(15 355)	(6 470)
Odroczony podatek dochodowy	4 035	(10 063)
- związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	4 035	(10 063)
Obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat	(11 320)	(16 533)

5.1 PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY

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

	2006	2005
Zysk przed opodatkowaniem	74 415	99 751
Podatek przy zastosowaniu stawki ustawowej wynoszącej 19%	(14 139)	(18 953)
Dywidendy otrzymane	4 226	3 896
Przychody i koszty nie stanowiące przychodów i kosztów podatkowych	(1 407)	(1 476)
Obciążenie podatkowe według efektywnej stawki podatkowej	(11 320)	(16 533)
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(11 320)	(16 533)

W dniu 23 stycznia 2006 roku w Monitorze Sądowym i Gospodarczym nr 16 ukazało się ogłoszenie o zarejestrowaniu Podatkowej Grupy Kapitałowej ORBIS. W dniu 28 września 2005 roku Orbis S.A. wspólnie ze spółkami Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A., Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o. oraz WT Wilkasy Sp. z o.o. podpisała umowę o utworzeniu Podatkowej Grupy Kapitałowej, która została zarejestrowana w urzędzie skarbowym. Postanowienia umowy będą wiązały strony tej umowy do 31 grudnia 2008 roku. Spółką reprezentującą Podatkową Grupę Kapitałową Orbis w zakresie obowiązków wynikających z przepisów podatkowych jest Orbis S.A. Celem utworzenia Podatkowej Grupy Kapitałowej jest optymalizacja rozliczeń z tytułu podatku dochodowego.

5.2 PODATEK DOCHODOWY ODROZCONY

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji różnic przejściowych:

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	13 294	12 392
Odniesione na wynik finansowy	13 294	12 392
- aktualizacja należności	403	453
- aktualizacja udziałów w jednostkach powiazanych	954	954
- niezapłacone odsetki	540	396
- rezerwy	9 121	9 690
- pierwsza opłata za przystąpienie do sieci Accor	493	543
- niezapłacone wynagrodzenia	1 133	356
- ZUS i podobne zobowiązania	650	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	83 149	86 281
Odniesiona na wynik finansowy	83 058	86 190
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową niefinansowych aktywów trwałych	82 657	85 536
- inne	401	654
Odniesiona na kapitał własny	91	91
- inwestycje długoterminowe	91	91
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	69 855	73 889
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	69 855	73 889
Długoterminowe	69 259	73 040
Krótkoterminowe	596	849

6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W Spółce nie podjęto decyzji o zaniechaniu działalności i przeznaczeniu aktywów trwałych do sprzedaży.

7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

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

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

	2006	2005
Zysk netto podstawowy za rok obrotowy	63 095	83 218
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	46 077	46 077
Zysk na akcję	1,37	1,81

8. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Walne Zgromadzenie w dniu 28 czerwca 2006 r. zatwierdziło wypłatę dywidendy za rok zakończony 31 grudnia 2005 w wysokości 15 667 tys. zł (34 gr na 1 akcję). Dzień dywidendy został ustalony na 8 sierpnia 2006 r.; dzień wypłaty dywidendy ustalono na 25 sierpnia 2006.

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Poniżej zaprezentowano rzeczowe aktywa trwałe według stanu na **31 grudnia 2006 r.**:

Rzeczowe aktywa trwałe	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 2006 r.							
Cena nabycia/koszt wytworzenia	20 484	371 644	2 547 067	145 168	4 486	136 429	3 225 278
skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(1 174)	(9 011)	(1 608 250)	(119 041)	(4 197)	(112 566)	(1 854 239)
Wartość netto na początek okresu	19 310	362 633	938 817	26 127	289	23 863	1 371 039
Zwiększenia stanu	0	0	158 542	9 584	17	11 383	179 526
zakup	0	0	19 193	5 419	17	6 698	31 327
przyjęcie z inwestycji	0	0	139 349	4 165	0	4 685	148 199
Zmniejszenia stanu	0	(10 100)	(13 327)	(922)	(53)	(376)	(24 778)
sprzedaż		(3 227)	(757)	(452)	(52)	(105)	(4 593)
likwidacja		0	(45)	(470)	(1)	(92)	(608)
reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	0	(6 873)	(12 525)	0	0	(179)	(19 577)
Zwiększenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	(49 572)	(943)	(29)	(732)	(51 276)
Zmniejszenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	77 033	1 048	43	671	78 795
Odpis amortyzacyjny za okres	(228)	(3 972)	(88 469)	(7 670)	(193)	(6 264)	(106 796)
Wartość netto na koniec okresu	19 082	348 561	1 023 024	27 224	74	28 545	1 446 510
Stan na 31 grudnia 2006 r.							
Cena nabycia/koszt wytworzenia	20 484	360 910	2 663 301	153 152	3 898	145 450	3 347 195
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(1 402)	(12 349)	(1 640 277)	(125 928)	(3 824)	(116 905)	(1 900 685)
Wartość netto na koniec okresu	19 082	348 561	1 023 024	27 224	74	28 545	1 446 510

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Poniżej zaprezentowano rzeczowe aktywa trwałe według stanu na **31 grudnia 2005 r.:**

Rzeczowe aktywa trwałe	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 2005 r.							
Cena nabycia/koszt wytworzenia	20 484	381 996	2 630 989	159 999	5 024	139 057	3 337 549
skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(1 075)	(4 661)	(1 688 090)	(133 039)	(4 400)	(114 705)	(1 945 970)
Wartość netto na początek okresu	19 409	377 335	942 899	26 960	624	24 352	1 391 579
Zwiększenia stanu	0	0	11 178	5 158	0	4 205	20 541
zakup	0	0	4 318	4 488	0	3 919	12 725
przyjęcie z inwestycji	0	0	6 860	605	0	234	7 699
inne	0	0	0	65	0	52	117
Zmniejszenia stanu	0	(10 229)	(9 636)	(2 181)	(43)	(309)	(22 398)
sprzedaż	0	(10 229)	(437)	(678)	(20)	(192)	(11 556)
likwidacja	0	0	(9 173)	(1 503)	0	(117)	(10 793)
inne	0	0	(26)	0	(23)	0	(49)
Zwiększenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	(16 326)	(131)	(18)	(568)	(17 043)
Zmniejszenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	88 557	4 263	58	3 184	96 062
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(99)	(4 473)	(77 855)	(7 942)	(332)	(7 001)	(97 702)
Wartość netto na koniec okresu	19 310	362 633	938 817	26 127	289	23 863	1 371 039
Stan na 31 grudnia 2005 r.							
Cena nabycia/koszt wytworzenia	20 484	371 644	2 547 067	145 168	4 486	136 429	3 225 278
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(1 174)	(9 011)	(1 608 250)	(119 041)	(4 197)	(112 566)	(1 854 239)
Wartość netto na koniec okresu	19 310	362 633	938 817	26 127	289	23 863	1 371 039

W skład Rzeczowych aktywów trwałych wchodzi oprócz środków trwałych, środki trwałe w budowie:

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Wartość brutto środków trwałych w budowie	57 997	81 484
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	(4 635)	(4 635)
Środki trwałe w budowie razem	53 362	76 849

W 2006 roku Spółka nie tworzyła odpisu aktualizującego wartość środków trwałych w budowie.

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa trwałe o wartości 771 634 tys. zł stanowią zabezpieczenie zobowiązań Spółki, z czego kwota 223 766 tys. zł nie może być egzekwowana przez wierzyciela. Informacja na temat zabezpieczeń ustanowionych na rzeczowych aktywach trwałych znajduje się w notce 25 do niniejszego sprawozdania finansowego.

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Stan na początek okresu	(502 710)	(581 533)
ujęcie odpisu na środki trwałe	(51 276)	(17 043)
ujęcie odpisu na środki trwałe w budowie	0	(195)
roczne odwrócenie odpisu na środki trwałe	78 317	84 472
operacyjne odwrócenie odpisu na środki trwałe	478	0
odwrócenie odpisu na środki trwałe w budowie	360	0
wykorzystanie odpisów	0	11 589
Stan na koniec okresu	(474 831)	(502 710)

Ujęcia odpisu na środki trwałe oraz roczne odwrócenia odpisów aktualizacyjnych wartości środków trwałych pokazywane są w pozycji rachunku zysków i strat Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych. Natomiast odwrócenie odpisu na środki trwałe operacyjne oraz na środki trwałe w budowie pokazywane są w pozycji Pozostałe przychody operacyjne. Informacja na temat polityki rachunkowości stosowanej do przeprowadzania testów na utratę wartości niefinansowych aktywów trwałych znajduje się w notce 2.1.5.

Zmiany stanu odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości w bieżącym okresie związane były głównie z poprawą warunków działania hoteli, co miało odzwierciedlenie w pojawieniu się przesłanek do przeprowadzenia testów na utratę wartości.

10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

Poniżej zaprezentowano wartości niematerialne według stanu na **31 grudnia 2006 r.:**

	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne	Oprogramowa- nie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Stan na 1 stycznia 2006 r.					
Cena nabycia/koszt wytworzenia	0	242	11 220	394	11 856
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	(96)	(9 681)	(83)	(9 860)
Wartość netto na początek okresu	0	146	1 539	311	1 996
Zwiększenia stanu	0	31	970	0	1 001
zakup		31	951		982
przyjęcie z inwestycji	0		17		17
inne			2		2
Zmniejszenia stanu	0	0	(5)	(245)	(250)
likwidacja			(4)		(4)
inne	0		(1)	(245)	(246)
Odpis amortyzacyjny za okres		(91)	(1 604)		(1 695)
Wartość netto na koniec okresu	0	86	900	66	1 052
Stan na 31 grudnia 2006 r.					
Cena nabycia/koszt wytworzenia	0	267	11 897	149	12 313
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	(181)	(10 997)	(83)	(11 261)
Wartość netto na koniec okresu	0	86	900	66	1 052

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Poniżej zaprezentowano wartości niematerialne według stanu na **31 grudnia 2005 r.:**

	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne	Oprogramowa- nie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Stan na 1 stycznia 2005 r.					
Cena nabycia/koszt wytworzenia	0	84	10 964	104	11 152
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	(63)	(8 547)	(83)	(8 693)
Wartość netto na początek okresu	0	21	2 417	21	2 459
Zwiększenia stanu	0	162	798	290	1 250
zakup	0	162	798	290	1 250
Zmniejszenia stanu	0	0	(3)	0	(3)
likwidacja	0	0	(2)	0	(2)
inne	0	0	(1)	0	(1)
Ujęcie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	(4)	0	(4)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	(37)	(1 669)	0	(1 706)
Wartość netto na koniec okresu	0	146	1 539	311	1 996
Stan na 31 grudnia 2005 r.					
Cena nabycia/koszt wytworzenia	0	242	11 220	394	11 856
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	0	(96)	(9 681)	(83)	(12 597)
Wartość netto na koniec okresu	0	146	1 539	311	1 996

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości niematerialnych		
Stan na początek okresu	(4)	0
ujęcie	0	(4)
Stan na koniec okresu	(4)	(4)

Na dzień bilansowy wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

Wszystkie wartości niematerialne, poza wartością firmy, ujmowane przez Spółkę mają określony okres użytkowania.

Spółka nie posiada wartości niematerialnych wytworzonych we własnym zakresie.

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Informacje o jednostkach stowarzyszonych:

Spółki stowarzyszone nazwa i siedziba	% udziału w kapitale zakładowym	% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu	% udziału w kapitale zakładowym	przedmiot działalności	metoda ujmowania inwestycji	wartość udziałów/ akcji w cenie nabycia	korekty aktualizujące wartość	wartość bilansowa udziałów/ akcji
Orbis Casino Sp. z o.o. Warszawa, Polska	bezpośrednio 33%	bezpośrednio 33%	bezpośrednio 33%	gry losowe	w cenie nabycia	1 600	(736)	864
PH Majewicz Sp. z o.o. Bydgoszcz, Polska	bezpośrednio 49%	bezpośrednio 49%	bezpośrednio 49%	hotelarsko-gastr.	w cenie nabycia	2 157	(2 072)	86
Stan na 31.12.2006								950

12. JEDNOSTKI ZALEŻNE

Informacje o jednostkach zależnych:

Spółki zależne nazwa i siedziba	% udziału w kapitale zakładowym	% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu	kraj rejestracji	przedmiot działalności	metoda ujmowania inwestycji	wartość udziałów/ akcji w cenie nabycia	korekty aktualizujące wartość	wartość bilansowa udziałów/ akcji
PBP Orbis Sp. z o.o. Warszawa, Polska	bezpośrednio 95,08%	bezpośrednio 95,08%	Polska	turystyka	w cenie nabycia	13 795		13 795
ORBIS Transport, Sp. z o.o. Warszawa, Polska	bezpośrednio 98,3%	bezpośrednio 98,3%	Polska	transport	w cenie nabycia	13 723		13 723
Hekon Hotele Ekonomiczne S.A. Warszawa, Polska	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%	Polska	hotelarsko-gastr.	w cenie nabycia	441 041		441 041
Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o. Wilkasy, Polska	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%	Polska	hotelarsko-gastr.	w cenie nabycia	2 428	(1 932)	496
Orbis Kontrakty Sp. z o.o. Warszawa, Polska	bezpośrednio 80%	bezpośrednio 80%	Polska	organizacja zakupów	w cenie nabycia	80		80
Stan na 31.12.2006								469 135

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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

Spółki zależne nazwa i siedziba	% udziału w kapitale własnym	% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu	kraj rejestracji	przedmiot działalności
UAB Hekon, Wilno, Litwa	pośrednio 100 %	pośrednio 100 %	Litwa	hotelarsko- gastronomiczna
PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. , Tarnobrzeg, Polska	pośrednio 98,3 %	pośrednio 98,3 %	Polska	transport
PKS Gdańsk Sp. z o.o., Gdańsk, Polska	pośrednio 98,3 %	pośrednio 98,3 %	Polska	transport
AutoOrbisBus Sarl, Paryż, Francja	pośrednio 98,3 %	pośrednio 98,3 %	Francja	promocja i komunikacja
Orbis Polish Travel Bureau, USA	pośrednio 83,67 %	pośrednio 83,67 %	USA	biuro podróży
Inter Bus Sp. z o.o., Warszawa, Polska	pośrednio 98,3%	pośrednio 98,3%	Polska	przewozy autokarowe
Capital Parking Sp. z o.o., Warszawa, Polska	pośrednio 66,84 %	pośrednio 66,84 %	Polska	wynajem miejsc parkingowych
Orbis Kontrakty Sp. z o.o., Warszawa, Polska	pośrednio 20,00 %	pośrednio 20,00 %	Polska	organizacja zakupów

13. ZMIANA STANU INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Stan na początek okresu	470 085	475 173
Udziały i akcje	470 085	472 017
Pożyczki długoterminowe	0	3 156
Zwiększenia	0	80
nabycie	0	80
Zmniejszenia	0	(5 168)
sprzedaż	0	(2 012)
splata pożyczki	0	(3 156)
Stan na koniec okresu	470 085	470 085
Udziały i akcje	470 085	470 085

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nie są bezpośrednio narażone na ryzyko zmiany stopy procentowej.

14. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły połączenia jednostek gospodarczych w rozumieniu MSSF 3.

W 2006 roku wystąpiły następujące zmiany inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

Zakup udziałów:

- W dniu 5 grudnia 2006 r. ORBIS Transport Sp. z o.o. odkupiła od osoby fizycznej 30 udziałów w INTER Bus Sp. z o.o., zwiększając tym samym liczbę posiadanych udziałów w Spółce z 72 do 102 udziałów, na skutek czego procentowy udział Orbis Transport Sp. z o.o. w kapitale zakładowym INTER Bus Sp. z o.o. zwiększył się z 70,58% do 100%.

Podwyższenia kapitału:

- NZW ORBIS Transport Sp. z o.o. uchwalał nr 3 z dnia 27.10.2006 r. podwyższyło kapitał zakładowy wielokrotnie max o kwotę 14 078 300 zł, z czego „Orbis” S.A. wyraziła wolę objęcia 130 000 udziałów za kwotę 13 mln zł. W związku z niezarejestrowaniem w KRS podwyższenia kapitału Orbis Transport Sp. z o.o., o którym Orbis S.A. informowała w raporcie bieżącym nr 23/2006, zgodnie z uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników Orbis Transport Sp. z o.o. w dniu 7 lutego 2007 roku, Orbis Transport Sp. z o.o. przystąpiła do powtórzenia procedury podwyższenia kapitału zakładowego. Trwa proces obejmowania udziałów przez udziałowców.

15. UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

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

16. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły zmiany w pozycji Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży składają się z następujących pozycji:

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	31	31
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ogółem	31	31

Posiadane przez Spółkę aktywa finansowe dostępne do sprzedaży nie są bezpośrednio narażone na ryzyko zmiany stopy procentowej.

Wartość godziwa aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży nie odbiega znacząco od wartości, w której zostały one zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

17. INNE AKTYWA FINANSOWE

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Stan na początek okresu	242	485
Splata pożyczki	(242)	(243)
Stan na koniec okresu	0	242

Inne aktywa finansowe składają się z następujących pozycji:

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Udzielone pożyczki	0	242
Inne aktywa finansowe ogółem	0	242

18. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	73 275	73 698
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(30 091)	(28 892)
Wartość netto na początek okresu	43 184	44 806
Zwiększenia	19 577	0
przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	19 577	0
Zmniejszenia	0	(297)
sprzedaż	0	(164)
inne	0	(133)
Odpis amortyzacyjny za okres	(1 302)	(1 325)
Wartość netto na koniec okresu	61 459	43 184
Wartość brutto na koniec okresu	112 850	73 275
skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(51 391)	(30 091)
Wartość netto na koniec okresu	61 459	43 184

Wartość nieruchomości inwestycyjnych zwiększyła się w bieżącym roku o wartość dwóch hoteli Etap (w Częstochowie i Szczecinie), które w połowie 2006 roku zostały przekazane w zarządzanie spółce zależnej Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A.

Spółka wycenia nieruchomości inwestycyjne według kosztu historycznego pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. Na dzień przejścia na MSSF Spółka dokonała wyceny gruntów i praw wieczystego użytkowania gruntów, które stanowią znaczącą część nieruchomości inwestycyjnych i uznała tę wartość za domniemany koszt.

Wartość godziwa gruntów i praw wieczystego użytkowania gruntów ustalona w oparciu o wycenę niezależnego eksperta na dzień 1 stycznia 2004 r. wyniosła 32 503 tys. zł. Spółka nie dokonała ponownej wyceny tych aktywów na 31 grudnia 2006 roku.

W rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty:

	2006	2005
Przychody z opłat wynajmu	4 642	5 979
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych przynoszących przychody z tytułu opłat czynszowych	979	1 340
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie przynoszących przychodów z tytułu opłat czynszowych	68	79

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

- w Bydgoszczy – grunt własny o pow. 343 m² oraz budynek Hotelu Pod Orłem,
- w Gdańsku – prawo wieczystego użytkowania gruntu o pow. 62 m² oraz budynek o pow. użytkowej 87 m²,
- w Koninie – prawo wieczystego użytkowania gruntu o pow. 752 m² oraz udział w budynku biurowym o pow. użytkowej 447 m²,
- w Poznaniu – prawo wieczystego użytkowania gruntu o pow. 28 992 m² oraz budynek biurowy, hale warsztatowe, stacja paliw, portiernia, stacja trafo o łącznej powierzchni 2 513 m²,
- w Świnoujściu – prawo wieczystego użytkowania gruntu o pow. 961 m² oraz budynek usługowy o pow. użytkowej 508 m²,
- w Warszawie – prawo wieczystego użytkowania gruntu o pow. 3 585 m² oraz budynek Hotelu Bristol o pow. użytkowej 18 062 m²,

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

- w Warszawie – prawo wieczystego użytkowania gruntu o pow. 2 230 m² oraz wielopoziomowy garaż-parking o pow. użytkowej 19 000 m²,
- we Wrocławiu – udział w prawie wieczystego użytkowania gruntu o pow. 432 m² oraz pokoje biurowe w budynku biurowym o pow. 532 m²,
- w Lublinie – prawo wieczystego użytkowania gruntu o pow. 3 028 m².
- W Częstochowie – prawo użytkowania wieczystego gruntu o pow. 22 030 m² i o pow. 5 485 m² oraz budynek hotelu Etap w Częstochowie,
- W Szczecinie – prawo użytkowania wieczystego gruntu o pow.: 14 037 m², 6 445 m², 200 m² i 3 263 m² oraz budynek hotelu Etap w Szczecinie.

19. INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Stan początkowy	552	635
Zwiększenia	0	14
Strata wynikająca z korekty do wartości godziwej	0	(97)
Stan końcowy	552	552

Inne inwestycje długoterminowe obejmują głównie posiadane przez Spółkę dzieła sztuki.

20. ZAPASY

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Materiały	4 428	5 126
Towary	509	569
Zapasy razem	4 937	5 695

Wartość zużycia materiałów i towarów ujętych jako koszt w rachunku zysków i strat w pozycji Koszt własny sprzedaży w 2006 roku wyniosła 67 209 tys. zł (w 2005 roku była to kwota 65 923 tys. zł).

Informacja na temat odpisów aktualizujących wartość zapasów:

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Stan na początek okresu:	(457)	0
zawiązanie odpisu	(150)	(457)
wykorzystanie odpisu	37	0
rozwiązanie odpisu	149	0
Stan na koniec okresu	(421)	(457)

Zawiązanie odpisu na zapasy jest prezentowane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałe koszty operacyjne zaś rozwiązanie – w pozostałych przychodach operacyjnych.

Rozwiązanie w bieżącym okresie odpisu aktualizującego wartość zapasów było spowodowane ich sprzedażą bądź przekazaniem do użytkowania.

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Spółki.

21. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności handlowe przedstawione są w poniższej tabeli:

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Należności z tytułu dostaw i usług	23 283	18 063
<i>w tym należności od jednostek powiązanych</i>	2 835	3 016
Odpisy aktualizujące wartość należności	(423)	(736)
Zaliczki	163	37
Należności z tytułu dostaw i usług netto	23 023	17 364

Pozostałe należności krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Należności krótkoterminowe	74 148	50 663
Pożyczki dla jednostek powiązanych	30 848	32 685
Pożyczki dla pozostałych jednostek	19	36
Należności z tytułu podwyższenia udziałów w jednostce powiązanej	13 838	0
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	12 248	11 289
Należności zasądzone	1 175	1 282
Zaliczki na środki trwałe i wartości niematerialne	15 327	6 423
Dochodzone na drodze sądowej	957	875
Rozrachunki z pracownikami	435	259
Inne należności	1 539	989
Odpisy aktualizujące wartość należności	(2 238)	(3 175)
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	976	1 412
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	976	1 412
z tytułu podatków i opłat	0	2
z tytułu ubezpieczeń	280	857
z tytułu kosztów operacyjnych	696	553
Należności krótkoterminowe inne netto	75 124	52 075

Należności z tytułu podatku dochodowego składają się z następujących pozycji:

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Należności z tytułu podatku dochodowego od urzędu skarbowego	10	4 770
Należności z tytułu podatku dochodowego od spółek wchodzących w skład podatkowej grupy kapitałowej	776	0
Razem należności z tytułu podatku dochodowego	786	4 770

Poniżej przedstawiona jest zmiana stanu odpisów na należności:

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Stan odpisu na początek okresu	(3 911)	(2 927)
ujęcie odpisu	(995)	(2 211)
cofnięcie odpisu	1 888	677
wykorzystanie odpisu	357	550
Stan odpisu na koniec okresu	(2 661)	(3 911)

Ujęcie odpisu aktualizującego na należności prezentowane jest w rachunku zysków i strat w pozycji Pozostałych kosztów rodzajowych (nota 4.2). Natomiast cofnięcie odpisu aktualizującego wartość należności zostało rozpoznane w rachunku zysków i strat w pozycji Pozostałe przychody operacyjne w notce 4.1.

Ryzyko kredytowe dotyczące należności nie odbiega od przeciętnego ryzyka kredytowego na rynku polskim. Maksymalne ryzyko kredytowe występujące w odniesieniu do posiadanych przez Spółkę należności i pożyczek to ich wartość prezentowana w bilansie. Dla należności handlowych nie ma znaczącej koncentracji ryzyka z uwagi na duży udział stosunkowo niewielkich transakcji w całości obrotu. Wszystkie należności zagrożone pokryte są odpisem aktualizującym. Natomiast ze względu na to, że 92,2% pożyczek zostało udzielonych jednemu podmiotowi, w pozycji pożyczek występuje znaczne ryzyko kredytowe (patrz nota 32.5). Więcej informacji na temat ryzyka kredytowego znajduje się w notce 30.5. Wartość godziwa należności nie odbiega znacząco od wartości, w której zostały one zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym.

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

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Dłużne papiery wartościowe		
Stan na początek okresu	19 959	50 392
- zakup	225 110	560 195
- sprzedaż	(245 069)	(590 680)
- wycena	0	52
Stan na koniec okresu	0	19 959
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	19 959
Wycena instrumentu finansowego (SWAP)		
Stan na początek okresu	0	23 410
- wycena	0	6 480
- rozliczenie	0	(29 890)
Stan na koniec okresu	0	0
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	0

Jako aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat klasyfikowane są papiery wartościowe obejmujące obligacje i certyfikaty depozytowe, które nabywane są przez Spółkę w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkotrwałych zmian ich cen.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat, przedstawiono w rachunku przepływów pieniężnych w części dotyczącej działalności inwestycyjnej.

Zmiany wartości godziwej aktywów i zobowiązań finansowych wycenianych według wartości godziwej, z zyskami i stratami rozliczanymi w korespondencji z rachunkiem zysków i strat wykazuje się w pozycji pozostałych przychodów/ kosztów finansowych w rachunku zysków i strat (nota 4.4).

23. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Środki pieniężne w banku i w kasie	22 160	13 972
Krótkoterminowe lokaty bankowe	30 035	21 739
Inne środki pieniężne	1 055	532
Środki pieniężne razem	53 250	36 243

W pozycji inne środki pieniężne znajdują się środki pieniężne w drodze oraz pozostałe aktywa pieniężne.

Spółka lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe lokaty bankowe, których termin zapadalności kształtuje się od 1 do 50 dni. Średnia efektywna stawka procentowa tych lokat wynosi w badanym okresie 3,30%.

24. KAPITAŁ PODSTAWOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY

Kapitał zakładowy

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

W związku z przeszacowaniem wartości aportu wskaźnikami hiperinflacji nastąpił wzrost wartości kapitału zakładowego o 425 600 452 zł do kwoty 500 600 452 zł.

Łączna wartość kapitału zakładowego po przeszacowaniu wynosi 517 754 468 zł.

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Liczba akcji/udziałów wyemitowana i opłacona	46 077 008	46 077 008
Wartość nominalna akcji	2	2
Akcje/udziały na początek okresu (w szt.)	46 077 008	46 077 008
Zmiana w ciągu okresu:	0	0
Akcje/udziały na koniec okresu (w szt.)	46 077 008	46 077 008

Docelowa liczba akcji jest równa liczbie akcji wyemitowanych i opłaconych.

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Akcjonariusze

Na dzień 27 kwietnia 2007 r. kapitał zakładowy Orbis S.A. wynosi 517 754 tys. zł, tj. 46 077 008 akcji. W skład akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA, według stanu ustalonego na dzień 27 kwietnia 2007 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 27.04.2007 (odpowiada liczbie głosów na WZA)	Procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień 27.04.2007 (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZA)	Zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie 01.03.2007-27.04.2007 (od przekazania ostatniego śródrocznego sprawozdania finansowego)
Accor S.A.:	18 698 000	40,57%	
<i>[w tym spółka zależna Accor S.A. - Societe d'Exploitation HOTEK POLSKA Sp. z o.o.]; (z dniem 6 marca 2007 roku Spółka Societe d'Exploitation HOTEK POLSKA Sp. z o.o. zmieniła nazwę na ACCOR POLSKA Sp. z o.o.)</i>	2 303 849	4,99%	
ING Nationale Nederlanden Polska Otwarty Fundusz Emerytalny:	2 715 009	5,89%	
BZ WBK AIB Asset Management S.A. - klienci objęci umowami o zarządzanie, fundusze inwestycyjne BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.:	7 524 757	16,33%	
Commercial Union OFE BPH CU WBK:	2 338 652	5,08%	

Pozostałe kapitały

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	132 944	132 944
Kapitał z aktualizacji wartości inwestycji do wartości godziwej	480	480
Odroczony podatek dochodowy	(91)	(91)
Kapitał rezerwowy ogółem	133 333	133 333

25. KREDYTY I POŻYCZKI

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	225 305	234 072
Pożyczki	0	645
Zobowiązania długoterminowe razem	225 305	234 717
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	40 828	40 151
Pożyczki	143 469	684
Zobowiązania krótkoterminowe razem	184 297	40 835
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek razem	409 602	275 552

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Terminy płatności przedstawione są w tabeli poniżej:

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
W podziale na terminy płatności:		
Płatne na żądanie lub w terminie do 1 roku	184 297	40 835
Powyżej 12 miesięcy - do 3 lat	85 488	77 952
W okresie od 3 do 5 lat	93 167	78 383
Powyżej 5 lat	46 650	78 382
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek razem	409 602	275 552

Waluty zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zawiera tabela poniżej:

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
W podziale na waluty:		
W walucie polskiej	409 602	275 552
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN):	0	0
W walucie polskiej razem	409 602	275 552

Wartość godziwa zaciągniętych pożyczek i kredytów jest zbliżona do ich wartości bilansowej.
Średnia efektywna stopa procentowa dla kredytów i pożyczek kształtuje się na poziomie 4,78%.

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

Dłużnik	Wierzyciel	Tytuł zobowiązania	Kwota kredytu / pożyczki do spłaty	31.12.2006	31.12.2005	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Orbis S.A.	BWE	pożyczka	tys. zł	665	1 329	15%	07.10.2007	pozycja nr 1
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 Calyon (Organizatorzy)	kredyt terminowy	tys. zł	266 133	274 223	WIBOR + marża banków	10.11.2012	pozycja nr 2
Orbis S.A.	Hekon-Hotele Ekonomiczne SA	pożyczka	tys. zł	20 237	0	WIBOR + marża	24.09.2007	brak
Orbis S.A.	Hekon-Hotele Ekonomiczne SA	pożyczka	tys. zł	110 493	0	WIBOR + marża	24.10.2007	brak
Orbis S.A.	Hekon-Hotele Ekonomiczne SA	pożyczka	tys. zł	12 074	0	WIBOR + marża	10.11.2007	brak
RAZEM				tys. zł	409 602	275 552		
				tys. EUR	0	0		

Zabezpieczenia na majątku z tytułu kredytów i pożyczek obejmują hipoteki na nieruchomościach na łączną kwotę 771 634 tys. zł:

- z tytułu pożyczki udzielonej przez Bank Współpracy Europejskiej S.A. (umowa nr 24/Orb/66804-5518-18-1/92) weksel własny in blanco oraz hipoteka kaucyjna ustanowiona na hotelach: Solny w Kołobrzegu i Francuski w Krakowie do wysokości 19 551 tys. zł;
- 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 Calyon (Organizatorzy) - hipoteki kaucyjne do wysokości 528 317 tys. zł na nieruchomościach następujących Oddziałów Orbis SA: 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 SA.

Spółka jest w trakcie finalizacji spraw związanych z wykreśleniem hipotek kaucyjnych ustanowionych na trzech hotelach: Novotel Centrum Poznań, Novotel Airport Warszawa, Sofitel Victoria Warszawa do wysokości 223 766 tys. zł. z tytułu kredytu udzielonego przez Konsorcjum Banków z Calyon jako bankiem wiodącym. Kredyt został całkowicie spłacony w dn. 30.11.2005 roku – wierzyciel nie może egzekwować praw wynikających z tego zabezpieczenia.

Narażenie na ryzyko stopy procentowej

Z uwagi na zmienne oprocentowanie większości kredytów posiadanych przez Spółkę, jest ona narażona na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stopy procentowej. Spółka jest narażona również na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stopy procentowej związane ze stałym oprocentowaniem pożyczki od BWE. Ryzyko to ze względu na wielkość zobowiązania z tytułu tego kredytu nie jest znaczące. Informacja na temat zarządzania ryzykiem znajduje się w nocie 30.

W 2006 roku stopy procentowe kształtowały się następująco:

- WIBOR 1M: 4,10 – 4,60
- WIBOR 3M: 4,08 – 4,61
- WIBOR 6M: 4,05 – 4,60
- WIBOR 1Y: 4,04 – 4,90

Wielkość niewykorzystanych linii kredytowych wyniosła: 190 700 tys. zł, w tym:

- z tytułu kredytu w rachunku bieżącym dostępnym w Banku Handlowym w Warszawie S.A. – 700 tys. zł,
- z tytułu transzy B umowy kredytów terminowych – 190 000 tys. zł.

26. REZERWY

	Rezerwa na procesy sądowe	Rezerwa na koszty restrukturyzacji	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Rezerwy na zobowiązania razem
Stan na 1 stycznia 2006	8	3 508	523	4 039
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	808	5 752	0	6 560
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(4)	(3 508)	(499)	(4 011)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	0	0	0
Stan na 31 grudnia 2006	812	5 752	24	6 588
Krótkoterminowe 2006	812	5 752	24	6 588
Długoterminowe 2006	0	0	0	0
Rezerwy razem na 31 grudnia 2006	812	5 752	24	6 588

Stan na 1 stycznia 2005	34 077	2 970	0	37 047
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	3	3 508	539	4 050
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(29 000)	(2 970)	(16)	(31 986)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(5 072)	0	0	(5 072)
Stan na 31 grudnia 2005	8	3 508	523	4 039
Krótkoterminowe 2005	6	3 508	274	3 788
Długoterminowe 2005	2	0	249	251
Rezerwy razem na 31 grudnia 2005	8	3 508	523	4 039

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

Restrukturyzacja

Spółka kontynuuje proces reorganizacji swojej struktury oraz redukcji zatrudnienia. 4 regionalne centra utworzone w roku 2005 i 2006 przejęły większość funkcji zarządczych od hoteli na wydzielonych obszarach Polski. Osobowe koszty związane z zakończeniem programu restrukturyzacji oceniono na 5 752 tys. zł. i na taką kwotę na dzień 31 grudnia 2006 roku zawiązana jest rezerwa, której wykorzystanie ma nastąpić do końca 2007 roku.

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Koszty odpraw i odszkodowań związanych z likwidacją stanowisk pracy wyniosły w 2006 roku 5 868 tys. zł.

Rezerwa na koszty restrukturyzacji zawiązana w 2005 roku w kwocie 3 508 tys. zł. została w całości wykorzystana w ciągu 2006 roku.

27. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania handlowe przedstawione są w poniższej tabeli:

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	53 936	37 000
<i>w tym zobowiązania wobec jednostek zależnych</i>	5 296	4 104
Zaliczki na dostawy	247	294
Zobowiązania handlowe razem	54 183	37 294

Inne zobowiązania krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Zobowiązania krótkoterminowe	16 969	124 353
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	110 518
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	11 565	9 412
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 872	1 353
Kaucje otrzymane	1 415	1 481
Inne zobowiązania	2 117	1 589
Rozliczenia międzyokresowe	19 416	18 778
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	9 536	9 669
zobowiązania wobec pracowników	4 208	4 462
zobowiązania publiczno-prawne	2 079	2 452
koszty niezafakturowanych usług	3 214	2 604
pozostałe	35	151
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	9 880	9 109
zaliczki i przedpłaty	9 855	9 012
pozostałe	25	97
Inne zobowiązania krótkoterminowe razem	36 385	143 131

W 2005 roku Spółka posiadała zobowiązanie z tytułu emisji obligacji do spółki zależnej Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A. Wartość nominalna obligacji oprocentowanych wg WIBOR 3M + marża, z terminem wykupu na 24 października 2006 roku, wynosiła 109 620 tys. zł. Wartości obligacji na dzień 31 grudnia 2005 roku wynosiła 110 518 tys. zł.

W dniu 23 października 2006 roku Spółki Orbis S.A. i Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A. zawarły umowę pożyczki na kwotę 109 620 tys. zł. Jednocześnie w dniu 24 października została zawarta między Spółkami Umowa potrącenia wierzytelności Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A. z tytułu wykupu obligacji w tej samej kwocie z wierzytelnościami Orbis S.A. z tytułu wypłaty środków z umowy pożyczki. Z chwilą wykupu w dniu 24 października 2006 roku przedmiotowe obligacje uległy umorzeniu przez co doszło do rozwiązania umowy nabycia obligacji przez Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A. od Orbis S.A.

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego składają się z następujących pozycji:

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wobec spółek wchodzących w skład podatkowej grupy kapitałowej	1 170	0
Razem zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 170	0

28. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	Ogółem zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno- rentowe
Wartość bieżąca zobowiązania			
- stan na 1 stycznia 2006 r.	36 757	28 498	8 259
Koszty odsetek	1 878	1 457	421
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 883	1 485	398
Wyplacone świadczenia	(5 081)	(4 089)	(992)
Zyski/straty aktuarialne	101	(256)	357
Wartość bieżąca zobowiązań			
- stan na 31 grudnia 2006 r.	35 538	27 095	8 443
Wartość bilansowa zobowiązań			
- stan na 31 grudnia 2006 r.	35 538	27 095	8 443
z tego:			
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	30 769	23 707	7 062
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	4 769	3 388	1 381
Łączna kwota kosztów ujętych w rachunku zysków i strat z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	3 862	2 686	1 176
	Ogółem zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno- rentowe
Wartość bieżąca zobowiązania			
- stan na 1 stycznia 2005 r.	37 172	30 498	6 674
Koszty odsetek	1 487	1 220	267
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 873	1 492	381
Wyplacone świadczenia	(5 358)	(4 135)	(1 223)
Zyski/straty aktuarialne	1 583	(577)	2 160
Wartość bieżąca zobowiązań			
- stan na 31 grudnia 2005 r.	36 757	28 498	8 259
Wartość bilansowa zobowiązań			
- stan na 31 grudnia 2005 r.	36 757	28 498	8 259
z tego:			
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	32 374	24 800	7 574
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	4 383	3 698	685
Łączna kwota kosztów ujętych w rachunku zysków i strat z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	4 943	2 135	2 808

Wszystkie powyżej opisane koszty ujęto w kosztach świadczeń pracowniczych w rachunku zysków i strat, co opisano szerzej w notcie 4.2.1.

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Poniżej przedstawiono główne założenia aktuarialne:

	2009			
Główne przyjęte założenia aktuarialne	2006	2007	2008	i następne
- stopa dyskonta	5,50	5,50	5,50	5,50
- przewidywana inflacja	n.a	2,50	2,50	2,00
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	n.a	2,00	2,00	2,00

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 2006 r.

Zastosowanie stopy dyskonta finansowego niższej o 1 p.p. od przyjętej spowodowałoby wzrost łącznej kwoty rezerw o 2 348 tys. zł. Gdyby natomiast zastosowano stopę dyskonta o 1 p.p. wyższą od bazowej, kwota rezerwy byłaby o 2 087 tys. zł. niższa.

Analiza wrażliwości dla przewidywanych wzrostów podstaw wymiaru świadczeń wykazała, że przyjęcie wymiaru niższego o 1 p.p. skutkowałoby spadkiem rezerwy o 2 378 tys. zł., a podniesienie wymiaru o 1 p.p. spowodowałoby wzrost kwoty rezerw o 2 644 tys. zł.

W porównaniu z rokiem 2005, przyjęta w bieżącym roku przez aktuarium stopa dyskonta jest wyższa o 0,56 punktu procentowego (zmiana z 4,94% w 2005 roku do 5,50% w roku 2006). Na podstawie analizy wrażliwości dla stopy dyskonta Spółka szacuje, że utrzymanie stopy dyskonta na zeszłorocznym poziomie spowodowałoby wzrost łącznej kwoty rezerw o 1 315 tys. zł.

Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne

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

Na 31 grudnia 2006 r. rezerwa została obliczona metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno.

Podstawą obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywana kwota odprawy emerytalnej lub rentowej oraz przewidywane koszty nagród jubileuszowych, jakie Spółka zobowiązuje się wypłacić na podstawie Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy i Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy. Obliczona w powyższy sposób kwota jest dyskontowana aktuarialnie. Zdyskontowaną kwotę pomniejsza się o zdyskontowane aktuarialnie na ten sam dzień kwoty rocznych odpisów na rezerwę, jakich Spółka dokonuje w celu powiększenia rezerw na pracownika.

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

Prawdopodobieństwo dotrwania danej osoby do wieku emerytalnego jako pracownika Spółki oraz prawdopodobieństwo dotrwania osoby do momentu wypłaty nagrody jubileuszowej zostało ustalone metodą ryzyk współzawodniczących, gdzie pod uwagę wzięto następujące ryzyka:

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

Możliwość zwolnienia się z pracy przez pracownika oszacowana została z zastosowaniem rozkładu prawdopodobieństwa, przy uwzględnieniu danych statystycznych Orbis S.A. oraz danych statystycznych będących w posiadaniu aktuarium. 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 pttz2005 poprzez zależność liniową. Dla osoby w wieku 20 lat i poniżej, prawdopodobieństwo zajścia zdarzenia prowadzącego do całkowitej niezdolności do pracy wynosi 5% odpowiedniego współczynnika z tabeli pttz2005.

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Dla osoby w wieku 60 lat i wyżej prawdopodobieństwo to wynosi 105% odpowiedniego współczynnika z tabeli pttz2005.

Stopa dyskonta finansowego przyjęta do obliczenia wartości bieżącej zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych została ustalona na poziomie 5,50%.

29. POZYCJE WARUNKOWE

29.1 UDZIELONE GWARANCJE

Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/ charakter powiązań	Okres ważności	Kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31.12.2006	Warunki finansowe i inne uwagi
Udzielone przez Orbis S.A.						
poręczenie za zobowiązania spółki "OrbisCasino" Sp. z o.o. z tytułu gwarancji wystawionej przez bank (gwarancja nr 2/2000 z dn. 07.02.2000, aneks nr 1 z dn. 27.02.2004)	Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie	"Orbis Casino" Sp. z o.o. - spółka stowarzyszona	13.04.2007	0	(1 960)	okres ważności wg daty obowiązywania oświadczenia o poddaniu się egzekucji
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 SA	"Orbis Casino" Sp. z o.o. - spółka stowarzyszona	06.12.2008	2 000	2 000	okres ważności wg daty obowiązywania oświadczenia o poddaniu się egzekucji, poręczenie ważne jest bezterminowo
poręczenie za zobowiązania spółki "Orbis Casino" Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu w r. ku bieżącym na podstawie umowy nr 270-1/10/RB/2005 z dn. 09.12.2005	PKO BP SA	"Orbis Casino" Sp. z o.o. - spółka stowarzyszona	08.12.2008	2 000	2 000	okres ważności wg daty obowiązywania oświadczenia o poddaniu się egzekucji, poręczenie ważne jest bezterminowo
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 SA	"Orbis Casino" Sp. z o.o. - spółka stowarzyszona	31.12.2012	1 000	1 000	okres ważności wg daty obowiązywania oświadczenia o poddaniu się egzekucji, poręczenie ważne jest bezterminowo
RAZEM:				<u>5 000</u>	<u>3 040</u>	

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

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2006 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
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 Al. Jerozolimskich 29 (obecnie 35) nr hip. 5021.	nieznana	zawiadomienie Urzędu Mieszkalnictwa i Rozwoju Miast datowane 18.04.2002 r. o prowadzonym postępowaniu w sprawie stwierdzenia nieważności orzeczenia administracyjnego	Wnioskodawcy: P.P. A. J. Blikle i H. M. Helmersen Andrzejewska; Strona przeciwna: Minister Infrastruktury; Uczestnik: Orbis S.A.	Wniosek o przyznanie prawa własności czasowej złożony przez byłych właścicieli nieruchomości będzie podlegał ponownemu rozpatrzeniu.
1) o przyznanie prawa własności czasowej (obecnie prawa użytkowania wieczystego) do gruntu nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 26 , nr hip. 1599 G. 2) o stwierdzenie nieważności decyzji Wojewody Warszawskiego nr 447/91 z dnia 23.09.1991 roku dotyczącej uwłaszczenia Orbis S.A. Hotel Forum w Warszawie nieruchomością położoną w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 24/26, w części dotyczącej Hip. 1599 lit. G	nieznana	1) wniosek z dnia 14.09.1948 r. o przyznanie prawa własności czasowej; 2) zawiadomienie Ministra Budownictwa datowane 20.11.2006 roku	1) Wnioskodawca: J. i T. Sławińscy (obecnie spadkobiercy: E. Sławińska i inni Uczestnik: Orbis S.A. 2) Wnioskodawca: J. Kubiacyk-Grodzka (jedna ze spadkobierczyń T. Sławińskiego)	1) Prezydent m.st. Warszawy decyzją z dnia 06.02.2006 roku kolejny raz odmówił następcom prawnym b. właściciela przyznania prawa użytkowania wieczystego do gruntu nieruchomości. Spadkobiercy b. właścicieli wnieśli odwołania od ww. decyzji Prezydenta m.st. Warszawy z dnia 06.02.2006 roku. Brak dalszych informacji w sprawie. 2) Pani Joanna Kubiacyk-Grodzka wystąpiła z wnioskiem o stwierdzenie nieważności decyzji.
o zapłatę wynagrodzenia za korzystanie z nieruchomości położonej przy ul. Pijarskiej 11 w Krakowie	1 345 tys. zł	wystąpili do sądu: 1) S., P., G., A. Marczakowie – marzec 2003 2) A. i M. Marczakowie – kwiecień 2004 rok 3) Irena Kuc – listopad 2004 rok 4) Janusz Tabor i Irena Ciapała – listopad 2004 rok	Powodowie: S., P., G., A., A. i M. Marczakowie, oraz I. Kuc, E. Ciapała, J. Tabor; Pozwany: Orbis S.A.	Orbis S.A. wniósł o oddalenie pozwów. Sąd Okręgowy w Krakowie wydał postanowienie o dopuszczeniu dowodu z opinii biegłego na okoliczność wyceny nakładów poniesionych przez Orbis na remont kamienicy oraz wyceny wynagrodzenia za bezumowne korzystanie z kamienicy, a także o powołaniu przez Sąd biegłego rzeczoznawcy.
postępowanie o zapłatę, proporcjonalnie do posiadanych udziałów we współwłasności, tytułem zwrotu nakładów koniecznych, poniesionych przez Orbis S.A. na kamienicę przy ul. Pijarskiej 11 w Krakowie	1 541 tys. zł.	pozew z dnia 29.11.2004 r.	Powód: Orbis S.A., Pozwani: S.Marczak, P. Marczak, G. Marczak, A. Marczak, M. i A. Marczakowie, I. Kuc, E. Ciapała, J. Tabor	Wniosek Orbis S.A. o wydanie postanowienia o zabezpieczenie roszczenia pozwu poprzez obciążenie hipoteką przymusową do kwoty 1 541 346 zł na nieruchomości przy ul. Pijarskiej 11 został przez Sąd uwzględniony. Orbis S.A. złożył następnie do Sądu Wydział Ksiąg Wieczystych wniosek, celem dokonania wpisu hipoteki przymusowej do KW. Sąd oddalił ww. wniosek. Na to postanowienie Orbis S.A. wniósł zażalenie. Nie ma wyznaczonego terminu rozprawy.
postępowanie w sprawie stwierdzenia nieważności orzeczenia administracyjnego Prezydium Rady Narodowej z 20.12.1961 roku odmawiającego dotychczasowemu właścicielowi przyznania prawa własności czasowej do gruntu nieruchomości warszawskiej położonej przy ul. Krakowskie Przedmieście 5, nr hip. 410 o pow. ok. 8414 m2 (w tym 589 m2 jest w użytkowaniu wieczystym Orbis S.A. - część dojazdu do garażu do Hotelu Sofitel Victoria w Warszawie)	nieznana	zawiadomienie przez Urząd Mieszkalnictwa i Rozwoju Miast pismem datowanym 05.07.2002 rok o prowadzonym postępowaniu w sprawie stwierdzenia nieważności	Wnioskodawca: E. Raczyński (obecnie C. Raczyńska, W. Dembińska, W. Rey); Strona przeciwna: Minister Infrastruktury (obecnie Minister Budownictwa); Uczestnik: Orbis S.A.	W dniu 16.11.2006r. Orbis SA wystąpił do Ministra Budownictwa z wnioskiem o ponowne rozpatrzenie sprawy, w której Minister Budownictwa wydał ww. decyzję z dnia 25.10.2006r. Sprawa w toku.

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2006 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
25 postępowań o odszkodowania w związku z naruszeniem zasad postępowania przy dokonywaniu zwolnień grupowych w związku z likwidacją Oddziału Orbis S.A. Hotel Europejski w Warszawie oraz postępowania o odszkodowanie w wysokości od 5 000 67.200 zł z tytułu rozwiązania umowy z naruszeniem prawa.	Część pracowników dochodzi odszkodowania w wysokości od 28 do 67 tys. zł. natomiast część dochodzi odszkodowań w wysokości 3 miesięcznego wynagrodzenia w kwocie od 5 do 19 tys. zł.	od lipca 2005 roku i od końca września 2005 roku	Powodowie: ok. 25 pracowników zlikwidowanego Orbis S.A. Oddział Hotel Europejski w Warszawie; Pozwany: Orbis S.A.	Orbis S.A. wnosi o oddalenie wszystkich pozwów. Do chwili obecnej około większość pracowników cofnęła pozwy, pozostało 25 pozwów a postępowania te są obecnie na etapie przesłuchiwania zgłoszonych przez strony świadków.
59 postępowań z powództwa pracowników Oddziału Hotel Vera w Warszawie o wypłatę premii miesięcznych za okres 2003 – 2005 r.	Powodowie, z nielicznymi wyjątkami, dochodzą kwot z zakresu 2 – 15 tys. zł.	pierwsze pozwy wpłynęły w lipcu 2006	Powodowie: 59 pracowników Oddziału Hotel Vera w Warszawie, Pozwany: Orbis S.A. Oddział Hotel Vera w Warszawie	Oddział Hotel Vera w Warszawie wnosi o oddalenie wszystkich powództw pracowników.
15 postępowań z powództwa pracowników zlikwidowanego Oddziału Hotel Solec w Warszawie o wypłatę premii miesięcznych za okres 2003-2005r. Pracownicy roszczenia swoje opierają na zapisach Zakładowego Układu Zbiorowego Pracy obowiązującego w Hotelu Solec przed jego likwidacją	Powodowie dochodzą kwoty w przedziale 4-16 tys. zł.	pierwsze pozwy wpłynęły w lipcu 2006r.	Powodowie: 15 byłych pracowników zlikwidowanego Oddziału Hotel Solec w Warszawie; Pozwany: Orbis SA	Orbis SA wnosi o oddalenie wszystkich powództw pracowników.

30. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

30.1 POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

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

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

Spółka stara się unikać niepotrzebnego ryzyka finansowego (definiowanego jako zmienność przepływów pieniężnych) i ograniczać ryzyko związane ze zmiennością na rynkach pieniężnych i kapitałowych. Cel ten jest realizowany poprzez identyfikację, podejmowanie kroków mających na celu zmniejszenie narażenia na ryzyko i aktywne zarządzanie ryzykiem oraz ocenę i monitorowanie kosztów zadłużenia Spółki.

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

Polityka i strategia zarządzania ryzykiem jest określona i monitorowana przez Zarząd. Bieżące obowiązki w tym zakresie sprawuje powołany w tym celu Komitet Ryzyka i komórki merytoryczne.

30.2 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

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

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

30.3 RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko zmian kursów walut (głównie Euro) jest istotne dla Orbis S.A. 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 inwestycyjnej kontraktów realizowanych lub denominowanych w walutach obcych,
- zaciąganie kredytów walutowych lub denominowanych w walucie obcej. Obecnie Spółka nie posiada kredytów i pożyczek w walutach obcych.

Funkcjonalną i prezentacyjną walutą Spółki jest złoty.

Orbis S.A. stara się przy zabezpieczaniu ekspozycji walutowej wykorzystywać w pierwszej kolejności mechanizm hedgingu naturalnego. Do zarządzania ryzykiem wykorzystuje również instrumenty pochodne, przy czym dopuszcza się stosowanie transakcji typu forward oraz swap, jak również strategii opcyjnych.

Na 31 grudnia 2006 r. Spółka nie wykorzystywała instrumentów pochodnych w celu ograniczenia ryzyka walutowego. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Spółka nie wykorzystuje instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych.

30.4 RYZYKO CENOWE

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

- konkurencja - rynek hotelarski w Polsce charakteryzuje się dużym przyrostem liczby pokoi, które zostały oddane do użytku w latach 1998-2006 co spowodowało presję na ceny usług hotelowych.
- kursy walut - kurs EUR, USD, CHF do złotego jest ważnym czynnikiem ryzyka cenowego w działalności hotelowej. Słaby kurs Euro w stosunku do polskiej waluty oznacza zmniejszenie przychodów złotówkowych z działalności hotelowej.

30.5 RYZYKO KREDYTOWE

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

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

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

30.6 RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Spółka zabezpiecza płynność poprzez wykorzystanie kredytów i pożyczek:

- kredyt w rachunku bieżącym otwarty w Banku Handlowym w Warszawie S.A,
- kredyt na refinansowanie dotychczasowego zadłużenia oraz finansowanie ogólnych potrzeb Spółki, w tym nowego programu inwestycyjnego, udzielony przez Bank Handlowy w Warszawie S.A. i Societe Generale S.A. Oddział w Polsce (Główni Powołani Organizatorzy) oraz Bank Zachodni WBK S.A. i Calyon (Organizatorzy);
- pożyczka udzielona przez BWE - przejęcie pożyczek byłego GKFiT.
- pożyczka od Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A.

Przejęciowo wolne środki pieniężne są lokowane w bezpieczne krótkoterminowe papiery dłużne (około 30% środków) oraz lokaty bankowe (70% środków) o terminie zapadalności od 1 dnia do 3 miesięcy.

31. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

Przyszłe zobowiązania inwestycyjne:

Na dzień 31 grudnia 2006 r. Spółka podpisała kontrakty na roboty budowlane, dostawę wyposażenia, wykonanie systemu DSO w hotelach, pełnienie funkcji inwestora zastępczego oraz wykonanie modernizacji na dostosowanie do przepisów przeciwpożarowych na kwotę 12 314 tys. zł. Z tytułu modernizacji budynku Biura Zarządu w związku z pracami projektowymi i nadzorem autorskim, modernizacją pięter i nadzorem sanitarnym i elektrycznym Spółka posiadała przyszłe zobowiązania inwestycyjne w kwocie 489 tys. zł. Z tytułu umów na wykonanie projektu budowlano-wykonawczego, usług kontroli technicznej i pełnienie funkcji inspektora zastępczego, rozbiórkę istniejących hoteli i inne prace związane z budową hoteli Etap przyszłe zobowiązania inwestycyjne Spółki na 31 grudnia 2006 wynosiły 6 610 tys. zł.

Przyszłe zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego:

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Przyszłe minimalne zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego		
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego, wymagalne w ciągu:	2 320	977
jednego roku	929	977
od 1 roku do 5 lat	1 391	0
powyżej 5 lat	0	0

W bieżącym okresie w rachunku zysków i strat ujęto 816 tys. zł minimalnych opłat leasingowych.

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

32. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH (TRANSAKCJE)

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

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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

- z Societe d'Exploitation HOTEK POLSKA Sp. z o.o. (spółka powiązana z Accor S.A.; spółka Societe d'Exploitation HOTEK POLSKA Sp. z o.o. z dniem 6 marca 2007 roku zmieniła nazwę na Accor Polska Sp. z o.o.) przychody w wysokości 1 867 tys. zł, w tym z tytułu umowy o zarządzanie w kwocie 1 793 tys. zł oraz koszty w wysokości 11 041 tys. zł, w tym z tytułu opłaty licencyjnej w kwocie 10 929 tys. zł. W 2005 roku przychody wyniosły 760 tys. zł, w tym z tytułu umowy o zarządzanie w kwocie 742 tys. zł, zaś koszty 9 976 tys. zł, w tym opłata licencyjna 9 824 tys. zł. Na dzień 31.12.2006 r. należności z tytułu powyższych transakcji wyniosły 403 tys. zł a na dzień 31.12.2005 r. 200 tys. zł. Zobowiązania z tytułu powyższych transakcji wyniosły 3 301 tys. zł na 31.12.2006 r., podczas gdy na 31.12.2005r. Spółka wykazywała zobowiązania wobec Societe d'Exploitation HOTEK POLSKA Sp. z o.o. na kwotę 2 748 tys. zł.
- z Accor Centres de Contacts Clients (spółka powiązana z Accor S.A.) koszty dostępu do systemu usług rezerwacyjnych wyniosły w 2006 roku 1 506 tys. zł, podczas gdy w 2005 roku 1 346 tys. zł. Na 31.12.2006 r. Spółka nie wykazywała zobowiązań wobec Accor Centres de Contacts Clients natomiast w 2005 roku zobowiązania te wyniosły 310 tys. zł.
- ze spółką Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A., która jest operatorem hoteli Etap należącymi do Orbis S.A. W 2005 roku nie wystąpiły z tego tytułu transakcje pomiędzy obiema spółkami. Natomiast w 2006 roku przychody z tytułu leasingu hoteli Etap wyniosły 245 tys. zł.
- ze spółkami PBP Orbis Travel, Orbis Transport Sp. z o.o. i PH Majewicz przychody z tytułu sprzedaży znaku towarowego wyniosły w 2006 roku 2 658 tys. zł. W 2005 roku przychody te osiągnęły poziom 2 661 tys. zł.
- ze spółką Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A. przychody z tytułu umowy o wzajemne świadczenie usług w 2006 roku wyniosły 2 841 tys. zł., a koszty 3 409 tys. zł. Natomiast w 2005 roku przychody z tego tytułu wyniosły 2 378 tys. zł., a koszty 1 473 tys. zł.
- ze spółką Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A. koszty z tytułu odsetek od obligacji i pożyczek w 2006 roku wyniosły 5 457 tys. zł. a w 2005 roku 6 184 tys. zł.

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

Płace i inne krótkoterminowe świadczenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach		
	Orbis S.A.	jednostek podporządkowanych
Zarząd i Prokurenci		
Jean Philippe Savoye	1 027	0
Krzysztof Gerula	781	50
Andrzej Szuldrzyński	1 020	0
Ireneusz Węglowski	845	144
Yannick Yvon Rouvrais	882	295
Alain Billy	455	376
Jolanta Wojciechowska de Cacqueray	120	60
Rada Nadzorcza		
Claude Moscheni	50	0
Christophe Guillemot	35	0
Michael Flaxman	38	0
Denys Sappey	35	0
Erez Boniel	35	0
Michael Harvey	38	0
Paweł Dębowski	14	0
Janusz Rożdżyński	35	0
Sabina Czepielinda	35	0
Andrzej Przytuła	35	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Maciej Grelowski	131	0
Andrzej Szuldrzyński	241	0

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

32.2 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I USŁUG

	2006	2005
Przychody netto ze sprzedaży usług	31 970	35 758
- spółkom z grupy Accor	1 867	934
- jednostkom zależnym	25 751	30 358
- jednostkom stowarzyszonym	4 352	4 466
Przychody ze sprzedaży razem	31 970	35 758

32.3 ZAKUPY TOWARÓW I USŁUG

	2006	2005
Koszty zakupu usług	21 247	15 807
- od spółek z grupy Accor	12 547	11 575
- od jednostek zależnych	8 177	4 229
- od jednostek stowarzyszonych	523	3
Koszty zakupu towarów i usług razem	21 247	15 807

32.4 ROZRACHUNKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Należności z tytułu dostaw i usług	2 835	3 016
- od spółek z grupy Accor	403	237
- od jednostek zależnych	2 380	2 723
- od jednostek stowarzyszonych	52	56
Pozostałe należności	31 090	32 927
- od jednostek zależnych	30 848	32 685
- od jednostek stowarzyszonych	242	242
Należności od podatkowej grupy kapitałowej	776	0
- od jednostek zależnych	776	0
Razem należności	34 701	35 943
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 296	4 104
- od spółek z grupy Accor	3 301	3 151
- od jednostek zależnych	1 995	953
Pozostałe zobowiązania	142 804	110 518
- od jednostek zależnych	142 804	110 518
Zobowiązania wobec podatkowej grupy kapitałowej	1 170	0
- od jednostek zależnych	1 170	0
Razem zobowiązania	149 270	114 622

W pozycji pozostałe należności prezentowane są pożyczki udzielone jednostkom powiązanym oraz dywidendy należne od jednostek powiązanych.

Jako pozostałe zobowiązania prezentowane są zobowiązania z tytułu zaciągniętych w marcu 2006 r. oraz października 2006r. pożyczek krótkoterminowej od spółki Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A.. Szczegółowa informacja na ten temat znajduje się w nocie 25 do niniejszego sprawozdania.

Zaprezentowane należności nie zostały objęte w badanym okresie odpisem aktualizującym.

32.5 POŻYCZKI UDZIELONE PODMIOTOM POWIĄZANYM

	stan na 31.12.2006	stan na 31.12.2005
Stan na początek okresu	32 685	23 390
Udzielenie pożyczki	18 400	12 580
Naliczenie odsetek	1 914	1 706
Splata odsetek	(1 951)	(2 036)
Splata pożyczki	(20 200)	(2 955)
Stan na koniec okresu	30 848	32 685

W 2006 roku w kwocie pożyczek udzielonych są prezentowane pożyczki Orbis S.A. dla Orbis Transport Sp. z o.o. oraz PBP Orbis Sp. z o.o.

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Dłużnik	Wartość wg umowy w tys. zł	Odsetki do spłaty na 31.12.2006	Oprocentowanie	Termin spłaty	Opis pożyczki
Orbis Transport Sp. z o.o.	20 000	158	WIBOR 3M+marża	03.05.2007	finansowanie zakupu aktywów trwałych i zmniejszenie zaangażowania z tytułu kredytów bankowych
Orbis Transport Sp. z o.o.	8 200	86	WIBOR 3M+marża	15.04.2007	finansowanie zakupu aktywów trwałych i zmniejszenie zaangażowania z tytułu kredytów bankowych
PBP Orbis Sp. z o.o.	2 400	4	WIBOR 3M+marża	20.12.2007	finansowanie zakupu autokarów
Razem	30 600	248			

33. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Pan Paweł Dębowski w dniu 25 stycznia 2007 roku złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Orbis SA. (raport bieżący nr 3/2007).

Fundusz BZ WBK AIB poinformował o zwiększeniu udziału w akcjonariacie spółki do 16,3%. (raport bieżący nr 2/2007).

Orbis poinformował w dniu 9 lutego 2007 roku o podwyższeniu kapitału spółki Orbis Transport Sp. z o.o. do 28 507 600 zł. (raport bieżący nr 4/2007). Orbis S.A. wyraziła wolę objęcia nowych udziałów spółki Orbis Transport Sp. z o.o.

34. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Objaśnienia korekt wyniku w przepływach z działalności operacyjnej.

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

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

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2006 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

	2006	2005
Bilansowa zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych	28 708	8 633
przekazanie środków na zakup udziałów	(13 838)	0
kompensata pożyczki	245	265
konwersja pożyczki z aktywami długoterminowymi	(245)	0
zmiana stanu pożyczek	1 854	0
zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	(8 904)	0
Zmiana stanu w Cash Flow	7 820	8 898
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	(89 857)	13 288
zobowiązania inwestycyjne	(11 252)	(8 321)
zmiana stanu zobowiązań z tyt.dłużnych papierów wartościowych	110 519	0
inne	0	442
Zmiana stanu w Cash Flow	9 410	5 409
Inne korekty	(26 903)	(52 939)
odpis aktualizacyjny środków trwałych w budowie	(360)	0
provizja od kredytu - rozliczenie	793	752
aktualizacja wartości aktywów trwałych	(27 519)	(68 018)
wycena inwestycji	0	(52)
korekta rozliczenia instrumentu finansowego SWAP	0	14 029
inne zmiany środków trwałych i wartości niematerialnych	183	350
Zmiana stanu w Cash Flow	(26 903)	(52 939)

35. INNE INFORMACJE

W bieżącym roku w Spółce nie przeprowadzono kontroli podatkowych.

Władze podatkowe mogą przeprowadzić kontrole ksiąg rachunkowych i rozliczeń podatkowych w ciągu 5 lat od zakończenia roku, w którym złożono deklaracje podatkowe i obciążyć Spółkę dodatkowym wymiarem podatku wraz z karami i odsetkami. W opinii Zarządu nie istnieją okoliczności wskazujące na możliwość powstania istotnych zobowiązań z tego tytułu.