

**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
Orbis S.A. za okres roczny
od 1 stycznia do 31 grudnia 2007 roku**

Warszawa, 17 kwietnia 2008 roku

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 Z PRZEPISAMI.....	9
1.3 PODSTAWA SPORZĄDZANIA 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.....	23
2.4 NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF.....	23
3. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	27
4. PRZYCHODY I KOSZTY.....	29
4.1 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW.....	29
4.2 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....	29
4.3 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU.....	30
4.4 KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH.....	30
4.5 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....	31
4.6 PRZYCHODY FINANSOWE I KOSZTY FINANSOWE.....	31
5. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY.....	31
5.1 UZGODNIENIE WYSOKOŚCI PODATKU DOCHODOWEGO W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT Z WYNIKIEM FINANSOWYM.....	31
5.2 PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY.....	32
6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA.....	33
7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ.....	33
8. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY.....	33
9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	34
10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE.....	36
11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH.....	38
12. JEDNOSTKI ZALEŻNE.....	38
13. ZMIANA STANU INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH.....	39
14. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ.....	39
15. UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH.....	40
16. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY.....	40
17. INNE AKTYWA FINANSOWE.....	40
18. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE.....	41
19. INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE.....	42
20. ZAPASY.....	42
21. NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE.....	43
22. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE WYCENIANE WEDŁUG WARTOŚCI GODZIWEJ PRZEZ RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT.....	45
23. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY.....	45
24. KAPITAŁ PODSTAWOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY.....	46
25. KREDYTY I POŻYCZKI.....	48
26. REZERWY.....	50
27. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE.....	50
28. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE.....	52
29. POZYCJE WARUNKOWE.....	54
29.1 UDZIELONE GWARANCJE.....	54
29.2 SPRAWY SPORNE.....	55
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. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM.....	60
32. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE.....	61

33. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH (TRANSAKCJE).....	62
33.1 WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU	63
33.2 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I USŁUG.....	63
33.3 ZAKUPY TOWARÓW I USŁUG.....	64
33.4 ROZRACHUNKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	64
33.5 POŻYCZKI UDZIELONE PODMIOTOM POWIĄZANYM.....	64
34. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM.....	65
35. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	65
36. INNE INFORMACJE.....	66

BILANS

według stanu na 31 grudnia 2007 roku

A k t y w a	Nota	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Aktywa trwałe		2 108 621	2 033 051
Rzeczowe aktywa trwałe	9	1 528 023	1 499 872
Wartości niematerialne	10	1 412	1 052
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	11, 12, 13	484 007	470 085
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	16	0	31
Nieruchomości inwestycyjne	18	94 627	61 459
Inne inwestycje długoterminowe	19	552	552
Aktywa obrotowe		151 468	157 120
Zapasy	20	4 907	4 937
Należności handlowe	21	26 847	23 023
Należności z tytułu podatku dochodowego	21	533	786
Należności krótkoterminowe inne	21	82 518	75 124
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	22	6 986	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	23	29 677	53 250
A k t y w a r a z e m		2 260 089	2 190 171

BILANS c.d.

według stanu na 31 grudnia 2007 roku

P a s y w a	Nota	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Kapitał własny	24	1 686 500	1 576 850
Kapitał zakładowy		517 754	517 754
Pozostałe kapitały		133 333	133 333
Zyski zatrzymane		1 035 413	925 763
Zobowiązania długoterminowe		283 791	325 929
Kredyty i pożyczki	25	186 333	225 305
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	5	63 817	69 855
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	28	33 641	30 769
Zobowiązania krótkoterminowe		289 798	287 392
Kredyty i pożyczki, w tym:	25	183 951	184 297
- pożyczki od jednostek powiązanych		143 071	142 804
Zobowiązania handlowe	27	54 916	54 183
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	27	7 999	1 170
Zobowiązania krótkoterminowe inne	27	35 866	36 385
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	28	5 965	4 769
Rezerwy na zobowiązania	26	1 101	6 588
P a s y w a r a z e m		2 260 089	2 190 171

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za 2007 rok

	<u>Nota</u>	<u>2007 rok</u>	<u>2006 rok</u>
Przychody netto ze sprzedaży usług	4.1	635 465	586 965
Przychody netto ze sprzedaży innych produktów, towarów i materiałów	4.1	2 459	3 046
Koszt własny sprzedaży	4.3	(455 409)	(432 863)
Zysk brutto ze sprzedaży		182 515	157 148
Pozostałe przychody operacyjne	4.2	114 533	69 128
Koszty sprzedaży i marketingu	4.3	(39 873)	(41 339)
Koszty ogólnego zarządu	4.3	(104 091)	(99 123)
Pozostałe koszty operacyjne	4.5	(10 854)	(17 887)
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	4.2	26 092	27 041
Zysk z działalności operacyjnej		168 322	94 968
Przychody finansowe	4.6	51	48
Koszty finansowe	4.6	(20 250)	(20 601)
Zysk przed opodatkowaniem		148 123	74 415
Podatek dochodowy	5	(22 806)	(11 320)
Zysk netto za rok obrotowy		125 317	63 095
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)			
Podstawowy/rozwodniony zysk na akcję	7	2,72	1,37

Całość zysku za rok dotyczy działalności kontynuowanej.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za 2007 rok

	Nota	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Dwanaście miesięcy zakończone 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
Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2007					
Stan na 01.01.2007		517 754	133 333	925 763	1 576 850
- zysk netto za rok obrotowy		0	0	125 317	125 317
Suma przychodów ujętych za rok		0	0	125 317	125 317
- dywidendy		0	0	(15 667)	(15 667)
Stan na 31.12.2007	24	517 754	133 333	1 035 413	1 686 500

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za 2007 rok

	Nota	2007 rok	2006 rok
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk przed opodatkowaniem		148 123	74 415
Korekty:		(21 121)	45 359
Amortyzacja	4.3	111 791	109 793
Odsetki i dywidendy		(20 171)	(4 357)
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej		(69 485)	(36 852)
Zmiana stanu należności	35	(16 775)	(7 820)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem pożyczek i kredytów	35	1 198	9 410
Zmiana stanu rezerw	26	(1 419)	1 330
Zmiana stanu zapasów	20	30	758
Inne korekty	35	(26 290)	(26 903)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej		127 002	119 774
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony		(21 762)	(10 037)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej		105 240	109 737
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych		89 005	41 801
Przychody ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		3 375	0
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych		1 210	0
Przychody ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych		32 460	245 416
Przychody z tytułu odsetek		1 618	1 955
Dywidendy i udziały w zyskach		38 065	22 079
Inne wpływy z aktywów finansowych		2 419	20 217
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne		(172 454)	(154 371)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych		(167)	(13 838)
Wydatki na nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych		(39 359)	(225 110)
Udzielenie pożyczek		(10 000)	(18 400)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(53 828)	(80 251)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek		0	62 000
Spląty kredytów i pożyczek		(39 594)	(39 593)
Splata odsetek		(19 365)	(18 760)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(15 667)	(15 667)
Inne wydatki finansowe		(359)	(459)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		(74 985)	(12 479)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(23 573)	17 007
Środki pieniężne na początek okresu		53 250	36 243
Środki pieniężne na koniec okresu		29 677	53 250

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 3,4 tys. osób, operującą siecią 42 hoteli (8 396 pokoi na dzień 31.12.2007 roku) w 27 najważniejszych miastach i miejscowościach wypoczynkowych w Polsce oraz zarządzającą 2 innymi hotelami. Hotele Spółki funkcjonują pod markami Sofitel, Novotel, Mercure, Holiday Inn i Orbis Hotels. Dodatkowo Spółka jest właścicielem 3 hoteli marki Etap, których operatorem jest jej spółka zależna Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.

Powyższe sprawozdanie dotyczy pojedynczej jednostki gospodarczej. Spółka sporządza sprawozdanie skonsolidowane dla swojej Grupy Kapitałowej.

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 roku 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 2007 roku 371 023 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2006 roku 386 537 tys. zł.

Wartość rezerwy na podatek odroczony z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2007 roku wyniosła 70 494 tys. zł, a na 31 grudnia 2006 roku wyniosła 73 442 tys. zł.

1.3 PODSTAWA SPORZĄDZANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe w bilansie według stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku i porównywalne na dzień 31 grudnia 2006 roku, zestawienie zmian w kapitale własnym za 2007 rok oraz za 2006 rok, rachunek zysków i strat i rachunek przepływów środków pieniężnych, obejmujące dane za 2007 rok i porównywalne za 2006 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 17 kwietnia 2008 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 2007 roku 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 i 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.

Dodatkowo 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 po raz pierwszy według wartości godziwej, w oparciu o wycenę rzeczoznawcy. Podlegają one amortyzacji przez czas trwania umowy, tj. maksymalnie przez okres 99 lat. Uzasadnienie zastosowanego podejścia zostało zawarte w punkcie 1.2 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

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

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.

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,
Komponenty budynków – od 7 do 25 lat,
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej – do 20 lat,
Maszyny i urządzenia – od 2 do 25 lat,
Środki transportu – od 4 do 5 lat,
Narzędzia, przyrządy i wyposażenie – od 5 do 15 lat.

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.

Zyski i straty ze zbycia jednostki zależnej lub stowarzyszonej uwzględniają wartość bilansową wartości firmy dotyczącą sprzedanej jednostki.

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.

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

W odniesieniu do wyceny wartości firmy i środków trwałych będących w dyspozycji Biura Zarządu Orbis S.A. ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne jest cała Spółka.

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

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

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 2007 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 lub wartość gruntów i praw użytkowania wieczystego gruntów, na których posadowiony jest hotel, oraz z wartością bilansową ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Gdy wartość księgowa jest niższa niż wartość przychodów, jakie można otrzymać ze sprzedaży każdego z ośrodków lub wartość będąca wielokrotnością EBITDA, nie stwierdza się wystąpienia utraty wartości. W przeciwnym wypadku, wylicza się odpis z tytułu utraty wartości do wysokości tej wartości rynkowej lub wielokrotności.

W sytuacji gdy istnieją przesłanki do stwierdzenia, że wskaźnik EBITDA nie w pełni oddaje rzeczywisty potencjał hotelu, do wyceny można użyć metody DCF (zdyskontowanych przepływów pieniężnych). Dotyczy to przykładowo hoteli nowootwartych lub po gruntownej modernizacji.

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 okresu 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, 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 składnika aktywów na leasingobiorcę. Leasing, przy którym znacząca część ryzyka i pożytków 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.

Nieruchomości inwestycyjne są poddawane rocznym przeglądom pod kątem utraty wartości oraz jeżeli zdarzenia lub zmiany okoliczności wskazują, że wartość bilansowa może nie być odzyskiwalna.

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

Prawa wieczystego użytkowania gruntu – do 99 lat,
Budynki i budowle – od 30 do 50 lat,
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.

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 trzy miesiące lub krótszym, środki przekazane do banku w ramach transakcji repo o terminie zapadalności nie dłuższym niż trzy miesiące oraz kredyty w rachunku bieżącym. Dla celów prezentacji w bilansie kredyty w rachunku bieżącym wykazuje się w pozycji kredyty 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 niezapłacone 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 nieotrzymanych 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 odroczonego 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. Ustalono, że w Podatkowej Grupie Kapitałowej Spółka Orbis 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 w ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej prezentowane są w jednostkowych sprawozdaniach spółek wchodzących w jej skład w pozycji Należności/Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego.

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

Podatkowa Grupa Kapitałowa umożliwia ograniczenie kosztów administracyjnych związanych z rozliczeniami podatkowymi oraz kompensatę bieżących strat podatkowych spółek, które je ponoszą z zyskami podatkowymi

innych spółek z Podatkowej Grupy Kapitałowej, zmniejszając obciążenie podatkowe Grupy Podatkowej. Korzyści z kompensaty strat podatkowych z zyskami podatkowymi są dystrybuowane pomiędzy poszczególne spółki zgodnie z zapisami umowy pomiędzy członkami Podatkowej Grupy Kapitałowej i pomniejszają obciążenia podatkowe tych spółek.

W ramach Podatkowej Grupy Kapitałowej kompensowane są aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

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

W skład Podatkowej Grupy Kapitałowej Orbis wchodzi: Orbis S.A., Hekon Hotele Ekonomiczne S.A., PBP Orbis Sp. z o.o. i WT Wilkasy Sp. z o.o.

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 co sześć miesięcy.

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:
 - wypływ korzyści w celu uregulowania tego zobowiązania jest mało prawdopodobny,
 - nie jest możliwe wiarygodne oszacowanie wielkości tego zobowiązania.

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

2.1.18 Kapitał własny

Na 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, wynik finansowy netto z roku bieżącego oraz zyski przekazane na kapitał podlegające ograniczonej możliwości dystrybucji tworzone zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami Kodeksu Spółek Handlowych. Na dzień 31 grudnia 2007 roku i na 31 grudnia 2006 roku zyski o ograniczonej możliwości dystrybucji wynosiły 55 341 tys. zł.

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 wewnętrznego 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,
- obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego, którego podatnikiem jest Spółka i płatności z nim zrównanych, na podstawie odrębnych przepisów.

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 2007 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 Spółki.

Poniższe sprawozdanie finansowe przedstawia stan po podziale zysku Spółki za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2006 roku zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2007 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. Działalność Spółki mieści się w jednym segmencie branżowym – hotele z restauracjami – świadczenie usług hotelarskich i gastronomicznych wraz z usługami towarzyszącymi. Spółka działa w jednym regionie geograficznym, którym jest Polska.

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 i marketingu

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami a kosztami segmentu. Odzwierciedla on zysk z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem kosztów centrali, przychodów lub wydatków z tytułu odsetek, podatku dochodowego, zysków lub strat z tytułu inwestycji, przychodów i kosztów jednostek stowarzyszonych konsolidowanych metodą praw własności oraz odliczeń udziałów 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 pokrywają się będą z faktycznymi rezultatami. Podstawowe obszary, w których szacunki Zarządu mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe to:

(a) 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.

- (b) *Szacowana rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia*
Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne szacuje się przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Wzrost stopy dyskontowej oraz zmiana tempa długookresowego wzrostu wynagrodzeń mają wpływ na zmianę szacunku. Przy kalkulacji rezerw aktuarusz przeprowadza analizę wrażliwości w zakresie wpływu stopy dyskonta oraz planowanych wzrostów podstaw wymiaru świadczeń. Szczegóły analizy zawarte są w notce 28 niniejszego sprawozdania finansowego.
- (c) *Szacowana rezerwa na restrukturyzację*
W 2005 roku Spółka rozpoczęła proces reorganizacji swojej struktury. Niezbędne rezerwy na koszty osobowe związane z procesem restrukturyzacji szacuje się bazując na wyliczeniach wartości przeciętnej odprawy. Zmiany tej wartości wpływają na wielkość szacowanych rezerw.
- (d) *Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności*
Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie aktualnej wiedzy dotyczącej przewidywanego okresu użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Przewidywany okres użytkowania podlega okresowej weryfikacji.

2.3 ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W 2007 roku nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości w stosunku do opublikowanych sprawozdań finansowych na dzień 31 grudnia 2006 roku.

2.4 NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF

2.4.1 W 2007 roku weszły w życie następujące zmiany standardów lub interpretacje, które mają wpływ na sprawozdanie finansowe Spółki:

a) MSSF 7 „Instrumenty finansowe: Ujawnianie”

Standard MSSF 7 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 18 sierpnia 2005 roku 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 roku lub po tej dacie. Wprowadza nowe wymagania dotyczące ujawniania informacji o instrumentach finansowych i zastępuje MSR 30 „Ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych banków i podobnych instytucji finansowych” oraz niektóre wymagania MSR 32 „Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja”.

Spółka przygotowała sprawozdanie finansowe zgodnie z nowymi wymogami dotyczącymi ujawniania tych informacji.

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

Zmiana powinna być stosowana dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2007 roku i później. Stanowi ona uzupełnienie MSSF 7 „Instrumenty Finansowe: Ujawnianie” i wprowadza wymagania 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 wymagania kapitałowe oraz
- jeśli nie, jakie są konsekwencje ich niespełnienia.

Spółka przygotowała sprawozdanie finansowe zgodnie z nowymi wymogami dotyczącymi ujawniania tych informacji.

c) 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 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 listopada 2006 roku 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.

Spółka przygotowała sprawozdanie finansowe zgodnie z nowymi wymogami dotyczącymi ujawniania tych informacji.

Efekt zastosowania przez Spółkę powyższej interpretacji jest nieistotny.

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

a) Zmiany do MSR 23 „Koszty finansowania zewnętrznego”

Zmiana powinna być stosowana dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku 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 powyżej opisanej zmiany do 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.

b) MSSF 8 „Segmenty operacyjne”

Standard MSSF 8 został wydany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 30 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku 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.

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

c) 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 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 marca 2007 roku 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.

Interpretacja ta nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

d) KIMSF 12 „Porozumienia o świadczeniu usług publicznych”

Interpretacja KIMSF 12 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 30 listopada 2006 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 roku 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 Unię Europejską.

Interpretacja ta nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

e) KIMSF 13 „Programy lojalnościowe dla klientów”

Interpretacja KIMSF 13 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 27 czerwca 2007 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 lipca 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera wytyczne w zakresie ujęcia księgowego transakcji wynikających z wdrożonych przez jednostkę programów lojalnościowych dla swoich klientów takich jak np. karty lojalnościowe czy programy punktowe. W szczególności, KIMSF 13 wskazuje prawidłowy sposób ujęcia zobowiązań wynikających z konieczności dostarczenia darmowych lub po obniżonych cenach produktów bądź usług klientom realizującym uzyskane przez siebie „punkty”.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 13 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

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

f) KIMSF 14 „Pułap dla aktywów z tytułu programu określonych świadczeń, minimalne wymogi w zakresie finansowania i ich wzajemne oddziaływanie”

Interpretacja KIMSF 14 została wydana przez Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej w dniu 9 lipca 2007 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2008 roku lub po tej dacie. Interpretacja ta zawiera ogólne wytyczne jak zgodnie z MSR 19 należy dokonać oceny pułapu dla nadwyżki wartości godziwej aktywów programu ponad bieżącą wartość zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń, która może być rozpoznana jako aktywo. Ponadto, KIMSF 14 objaśnia, w jaki sposób statutowe lub umowne wymogi w zakresie minimalnego finansowania mogą wpływać na wysokość aktywa lub zobowiązania z tytułu programu określonych świadczeń.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego interpretacja KIMSF 14 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Interpretacja ta nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

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

Zmieniony MSR 1 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 6 września 2007 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany miały na celu poprawę zdolności użytkowników sprawozdań finansowych do analizy i porównań informacji w nich zawartych.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zmieniony MSR 1 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

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

h) MSSF 3 (Z) „Połączenia jednostek gospodarczych”

Zmieniony MSSF 3 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 roku i obowiązuje prospektywnie dla połączeń jednostek gospodarczych z datą nabycia przypadającą na 1 lipca 2009 roku lub po tej dacie. Wprowadzone zmiany zawierają możliwość wyboru ujęcia udziałów mniejszości albo według wartości godziwej albo ich udziału w wartości godziwej zidentyfikowanych aktywów netto, przeszacowanie dotychczas posiadanych w nabytej jednostce udziałów do wartości godziwej z odniesieniem różnicy do rachunku zysków i strat oraz dodatkowe wytyczne dla zastosowania metody nabycia, w tym traktowanie kosztów transakcji jako koszt okresu, w który został on poniesiony.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmieniony MSSF 3 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Zmiana standardu nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

i) MSR 27 (Z) „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdania finansowe”

Zmieniony MSR 27 został opublikowany przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 10 stycznia 2008 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Standard wymaga, aby efekty transakcji z udziałowcami mniejszościowymi były ujmowane bezpośrednio w kapitale, o ile zachowana jest kontrola nad jednostką przez dotychczasową jednostkę dominującą. Standard również uszczegóławia sposób ujęcia w przypadku utraty kontroli nad jednostką zależną, tzn. wymaga przeszacowania pozostałych udziałów do wartości godziwej i ujęcie różnicy w rachunku zysków i strat.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmieniony MSR 27 nie został jeszcze zatwierdzony przez Unię Europejską.

Zmiana standardu nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

j) Zmiana do MSSF 2 „Płatności w formie akcji”

Zmiana do MSSF 2 została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 17 stycznia 2008 roku i obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiana do Standardu dotyczy dwóch kwestii: wyjaśnia, że warunkami nabycia uprawnień są tylko warunek świadczenia usługi oraz warunek związany z wynikami operacyjnymi jednostki. Pozostałe cechy programu płatności w formie akcji nie są uznawane jako warunki nabycia uprawnień. Standard wyjaśnia, że ujęcie księgowe anulowania programu przez jednostkę lub inną stronę transakcji powinno być takie samo.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, zmiana do MSSF 2 nie została jeszcze zatwierdzona przez Unię Europejską.

Zmiana standardu nie będzie miała wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

k) Zmiany do MSR 32 „Instrumenty finansowe: Prezentacja” i MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”

Zmiany do MSR 32 i MSR 1 zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 14 lutego 2008 roku i obowiązują dla okresów rocznych rozpoczynających się z dniem 1 stycznia 2009 roku lub po tej dacie. Zmiany odnoszą się do podejścia księgowego dla niektórych instrumentów finansowych, które charakteryzują się podobieństwem do instrumentów kapitałowych, ale są klasyfikowane jako zobowiązania finansowe. Zgodnie z nowym wymogiem Standardu instrumenty finansowe, takie jak instrumenty finansowe z opcją sprzedaży oraz instrumenty, które nakładają na spółkę obowiązek wypłaty udziału w aktywach netto tylko w przypadku likwidacji spółki, po spełnieniu określonych warunków, są prezentowane jako kapitał własny.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego, powyżej opisane zmiany do MSR 32 i MSR 1 nie zostały jeszcze zatwierdzone przez Unię Europejską.

Zmiana standardu 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 2007 roku i na 31 grudnia 2006 roku.

Koszty i przychody korporacyjne nieprzypisane segmentom dotyczą tych aspektów działalności Spółki, które nie są powiązane z działalnością hotelarską. W ich skład wchodzi kosztów i przychodów finansowych (w tym kosztów obsługi kredytów, wyceny instrumentów pochodnych, różnice kursowe od zobowiązań finansowych w walucie obcej), pozostałe przychody i koszty operacyjne, aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych, dywidendy otrzymane i odsetki od pożyczek udzielonych, a także przychody i koszty z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych i przychody i koszty znaków towarowych.

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

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

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2007 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Dane za 2007 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:	634 331	3 593	637 924
- sprzedaż klientom zewnętrznym	634 331	3 593	637 924
Koszty segmentu, w tym:	(494 246)	(105 127)	(599 373)
- sprzedaży klientom zewnętrznym	(494 246)	(105 127)	(599 373)
Wynik segmentu	140 085	(101 534)	38 551
Inne przychody		140 676	140 676
Inne koszty		(31 104)	(31 104)
Podatek dochodowy		(22 806)	(22 806)
Zysk netto za rok obrotowy			125 317

Poniższa tabela zawiera aktywa i zobowiązania segmentu na 31 grudnia 2007 roku:

	Segmenty branżowe	Działalność korporacyjna	
	Hotele z restauracjami	Nieprzypisane segmentom	Wartość ogółem
Aktywa	1 634 830	625 259	2 260 089
Wartość brutto zwiększeń wartości niematerialnych w okresie	1 304		1 304
Wartość brutto zwiększeń środków trwałych w okresie	90 652		90 652
Wartość nakładów inwestycyjnych	154 205		154 205
Amortyzacja	(111 791)		(111 791)
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	26 092		26 092
Zobowiązania	90 782	482 807	573 589

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 / wynik brutto	112 504	(95 818)	16 686
Inne przychody		96 217	96 217
Inne koszty		(38 488)	(38 488)
Podatek dochodowy		(11 320)	(11 320)
Zysk netto za rok obrotowy			63 095

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2007 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Poniższa tabela zawiera aktywa i zobowiązania segmentu na 31 grudnia 2006 roku:

	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		1 001
Wartość brutto zwiększeń środków trwałych w okresie	179 772		179 772
Wartość nakładów inwestycyjnych	156 286		156 286
Amortyzacja	(109 793)		(109 793)
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	27 041		27 041
Zobowiązania	90 568	522 753	613 321

4. PRZYCHODY I KOSZTY

4.1 PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY PRODUKTÓW, TOWARÓW I MATERIAŁÓW

	2007	2006
Przychody netto ze sprzedaży usług	635 465	586 965
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	30 248	29 312
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	2 459	3 046
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	2 254	2 658
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów razem	637 924	590 011

4.2 POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

	2007	2006
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	67 168	36 931
Zysk ze zbycia innych aktywów	1 126	637
Dotacje	22	23
Przychody ze sprzedaży aktywów finansowych wycenianych wg wartości godziwej	69	0
Dywidendy i udziały w zyskach *)	38 065	22 243
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych i należności własnych	3 300	2 606
Inne przychody operacyjne, w tym:	4 783	6 688
rozwiązanie rezerw, w tym:	334	1 664
- rezerwa na zobowiązania wobec pracowników	17	395
- rezerwa na koszty opłat z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	317	675
- rozliczenia międzyokresowe kosztów	0	594
cofnięcie odpisu aktualizującego na podatki zaległe	0	1 120
otrzymane odszkodowania	361	499
zasądzone zwroty podatków	633	0
refundacje kosztów	134	127
odwrócenie odpisów na środki trwałe w budowie	0	360
inne	3 321	2 918
Pozostałe przychody operacyjne razem	114 533	69 128

*) Na 31 grudnia 2007 roku Spółka wykazuje przychody z tytułu dywidend od spółki zależnej Hekon–Hotele Ekonomiczne S.A. w kwocie 32 984 tys. zł oraz od Orbis Kontrakty Sp. z o.o. w kwocie 5 081 tys. zł.

Poniższa tabela przedstawia Aktualizację wartości niefinansowych aktywów trwałych:

	2007	2006
Ujęcie odpisów na rzeczowe aktywa trwałe	(29 338)	(51 276)
Odwrocenie odpisów na środki trwałe	55 430	78 317
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych razem	26 092	27 041

4.3 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	2007	2006
Amortyzacja	111 791	109 793
Zużycie materiałów i energii	107 578	102 066
Usługi obce	128 889	128 021
Podatki i opłaty	24 637	25 278
Koszty świadczeń pracowniczych	206 877	188 552
Pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	19 493	19 300
- opłata za przynależność do systemów hotelowych	13 540	11 720
- podróże służbowe	2 228	1 498
- składki na ubezpieczenia	1 646	1 692
- odpis aktualizujący wartość należności	475	995
- inne	1 604	3 395
Koszty według rodzaju ogółem	599 265	573 010
Koszty sprzedaży i marketingu (wielkość ujemna)	(39 873)	(41 339)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(104 091)	(99 123)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	455 301	432 548
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	108	315
Koszt własny sprzedaży	455 409	432 863

4.4 KOSZTY ŚWIADCZEŃ PRACOWNICZYCH

	2007	2006
Wynagrodzenia	152 860	144 925
Rezerwa na niewykorzystane i zaległe urlopy	239	1 037
Rezerwa na wynagrodzenia i pochodne	1 753	2 270
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	11 015	3 862
Świadczenia na rzecz pracowników	41 010	36 458
Koszty świadczeń pracowniczych razem	206 877	188 552

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

4.5 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	2007	2006
Utworzone rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia (Nota 26)	(306)	(5 752)
Utworzone rezerwy na inne zobowiązania wobec pracowników	0	(325)
Utworzone rezerwy na sprawy sądowe (Nota 26)	0	(808)
Utworzone inne rezerwy	0	(810)
Koszty restrukturyzacji zatrudnienia	(6 009)	(5 868)
Inne koszty związane z zatrudnieniem	0	(219)
Różnice kursowe	(1 727)	(1 223)
Koszty likwidacji majątku	(539)	(970)
Darowizny	(266)	(282)
Pozostałe	(2 007)	(1 630)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(10 854)	(17 887)

4.6 PRZYCHODY FINANSOWE I KOSZTY FINANSOWE

	2007	2006
Inne przychody finansowe	51	48
Przychody finansowe ogółem	51	48
Koszty finansowe z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek	(19 627)	(19 807)
Inne koszty finansowe	(623)	(794)
Koszty finansowe ogółem	(20 250)	(20 601)

5. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODROZCZONY

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	2007	2006
Bieżący podatek dochodowy	(28 843)	(15 355)
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(28 843)	(15 355)
Odroczony podatek dochodowy	6 037	4 035
- związany z powstaniem i odwróceniem różnic przejściowych	6 037	4 035
Obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat	(22 806)	(11 320)

5.1 UZGODNIENIE WYSOKOŚCI PODATKU DOCHODOWEGO W RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT Z WYNIKIEM FINANSOWYM

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

	2007	2006
Zysk przed opodatkowaniem	148 123	74 415
Podatek przy zastosowaniu stawki ustawowej wynoszącej 19%	(28 143)	(14 139)
Dywidendy otrzymane	7 232	4 226
Przychody i koszty nie stanowiące przychodów i kosztów podatkowych	(1 944)	(1 407)
Obciążenie podatkowe według efektywnej stawki podatkowej	(22 855)	(11 320)
Rozliczenie straty podatkowej spółek wchodzących w skład Podatkowej Grupy Kapitałowej	49	0
Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	(22 806)	(11 320)

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

reprezentująca 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.

Dzięki wprowadzeniu Podatkowej Grupy Kapitałowej Orbis obciążenie podatkowe 2007 roku Orbis S.A. było mniejsze o 49 tys. zł.

5.2 PODATEK DOCHODOWY ODROZCZONY

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji różnic przejściowych:

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	13 119	13 294
Odnoszone na wynik finansowy	13 119	13 294
- aktualizacja należności	328	403
- aktualizacja udziałów w jednostkach powiazanych	749	954
- niezapłacone odsetki	638	540
- rezerwy	8 527	9 121
- pierwsza opłata za przystąpienie do sieci Accor	487	493
- niezapłacone wynagrodzenia	1 358	1 133
- ZUS i podobne zobowiązania	619	650
- inne	413	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	76 936	83 149
Odnoszona na wynik finansowy	76 845	83 058
- różnica pomiędzy wartością podatkową i księgową niefinansowych aktywów trwałych	76 136	82 657
- inne	709	401
Odnoszona na kapitał własny	91	91
- inwestycje długoterminowe	91	91
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego netto	63 817	69 855
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	63 817	69 855
Długoterminowe	68 982	75 260
Krótkoterminowe	(5 165)	(5 405)

6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W Spółce nie podjęto decyzji o zaniechaniu żadnego rodzaju działalności.

7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

Zysk przypadający na jedną akcję zwykłą oblicza się przez podzielenie zysku netto za rok obrotowy 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 Zysku na akcję:

	2007	2006
Zysk netto za okres	125 317	63 095
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych	46 077	46 077
Zysk na akcję	2,72	1,37

8. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Walne Zgromadzenie w dniu 28 czerwca 2007 roku zatwierdziło wypłatę dywidendy za rok zakończony 31 grudnia 2006 roku w wysokości 15 667 tys. zł (34 gr. na 1 akcję). Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom w dniu 17 sierpnia 2007 roku.

9. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

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

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Środki trwałe	1 410 346	1 446 510
Środki trwałe w budowie	117 677	53 362
Razem	1 528 023	1 499 872

Poniżej zaprezentowano środki trwałe według stanu na **31 grudnia 2007 roku**:

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 2007 r.							
Cena nabycia/koszt wytworzenia	20 473	361 707	2 652 947	146 493	3 186	152 882	3 337 688
skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(1 473)	(12 901)	(1 639 940)	(117 048)	(3 115)	(116 701)	(1 891 178)
Wartość netto na początek okresu	19 000	348 806	1 013 007	29 445	71	36 181	1 446 510
Zwiększenia stanu	0	0	75 668	7 991	41	6 952	90 652
zakup	0	0	13 526	7 347	41	6 678	27 592
przyjęcie z inwestycji	0	0	61 442	644	0	212	62 298
inne	0	0	700	0	0	62	762
Zmniejszenia stanu	0	(32 929)	(11 772)	(239)	0	(195)	(45 135)
sprzedaż	0	(2 551)	(8 909)	(23)	0	(190)	(11 673)
likwidacja	0	0	(562)	(72)	0	(5)	(639)
inne	0	0	0	(143)	0	0	(143)
przeniesienie na inwestycje	0	(21 872)	(247)	0	0	0	(22 119)
przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	(8 506)	(2 054)	(1)	0	0	(10 561)
Zwiększenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	(28 608)	(541)	0	(189)	(29 338)
Zmniejszenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	54 114	718	0	598	55 430
Odpis amortyzacyjny za okres	(204)	(3 969)	(87 546)	(7 676)	(25)	(8 353)	(107 773)
Wartość netto na koniec okresu	18 796	311 908	1 014 863	29 698	87	34 994	1 410 346
Stan na 31 grudnia 2007 r.							
Cena nabycia/koszt wytworzenia	20 473	327 487	2 628 843	137 359	2 132	149 169	3 265 463
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(1 677)	(15 579)	(1 613 980)	(107 661)	(2 045)	(114 175)	(1 855 117)
Wartość netto na koniec okresu	18 796	311 908	1 014 863	29 698	87	34 994	1 410 346

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2007 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Poniżej zaprezentowano środki aktywa trwałe według stanu na **31 grudnia 2006 roku**:

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	245	148 686	11 805	17	19 019	179 772
zakup	0	0	19 193	5 419	17	6 698	31 327
przyjęcie z inwestycji	0	0	129 493	6 386	0	12 321	148 200
inne	0	245	0	0	0	0	245
Zmniejszenia stanu	(82)	(10 100)	(13 488)	(681)	(16)	(179)	(24 546)
sprzedaż	0	(3 227)	(757)	(271)	(13)	0	(4 268)
likwidacja	0	0	(45)	(410)	0	0	(455)
reklasyfikacja do nieruchomości inwestycyjnych	0	(6 873)	(12 525)	0	0	(179)	(19 577)
inne	(82)	0	(161)	0	(3)	0	(246)
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	807	3	474	78 317
Odpis amortyzacyjny za okres	(228)	(3 972)	(88 469)	(7 670)	(193)	(6 264)	(106 796)
Wartość netto na koniec okresu	19 000	348 806	1 013 007	29 445	71	36 181	1 446 510
Stan na 31 grudnia 2006 r.							
Cena nabycia/koszt wytworzenia	20 473	361 707	2 652 947	146 493	3 186	152 882	3 337 688
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(1 473)	(12 901)	(1 639 940)	(117 048)	(3 115)	(116 701)	(1 891 178)
Wartość netto na koniec okresu	19 000	348 806	1 013 007	29 445	71	36 181	1 446 510

Na dzień 31 grudnia 2007 roku stan środków trwałych w budowie oraz ich odpisów aktualizujących przedstawia tabela poniżej:

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Wartość brutto środków trwałych w budowie	122 359	57 997
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	(4 682)	(4 635)
Środki trwałe w budowie razem	117 677	53 362

W 2007 roku Spółka dotworzyła odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie w kwocie 47 tys. zł.

Na dzień bilansowy Rzeczowe aktywa trwałe o wartości 520 668 tys. zł stanowią zabezpieczenie zobowiązań Spółki, z czego kwota 8 972 tys. zł nie może być egzekwowana przez wierzyciela. Informacja na temat zabezpieczeń ustanowionych na Rzeczowych aktywach trwałych znajduje się w nocie 25 do niniejszego sprawozdania finansowego.

Na dzień 31.12.2007 roku Spółka nie posiada Rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży.

Rzeczowe aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Stan na początek okresu	0	0
przeniesienie ze środków trwałych	10 561	0
sprzedaż	(10 561)	0
Stan na koniec okresu	0	0

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

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Stan na początek okresu	(468 242)	(502 360)
ujęcie odpisu na środki trwałe	(29 338)	(51 276)
ujęcie odpisu na środki trwałe w budowie	(47)	0
odwrócenie odpisu na środki trwałe	55 430	78 317
odwrócenie odpisu na środki trwałe w budowie	0	360
przeniesienie na nieruchomości inwestycyjne	58	6 239
wykorzystanie odpisów	18 251	478
Stan na koniec okresu	(423 888)	(468 242)

Ujęcia odpisu na środki trwałe oraz odwrócenia odpisów aktualizacyjnych wartość środków trwałych pokazywane są w pozycji rachunku zysków i strat Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych. Natomiast odwrócenie odpisu na środki trwałe 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 nocie 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 2007 roku**:

	Koncesje, patenty, licencje i podobne	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Stan na 1 stycznia 2007 r.				
Cena nabycia/koszt wytworzenia	267	11 897	149	12 313
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(181)	(10 997)	(83)	(11 261)
Wartość netto na początek okresu	86	900	66	1 052
Zwiększenia stanu	20	1 284	0	1 304
zakup	20	1 280	0	1 300
inne	0	4	0	4
Zmniejszenia stanu	(2)	(2)	(28)	(32)
likwidacja	(2)	(2)	0	(4)
inne	0	0	(28)	(28)
Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	1	0	1
Odpis amortyzacyjny za okres	(77)	(836)	0	(913)
Wartość netto na koniec okresu	27	1 347	38	1 412
Stan na 31 grudnia 2007 r.				
Cena nabycia/koszt wytworzenia	280	12 261	38	12 579
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(253)	(10 914)	0	(11 167)
Wartość netto na koniec okresu	27	1 347	38	1 412

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2007 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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

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

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości niematerialnych	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Stan na początek okresu	(4)	(4)
odwrócenie	1	0
Stan na koniec okresu	(3)	(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.

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 33,33%	bezpośrednio 33,33%	bezpośrednio 33,33%	gry losowe	w cenie nabycia	1 600	(736)	864
Stan na 31.12.2007								<u>864</u>

W dniu 3 grudnia 2007 roku Orbis S.A. zbył 2 157 udziałów o nominalnej wartości 500 zł. każdy, stanowiących 48,97% kapitału zakładowego Przedsiębiorstwa Hotelowego Majewicz Sp. z o.o. z siedzibą w Bydgoszczy. Wartość bilansowa udziałów P.H. Majewicz Sp. z o.o. w dniu transakcji wynosiła 84 tys. zł.

12. JEDNOSTKI ZALEŻNE

Informacje o jednostkach zależnych:

Nazwa Spółki zależnej	% udziału w kapitale zakładowym	% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu	kraj rejestracji	przedmiot działalności	metoda ujmowania inwestycji	wartość udziałów/ akcji w cenie nabycia	korekty aktualizujące wartość	wartość bilansowa udziałów/ akcji
Hekon Hotele Ekonomiczne S.A.	bezpośrednio 100,00%	bezpośrednio 100,00%	Polska	hotelarsko-gastr.	w cenie nabycia	441 041	0	441 041
Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o.	bezpośrednio 100,00%	bezpośrednio 100,00%	Polska	hotelarsko-gastr.	w cenie nabycia	2 430	(1 932)	498
ORBIS Transport, Sp. z o.o.	bezpośrednio 98,88%	bezpośrednio 98,88%	Polska	transport	w cenie nabycia	27 729	0	27 729
PBP Orbis Sp. z o.o.	bezpośrednio 95,08%	bezpośrednio 95,08%	Polska	turystyka	w cenie nabycia	13 795	0	13 795
Orbis Kontrakty Sp. z o.o.	bezpośrednio 80,00%	bezpośrednio 80,00%	Polska	organizacja zakupów	w cenie nabycia	80	0	80
Stan na 31.12.2007								<u>483 143</u>

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2007 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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

Nazwa Spółki zależnej	% udziału w kapitale własnym	% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu	kraj rejestracji	przedmiot działalności
UAB Hekon	pośrednio 100,00 %	pośrednio 100,00 %	Litwa	hotelarsko-gastronomiczna
PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o.	pośrednio 99,05 %	pośrednio 99,05 %	Polska	transport
PKS Gdańsk Sp. z o.o.	pośrednio 99,05 %	pośrednio 99,05 %	Polska	transport
AutoOrbisBus Sarl	pośrednio 99,05 %	pośrednio 99,05 %	Francja	promocja i komunikacja
Inter Bus Sp. z o.o.	pośrednio 99,05 %	pośrednio 99,05 %	Polska	przewozy autokarowe
Capital Parking Sp. z o.o.	pośrednio 99,05 %	pośrednio 99,05 %	Polska	wynajem miejsc parkingowych
Orbis Polish Travel Bureau Inc.	pośrednio 83,67 %	pośrednio 83,67 %	USA	biuro podróży
Orbis Kontrakty Sp. z o.o.	pośrednio 20,00 %	pośrednio 20,00 %	Polska	organizacja zakupów
Orbis Transport Sp. z o.o.	pośrednio 0,17 %	pośrednio 0,17 %	Polska	transport

Stan na 31.12.2007

13. ZMIANA STANU INWESTYCJI W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I STOWARZYSZONYCH

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Stan na początek okresu	470 085	470 085
Udziały i akcje	470 085	470 085
Zwiększenia	14 006	0
nabycie	14 006	0
Zmniejszenia	(84)	0
sprzedaż	(84)	0
Stan na koniec okresu	484 007	470 085
Udziały i akcje	484 007	470 085

Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych nie są bezpośrednio narażone na ryzyko zmiany stopy procentowej oraz ryzyko cenowe. Zwiększenie stanu inwestycji jest efektem objęcia przez Spółkę dodatkowych udziałów w spółce zależnej Orbis Transport Sp. z o.o. wynikającego z podwyższenia jej kapitału zakładowego. Natomiast zmniejszenie stanu inwestycji jest spowodowane sprzedażą udziałów w Przedsiębiorstwie Hotelowym Majewicz Sp. z o.o.

14. ZMIANY W GRUPIE KAPITAŁOWEJ

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

Odnutowano następujące zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Orbis:

1. PH Majewicz Sp. z o.o. - w dniu 3 grudnia 2007 roku Orbis S.A. zbyła 2 157 udziałów o nominalnej wartości 500 zł każdy, posiadanych w spółce Przedsiębiorstwo Hotelowe Majewicz Sp. z o.o., których wartość stanowi 48,97% kapitału zakładowego tej spółki. Tym samym Orbis S.A. zakończyła swoją obecność w spółce PH Majewicz Sp. z o.o.

2. Capital Parking sp. z o.o. – w dniu 31 października 2007 roku została zawarta umowa nabycia 320 udziałów w Capital Parking Sp. z o.o. przez Orbis Transport Sp. z o.o., na skutek czego procentowy udział Orbis Transport w kapitale zakładowym spółki zwiększył się z 68% do 100%.

W 2007 roku wystąpiły następujące zmiany inwestycji w jednostkach zależnych i stowarzyszonych:

1. Orbis Transport Sp. z o.o. – rejestracja w KRS w dniu 09.05.2007 roku podwyższonego do kwoty 28 507 tys. zł kapitału zakładowego Spółki. W wyniku podwyższenia udział Orbis S.A. w kapitale zwiększył się do 278 439 udziałów o łącznej wysokości 27 844 tys. zł, co stanowi 98,88% udziału w kapitale zakładowym spółki.
2. PKS Gdańsk Sp. z o.o. – rejestracja w KRS w dniu 27.04.2007 roku podwyższonego do wysokości 14 470 tys. zł kapitału zakładowego Spółki. Objęcie nowych 771 udziałów po 500 zł każdy w ogólnej kwocie 385,5 tys. zł przez dotychczasowego wspólnika Orbis Transport Sp. z o.o.
3. Capital Parking Sp. z o.o. – uchwałą NZW Capital Parking Sp. z o.o. z dnia 29.11.2007 roku kapitał zakładowy spółki został podwyższony do wysokości 553 000 zł poprzez 106 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł za każdy udział. Wszystkie nowoutworzone udiały objął dotychczasowy wspólnik - Orbis Transport Sp. z o.o. Na dzień 31.12.2007 roku podwyższony kapitał zakładowy nie został jeszcze zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym (rejestracja – styczeń 2008 roku).
4. Dnia 09.10.2007 roku doszło do transakcji sprzedaży nieruchomości w Gdańsku stanowiącej majątek jednostki zależnej PKS Gdańsk Sp. z o.o.

15. UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

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

16. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

Na dzień 31.12.2007 roku Spółka nie posiada Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	0	31
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ogółem	0	31

Wartość godziwa aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na koniec 2006 roku nie odbiegała znacząco od wartości, w której zostały one zaprezentowane w sprawozdaniu finansowym. Posiadane przez Spółkę aktywa finansowe dostępne do sprzedaży nie były bezpośrednio narażone na ryzyko zmiany stopy procentowej oraz na ryzyko cenowe.

17. INNE AKTYWA FINANSOWE

Na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka nie posiadała Innych aktywów finansowych.

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Stan na początek okresu	0	242
Splata pożyczki	0	(242)
Stan na koniec okresu	0	0

18. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	112 850	73 275
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(51 391)	(30 091)
Wartość netto na początek okresu	61 459	43 184
Zwiększenia	37 485	19 577
zakupy	61	0
przejęcie ze środków trwałych w budowie	15 095	0
przekwalifikowanie ze środków trwałych	22 119	19 577
inne	210	0
Zmniejszenie	(1 212)	0
sprzedaż	(1 212)	0
Odpis amortyzacyjny za okres	(3 105)	(1 302)
Wartość netto na koniec okresu	94 627	61 459
Wartość brutto na koniec okresu	144 348	112 850
skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości na koniec okresu	(49 721)	(51 391)
Wartość netto na koniec okresu	94 627	61 459

Wartość nieruchomości inwestycyjnych zwiększyła się w roku 2006 o wartość dwóch hoteli Etap w Częstochowie i Szczecinie, a w 2007 roku o wartość hotelu Etap w Warszawie, które zostały przekazane w zarządzanie spółce zależnej Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A. Zmniejszenie wartości Nieruchomości inwestycyjnych wynika ze sprzedaży udziału we współwłasności gruntu oraz budynku hotelu Pod Orłem w Bydgoszczy.

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 roku wyniosła 32 503 tys. zł. Spółka nie dokonała ponownej wyceny tych aktywów na 31 grudnia 2007 roku.

W rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty:

	2007	2006
Przychody z opłat wynajmu nieruchomości inwestycyjnych	7 499	4 642
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych przynoszących przychody z tytułu opłat czynszowych	(4 362)	(2 281)
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych nie przynoszących przychodów z tytułu opłat czynszowych	(309)	(68)

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

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Stan na początek okresu	6 239	0
przekwalifikowanie ze środków trwałych	58	6 239
Stan na koniec okresu	6 297	6 239

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

- 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,
- 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. 2 437 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,
- w Warszawie – prawo użytkowania wieczystego gruntu o pow. 7 171 m² oraz budynek hotelu Etap w Warszawie.

19. INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

Stan innych inwestycji długoterminowych pozostaje niezmienny przez wszystkie porównywalne okresy i wynosi 552 tys. zł. Inne inwestycje długoterminowe obejmują głównie posiadane przez Spółkę dzieła sztuki.

20. ZAPASY

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Materiały	4 796	4 428
Towary	111	509
Zapasy razem	4 907	4 937

Wartość zużycia materiałów i towarów ujętych jako koszt w rachunku zysków i strat w pozycji Koszt własny sprzedaży w 2007 roku wyniosła 72 789 tys. zł (w 2006 roku była to kwota 67 209 tys. zł).

Informacja na temat odpisów aktualizujących wartość zapasów:

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Stan na początek okresu:	(421)	(457)
zawiązanie odpisu	(167)	(150)
wykorzystanie odpisu	40	37
rozwiązanie odpisu	232	149
Stan na koniec okresu	(316)	(421)

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 KRÓTKOTERMINOWE

Należności handlowe przedstawione są w poniższej tabeli:

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Należności z tytułu dostaw i usług	27 280	23 283
<i>w tym należności od jednostek powiązanych</i>	5 856	2 835
Odpisy aktualizujące wartość należności	(668)	(423)
Zaliczki	235	163
Należności z tytułu dostaw i usług netto	26 847	23 023

Pozostałe należności krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Należności krótkoterminowe	80 935	74 148
Pożyczki dla jednostek powiązanych	38 554	30 848
Pożyczki dla pozostałych jednostek	0	19
Należności z tytułu podwyższenia udziałów w jednostce powiązanej	0	13 838
Należności z tytułu sprzedaży nieruchomości	6 102	0
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	19 010	12 248
Należności zasądzone	1 047	1 175
Zaliczki na środki trwałe i wartości niematerialne	16 163	15 327
Dochodzone na drodze sądowej	447	957
Rozrachunki z pracownikami	215	435
Inne należności	891	1 539
Odpisy aktualizujące wartość należności	(1 494)	(2 238)
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 583	976
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	1 583	976
z tytułu ubezpieczeń	906	280
przedpłaty	113	0
pozostałe	564	696
Należności krótkoterminowe pozostałe netto	82 518	75 124

Należności z tytułu podatku dochodowego składają się z następujących pozycji:

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Należności z tytułu podatku dochodowego od urzędu skarbowego	0	10
Należności z tytułu podatku dochodowego od spółek wchodzących w skład podatkowej grupy kapitałowej	533	776
Razem należności z tytułu podatku dochodowego	533	786

Poniżej przedstawiona jest zmiana stanu odpisów na należności:

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Stan odpisu na początek okresu	(2 661)	(3 911)
ujęcie odpisu	(702)	(995)
cofnięcie odpisu	227	1 888
wykorzystanie odpisu	974	357
Stan odpisu na koniec okresu	(2 162)	(2 661)

Ujęcie i cofnięcie odpisu aktualizującego na należności prezentowane jest w rachunku zysków i strat w pozycji Koszt własny sprzedaży (nota 4.3).

Ryzyko kredytowe dotyczące należności nie odbiega od przeciętnego ryzyka kredytowego na rynku polskim. Maksymalne ryzyko kredytowe występujące w odniesieniu do posiadanych przez Spółkę należności i pożyczek to ich wartość prezentowana w 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. Sto procent pożyczek zostało udzielonych jednemu podmiotowi. W pozycji pożyczek występują ryzyka: kredytowe i stopy procentowej. Koncentracja ta nie skutkuje jednak znacznym wzrostem ryzyka ze względu na to, że Orbis S.A. udzieliła pożyczek spółce zależnej, której wyniki cechuje tendencja wzrostowa. Więcej informacji na temat ryzyka kredytowego znajduje się w nocie 30.5 natomiast ryzyka stopy procentowej w nocie 30.2.

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

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

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Należności nieprzeterminowane	97 778	88 750
Należności przeterminowane, w tym:	14 282	12 844
- do 1 miesiąca	7 315	9 376
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 516	816
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 060	242
- od 6 miesięcy do 1 roku	700	514
- powyżej roku	1 691	1 896
Razem należności krótkoterminowe brutto	112 060	101 594
Odpis aktualizujący należności nieprzeterminowane	(56)	(154)
Odpis aktualizujący należności przeterminowane, w tym:	(2 106)	(2 507)
- do 1 miesiąca	(3)	(61)
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	(2)	(98)
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	(17)	(75)
- od 6 miesięcy do 1 roku	(418)	(460)
- powyżej roku	(1 666)	(1 813)
Razem odpisy aktualizujące należności	(2 162)	(2 661)
Należności krótkoterminowe netto	109 898	98 933

Na dzień 31.12.2007 należności w kwocie 12 176 tys. zł były przeterminowane, ale nie stwierdzono utraty ich wartości. Analiza tych należności w przedziałach czasowych przedstawia się następująco:

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Należności przeterminowane bez utraty wartości, w tym:	12 176	10 337
- do 1 miesiąca	7 312	9 315
- od 1 miesiąca do 3 miesięcy	3 514	718
- od 3 miesięcy do 6 miesięcy	1 043	167
- od 6 miesięcy do 1 roku	282	54
- powyżej roku	25	83

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

Należności krótkoterminowe w podziale na waluty zawiera tabela poniżej:

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
W podziale na waluty:		
W walucie polskiej	109 898	98 933
W walutach obcych	0	0
W walucie polskiej razem	109 898	98 933

Na rzecz Spółki nie ustanowiono zabezpieczeń należności.

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

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Dłużne papiery wartościowe		
Stan na początek okresu	0	19 959
- zakup	39 359	225 110
- sprzedaż	(32 391)	(245 069)
- wycena	18	0
Stan na koniec okresu	6 986	0
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	6 986	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. Wartość godziwa w/w aktywów finansowych na 31 grudnia 2007 roku wynosi 6 986 tys. zł.

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 operacyjnych w rachunku zysków i strat (nota 4.2 i 4.5).

Dłużne papiery wartościowe wykazywane są w wartości godziwej według wyceny banku będącego pośrednikiem przy zawieraniu transakcji. Wg stanu na dzień 31 grudnia 2007 roku stronami transakcji były:

- Volkswagen Leasing Polska Sp. z o.o. – obligacje – kwota transakcji w cenie zakupu 1 991 tys. zł.
- Europejski Fundusz Leasingowy SA – obligacje – kwota transakcji w cenie zakupu 4 977 tys. zł.

Wartość godziwa oraz wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych na 31 grudnia 2007 roku była wyższa od ich wartości w cenie zakupu o 18 tys. zł i wynosiła 6 986 tys. zł.

Terminy wykupu papierów przypadają w okresie od 10.01.2008 roku do 14.01.2008 roku.

Wartość nominalna wykupu papierów w tym okresie wyniesie 7 000 tys. zł.

Średnia stopa procentowa inwestycji w papiery wartościowe wyniosła 5,47%.

Maksymalne ryzyko kredytowe występujące w odniesieniu do posiadanych przez Spółkę dłużnych papierów wartościowych to ich wartość prezentowana w bilansie. Orbis S.A. posiada papiery wartościowe dwóch spółek, ale z uwagi na fakt, że papiery wartościowe lokowane są w spółkach o najwyższym standingu finansowym, powyższa koncentracja nie skutkuje znaczącym wzrostem ryzyka. Spółka narażona jest na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. Informacja na temat ograniczenia ryzyk znajduje się w notce 30.

23. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Środki pieniężne w banku i w kasie	594	22 160
Krótkoterminowe lokaty bankowe	20 126	30 035
Inne środki pieniężne	8 957	1 055
Środki pieniężne razem	29 677	53 250

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

Spółka lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe lokaty bankowe, których termin zapadalności kształtuje się od 1 do 50 dni. Średnia efektywna stawka procentowa tych lokat wynosi na koniec 2007 roku 4,88%.

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	gotówką	21.04.1998
C	zwykłe na okaziciela	53 383	107	gotówką	21.04.1998
Liczba akcji razem		46 077 008			
Kapitał zakładowy, razem			92 154		
Wartość nominalna jednej akcji = 2zł					
Hiperinflacyjne przeszacowanie wartości kapitału			425 600		
Wartość bilansowa kapitału zakładowego			517 754		

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

Łączna wartość kapitału zakładowego na dzień 31 grudnia 2007 roku po przeszacowaniu wynosiła 517 754 468 zł.

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
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

Akcjonariusze

Na dzień 17 kwietnia 2008 roku kapitał zakładowy Orbis S.A. wynosił 517 754 tys. zł, i składał się z 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 17 kwietnia 2008 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 17.04.2008	Procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień 17.04.2008	Zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od 28.02.2008 do 17.04.2008
	(odpowiada liczbie głosów na WZA)	(odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZA)	
- Accor S.A.:	20 955 773	45,48%	
<i>w tym spółka zależna Accor S.A. - ACCOR POLSKA Sp. z o.o.:</i>	<i>2 303 849</i>	<i>4,99%</i>	
- BZ WBK AIB Asset Management S.A. - klienci objęci umowami o zarządzanie, fundusze inwestycyjne BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.:	9 377 690	20,35%	
<i>w tym na rachunkach papierów wartościowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.</i>	<i>4 624 770</i>	<i>10,04%</i>	
- Commercial Union OFE BPH CU WBK:	2 338 652	5,08%	

Pozostałe kapitały

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	132 944	132 944
Kapitał z aktualizacji wartości inwestycji długoterminowych do wartości godziwej	480	480
Odroczony podatek dochodowy	(91)	(91)
Kapitał rezerwowy ogółem	133 333	133 333

25. KREDYTY I POŻYCZKI

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	186 333	225 305
Pożyczki	0	0
Zobowiązania długoterminowe razem	186 333	225 305
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	40 880	40 828
Pożyczki	143 071	143 469
Zobowiązania krótkoterminowe razem	183 951	184 297
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek razem	370 284	409 602

Terminy płatności przedstawione są w tabeli poniżej:

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
W podziale na terminy płatności:		
Płatne na żądanie lub w terminie do 1 roku	183 951	184 297
Powyżej 12 miesięcy - do 3 lat	92 992	85 488
W okresie od 3 do 5 lat	93 341	93 167
Powyżej 5 lat	0	46 650
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek razem	370 284	409 602

W dniu 21 września 2007 roku Spółka podpisała aneks do umowy pożyczki (20 000 tys. zł) z Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. z dnia 24 marca 2006 roku przedłużający termin spłaty pożyczki do 30 miesięcy od daty udzielenia pożyczki czyli do września 2008 roku.

W dniu 21 września 2007 roku Spółka podpisała aneks do umowy pożyczki (109 000 tys. zł) z Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. z dnia 23 października 2006 roku przedłużający termin spłaty pożyczki do 24 miesiące od daty udzielenia pożyczki czyli do października 2008 roku.

W dniu 5 listopada 2007 roku Spółka podpisała aneks do umowy pożyczki (12 000 tys. zł) z Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. z dnia 9 listopada 2006 roku przedłużający termin spłaty pożyczki do 24 miesiące od daty udzielenia pożyczki czyli do listopada 2008 roku.

Waluty zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zawiera tabela poniżej:

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
W podziale na waluty:		
W walucie polskiej	370 284	409 602
W walutach obcych	0	0
W walucie polskiej razem	370 284	409 602

Wartość godziwa zaciągniętych pożyczek i kredytów jest zbliżona do ich wartości bilansowej.
Średnia efektywna stopa procentowa dla kredytów i pożyczek kształtuje się na poziomie 5,71%.

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2007 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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

Dłużnik	Wierzyciel	Tytuł zobowiązania	Waluta	31.12.2007	31.12.2006	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Orbis S.A.	BWE	pożyczka	PLN	0	665	15%	07.10.2007	wykreślenie w toku
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	PLN	227 213	266 133	WIBOR + marża banków	10.11.2012	opis poniżej
Orbis S.A.	Hekon-Hotele Ekonomiczne SA	pożyczka	PLN	20 285	20 237	WIBOR + marża	24.09.2007	brak
Orbis S.A.	Hekon-Hotele Ekonomiczne SA	pożyczka	PLN	110 691	110 493	WIBOR + marża	24.10.2007	brak
Orbis S.A.	Hekon-Hotele Ekonomiczne SA	pożyczka	PLN	12 095	12 074	WIBOR + marża	10.11.2007	brak
RAZEM			<u>PLN</u>	<u>370 284</u>	<u>409 602</u>			
			<u>EUR</u>	<u>0</u>	<u>0</u>			

Zabezpieczenia na majątku z tytułu kredytów i pożyczek obejmują hipoteki na nieruchomościach na łączną kwotę 520 668 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 511 696 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 hipoteki kaucyjnej ustanowionej na hotelach: Solny w Kołobrzegu i Francuski w Krakowie do wysokości 8 972 tys. zł z tytułu udzielonej pożyczki przez Bank Współpracy Europejskiej S.A. Pożyczka została całkowicie spłacona 5.10.2007 roku – wierzyciel nie może egzekwować praw wynikających z tego zabezpieczenia.

W dniu 20 marca 2008 roku Spółka sfinalizowała proces wykreślenia hipotek kaucyjnych ustanowionych na trzech hotelach: Novotel Centrum Poznań, Novotel Airport Warszawa, Sofitel Victoria Warszawa do wysokości 217 058 tys. zł. z tytułu kredytu udzielonego przez Konsorcjum Banków z Calyon jako bankiem wiodącym. Kredyt został całkowicie spłacony w dn. 30.11.2005.

Narażenie na ryzyko stopy procentowej

Z uwagi na zmienne oprocentowanie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę, jest ona narażona na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stopy procentowej. Informacja na temat zarządzania ryzykiem znajduje się w notcie 30.

W 2007 roku stopy procentowe kształtowały się następująco:

- WIBOR 1M: 4,11 – 5,67
- WIBOR 3M: 4,18 – 5,73
- WIBOR 6M: 4,26 – 6,00
- WIBOR 1Y: 4,42 – 6,20

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 2007	812	5 752	24	6 588
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	0	306	0	306
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	(5 435)	(24)	(5 459)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(17)	(317)	0	(334)
Stan na 31 grudnia 2007	795	306	0	1 101
Krótkoterminowe 2007	795	306	0	1 101
Długoterminowe 2007	0	0	0	0
Rezerwy razem na 31 grudnia 2007	795	306	0	1 101

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

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

Restrukturyzacja

Spółka kontynuuje proces reorganizacji swojej struktury oraz redukcji zatrudnienia. W 2007 roku zostały wypłacone odprawy z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia w łącznej wysokości 11 444 tys. zł, z czego 5 435 tys. zł zostało rozliczone w ciężar utworzonej w 2006 roku rezerwy, natomiast 6 009 tys. zł obciążyło wynik bieżącego okresu.

27. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania handlowe przedstawione są w poniższej tabeli:

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	54 824	53 936
<i>w tym zobowiązania wobec jednostek zależnych</i>	4 895	5 296
Zaliczki na dostawy	92	247
Zobowiązania handlowe razem	54 916	54 183

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2007 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Inne zobowiązania krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Zobowiązania krótkoterminowe	15 539	16 969
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	11 536	11 565
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 223	1 872
Kaucje otrzymane	1 892	1 415
Inne zobowiązania	888	2 117
Rozliczenia międzyokresowe	20 327	19 416
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	10 354	9 536
zobowiązania wobec pracowników	5 928	4 208
zobowiązania publiczno-prawne	1 847	2 079
koszty niezafakturowanych usług	2 531	3 214
pozostałe	48	35
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	9 973	9 880
zaliczki i przedpłaty	9 973	9 855
pozostałe	0	25
Inne zobowiązania krótkoterminowe razem	35 866	36 385

Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego składają się z następujących pozycji:

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wobec urzędu skarbowego	7 927	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wobec spółek wchodzących w skład podatkowej grupy kapitałowej	72	1 170
Razem zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	7 999	1 170

28. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno- rentowe	Ogółem zobowiązania
Wartość bieżąca zobowiązania			
- stan na 1 stycznia 2007 r.	27 095	8 443	35 538
Koszty odsetek	2 279	755	3 034
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 398	403	1 801
Wyplacone świadczenia	(5 253)	(1 694)	(6 947)
Zyski/straty aktuarialne	4 429	1 751	6 180
Wartość bieżąca zobowiązań			
- stan na 31 grudnia 2007 r.	29 948	9 658	39 606
Wartość bilansowa zobowiązań			
- stan na 31 grudnia 2007 r.	29 948	9 658	39 606
z tego:			
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	25 951	7 690	33 641
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	3 997	1 968	5 965
Łączna kwota kosztów ujętych w rachunku zysków i strat z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	8 106	2 909	11 015

	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno- rentowe	Ogółem zobowiązania
Wartość bieżąca zobowiązania			
- stan na 1 stycznia 2006 r.	28 498	8 259	36 757
Koszty odsetek	1 457	421	1 878
Koszty bieżącego zatrudnienia	1 485	398	1 883
Wyplacone świadczenia	(4 089)	(992)	(5 081)
Zyski/straty aktuarialne	(256)	357	101
Wartość bieżąca zobowiązań			
- stan na 31 grudnia 2006 r.	27 095	8 443	35 538
Wartość bilansowa zobowiązań			
- stan na 31 grudnia 2006 r.	27 095	8 443	35 538
z tego:			
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	23 707	7 062	30 769
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	3 388	1 381	4 769
Łączna kwota kosztów ujętych w rachunku zysków i strat z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	2 686	1 176	3 862

Wszystkie powyżej opisane koszty ujęto w kosztach świadczeń pracowniczych w rachunku zysków i strat (nota 4.4).

Poniżej przedstawiono główne założenia aktuarialne:

	2007	2008	2009-2017	2018 i następne
Główne przyjęte założenia aktuarialne				
- stopa dyskonta	6,00	6,00	6,00	6,00
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	n.a	5,00	3,00	2,50

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 2007 roku.

Zastosowanie stopy dyskonta finansowego niższej o 1 p.p. od przyjętej spowodowałoby wzrost łącznej kwoty rezerw o 2 811 tys. zł. Gdyby natomiast zastosowano stopę dyskonta o 1 p.p. wyższą od bazowej, kwota rezerwy byłaby o 2 495 tys. zł niższa.

Analiza wrażliwości dla przewidywanych wzrostów podstaw wymiaru świadczeń wykazała, że przyjęcie wymiaru niższego o 1 p.p. skutkowałoby spadkiem rezerwy o 2 228 tys. zł, a podniesienie wymiaru o 1 p.p. spowodowałoby wzrost kwoty rezerw o 2 458 tys. zł.

W porównaniu z 2006 rokiem, przyjęta w bieżącym roku przez aktuarium stopa dyskonta jest wyższa o 0,5 punktu procentowego (zmiana z 5,5% w 2006 roku do 6,0% w 2007 roku). Na podstawie analizy wrażliwości dla stopy dyskonta Spółka szacuje, że utrzymanie stopy dyskonta na zeszłorocznym poziomie spowodowałoby wzrost łącznej kwoty rezerw o 1 406 tys. zł.

Przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń uległ zmianie w porównaniu z 2006 rokiem z 2% do 5%. Spółka szacuje, że gdyby w 2007 roku wskaźnik ten nie uległ zmianie i wynosił 2%, to łączna wartość rezerw zmniejszyłaby się o 7 374 tys. zł w porównaniu ze stanem na 31 grudnia 2006 roku.

Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne

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

Na 31 grudnia 2007 roku 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 pttz2006 poprzez zależność liniową

Stopa dyskonta finansowego przyjęta do obliczenia wartości bieżącej zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych została ustalona na poziomie 6,0%.

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2007 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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 31.12.2007	warunki finansowe i inne uwagi
poręczenie za zobowiązania spółki "Orbis Casino" Sp. z o.o. które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank gwarancji na podstawie umowy ramowej nr 5/2005 z dn. 06.12.2005	PKO BP SA	Orbis Casino Sp. z o.o.- spółka stowarzyszona	06.12.2008	2 000	0	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/2005z dn. 09.12.2005, aneks nr 1 z dn. 04.12.2006	PKO BP SA	Orbis Casino Sp. z o.o.- spółka stowarzyszona	07.12.2010	2 000	0	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 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	0	okres ważności wg daty obowiązywania oświadczenia o poddaniu się egzekucji, poręczenie ważne jest bezterminowo
		RAZEM:		5 000	0	
		W tym poręczenia kredytu/pożyczki lub udzielenia gwarancji wewnątrz grupy kapitałowej:		5 000	0	

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

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. Helmerson 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 kolejno 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. Minister Budownictwa decyzją z dnia 22.01.2007 roku odmówił stwierdzenia nieważności.
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. Opinia nowego biegłego do tej pory nie została przedstawiona sądowi.
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. Został powołany nowy biegły. Dotychczas nie wyznaczono terminu przesłuchania go przez Sąd.

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2007 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
11 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 do 67 200 zł z tytułu rozwiązania umowy z naruszeniem prawa.	Część pracowników dochodzi odszkodowania w wysokości 67 tys. zł natomiast część dochodzi odszkodowań w wysokości 3 miesięcznego wynagrodzenia w kwocie od 5 do 28 tys. zł.	od lipca 2005 roku i od końca września 2005 roku	Powodowie: ok. 11 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 większość pracowników cofnęła pozwy, pozostało 11 pozwów a postępowania te są obecnie na etapie przesłuchiwa- nia zgłoszonych przez strony świadków. W sprawie zapadły 4 nieprawomocne wyroki oddalające w całości roszczenia byłych pracowników. W 3 sprawach pracownicy złożyli apelację, a Orbis S.A. wniósł o ich oddalenie. Reszta spraw jest zawieszona.
22 postępowania (64 pozwów) z powództwa pracowników Oddziału Hotel Vera w Warszawie o wypłatę premii miesięcznych za okres 2003 – 2005 r.	Łączna wysokość pozwów to kwota około 776 tys. zł.	pierwsze pozwы wpłynęły w lipcu 2006	Powodowie: 64 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. Do tej pory nie zapadł żaden wyrok. Kilka spraw zostało zawieszonych.
o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy ul. Zagórnej 1 w Warszawie jest nieuzasadniona i że uzasadniona jest w mniejszej wysokości.	230 tys. zł.	wniosek do SKO z dn. 12.01.2005	Powód: Orbis S.A. Pozwany: Skarb Państwa reprezentowany przez Prezydenta m.st. Warszawy	SKO orzekło, że strony obowiązują od 01.01.2005r. opłata w wysokości mniejszej. W związku z jedynie częściowym uznaniem wniosku Orbis S.A., wniesiono sprzeciw do Sądu Powszechnego. Sprawa w toku. Termin rozprawy nie został wyznaczony.
wniosek o stwierdzenie, że decyzja Wojewody Krakowskiego z dn. 19.02.1993r. dotycząca nabycia z mocy prawa przez PP Orbis prawa wieczystego użytkowanie nieruchomości (działki), prawa własności budynku hotelowego Cracovia, stanowiące własność Skarbu Państwa, została wydana z naruszeniem prawa.	nieznana	zawiadomienie Ministra Budownictwa datowane 21.05.2007r.	Wnioskodawca: Klasztor Sióstr Norbertanek w Krakowie; Strona przeciwna: Minister Budownictwa.	Decyzją z 12.10.2007r. Minister Budownictwa stwierdził nieważność decyzji Wojewody Małopolskiego z 19.02.1993r. dotyczącej uwłaszczenia PP Orbis w Warszawie. Orbis S.A. wniósł do Ministra Infrastruktury o zawieszenie postępowania toczącego się przez Ministrem Infrastruktury z wniosku o ponowne rozpatrzenie decyzji Ministra Budownictwa z 12.10.2007r.
o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy ul. Złotej 48/54 w Warszawie jest nieuzasadniona	521 tys. zł.	wniosek do SKO z dn. 18.12.2007r.	Wnioskodawca: Orbis S.A. Uczestnik: Prezydent m. st. Warszawy	Sprawa w toku.
pozew o uzgodnienie treści księgi wieczystej w zakresie części działki nr 180/4 z rzeczywistym stanem prawnym wraz z wnioskiem o zabezpieczenie	10 000 tys. zł.	pozew datowany 21.11.2007r.	Powód: Klasztor Sióstr Norbertanek w Krakowie; pozwani: Skarb Państwa, reprezentowany przez Prezydenta Miasta Krakowa działającego jako Starosta miasta na prawach powiatu i Orbis S.A.	Termin rozprawy wyznaczono na 21.01.2008r. Sprawa w toku. Kolejny termin rozprawy nie został wyznaczony.
sprawa o wydanie nieruchomości położonej w Warszawie, w dzielnicy Wilanów, przy ul. St. Kostki Potockiego 27, oznaczonej jako działka nr 21/1 o powierzchni 4397 m2	wartość przedmiotu sporu powód określił na 5 000 tys. zł jako wartość nieruchomości lub na sumę 377 tys. zł odpowiadającej 3-m-czynnemu czynszowi należnemu od tego rodzaju nieruchomości	pozew z dn. 29.09.2005r.	Powód: Skarb Państwa, reprezentowany przez Urząd m.st. Warszawy, Pozwany: Orbis S.A.	Orbis S.A. zaproponował ugode, której Skarb Państwa nie zaakceptował. Pełnomocnik Orbis S.A. wniósł o oddalenie powództwa i poinformował Sąd, że wycofuje się z propozycji zawarcia ugody. W dn. 20.11.2007 r. zapadł wyrok oddalający powództwo Skarbu Państwa. W dn. 17.12.2007 r. Skarb Państwa wniósł apelację od ww. wyroku. Wg Pełnomocnika Orbis S.A. zachodzi uzasadniona podstawa do odrzucenia apelacji z uwagi na uchybienie terminów. Sprawa w toku.

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 zysków i strat.

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

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

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

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

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.

Ryzyko stóp procentowych na koniec 2007 roku dotyczy zaciągniętych zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek. Ryzyko to jest związane z możliwością zmiany stopy procentowej przy kolejnych naliczanych odsetkach od tych zobowiązań i wiąże się bezpośrednio z częstotliwością naliczania tych odsetek. Poniższa tabela prezentuje zobowiązania dotknięte tym ryzykiem na dzień 31 grudnia 2007 roku w podziale na przedziały wiekowe, odzwierciedlające częstość możliwych zmian stopy procentowej:

Kredyt/Pożyczka	6-12			
	do 6 miesięcy	miesięcy	1-5 lat	powyżej 5 lat
Bank Handlowy w Warszawie SA i Societe Generale SA				
Oddział w Polsce (główni powołani organizatorzy) oraz				
Bank Zachodni WBK SA i Calyon (Organizatorzy)	227 213	0	0	0
Hekon-Hotele Ekonomiczne	143 071	0	0	0
Łączna wartość zobowiązań dotkniętych ryzykiem				
stóp procentowych	370 284	0	0	0

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

Spółka analizuje wrażliwość stóp procentowych. Dla celów analizy brane są pod uwagę rzeczywiste stopy procentowe stosowane dla zaciągniętych kredytów i pożyczek, uwzględniając ich zmiany od dnia ich wprowadzenia. Spółka bada wpływ zmian stóp procentowych na rachunek zysków i strat. Bazując na wynikach przeprowadzonych symulacji, 10 pkt bazowych zmiany stóp procentowych w górę / dół mogłyby obniżyć / zwiększyć wynik netto Spółki na dzień 31 grudnia 2007 roku maksymalnie o około 400 tys. zł.

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, jednak na dzień 31 grudnia 2007 roku Spółka nie posiada kredytów i pożyczek w walutach obcych.

Funkcjonalną i prezentacyjną walutą Spółki jest złoty.

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

Na 31 grudnia 2007 roku Spółka nie wykorzystywała instrumentów pochodnych w celu ograniczenia ryzyka walutowego. Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń, ani nie wykorzystuje instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych.

Spółka monitoruje zmiany kursu EUR i analizuje możliwy wpływ tych zmian na osiągane obroty. Do analizy przyjmuje się średnie kursy waluty ogłaszana przez NBP dla każdego kwartału oraz przychody hoteli, w których ceny są ustalane w EUR.

Kurs EUR w stosunku do PLN na koniec grudnia 2007 roku wynosił 3,5820. W przypadku wzrostu / spadku kursu EUR o 10 groszy przychody ze sprzedaży usług mogłyby wzrosnąć / spaść o około 1%. Podobnie sytuacja prezentowała się w roku 2006.

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 1998-2007 co spowodowało presję na ceny usług hotelowych,
- kondycja ekonomiczna rynku w Polsce i na świecie – rozwój gospodarczy stymuluje wzrost zainteresowania usługami hotelarskimi poprzez wzrost liczby podróży biznesowych i większą skłonność do podróży turystycznych,
- kursy walut - kurs EUR do złotego jest ważnym czynnikiem ryzyka cenowego w działalności hotelowej. Słaby kurs EUR w stosunku do polskiej waluty oznacza zmniejszenie przychodów złotówkowych z działalności hotelowej.

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

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). W ocenie Spółki ryzyko dotyczące klientów hoteli nie odbiega od przeciętnego ryzyka kredytowego na polskim rynku.

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

Rating	Emitent/Nazwa banku				
	VW Leasing	EFL (Europejski Fundusz Leasingowy)	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Bank Handlowy w Warszawie SA	Calyon SA Oddział w Polsce
Fitch ST		F+			F+
S&P ST	A-1	A1			A-1+
				ocena dla depozytów krótkoterminowych w walucie krajowej: Prime-1, ocena dla depozytów krótkoterminowych w walucie obcej: Prime-1	
Moody's ST	P-1	P-1	AA-		Prime-1
Fitch LT			AA, perspektywa: negatywna		AA
S&P LT	A	AA-			AA-
				ocena dla depozytów długoterminowych w walucie krajowej: Aa3, ocena dla kredytów długoterminowych w walucie obcej: A2	
Moody's LT	A2	A1	Aa2		A1

Banki, z którymi współpracuje Orbis S.A. oraz kwoty zaciągniętych kredytów i pożyczek na dzień 31 grudnia 2007 roku można znaleźć w nocie 25. Kredyty i pożyczki.

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

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 od Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A.

Spółka posiada kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 700 tys. zł. W przypadku dużych inwestycji w ramach realizacji strategii rozwoju Spółka korzysta z linii kredytowej. Na dzień 31 grudnia 2007 roku niewykorzystana i dostępna kwota kredytu transzy B wynosi 190 000 tys. zł (patrz nota nr 25).

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

Spółka monitoruje płynność finansową bazując na kalkulacji stopy zadłużenia oraz wskaźnika bieżącej płynności. Stopa zadłużenia jest obliczana jako iloraz zobowiązań długoterminowych i krótkoterminowych ogółem oraz sumy pasywów.

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

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2007 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

W 2007 dzięki utrzymaniu dotychczasowej strategii Spółki, wskaźnik bieżącej płynności pozostał na zbliżonym poziomie jak w okresach poprzednich. Jednocześnie stopa zadłużenia wykazała niewielki spadek, głównie dzięki wzrostowi kapitału własnego Spółki i finansowaniu inwestycji bez zaciągania nowych kredytów.

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Zobowiązania ogółem	573 589	613 321
Suma pasywów	2 260 089	2 190 171
Stopa zadłużenia	25,38%	28,00%

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Aktywa obrotowe	151 468	157 120
Zobowiązania krótkoterminowe	289 798	287 392
Wskaźnik bieżącej płynności	0,52	0,55

Spółka prognozuje przyszłe przepływy z tytułu zobowiązań finansowych. Prognoza uwzględnia zobowiązania finansowe istniejące na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania. Dla przyszłych okresów odsetkowych przyjmuje się stopy procentowe aktualne na 31.12.2007. Odsetki i raty kredytów i pożyczek kwalifikowane są według dat płatności.

	poniżej 1 roku	1 rok do 3 lat	3 lata do 5 lat	powyżej 5 lat
Wydatki z tytułu kredytów i pożyczek	200 438	112 651	101 629	0
Wydatki z tytułu zobowiązań handlowych	54 916	0	0	0
Wydatki z tytułu zobowiązań innych	35 866	0	0	0
Wydatki razem	291 220	112 651	101 629	0

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

31. ZARZĄDZANIE KAPITAŁEM

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

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

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka nie dokonała operacji emisji lub podwyższenia wartości akcji. Ostatnia emisja akcji miała miejsce w 1998 roku. W 2007 roku Spółka odnotowała wzrost wyniku netto w stosunku do 2006 roku. Istotnym elementem wpływającym na wysokość kapitałów była wypłata dywidendy za rok 2006 w wysokości 15 667 tys. zł (na poziomie takim, jak w latach poprzednich, zaproponowanym przez Zarząd z uwzględnieniem zapotrzebowania Spółki na środki finansowe ze względu na prowadzone inwestycje).

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

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

Wskaźnik rentowności kapitału własnego pokazuje stopę zysku osiąganą od zainwestowanego w przedsiębiorstwo kapitału. Wyliczany jest dla okresu rocznego jako iloraz wyniku netto oraz średniego kapitału w okresie. W 2007 roku nastąpiła znaczna poprawa rentowności kapitału z uwagi na duży wzrost zysku netto przy podobnej jak w roku poprzednim kwocie wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy.

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2007 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

	2007	2006
Zysk (strata) netto	125 317	63 095
Kapitał własny BO	1 576 850	1 529 422
Kapitał własny BZ	1 686 500	1 576 850
Wskaźnik rentowności kapitału	7,68%	4,06%

Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym kalkulowany jest jako iloraz wartości kapitału własnego Spółki oraz aktywów trwałych. Wskaźnik ten utrzymuje bardzo bezpieczny poziom około 80%. Jest to spowodowane pokrywaniem nowych inwestycji Spółki głównie środkami własnymi. Jednak przy realizacji strategii Grupy Hotelowej Orbis Spółka planuje szerzej wykorzystać uzyskany wcześniej kredyt inwestycyjny, co pozwoli odnieść większe korzyści z wykorzystania dźwigni finansowej, a jednocześnie nadal zapewni bezpieczny poziom wskaźników.

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Kapitał własny	1 686 500	1 576 850
Aktywa trwałe	2 108 621	2 033 051
Wskaźnik pokrycia aktywów kapitałem własnym	79,98%	77,56%

Analizę kapitału uzupełnia wskaźnik stopy zadłużenia, prezentowany w punkcie 30.6 sprawozdania finansowego.

32. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

Przyszłe zobowiązania inwestycyjne:

Na dzień 31 grudnia 2007 roku 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 i modernizacji instalacji TV na kwotę 53 473 tys. zł. Z tytułu modernizacji budynku Biura Zarządu w związku z ogrzewaniem poddasza budynku i nadzorem inwestorskim Spółka posiada przyszłe zobowiązania inwestycyjne w kwocie 206 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 2007 wynosiły 46 192 tys. zł.

Przyszłe zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego:

Przyszłe minimalne zobowiązania z tytułu leasingu operacyjnego	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego, wymagalne w ciągu:	2 702	2 320
jednego roku	1 576	929
od 1 roku do 5 lat	1 126	1 391
powyżej 5 lat	0	0

W bieżącym okresie w rachunku zysków i strat ujęto 1 224 tys. zł minimalnych opłat leasingowych.

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

33. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH (TRANSAKCJE)

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

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

- z Accor Polska Sp. z o.o. (spółka powiązana z Accor S.A.) przychody w wysokości 1 745 tys. zł, w tym z tytułu umowy o zarządzanie w kwocie 1 735 tys. zł oraz koszty w wysokości 12 694 tys. zł, w tym z tytułu opłaty licencyjnej w kwocie 12 541 tys. zł. W 2006 roku przychody wyniosły 1 867 tys. zł, w tym z tytułu umowy o zarządzanie w kwocie 1 793 tys. zł, zaś koszty 11 041 tys. zł, w tym opłata licencyjna 10 929 tys. zł. Na dzień 31.12.2007 roku należności z tytułu powyższych transakcji wyniosły 559 tys. zł, a na dzień 31.12.2006 roku 403 tys. zł. Zobowiązania z tytułu powyższych transakcji wyniosły 3 691 tys. zł na 31.12.2007 roku, podczas gdy na 31.12.2006 roku Spółka wykazywała zobowiązania wobec Accor Polska Sp. z o.o. na kwotę 3 301 tys. zł.
- z Accor Centres de Contacts Clients (spółka powiązana z Accor S.A.) koszty dostępu do systemu usług rezerwacyjnych wyniosły w 2007 roku 1 865 tys. zł, podczas gdy w 2006 roku 1 506 tys. zł. Zarówno na 31.12.2007 roku jak i na 31.12.2006 roku Spółka nie wykazywała zobowiązań wobec Accor Centres de Contacts Clients.
- ze spółką Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A., która jest operatorem hoteli Etap należących do Orbis S.A. W 2007 roku przychody z tytułu leasingu hoteli Etap wyniosły 2 845 tys. zł, a w 2006 roku 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 2007 roku 2 249 tys. zł. W 2006 roku przychody te osiągnęły poziom 2 658 tys. zł.
- ze spółką Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A. przychody z tytułu umowy o wzajemne świadczenie usług w 2007 roku wyniosły 3 195 tys. zł, a koszty 2 634 tys. zł. Natomiast w 2006 roku przychody z tego tytułu wyniosły 2 841 tys. zł, a koszty 3 409 tys. zł.
- ze spółką Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A. koszty z tytułu odsetek od pożyczek w 2007 roku wyniosły 6 500 tys. zł, a w 2006 roku koszty odsetek od obligacji wyniosły 5 457 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.

33.1 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		1 245	0
Krzysztof Gerula		945	54
Ireneusz Węglowski		662	153
Yannick Yvon Rouvrais		853	396
Alain Billy		486	152
Marcin Szewczykowski		160	19
Rada Nadzorcza			
Claude Moscheni		60	0
Christophe Guillemot		53	0
Michael Flaxman		42	0
Erez Boniel		60	0
Elżbieta Czakiert		21	0
Artur Gabor		21	0
Jacek Kseń		25	0
Jarosław Szymański		21	0
Andrzej Procajło		21	0
Christian Karaoglanian		21	0
Janusz Rożdżyński		21	0
Sabina Czepielinda		21	0
Andrzej Przytuła		21	0
Michael Harvey		24	0
Denys Sappey		21	0
		Świadczenia po okresie zatrudnienia	
Andrzej Szuldrzyński		245	0

33.2 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I USŁUG

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

	2007	2006
Przychody netto ze sprzedaży usług	30 248	29 312
- spółkom z grupy Accor	1 854	1 867
- jednostkom zależnym	25 065	23 093
- jednostkom stowarzyszonym	3 329	4 352
Przychody netto ze sprzedaży innych produktów, towarów i materiałów	2 254	2 658
- jednostkom zależnym	2 254	2 658
Przychody ze sprzedaży razem	32 502	31 970
Pozostałe przychody	1 911	0
- jednostkom zależnym	1 911	0
Przychody razem	34 413	31 970

33.3 ZAKUPY TOWARÓW I USŁUG

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

	2007	2006
Koszty zakupu usług	20 569	21 247
- od spółek z grupy Accor	14 611	12 547
- od jednostek zależnych	5 958	8 177
- od jednostek stowarzyszonych	0	523
Koszty zakupu towarów i usług razem	20 569	21 247

33.4 ROZRACHUNKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Należności z tytułu dostaw i usług	5 856	2 835
- od spółek z grupy Accor	591	403
- od jednostek zależnych	5 052	2 380
- od jednostek stowarzyszonych	213	52
Pozostałe należności	38 554	31 090
- od jednostek zależnych	38 554	30 848
- od jednostek stowarzyszonych	0	242
Należności od podatkowej grupy kapitałowej	533	776
- od jednostek zależnych	533	776
Razem należności	44 943	34 701
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	4 895	5 296
- wobec spółek z grupy Accor	3 822	3 301
- wobec jednostek zależnych	1 073	1 995
Pozostałe zobowiązania	143 071	142 804
- wobec jednostek zależnych	143 071	142 804
Zobowiązania wobec podatkowej grupy kapitałowej	72	1 170
- wobec jednostek zależnych	72	1 170
Razem zobowiązania	148 038	149 270

W pozycji pozostałe należności prezentowane są pożyczki udzielone jednostkom powiązanym.

Jako pozostałe zobowiązania prezentowane są zobowiązania z tytułu zaciągniętych w marcu 2006 roku oraz października 2006 roku pożyczek krótkoterminowych od spółki Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A. Szczegółowa informacja na ten temat znajduje się w nocie 25 i 27 do niniejszego sprawozdania.

Zaprezentowane należności nie zostały objęte w badanym okresie odpisem aktualizującym.

33.5 POŻYCZKI UDZIELONE PODMIOTOM POWIĄZANYM

	stan na 31.12.2007	stan na 31.12.2006
Stan na początek okresu	30 848	32 685
Udzielenie pożyczki	10 000	18 400
Naliczenie odsetek	1 723	1 914
Splata odsetek	(1 617)	(1 951)
Splata pożyczki	(2 400)	(20 200)
Stan na koniec okresu	38 554	30 848

W 2007 roku w kwocie pożyczek udzielonych są prezentowane pożyczki Orbis S.A. dla Orbis Transport Sp. z o.o.

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe – 2007 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Dłużnik	Wartość wg umowy w tys. zł	Odsetki naliczone na 31.12.2007	Oprocentowanie	Termin spłaty	Opis pożyczki
Orbis Transport Sp. z o.o.	20 000	185	WIBOR 3M+marża	03.05.2008	finansowanie zakupu aktywów trwałych i zmniejszenie zaangażowania z tytułu kredytów bankowych
Orbis Transport Sp. z o.o.	8 200	101	WIBOR 3M+marża	14.04.2008	finansowanie zakupu aktywów trwałych i zmniejszenie zaangażowania z tytułu kredytów bankowych
Orbis Transport Sp. z o.o.	10 000	68	WIBOR 3M+marża	21.08.2008	prowadzenie działalności leasingowej
Razem	38 200	354			

34. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

1. W styczniu 2008 roku zarejestrowano w KRS podwyższenie kapitału zakładowego Capital Parking Sp. z o.o. uchwalone przez NZW w dniu 29.11.2007 roku.
2. W dniu 19 lutego 2008 roku Orbis S.A. zawarła z Bankiem Handlowym umowę kredytu w rachunku bieżącym na kwotę 20 000 tys. zł z terminem obowiązywania do dnia 18 lutego 2009 roku.
3. W dniu 27 lutego 2008 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Orbis S.A. a spółką zależną (pożyczkobiorcą) PBP Orbis Sp. z o.o. na kwotę 7 000 tys. zł przeznaczoną na finansowanie bieżącej działalności spółki.
4. W dniu 26 marca 2008 roku została zawarta umowa pożyczki pomiędzy Orbis S.A. a spółką zależną (pożyczkobiorcą) PBP Orbis Sp. z o.o. na kwotę 3 000 tys. zł przeznaczoną na finansowanie bieżącej działalności spółki.
5. W dniu 18 marca 2008 roku została zawarta umowa poręczenia pomiędzy Orbis S.A. i Société Générale S.A. Oddział w Polsce do kwoty 30 000 tys. zł. za zobowiązania spółki zależnej Orbis Transport Sp. z o.o. z tytułu umowy kredytu krótkoterminowego.
6. W dniu 7 kwietnia 2008 roku została przedłużona do dnia 14 kwietnia 2009 roku spłata pożyczki w wysokości 8 200 tys. zł udzielona przez Spółkę spółce zależnej Orbis Transport Sp. z o.o.
7. W dniu 7 kwietnia 2008 roku została przedłużona do dnia 4 maja 2009 roku spłata pożyczki w wysokości 20 000 tys. zł udzielona przez Spółkę spółce zależnej Orbis Transport Sp. z o.o.
8. Uchwałą z dnia 18 marca 2008 roku Zwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki Orbis Kontrakty Sp. z o.o. (spółka zależna Orbis S.A.) postanowiło przeznaczyć zysk osiągnięty przez spółkę w roku obrotowym 2007 na wypłatę dywidendy w wysokości 8 000 tys. zł z czego kwota 6 400 tys. zł. przypada Spółce Orbis S.A.

35. 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 – 2007 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

	2007	2006
Bilansowa zmiana stanu należności	11 218	28 708
zakup udziałów	13 839	(13 838)
konwersja pożyczki z aktywami długoterminowymi	0	(245)
kompensata pożyczki	0	245
zmiana stanu pożyczek	(7 446)	1 854
zmiana stanu zaliczek na środki trwałe w budowie	(836)	(8 904)
Zmiana stanu w Cash Flow	16 775	7 820
 Bilansowa zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek	 214	 (89 857)
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	984	(11 252)
zmiana stanu zobowiązań z tyt. dłużnych papierów wartościowych	0	110 519
Zmiana stanu w Cash Flow	1 198	9 410
 Inne korekty	 (26 290)	 (26 903)
aktualizacja wartości aktywów trwałych i wartości niematerialnych	(26 093)	(27 519)
inne	(197)	616
Razem	(26 290)	(26 903)

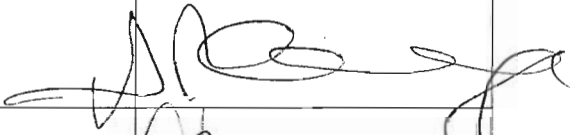
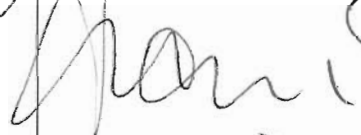
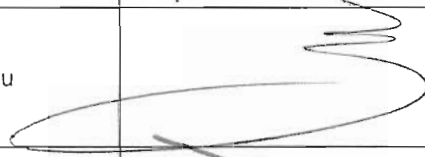
36. INNE INFORMACJE

W okresie 2007 roku w Spółce przeprowadzono 3 kontrole: z Państwowej Inspekcji Pracy oraz dwukrotnie z Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. Zalecenie pokontrolne zostały wykonane. Spółka z tytułu kontroli nie została obciążona karami.

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.

Orbis S.A.
Jednostkowe sprawozdanie finansowe - 2007 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko / Funkcja	Podpis
2008.04.17	Jean-Philippe Savoye	Prezes Zarządu	
2008.04.17	Krzysztof Andrzej Gerula	I Wiceprezes Zarządu	
2008.04.17	Ireneusz Andrzej Węglowski	Wiceprezes Zarządu	
2008.04.17	Yannick Yvon Rouvrais	Członek Zarządu	
2008.04.17	Marcin Szewczykowski	Członek Zarządu	