

ORBIS S.A.
WARSZAWA, UL. BRACKA 16

SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA ROK OBROTOWY 2009
WRAZ Z
OPINIĄ BIEGŁEGO REWIDENTA
I
RAPORTEM Z BADANIA

SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA.....	3
RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ORBIS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2009	6
I. INFORMACJE OGÓLNE	6
1. Dane identyfikujące badaną Spółkę	6
2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	8
3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie.....	8
4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki	9
5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki.....	10
II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE	11
1. Ocena systemu rachunkowości.....	11
2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego	11
3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego	12
4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki	13
5. Informacje i ustalenia końcowe.....	14
 SPRAWOZDANIE FINANSOWE SPÓŁKI ORBIS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2009	
1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	
2. Sprawozdanie z sytuacji finansowej	
3. Sprawozdanie z całkowitych dochodów	
4. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym	
5. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	
 SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORBIS S.A. ZA ROK OBROTOWY 2009	

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Orbis S.A.

- I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki Orbis S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Brackiej 16, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku oraz informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości i inne informacje objaśniające.
- II. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

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

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z przyjętymi przez Spółkę zasadami (polityką) rachunkowości oraz wyrażenie opinii czy przedstawia ono rzetelnie i jasno, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

- III. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

- IV. Jak przedstawiono w nocie 2.2 dodatkowych informacji i objaśnień, na dzień sporządzenia pierwszego sprawozdania finansowego zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Zarząd rozpatrzył różne interpretacje dotyczące MSR 17 i zdecydował, iż prawa wieczystego użytkowania gruntów otrzymane nieodpłatnie w wyniku prywatyzacji Spółki powinny być ujęte w bilansie w wartościach ustalonych w wyniku niezależnej wyceny. Na dzień 31 grudnia 2009 i 31 grudnia 2008 roku wartość netto tych praw prezentowanych w pozycji środków trwałych wynosiła odpowiednio 273.654 i 285.223 tysięcy złotych, a w pozycji nieruchomości inwestycyjnych odpowiednio 83.708 i 81.084 tysięcy złotych. Jednocześnie Spółka utworzyła na dzień 31 grudnia 2009 i 31 grudnia 2008 roku rezerwę na podatek odroczony dotyczący praw otrzymanych nieodpłatnie odpowiednio w kwocie 67.899 i 69.598 tysięcy złotych. Naszym zdaniem z uwagi na fakt, iż tytuł własności tych gruntów nie przechodzi na Spółkę po zakończeniu umowy, zgodnie z MSR 17 prawa te stanowią formę leasingu operacyjnego i w związku z tym powinny być wykazywane w ewidencji pozabilansowej. Gdyby prawa wieczystego użytkowania gruntów otrzymanych nieodpłatnie nie zostały ujęte w bilansie, to wynik finansowy za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku, po uwzględnieniu podatku odroczonego byłby wyższy o 3.966 tysięcy złotych, a wynik lat ubiegłych na dzień 31 grudnia 2009 byłby niższy o 293.428 tysięcy złotych. Analogicznie wynik finansowy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku powinien być wyższy o 3.883 tysięcy złotych, a wynik lat ubiegłych na dzień 31 grudnia 2008 roku byłby niższy o 300.541 tysięcy złotych.

Dodatkowo spółka ujęła jako rzeczowy majątek trwały nabyte odpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów których wartość wynosiła odpowiednio: 14.924 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz 15.115 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2008 roku. Naszym zdaniem prawa te powinny zostać zaklasyfikowane jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17, a wartość dokonanej płatności wykazana jako długoterminowe rozliczenie międzyokresowe i rozliczana w czasie.

- V. Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków korekt opisanych w paragrafie IV powyżej dotyczących klasyfikacji prawa wieczystego użytkowania gruntów, zbadane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2009 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku,
 - b) zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
 - c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

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



Maciej Krasoń
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10149

Maciej Krasoń
Członek Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 10149
osoby reprezentujące podmiot

Piotr Sokołowski
Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 9752

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 010076870

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

Warszawa, 19 kwietnia 2010 roku

**RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPÓŁKI ORBIS S.A.
ZA ROK OBROTOWY 2009**

I. INFORMACJE OGÓLNE

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

Spółka działa pod firmą Orbis S.A. Siedzibą Spółki jest Warszawa ul. Bracka 16.

Spółka prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 17 grudnia 1990 roku przed notariuszem Pawłem Błaszczakiem w Warszawie (Repertorium A Nr 1882/1990).

Spółka została zarejestrowana w rejestrze handlowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, Sąd Gospodarczy XVI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy w Warszawie, w dziale B pod numerem RHB25134, na podstawie postanowienia z dnia 9 stycznia 1991 roku. Aktualnie Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000022622.

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

Urząd Statystyczny w Warszawie nadał Spółce REGON o numerze 006239529.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

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

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność w zakresie świadczenia usług hotelarskich i gastronomicznych.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosił 92.154.016 zł i dzielił się na 46.077.008 akcji zwykłych o wartości nominalnej 2 zł każda. Po uwzględnieniu korekty hiperinflacyjnej, kapitał zakładowy według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku w sprawozdaniu finansowym wynosił 517.754 tysięcy złotych.

Według stanu na dzień 15 czerwca 2009 roku (data ostatniego Zgromadzenia Akcjonariuszy) wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- Accor S.A. (w tym Accor Polska Sp. z o.o.) – 50,01%,
- Arka BZ WBK Akcji FIO – 5,43%,
- Arka BZ WBK Zrównoważony FIO – 4,56%,
- Commercial Union OFE BPH CU WBK (obecnie Aviva Otwarty Fundusz Emerytalna Aviva BZ WBK) – 10,14% akcji,
- Pozostali akcjonariusze instytucjonalni i indywidualni – 29,86% akcji.

W roku obrotowym nie wystąpiły zmiany w kapitale zakładowym Spółki.

Kapitał własny Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosi 1.721.520 tys. zł.

Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka posiada następujące podmioty powiązane:

- | | | |
|---|---|---------------------------------|
| – Accor S.A. | - | podmiot dominujący, |
| – Hekon Hotele Ekonomiczne S.A. | - | podmiot zależny w 100%, |
| – Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o. | - | podmiot zależny w 100%, |
| – Orbis Travel Incoming Sp. z o.o. | - | podmiot zależny w 100%, |
| – Orbis Travel Sp. z o.o. | - | podmiot zależny w 100%, |
| – Orbis Travel Corporate Sp. z o.o. | - | podmiot zależny w 100%, |
| – Orbis Transport Sp. z o.o. | - | podmiot zależny w 98,88%, |
| – PBP Orbis Sp. z o.o. | - | podmiot zależny w 95,08%, |
| – Orbis Kontrakty Sp. z o.o. | - | podmiot zależny w 80%, |
| – Orbis Casino Sp. z o.o. | - | podmiot stowarzyszony w 33,33%, |

Ponadto jako podmioty powiązane Orbis S.A. traktuje spółki należące do Grup Kapitałowych Accor, Hekon Hotele Ekonomiczne oraz Orbis Transport.

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | | |
|------------------------------|---|---------------------|
| – Jean-Philippe Savoye | - | Prezes Zarządu, |
| – Ireneusz Andrzej Węglowski | - | Wiceprezes Zarządu, |
| – Yannick Yvon Rouvrais | - | Członek Zarządu, |
| – Marcin Szewczykowski | - | Członek Zarządu, |

W badanym okresie nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Spółki.

2. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Działalność Spółki w 2008 roku zamknęła się zyskiem netto w wysokości 40.044 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2008 podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badanie zostało przeprowadzone przez podmiot uprawniony Deloitte Audyt Sp. z o.o. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 30 marca 2009 roku opinię z zastrzeżeniem o następującej treści:

Jak przedstawiono w nocie 1.2. dodatkowych informacji i objaśnień, na dzień sporządzenia pierwszego sprawozdania finansowego zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Zarząd rozpatrzył różne interpretacje dotyczące MSR 17 i zdecydował, iż prawa wieczystego użytkowania gruntów otrzymane nieodpłatnie w wyniku prywatyzacji Spółki powinny być ujęte w bilansie w wartościach ustalonych w wyniku niezależnej wyceny.

Na dzień 31 grudnia 2008 i 31 grudnia 2007 roku wartość netto tych praw prezentowanych w pozycji środków trwałych wynosiła odpowiednio 285.223 i 311.908 tysięcy złotych, a w pozycji nieruchomości inwestycyjnych odpowiednio 81.084 i 59.115 tysięcy złotych. Jednocześnie Spółka utworzyła na dzień 31 grudnia 2008 i 31 grudnia 2007 roku rezerwę na podatek odroczonego dotyczący praw otrzymanych nieodpłatnie odpowiednio w kwocie 69.598 i 70.494 tysięcy złotych. Naszym zdaniem z uwagi na fakt, iż tytuł własności tych gruntów nie przechodzi na Spółkę po zakończeniu umowy, zgodnie z MSR 17 prawa te stanowią formę leasingu operacyjnego i w związku z tym powinny być wykazywane w ewidencji pozabilansowej. Gdyby prawa wieczystego użytkowania gruntów otrzymanych nieodpłatnie nie zostały ujęte w bilansie, to wynik finansowy za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2008 roku, po uwzględnieniu podatku odroczonego byłby wyższy o 3.883 tysięcy złotych, a wynik lat ubiegłych na dzień 31 grudnia 2008 byłby niższy o 300.541 tysięcy złotych. Analogicznie wynik finansowy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2007 roku powinien być wyższy o 3.812 tysięcy złotych, a wynik lat ubiegłych na dzień 31 grudnia 2007 roku byłby niższy o 304.340 tysięcy złotych.

Dodatkowo spółka ujęła jako rzeczowy majątek trwały nabyte odpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów których wartość wynosiła odpowiednio: 15.115 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2008 roku oraz 15.343 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2007 roku. Naszym zdaniem prawa te powinny zostać zaklasyfikowane jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17, a wartość dokonanej płatności wykazana jako długoterminowe rozliczenie międzyokresowe i rozliczana w czasie.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdzające sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 odbyło się w dniu 15 czerwca 2009 roku. Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło o pozostawieniu całości osiągniętego zysku netto w kwocie 40.044 tys. zł w Spółce jako zyski zatrzymane.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2008 zostało zgodnie z przepisami prawa złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 19 czerwca 2009 roku i złożone do opublikowania w Monitorze Polskim B w dniu 18 czerwca 2009 roku. Sprawozdanie to zostało opublikowane w Monitorze Polskim B nr 1498 w dniu 2 września 2009 roku.

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

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 3 lipca 2008 roku, zawartej pomiędzy Orbis SA a firmą Deloitte Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Piękna 18 (obecnie Al. Jana Pawła II 19), wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 73. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie sprawozdania finansowego zostało

przeprowadzone pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta Macieja Krasonia (nr ewidencyjny 10149) w siedzibie Spółki w dniach od 30 listopada do 18 grudnia 2009 roku, od 18 do 29 stycznia i od 8 do 19 marca 2010 roku, a także poza siedzibą Spółki w dniach od 12 do 19 kwietnia 2010 roku.

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

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

4. Dostępność danych i oświadczenia kierownictwa Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania. Podmiotowi uprawnionemu i kluczowemu biegłemu rewidentowi w trakcie badania udostępniono wszystkie żądane dokumenty i dane, jak również udzielono wyczerpujących informacji i wyjaśnień, co między innymi zostało potwierdzone pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 19 kwietnia 2010 roku.

5. Sytuacja majątkowa i finansowa Spółki

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze sprawozdania z całkowitych dochodów oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

<u>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z całkowitych dochodów (w tys. zł)</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007^(*)</u>
Przychody ze sprzedaży	552.841	631.238	637.924
Koszty działalności operacyjnej	(538.032)	(609.236)	(599.373)
Pozostałe przychody operacyjne	62.877	51.813	114.533
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	(26.905)	10.260	26.092
Pozostałe koszty operacyjne	(11.998)	(15.828)	(10.854)
Przychody finansowe	0	0	51
Koszty finansowe	(25.937)	(28.194)	(20.250)
Podatek dochodowy	561	(9)	(22.806)
Zysk (strata) netto	13.407	40.044	125.317
Całkowity dochód ogółem	13.407	40.044	125.317

<u>Wskaźniki rentowności</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>	<u>2007</u>
– rentowność sprzedaży	7%	11%	26%
– rentowność sprzedaży netto	2%	6%	20%
– rentowność netto kapitału własnego	1%	2%	8%

Wskaźniki efektywności

– wskaźnik rotacji majątku	0.24	0.26	0.28
– wskaźnik rotacji należności w dniach	17	16	14
– wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	40	41	43
– wskaźnik rotacji zapasów w dniach	3	3	4

Płynność/Kapitał obrotowy netto

– stopa zadłużenia	24%	29%	25%
– stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	76%	71%	75%
– kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(372.837)	(154.651)	(138.330)
– wskaźnik płynności	0.21	0.54	0.52
– wskaźnik podwyższonej płynności	0.21	0.53	0.51

(*) – Dane nie weryfikowane przez Deloitte Audyt Sp. z o.o.

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w roku 2009 następujących tendencji:

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

Na dzień 31 grudnia 2009 roku wartość zobowiązań krótkoterminowych (474.157 tys. zł) przewyższa wartość aktywów obrotowych (101.320 tys. zł). Zarząd nie widzi jednak zagrożenia kontynuacji działalności Spółki, co zostało szczegółowo przedstawione w nocie 30.6 sprawozdania finansowego Orbis S.A.



II. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE

1. Ocena systemu rachunkowości

Spółka posiada dokumentację wymaganą przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”, w szczególności dotyczącą: określenia roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych, metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego, sposobu prowadzenia ksiąg rachunkowych, systemu ochrony danych i ich zbiorów. Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości, a w zakresie wyceny aktywów i pasywów oraz prezentacji sprawozdania finansowego, zgodnie z wymogami MSSF i przyjęta do stosowania od 1 stycznia 2005 roku uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Orbis S.A. z dnia 10 lutego 2005 roku. Podstawowe zasady wyceny aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego zostały przedstawione w dodatkowych informacjach objaśniających.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej Profin, w którym dokonywane są księgowania wszystkich zdarzeń gospodarczych, za wyjątkiem modułu płac, który jest prowadzony przez firmę zewnętrzną MDDP – Bomark Sp. z o.o. System Profin posiada zabezpieczenia hasłowe przed dostępem osób nieuprawnionych oraz funkcyjne ograniczenia dostępu. Opis systemu informatycznego spełnia wymogi art. 10 ust. 1 pkt 3 lit. c) ustawy o rachunkowości.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają wymogi rozdziału 2 ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

2. Informacje na temat badanego sprawozdania finansowego

Badane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku i obejmuje:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2009 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 2.259.029 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący zysk netto w kwocie 13.407 tys. zł,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujący całkowity dochód ogółem w kwocie 13.407 tys. zł,
- sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 13.407 tys. zł,
- sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 14.120 tys. zł,

- informacje dodatkowe, obejmujące informacje o przyjętej polityce rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

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

3. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

Rzeczowe aktywa trwałe

Na pozycję rzeczowych aktywów trwałych w Spółce składają się:

- środki trwałe w kwocie 1.338.468 tys. zł,
- środki trwałe w budowie w kwocie 82.701 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych oraz środków trwałych w budowie, łącznie z ujawnieniem ewentualnych odpisów aktualizujących powyższe składniki majątkowe.

Nasza opinia zawiera zastrzeżenie dotyczące ujęcia praw wieczystego użytkowania gruntów nabytych nieodpłatnie i odpłatnie, i prezentowanych w pozycji środków trwałych.

Inwestycje długoterminowe

Do pozycji inwestycji długoterminowych w Spółce zaliczono:

- udziały i akcje w kwocie 470.226 tys. zł,
- nieruchomości inwestycyjne w kwocie 261.516 tys. zł.

Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.

Nasza opinia zawiera zastrzeżenie dotyczące ujęcia praw wieczystego użytkowania gruntów nabytych nieodpłatnie i odpłatnie i prezentowanych w pozycji nieruchomości inwestycyjnych.

Struktura zapasów

Struktura zapasów została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję.

Struktura należności

Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej. W zbadanej przez nas próbie należności przedawnione lub umorzone nie wystąpiły.

Zobowiązania

Struktura czasowa i rodzajowa zobowiązań według okresu spłaty została prawidłowo przedstawiona w informacji objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.

Największe wartości wśród zobowiązań Spółki stanowią:

- kredyty i pożyczki krótkoterminowe w kwocie 393.243 tys. zł,
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług w kwocie 43.836 tys. zł.

Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń ujawniono w informacjach dodatkowych. Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

Rozliczenia międzyokresowe i rezerwy na zobowiązania

Informacje objaśniające czynne i bierne rozliczenia międzyokresowe oraz rezerwy na zobowiązania w sposób prawidłowy opisują ich strukturę. Koszty i przychody rozliczane w czasie prawidłowo zakwalifikowano w stosunku do badanego okresu obrotowego. Rezerwy na zobowiązania ustalono w wiarygodnie oszacowanych kwotach. Pozycje ujęto kompletnie i prawidłowo w istotnych aspektach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego.

Uzasadnienie wydanej opinii

Jak przedstawiono w nocie 2.2. dodatkowych informacji i objaśnień, na dzień sporządzenia pierwszego sprawozdania finansowego zgodnego z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej Zarząd rozpatrzył różne interpretacje dotyczące MSR 17 i zdecydował, iż prawa wieczystego użytkowania gruntów otrzymane nieodpłatnie w wyniku prywatyzacji Spółki powinny być ujęte w bilansie w wartościach ustalonych w wyniku niezależnej wyceny.

Na dzień 31 grudnia 2009 i 31 grudnia 2008 roku wartość netto tych praw prezentowanych w pozycji środków trwałych wynosiła odpowiednio 273.654 i 285.223 tysięcy złotych, a w pozycji nieruchomości inwestycyjnych odpowiednio 83.708 i 81.084 tysięcy złotych. Jednocześnie Spółka utworzyła na dzień 31 grudnia 2009 i 31 grudnia 2008 roku rezerwę na podatek odroczony dotyczący praw otrzymanych nieodpłatnie odpowiednio w kwocie 67.899 i 69.598 tysięcy złotych. Naszym zdaniem z uwagi na fakt, iż tytuł własności tych gruntów nie przechodzi na Spółkę po zakończeniu umowy, zgodnie z MSR 17 prawa te stanowią formę leasingu operacyjnego i w związku z tym powinny być wykazywane w ewidencji pozabilansowej. Gdyby prawa wieczystego użytkowania gruntów otrzymanych nieodpłatnie nie zostały ujęte w bilansie, to wynik finansowy za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku, po uwzględnieniu podatku odroczonego byłby wyższy o 3.966 tysięcy złotych, a wynik lat ubiegłych na dzień 31 grudnia 2009 byłby niższy o 293.428 tysięcy złotych. Analogicznie wynik finansowy za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2008 roku powinien być wyższy o 3.883 tysięcy złotych, a wynik lat ubiegłych na dzień 31 grudnia 2008 roku byłby niższy o 300.541 tysięcy złotych.

Dodatkowo spółka ujęła jako rzeczowy majątek trwały nabyte odpłatnie prawa wieczystego użytkowania gruntów których wartość wynosiła odpowiednio: 14.924 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz 15.115 tysięcy złotych na dzień 31 grudnia 2008 roku. Naszym zdaniem prawa te powinny zostać zaklasyfikowane jako leasing operacyjny zgodnie z MSR 17, a wartość dokonanej płatności wykazana jako długoterminowe rozliczenie międzyokresowe i rozliczana w czasie.

4. Kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

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

Dla poszczególnych aktywów wykazanych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej przedstawiono możliwość dysponowania nimi z uwagi na zabezpieczenia poczynione na rzecz wierzycieli. Informacje objaśniające w sposób kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane przez MSSF.

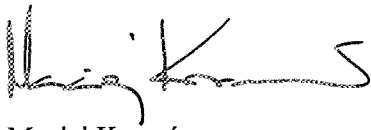
Zarząd sporządził i załączył do sprawozdania finansowego sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym 2009. Sprawozdanie z działalności zawiera informacje wymagane przez art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości oraz rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów

wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim. Dokonaliśmy sprawdzenia tego sprawozdania w zakresie ujawnionych w nim tych informacji, dla których bezpośrednim źródłem jest zbadane sprawozdanie finansowe.

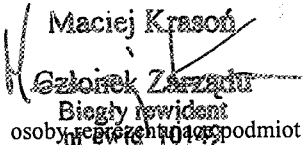
5. Informacje i ustalenia końcowe

Oświadczenia Zarządu

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

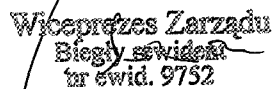


Maciej Krasoń
Kluczowy biegły rewident
przeprowadzający badanie
nr ewid. 10149



Maciej Krasoń
Główny Zarząd
Biegły rewident
osoby reprezentującej podmiot
nr ewid. 10149

Piotr Sokołowski



Wiceprezes Zarządu
Biegły rewident
nr ewid. 9752

DELOITTE AUDYT Sp. z o.o.
Al. Jana Pawła II 19, 00-854 Warszawa
tel. (022) 511-08-11, fax (022) 511-08-13
NIP 527-020-07-86; REGON 01007687

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

Warszawa, 19 kwietnia 2010 roku