

1. WPROWADZENIE

1.1 INFORMACJE OGÓLNE

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Orbis S.A. jest działalność hotelarska, turystyczna i transportowa. Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest spółka Orbis S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bracka 16, 00-028 Warszawa, Polska wpisaną 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 Gieldy Papierów Wartościowych w Warszawie działalność Spółki jest klasyfikowana w branży usługi inne. Orbis S.A. jest największą w Polsce spółką hotelarską, zatrudniającą ponad 4 000 osób, operująca siecią 49 hoteli (9 781 pokoje) w 29 najważniejszych miastach i miejscowościach wypoczynkowych w Polsce. Hotele Grupy funkcjonują pod markami Sofitel, Novotel, Mercure, Holiday Inn, Orbis Hotels i Ibis.

Orbis S.A. prowadzi grupie kapitałowej Orbis S.A., w skład której wchodzi spółki z branży hotelarskiej, turystycznej i transportowej. Wraz ze spółkami zależnymi: Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A., Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o. i Orbis Transport Sp. z o.o. tworzy największą w Polsce oraz w Europie Środkowej grupę turystyczno-hotelową.

Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. jest operatorem największej w Polsce sieci 8 hoteli ekonomicznych Ibis oraz dwóch Novoteli. Łącznie hotele tej spółki oferują w Polsce ponad 1 500 pokoi w 8 miastach. Poprzez spółkę zależną UAB Hekon jest także operatorem hotelu Novotel Vilnius w Wilnie na Litwie.

Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o. działające pod firmą Orbis Travel jest największym polskim biurem podróży: liderem w zakresie zagranicznej turystyki przyjazdowej oraz liczącym się organizatorem turystyki wyjazdowej i krajowej. Spółka specjalizuje się również w obsłudze podróży służbowych, jest także pośrednikiem sprzedaży biletów komunikacyjnych.

Orbis Transport Sp. z o.o. jest największym polskim przewoźnikiem w międzynarodowych połączeniach autokarowych (prowadzi regularne połączenia do 160 miast w 11 krajach Europy) oraz należy do czołówki firm w dziedzinie krótko- i długoterminowego wynajmu samochodów, które prowadzone są na podstawie umów licencyjnych z Hertz Rent a Car i Hertz Lease.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za 2005 r. obejmuje jednostkę dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Orbis”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę dominującą oraz jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano oszacowań i przyjęto założenia dotyczące przyszłości, które zostały opisane w notcie 2.3.

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej nie istnieją obecnie okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawiono poniżej. Zasady te były stosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych sprawozdaniem finansowym.

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

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

1.2 OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI Z PRZEPISAMI

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

Niniejsze roczne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie jest objęte również MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy”, jako że jest to sprawozdanie za okres pierwszego roku obrotowego, za który Grupa sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF, tj. roku kończącego się 31 grudnia 2005 r.

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

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

Część praw wieczystego użytkowania gruntu została zakupiona przez Grupę i wprowadzona do ksiąg w wartości zakupu (w wartości rynkowej). Pozostała część została otrzymana od państwa jako jeden z elementów nieruchomości hotelowych. Na dzień zakupu Grupa 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.

Ze względu na to, że nie mając odpowiednich danych, nie dokonano początkowego podziału na komponenty, Grupa zastosowała na 1 stycznia 2004 metodę kosztu odtworzeniowego do wyceny budynków i ich podziału na komponenty. Ustalona wartość kosztu odtworzeniowego budynku nie zawiera wartości gruntu.

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.

Obecnie aktywny rynek spełniający poniższe kryteria zdefiniowane przez MSSF istnieje:

- aktywa będące przedmiotem obrotu są jednorodne,
- w każdej chwili można znaleźć chętnych sprzedających i kupujących,
- ceny są dostępne na rynku.

Po skorygowaniu wartości budynków do wartości kosztu odtworzeniowego i ich podziale na komponenty, Grupa dodała również wartość prawa wieczystego użytkowania gruntu.

Zastąpienie wartości historycznej budynku poprzez wartość określoną według kosztu odtworzeniowego, pomniejszonego o wartość praw wieczystego użytkowania gruntów, spowodowało usunięcie z bilansu praw wieczystego użytkowania gruntów, które stanowiły część wartości nabytej.

Wartość ta została dodana do aktywów jako osobny element według wartości wynikającej z wyceny rzeczoznawcy przeprowadzonej na dzień 1 stycznia 2004 r.

Wartość praw wieczystego użytkowania gruntów nabytych nieodpłatnie, ujętych w 2004 r. w bilansie wynosiła na dzień 31 grudnia 2005 r. 393 955 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2004 r. 409 089 tys. zł.

1.3 PODSTAWA SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe w bilansie według stanu na dzień 31 grudnia 2005 roku i porównywalne na dzień 31 grudnia 2004 roku, zestawienie zmian w kapitale własnym za 2005 oraz za 2004 rok, rachunek zysków i strat i rachunek przepływów środków pieniężnych, obejmujące dane za 2005 rok i porównywalne za rok 2004 oraz noty objaśniające do w/w sprawozdań finansowych.

Do 2004 r. włącznie skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Orbis S.A. były sporządzane zgodnie z przepisami Ustawy z 29 września 1994 r. o rachunkowości, Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 marca 2002 roku zmieniającego Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 16 października 2001 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 11 sierpnia 2004 roku w sprawie szczegółowych warunków, jakim powinien odpowiadać prospekt emisyjny oraz skrót prospektu.

Uzgodnienia i opis przejścia z Ustawy o Rachunkowości na MSSF przedstawiono w notcie dodatkowej do sprawozdania finansowego nr 2.4.

Począwszy od 2005 roku, skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Orbis S.A. są sporządzane zgodnie z MSSF.

Dane porównawcze za 2004 rok zostały przekształcone w celu odzwierciedlenia skutków przejścia na MSSF.

Sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF wymaga zastosowania pewnych kluczowych szacunków księgowych. Zarząd musi także podjąć szereg subiektywnych decyzji dotyczących zastosowania zasad rachunkowości Grupy. Obszary bardziej złożone lub wymagające dokonania subiektywnego osądu, jak również obszary, w których założenia i oszacowania są znaczące dla sprawozdania finansowego jako całości, zostały opisane w notach do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd w dniu 2 czerwca 2006 roku.

1.4 GRUPA KAPITAŁOWA ORBIS S.A.

1.4.1 Skład Grupy Kapitałowej i jej jednostki stowarzyszone

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest spółka Orbis S.A.

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

Grupa Kapitałowa Orbis S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2005 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Skład Grupy Kapitałowej i jej jednostki stowarzyszone

Spółka, nazwa i siedziba	% udziału w kapitale zakładowym	Kraj rejestracji	% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu	przedmiot działalności
SPÓŁKI ZLEŻNE				
Hekon Hotele Ekonomiczne S.A.	bezpośrednio 100 %	Polska	bezpośrednio 100 %	hotelarsko- gastronomiczna
Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o.	bezpośrednio 100 %	Polska	bezpośrednio 100 %	hotelarsko- gastronomiczna
Orbis Transport Sp. z o.o.	bezpośrednio 98,3 %	Polska	bezpośrednio 98,3 %	transport
PBP Orbis Sp. z o.o.	bezpośrednio 95,08 %	Polska	bezpośrednio 95,08 %	turystyka
Orbis Kontrakty Sp. z o.o.	pośrednio 80 % pośrednio 20 %	Polska	bezpośrednio 80 % pośrednio 20 %	organizacja zakupów
UAB Hekon	pośrednio 100 %	Litwa	pośrednio 100 %	hotelarsko- gastronomiczna
PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o.	pośrednio 98,3 %	Polska	pośrednio 98,3 %	transport
PKS Gdańsk Sp. z o.o.	pośrednio 98,3 %	Polska	pośrednio 98,3 %	transport
AutoOrbisBus Sarl	pośrednio 98,3 %	Francja	pośrednio 98,3 %	promocja i komunikacja
Orbis Polish Travel Bureau	pośrednio 83,67 %	USA	pośrednio 83,67 %	biuro podróży
Inter Bus Sp. z o.o.	pośrednio 69,40 %	Polska	pośrednio 69,40 %	przewozy autokarowe
Capital Parking Sp. z o.o.	pośrednio 66,84 %	Polska	pośrednio 66,84 %	wynajem miejsc parkingowych
SPÓŁKI STOWARZYSZONE				
PH Majewicz Sp. z o.o.	bezpośrednio 49 %	Polska	bezpośrednio 49 %	hotelarsko- gastronomiczna
Orbis Casino Sp. z o.o.	bezpośrednio 33,33 %	Polska	bezpośrednio 33,33 %	gry losowe

1.4.2 Spółki nie objęte konsolidacją

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

Spółki nie objęte konsolidacją przedstawiono w poniższej tabeli. Podstawowe wielkości charakteryzujące wyniki niekonsolidowanych spółek przedstawiono w nocie 12 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

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

Spółki wyłączone z konsolidacji	stopień udziału w zarządzaniu	udział w przychodach netto Grupy %	udział w sumie bilansowej Grupy %
Podmioty zależne			
Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o.	100%	0,16	0,20
Orbis Kontrakty Sp. z o.o.	100%	0,21	0,08
AutoOrbisBus Sarl	100%	0,09	0,03
Podmioty stowarzyszone			
PH Majewicz Sp. z o.o.	49%	0,70	0,14
ŁĄCZNIE		1,16	0,45

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

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

- Objęcie przez Orbis S.A. w dniu 24 stycznia 2005 roku 80 równych i niepodzielnych udziałów o wartości jednostkowej 1 000 zł każdy, w spółce Orbis Kontrakty Sp. z o.o. o kapitale zakładowym wynoszącym 100 000 zł. Pozostałe 20 udziałów objęła spółka zależna Orbis S.A., Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A. Orbis Kontrakty Sp. z o.o. jest spółką zależną Orbis S.A. Przedmiotem działalności spółki jest organizacja zakupów na rzecz hoteli wspólników. Orbis Kontrakty Sp. z o.o. nie podlega konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej.
- Zbycie przez Orbis S.A., w wyniku realizacji umowy z dnia 3 marca 2005 roku, 2000 udziałów w Globis Poznań Sp. z o.o. oraz 25 udziałów w Globis Wrocław Sp. z o.o., stanowiących po 25% kapitału zakładowego tych spółek oraz uprawniających do 25% głosów na Zgromadzeniu Wspólników każdej z nich za łączną cenę 2 012 500 zł identyczną z ich wartością nominalną i wartością ewidencyjną wykazaną w księgach Orbis S.A. Spółki Globis Poznań Sp. z o.o. i Globis Wrocław Sp. z o.o. nie podlegały konsolidacji w ramach Grupy Kapitałowej.
- Po zakończeniu likwidacji wykreślenie - w dniu 23.11.2005 r. - spółki PPTE Diament S.A. w likwidacji z rejestru przedsiębiorców KRS.
- Nabycie przez ORBIS Transport Sp. z o.o. w dniu 30 grudnia 2005 r. 16 udziałów w spółce Inter Bus Sp. z o.o. od PBP „Orbis” Sp. z o.o. Na skutek transakcji udział Jednostki dominującej w spółce Inter Bus Sp. z o.o. zwiększył się z 67,81% do 69,40%.

1.4.4. Informacja o zdarzeniach w Grupie

Dywidendy:

- Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. - dywidenda w wysokości 19 801 914,08 zł brutto należna Orbis S.A. na mocy uchwały nr IV Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 22 czerwca 2005 r. wpłynęła na konto Orbis S.A. w dniu 14 lipca 2005 r.;
- Orbis Casino Sp. z o.o. – dywidenda w wysokości 700 000,00 zł brutto należna Orbis S.A. na mocy uchwały nr 6/2005 Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki z dn. 8 czerwca 2005 r. wpłynęła na konto Orbis S.A. w dniu 8 września 2005 r.;

Podwyższenia/obniżenia kapitału:

- PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. – w wyniku decyzji Zgromadzenia Wspólników Spółki 25 lutego 2005 r. kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 636 tys. zł (rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym: 12 maja 2005 r.), a następnie w wyniku kolejnej uchwały Zgromadzenia Wspólników z dnia 20 maja 2005 r. - o kwotę 35 tys. zł (rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym: 09 czerwca 2005 r.), w wyniku czego kapitał zakładowy na 30 czerwca 2005 r. wyniósł 7 951,5 tys. zł. Nowo ustanowione udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika Orbis Transport Sp. z o.o.
- PKS Gdańsk Sp. z o.o. – w wyniku decyzji Zgromadzenia Wspólników Spółki o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez objęcie nowych udziałów - w kwocie 2 805 tys. zł - przez dotychczasowego wspólnika Orbis Transport Sp. z o.o. w kwietniu 2005 r. zł, na dzień 30 czerwca 2005 r. kapitał zakładowy Spółki wyniósł ogółem 11 859 tys. zł.
- PKS Gdańsk Sp. z o.o. – w wyniku decyzji ZW Spółki w dniu 30.12.2005 r. kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 882 tys. zł. Podwyższenie to nie zostało jeszcze zarejestrowane w KRS, zatem na 31.12.2005 r. kapitał zakładowy PKS Gdańsk wyniósł 12.515,5 tys. zł. Nowo ustanowione udziały w podwyższonym kapitale zakładowym zostały objęte przez dotychczasowego wspólnika ORBIS Transport Sp. z o.o.
- „Inter Bus” Sp. z o. o. - decyzją NZW Spółki z dnia 14.12.2005 r. kapitał zakładowy został podwyższony o kwotę 25,5 tys. zł do kwoty 51 tys. zł przez ustanowienie nowych 51 udziałów o wartości nominalnej 500 zł za 1 udział. Nowoutworzone udziały zostały objęte przez ORBIS Transport Sp. z o.o. (36 udziałów) oraz Michała Sandeckiego (15 udziałów). Podwyższony kapitał nie został jeszcze zarejestrowany w KRS.

2. STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI I ICH ZMIANY

2.1 ZASADY RACHUNKOWOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ

1. Jednostki powiązane

1.1. Jednostki zależne

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

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

Przejęcie jednostki zależnej przez Grupę wykazuje się metodą nabycia.

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

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

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

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

1.2. Jednostki stowarzyszone

Jednostki stowarzyszone to wszystkie jednostki, na które Grupa wywiera znaczący wpływ, ale nie sprawuje nad nimi kontroli, co wiąże się zazwyczaj z udziałem w wysokości od 20% do 50% praw głosu. Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wykazuje się metodą praw własności i w początkowym ujęciu ujmuje się je według ceny nabycia.

Inwestycje Grupy w jednostkach stowarzyszonych obejmują wartość firmy (pomniejszoną o skumulowane straty z tytułu utraty wartości) ustaloną w momencie przejęcia.

Jeśli udział Grupy w zyskach lub stratach jednostki stowarzyszonej jest równy lub wyższy niż jej udział w tej jednostce stowarzyszonej, włącznie z innymi niezabezpieczonymi należnościami, wówczas Grupa nie ujmuje dalszych strat, chyba że zaciągnęła zobowiązania lub dokonała płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej.

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

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

2. Udziały mniejszości oraz transakcje z udziałowcami mniejszościowymi

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

3. Transakcje wyrażone w walutach obcych

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

Dane z bilansu oraz rachunku zysków i strat sporządzonych w litach litewskich (LTL) przez konsolidowaną spółkę UAB Hekon znajdującą się na terenie Litwy zostały przeliczone na walutę polską odpowiednio po kursie średnim NBP na dzień 31.12.2005 r. i na dzień 31.12.2004 (aktywa i zobowiązania) oraz po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego (rachunek zysków i strat). Wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako składnik kapitału własnego.

3.1. Transakcje i salda

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

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

Dodatnie i ujemne różnice kursowe wynikające z rozliczania transakcji w walutach obcych oraz z przeliczania aktywów i zobowiązań pieniężnych według kursów wymiany walut na koniec roku wykazuje się w rachunku zysków i strat.

4. Rzeczowe aktywa trwałe

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

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

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

Prawa wieczystego użytkowania gruntów otrzymane od gminy nieodpłatnie w wyniku decyzji administracyjnych zostały ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Koszty demontażu, usunięcia składnika aktywów i przywrócenia do stanu pierwotnego miejsca, w którym składnik aktywów się znajdował są ujmowane w wartości bilansowej środka trwałego.

Koszty znaczących przeglądów środków trwałych ujmowane są w wartości bilansowej środków trwałych, których dotyczą i amortyzowane są przez okres odpowiadający częstotliwości dokonywanego przeglądu.

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

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, ustalona na dzień przejścia na MSSF jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów wynoszący:

Prawa użytkowania wieczystego gruntu – od 30 do 98 lat,
Budynki i budowle – od 50 do 155 lat,
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej – od 15 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.

5. Wartości niematerialne

5.1. Wartość firmy

Wartość firmy stanowi nadwyżkę kosztu przejęcia nad udziałem Grupy w wartości godziwej możliwych do zidentyfikowania aktywów, zobowiązań i zobowiązań warunkowych przejętej jednostki na dzień przejęcia. Wartość firmy powstała przy nabyciu jednostki stowarzyszonej wykazywana jest w bilansie w pozycji Inwestycje w jednostce stowarzyszonej konsolidowanej metodą praw własności.

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.

5.2. 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.

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.

6. 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 wartość wykazuje się w wysokości, o którą wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa wartość odzyskiwalną.

W odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości firmy testu na utratę wartości dokonuje się odnosząc go do poszczególnych ośrodków wypracowujących środki pieniężne (najmniejszych, możliwych do określenia zespołów aktywów generujących wpływy pieniężne będące w znacznym stopniu niezależnymi od wpływów pieniężnych pochodzących z innych aktywów lub grup aktywów). Przyjęto, że ośrodkiem wypracowującym środki pieniężne w rozumieniu MSR 36 jest każdy hotel. Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników aktywów. Grupa przyjmuje, że jedną z przesłanek świadczących o możliwości utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych danego hotelu jest spadek wartości EBITDA o więcej niż 20% w porównaniu do roku poprzedniego.

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

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

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

Wyszczególnienie	Stolica	Główne miasta	Inne miasta
Sofitel	10,5	9,5	9,0
Novotel/Mercure	9,0	8,5	8,0
Ibis	8,5	8,0	7,5

Wielokrotność ta podlega korekcie w zależności od stanu całej gospodarki, który rzutuje na wyniki branży hotelarskiej. W zależności od etapu cyklu koniunkturalnego współczynnik cykliczny może wahać się od – 1,5 do + 1,5. Na dzień przejścia na MSSF Spółka zastosowała współczynnik cykliczny + 1,3.

Otrzymana wartość jest porównywana z wartością przychodów, jakie można otrzymać ze sprzedaży każdego z ośrodków, opartą o minimalne ceny rynkowe pokoi hotelowych, określoną jako 80% wartości podobnych hoteli na rynku francuskim, oraz z wartością bilansową ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Gdy wartość księgowa jest niższa niż wartość przychodów, jakie można otrzymać ze sprzedaży każdego z ośrodków lub wartość będąca wielokrotnością EBITDA, nie stwierdza się wystąpienia utraty wartości. W przeciwnym wypadku, wylicza się odpis z tytułu utraty wartości do wysokości tej wielokrotności.

W celu przeprowadzenia testu na utratę wartości, hotele które podlegały znaczącym modernizacjom są testowane przy użyciu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych.

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

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

7. Leasing

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

7.1. Leasing finansowy

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

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

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

7.2. 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.

8. Nieruchomości inwestycyjne

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

Prawa wieczystego użytkowania gruntu – od 84 do 87 lat,
Budynki i budowle – od 10 do 50 lat,
Obiekty inżynierii lądowej i wodnej – od 5 do 25 lat.

9. Inne inwestycje długoterminowe

Inne inwestycje długoterminowe obejmują aktywa nabyte przez Spółki w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych, obecnie 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 zasadniczo na poziomie ceny rynkowej ustalonej w drodze szacunku dokonanego przez niezależnego eksperta, jednak w odniesieniu do dzieł sztuki przyjmuje się wartość określoną w specjalistycznych katalogach.

10. Zapasy

Zapasy wycenia się w cenie nabycia obejmującej koszty zakupu, koszty przetworzenia zapasów i inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów rzeczowych do ich aktualnego miejsca i stanu. Do wyceny rozchodu materiałów, surowców i opakowań stosuje się średnią ważoną cenę nabycia.

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

Na dzień bilansowy rzeczowe aktywa obrotowe wykazywane są według wartości niższej spośród ceny zakupu i ceny sprzedaży netto. Cena sprzedaży netto jest szacowaną ceną sprzedaży możliwą do uzyskania w ramach normalnej działalności, pomniejszoną o odpowiednie zmienne koszty sprzedaży.

Jeżeli w trakcie trwania roku obrotowego ma miejsce zdarzenie powodujące utratę wartości zapasów, dokonywane są odpisy aktualizujące ich wartość. Jeżeli nie istnieją już okoliczności, które uprzednio spowodowały odpisanie wartości zapasów poniżej ceny nabycia lub kosztu wytworzenia, odpisaną kwotę eliminuje się tak, aby nowa wartość bilansowa równała się cenie nabycia lub kosztowi wytworzenia lub zaktualizowanej wartości netto możliwej do uzyskania, w zależności od tego, która z tych kwot jest niższa. Dokonane w ten sposób odwrócenie odpisu jest ujmowane w rachunku zysków i strat.

11. 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.

12. 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 Grupa posiada bezwarunkowe prawo do odroczenia zobowiązania za okres co najmniej 12 miesięcy po dacie bilansu.

13. Instrumenty finansowe

13.1. 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. Grupa 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.

13.2. Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa utrzymywane do terminu wymagalności są to niepochodne aktywa finansowe z ustaloną lub dającą się określić płatnością i ustalonym terminem wymagalności, do którego jednostka ma zamiar i możliwość utrzymywać dane aktywa.

Aktywa wprowadza się do ksiąg pod datą zawarcia transakcji w wartości godziwej powiększonej o koszty 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 składnika aktywów.

Na dzień bilansowy aktywa wycenia się w koszcie zamortyzowanym używając metody efektywnej stopy procentowej.

13.3. Pożyczki i należności

Jako pożyczki i należności klasyfikuje się niepochodne 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.

13.4. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Aktywa dostępne do sprzedaży są to niepochodne 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, odnoszone 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.

13.5. Instrumenty pochodne

Instrumenty pochodne ujmowane są w księgach, w momencie gdy Spółki stają się stroną wiążącej umowy. Grupa 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.

13.6. 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).

14. Środki pieniężne

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazuje się w bilansie w wartości godziwej. Na środki pieniężne i ich ekwiwalenty dla celów rachunku przepływów pieniężnych składają się środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe płatne na żądanie, inne krótkoterminowe płynne lokaty o terminie zapadalności trzech miesięcy lub krótszym oraz kredyty w rachunku bieżącym. Dla celów prezentacji w bilansie kredyty w rachunku bieżącym wykazuje się w pozycji kredytów w zobowiązaniach krótkoterminowych.

15. 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.

15.1. 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.

15.2. Odroczony podatek dochodowy

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

- wykorzystanie niższej stawki amortyzacyjnej dla celów podatkowych niż księgowych,
- odsetki naliczone lecz nie zapłacone od pożyczek, wynikające z podpisanych umów,
- naliczone niezrealizowane ujemne różnice kursowe,
- utworzone rezerwy na przewidywane zobowiązania oraz rozliczenia międzyokresowe kosztów bierne, 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 na dodatnie różnice przejściowe w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty.

Główne pozycje wpływające na powstanie dodatnich różnic przejściowych to:

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

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 obowiązującego w roku powstania obowiązku podatkowego.

Podatek odroczony wynikający z przychodów i kosztów odniesionych bezpośrednio na kapitał własny jest również odnoszony na kapitał własny.

16. Świadczenia pracownicze

16.1. Zobowiązania emerytalne

Spółki Grupy prowadzą wyłącznie programy określonych składek.

Program określonych składek jest programem emerytalnym, w ramach którego Grupa wpłaca ustalone składki do odrębnej jednostki. Grupa 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 Grupa obowiązkowo wpłaca składki do programów ubezpieczeń emerytalnych znajdujących się pod zarządem publicznym. Po wpłaceniu ustalonych składek, Grupa nie ma żadnych dodatkowych zobowiązań. Składki ujmuje się jako koszty świadczeń pracowniczych w momencie ich wymagalności.

16.2. 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. Grupa 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.

16.3. Nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne

Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne, których obowiązek wypłaty wynika z art. 92 Kodeksu Pracy oraz z układów zbiorowych, tworzone są w wysokości określonej przez aktuarium. Aktualizacja rezerwy dokonywana jest raz w roku.

17. Rezerwy

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

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

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

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

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.

18. 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 Spółek Grupy, 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.

19. Kapitał własny

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

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

Pozostałe kapitały obejmują głównie różnice kursowe z konsolidacji.

20. Zyski zatrzymane

Na zyski zatrzymane składają się wyniki z lat ubiegłych, wynik finansowy netto z roku bieżącego oraz zyski przekazane na kapitały tworzone zgodnie z obowiązującymi w Polsce przepisami Kodeksu Spółek Handlowych, które podlegają ograniczonej możliwości dystrybucji. Na dzień 31 grudnia 2005 r. oraz 31 grudnia 2004 r. zyski o ograniczonej możliwości dystrybucji wynosiły 55 341 tys. PLN.

21. Ujmowanie przychodów

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

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

22. Koszty finansowe

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

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

23. Wynik finansowy netto

W Grupie Kapitałowej Orbis na wynik finansowy netto składają się:

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

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

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 Spółki naliczają zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych w roku 2005 w wysokości 19% od 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.

24. Wypłata dywidendy

Płatności dywidendy na rzecz akcjonariuszy (w tym akcjonariuszy mniejszościowych w przypadku dywidend spółek zależnych) ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym Grupy w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy spółki.

Poniższe sprawozdanie finansowe przedstawia stan po podziale zysku spółki dominującej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2004 r. zatwierdzonym przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy.

25. Sprawozdawczość według segmentów

Podstawowym segmentowym układem sprawozdawczym przyjętym przez Grupę Kapitałową Orbis 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. Organizacja i zarządzanie odbywają się w podziale na segmenty, odpowiednio do oferowanych produktów. Każdy z segmentów stanowi strategiczną jednostkę gospodarczą, oferującą inne produkty i obsługującą inne rynki.

W ramach sprawozdawczości branżowej wyróżniono następujące segmenty branżowe:

- hotele z restauracjami – świadczenie usług hotelarskich i gastronomicznych wraz z usługami towarzyszącymi,
- turystyka – organizacja i obsługa turystyki krajowej i zagranicznej, kongresów, zjazdów i konferencji oraz pośrednictwo w rezerwacji i sprzedaży dokumentów przewozowych przewoźników polskich i obcych, w komunikacji krajowej i zagranicznej,
- transport – usługi transportowe krajowe i zagraniczne, przewozy pasażerskie, wynajem i leasing samochodów oraz pośrednictwo w świadczeniu usług turystycznych, hotelowych i transportowych, serwis samochodowy i usługi parkingowe.

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

Przychodami segmentu są przychody osiągnięte ze sprzedaży klientom zewnętrznym lub z transakcji z innymi segmentami, wykazywane w rachunku zysków i strat i dające się bezpośrednio przyporządkować do danego segmentu oraz część przychodów, które można do danego segmentu przypisać na podstawie racjonalnych przesłanek.

Do przychodów segmentu zaliczane są w szczególności:

- przychody ze sprzedaży,
- powiązane pozostałe przychody operacyjne.

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:

- wartość sprzedanych produktów i towarów,
- koszty sprzedaży,
- powiązane pozostałe koszty operacyjne.

Wynik segmentu jest różnicą między przychodami a kosztami segmentu. Odzwierciedla 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.

Do wyznaczenia segmentów geograficznych Grupa Kapitałowa przyjęła kryterium lokalizacji punktów świadczenia usług i innych aktywów.

W ramach sprawozdawczości według segmentów geograficznych wyróżniono następujące segmenty:

- Region 1 – Poznań,
- Region 2 – Kraków,
- Region 3 – Wrocław,
- Region 4 – Gdańsk,
- Region 5 – Warszawa.

2.2 NOWE STANDARDY RACHUNKOWOŚCI I INTERPRETACJE KIMSF

W ocenie Zarządu jednostki dominującej, poszczególne nowe opublikowane standardy rachunkowości, właściwe dla okresów sprawozdawczych od 2006 roku, nie wpłyną na sprawozdanie finansowe oraz sytuację finansową Grupy.

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

Opis zmiany	Data obowiązywania	Wpływ na Grupę
Zmiana MSR 19 – Świadczenia pracownicze. Poprawka do MSR 19 wprowadza możliwość innego podejścia do ujęcia zysków i strat aktuarialnych, a także nakłada dodatkowe wymogi dotyczące ujęcia programów wielozakładowych, gdzie niedostępne są wystarczające informacje do zastosowania rachunkowości określonych świadczeń. Nakłada również nowe obowiązki dotyczące ujawniania informacji.	1 stycznia 2006	Nie dotyczy
Zmiana MSR 39 – Zabezpieczenie prognozowanych przepływów pieniężnych z transakcji wewnątrzgrupowych. Zmiana ta pozwala na klasyfikację ryzyka z tytułu prognozowanych transakcji wewnątrzgrupowych jako pozycji zabezpieczanych w skonsolidowanych sprawozdaniach finansowych, pod warunkiem, że transakcja ta jest wyrażona w walucie innej niż waluta funkcjonalna jednostki zawierającej tę transakcję, a ryzyko walutowe będzie miało wpływ na skonsolidowany wynik finansowy.	1 stycznia 2006	Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.
Zmiana MSR 39 – Opcja wyceny w wartości godziwej. Zmiana ta dotyczy definicji i ujmowania instrumentów finansowych klasyfikowanych do kategorii instrumentów wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat i ogranicza możliwości ujmowania instrumentów do tej kategorii. Zmiana dopuszcza jednak zastosowanie opcji wyceny w wartości godziwej, jeśli ogranicza to istotnie niespójność w wycenie aktywów i pasywów lub grupa aktywów i zobowiązań finansowych jest odpowiednio zarządzana, a jej wyniki podlegają ocenie w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowanymi zasadami zarządzania ryzykiem lub strategią inwestycyjną.	1 stycznia 2006	Nie będzie miało wpływu na Grupę, gdyż Grupa nie korzysta obecnie z opcji wyceny zobowiązań według wartości godziwej.
Zmiana MSR 39 – Umowy gwarancji finansowych. Zmiana ta dotyczy umów gwarancji finansowych i wymaga od stron umów udzielających gwarancji ujmowania odnośnych zobowiązań wynikających z takich umów w bilansie.	1 stycznia 2006	Nie dotyczy
Zmiana MSR 21 – Udziały w aktywach netto podmiotów prowadzących działalność za granicą. Zmiana wprowadzona do MSR 21 koryguje wymagania standardu dotyczące ujmowania różnic kursowych powstających w wyniku wyceny inwestycji netto w jednostce prowadzącej działalność za granicą i w konsekwencji upraszcza w tym zakresie sporządzanie informacji sprawozdawczej przez podmioty inwestujące w działalność prowadzoną w walucie innej niż waluta funkcjonalna stosowana przez podmiot.	1 stycznia 2006	Grupa będzie postępować zgodnie z nowymi wymogami dotyczącymi ujawniania tych informacji.
Zmiana MSR 1 - Prezentacja sprawozdań finansowych - Ujawnianie kapitałów Zmiana stanowi uzupełnienie MSSF 7 - Instrumenty finansowe: Ujawnianie i wprowadza wymogi dotyczące ujawniania przez wszystkie jednostki: <ul style="list-style-type: none"> - celów jednostki, polityk i procedur zarządzania kapitałem, - opis składników zarządzania kapitału, - danych ilościowych dotyczących tego, co jednostka uważa za kapitał, - czy jednostka spełniła ewentualne wymogi kapitałowe oraz - jeżeli nie, jakie są konsekwencje ich niespełnienia. 	1 stycznia 2007	Grupa będzie postępować zgodnie z nowymi wymogami dotyczącymi ujawniania tych informacji.

Grupa Kapitałowa Orbis S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2005 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Zmiana MSSF 1 – Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy w zakresie MSSF 6 - Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych.

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

1 stycznia 2006 Nie dotyczy

MSSF 6 – Poszukiwanie i ocena zasobów mineralnych

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

1 stycznia 2006 Nie dotyczy

MSSF 7 – Instrumenty finansowe

MSSF 7 wprowadza nowe wymogi dotyczące ujawniania instrumentów finansowych i zastępuje MSR 30 - Ujawnianie informacji w sprawozdaniach finansowych banków i podobnych instytucji finansowych oraz niektóre wymogi MSR 32 - Instrumenty finansowe: ujawnianie i prezentacja.

1 stycznia 2007

Grupa jest w trakcie oceny wpływu MSSF na zakres ujawnień niezbędnych do zastosowania od 1 stycznia 2007 r. w związku z wprowadzeniem MSSF 7.

KIMSF 4 - Ustalenie czy umowa zawiera w sobie elementy leasingu.

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

1 stycznia 2006

Zalecenia interpretacji zostaną zastosowane w sprawozdaniu finansowym za 2006 rok. Nie przewiduje się, aby miało to wpływ na zmianę przyjętych założeń.

KIMSF 5 - Prawa do udziałów w funduszach tworzonych w celu finansowania wycofywania z użytkowania, rekultywacji terenu i przywracania poprzedniego stanu środowiska naturalnego.

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

1 stycznia 2006

Nie dotyczy

KIMSF 7 - Zastosowanie podejścia dotyczącego przekształcenia zgodnie z MSR 29 - Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji.

KIMSF 7 daje wytyczne dotyczące zastosowania wymogów MSR 29 w okresie sprawozdawczym, w którym jednostka stwierdza istnienie hiperinflacji w kraju swojej waluty funkcjonalnej, w warunkach, w których jednostka zobowiązana jest do skorygowania swojego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 29.

1 marca 2006

Nie dotyczy

KIMSF 8 - Zakres MSSF 2

Interpretacja została wydana w celu wyjaśnienia, że MSSF 2 - Płatności w formie akcji własnych ma zastosowanie do umów, w których jednostka wypłaca wynagrodzenie w formie akcji własnych za niewystarczające świadczenie wzajemne lub bez takiego świadczenia.

1 maja 2006

Nie dotyczy

KIMSF 6 - Zobowiązania wynikające z udziału w szczególnym rynku - złomowany sprzęt elektryczny i elektroniczny.

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

1 grudnia 2005

Nie dotyczy

KIMSF 9 - Ponowna wycena wbudowanych instrumentów finansowych, zakres MSR 39

Interpretacja ta dotyczy wbudowanych instrumentów finansowych, do których zastosowanie ma MSR 39 - Instrumenty finansowe - ujmowanie i wycena. Interpretacja określa moment, na który jednostka dokonuje oceny, czy należy wyodrębnić z umowy zasadniczej i ująć odrębnie wbudowany instrument pochodny oraz na bazie jakich warunków oceny takiej dokonuje jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy.

1 czerwca 2006

Grupa będzie postępować zgodnie z nowymi wymogami dotyczącymi wyceny.

Na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Unia Europejska nie zatwierdziła zmian Interpretacji KIMSF 8 oraz KIMSF 9 opisanych powyżej.

W odniesieniu do żadnej z powyższych zmian Grupa Kapitałowa nie wybrała opcji wcześniejszego wdrożenia.

2.3 WAŻNE OSZACOWANIA I ZAŁOŻENIA

Oszacowania i osądy poddaje się nieustannej weryfikacji. Wynikają one z dotychczasowych doświadczeń oraz innych czynników, w tym przewidywań co do przyszłych zdarzeń, które w danej sytuacji wydają się zasadne.

Ważne oszacowania i osądy księgowe

Grupa dokonuje oszacowań i przyjmuje założenia dotyczące przyszłości. 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 firmy

Grupa corocznie testuje wartość firmy pod kątem utraty wartości, zgodnie z zasadą rachunkowości przedstawioną w nocie 2.1.5.1. Wartość odzyskiwaną ośrodków wypracowujących środki pieniężne ustalono w oparciu o wyliczenia wartości użytkowej, obliczonej metodą wskaźnikową jak opisano w nocie 2.1.6.

(b) Szacowana utrata wartości aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych

Na każdy dzień bilansowy Grupa ocenia, czy istnieją jakiekolwiek 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 2.1.6.

(c) Szacowana rezerwa na świadczenia pracownicze po okresie zatrudnienia

Rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne szacuje się przy zastosowaniu metod aktuarialnych. Wzrost stopy dyskontowej oraz zmiana tempa długookresowego wzrostu wynagrodzeń mają wpływ na zmianę szacunku.

(d) Szacowana rezerwa na restrukturyzację

W 2005 r. Grupa rozpoczęła proces reorganizacji swojej struktury, jak opisano w nocie 26 do sprawozdania finansowego. Zarząd dokonał szacunku rezerwy na koszty osobowe związane z procesem restrukturyzacji przyjmując pewne założenia odnośnie wartości przeciętnej odprawy. Wzrost wysokości przeciętnej odprawy ma wpływ na wielkość szacowanej rezerwy.

(e) Szacowane okresy ekonomicznej użyteczności

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie aktualnej wiedzy dotyczącej przewidywanego okresu użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych. Przewidywany okres użytkowania podlega okresowej weryfikacji.

2.4 OBJAŚNIENIA DOTYCZĄCE PRZEJŚCIA NA MSSF

Rok 2005 jest pierwszym rokiem, w którym sprawozdania finansowe sporządzono zgodnie z MSSF. Dane przedstawione poniżej wymagane są do ujawnienia w roku, w którym zastosowano MSSF po raz pierwszy. Ostatnim sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości było skonsolidowane sprawozdanie za rok zakończony 31 grudnia 2004 r., zatem za datę przejścia na zasady zgodne z MSSF uznaje się dzień 1 stycznia 2004 r.

2.4.1 ZASTOSOWANIE WYŁĄCZEŃ PRZEWIDZIANYCH W MSSF 1

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2005 rok uwzględniono wszystkie obowiązkowe zwolnienia oraz zdecydowano zastosować następujące pozostałe zwolnienia ze stosowania poszczególnych MSSF:

- **Połączenia jednostek gospodarczych**

Połączenia wewnątrz Grupy mające miejsce przed dniem 1 stycznia 2004 r., będącym dniem przejścia na MSSF nie zostały przekształcone zgodnie z wymogami MSSF 3 „Połączenia jednostek gospodarczych” – jako dopuszczalny wyjątek.

- **Zastosowanie wartości godziwej jako zakładanego kosztu**

Zgodnie z decyzją Zarządu Orbis S.A. bilans otwarcia niektórych składników rzeczowych aktywów trwałych (w szczególności nabytych nieodpłatnie praw wieczystego użytkowania gruntu i gruntów) i nieruchomości inwestycyjnych na dzień 1 stycznia 2004 r. został sporządzony przy zastosowaniu wyceny według wartości godziwej jako ceny nabycia.

Poniższe noty zawierają wyjaśnienie wpływu istotnych korekt wynikających z różnic pomiędzy dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości a MSSF na dane porównawcze, tj. na 1 stycznia 2004 r. oraz na rok zakończony 31 grudnia 2004 r., oraz opis tych korekt.

**2.4.2 UZGODNIENIE BILANSU NA DZIEŃ 1 STYCZNIA 2004 ROKU
(DATA PRZEJŚCIA NA ZASADY ZGODNE Z MSSF)**

A k t y w a		Ustawa o rachunkowości	Skutek przejścia na MSSF	MSSF
Aktywa trwałe		1 624 848	341 062	1 965 910
Rzeczowe aktywa trwałe	1	1 470 653	290 276	1 760 929
Wartości niematerialne, w tym:	2	118 220	(8 183)	110 037
- wartość firmy		109 735	(2 483)	107 252
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej konsolidowanej metodą praw własności		3 689		3 689
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		3 982		3 982
Inne aktywa finansowe	3	13 643	(1 076)	12 567
Nieruchomości inwestycyjne	4	0	46 185	46 185
Inne inwestycje długoterminowe	5	567	35	602
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7	14 094	13 825	27 919
Aktywa obrotowe		153 888	(25 336)	128 552
Zapasy	8	14 091	(294)	13 797
Należności handlowe	8	39 700	294	39 994
Należności z tytułu podatku dochodowego		7 802		7 802
Należności krótkoterminowe inne	9, 14	23 249	(5 644)	17 605
Inne inwestycje krótkoterminowe	6	17 266	(17 266)	0
Aktywa finansowe wyceniane wg wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		1 302		1 302
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14	50 478	(2 426)	48 052
A k t y w a r a z e m		1 778 736	315 726	2 094 462
P a s y w a		Ustawa o rachunkowości	Skutek przejścia na MSSF	MSSF
Kapitał własny		1 224 081	324 991	1 549 072
Kapitał zakładowy	10	92 154	425 600	517 754
Pozostałe kapitały		133 385		133 385
Różnice kursowe z konsolidacji		0		0
Zyski zatrzymane	11	988 315	(101 834)	886 481
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	12	10 227	1 225	11 452
Zobowiązania długoterminowe		385 392	(1 352)	384 040
Kredyty i pożyczki		304 438		304 438
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13	14 550	(647)	13 903
Zobowiązania długoterminowe inne		12 255		12 255
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		33 869		33 869
Rezerwy na zobowiązania	15	20 280	(705)	19 575
Zobowiązania krótkoterminowe		169 263	(7 913)	161 350
Kredyty i pożyczki		42 077		42 077
Zobowiązania handlowe		45 710		45 710
Zobowiązania krótkoterminowe inne	14	69 612	(7 913)	61 699
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		6 597		6 597
Rezerwy na zobowiązania		5 267		5 267
P a s y w a r a z e m		1 778 736	315 726	2 094 462

Informacja dodatkowa do uzgodnienia bilansu na dzień 1 stycznia 2004r.

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Poniżej przedstawione są korekty dotyczące rzeczowych aktywów trwałych:

Wycena rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	565 234
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	(609 638)
Wycena gruntów i praw wieczystego użytkowania gruntów do wartości godziwej	344 328
Amortyzacja praw wieczystego użytkowania gruntów	(2 102)
Reklasyfikacja zaliczek do należności	(889)
Reklasyfikacja aktywów ze środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	(7 703)
Reklasyfikacja wydatków na modernizacje prezentowanych jako rozliczenia międzyokresowe	1 046
RAZEM	290 276

Wycena rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej

MSSF 1 dopuszcza zastosowanie dla składników rzeczowych aktywów trwałych wartości godziwej jako domniemanego kosztu w miejsce retrospektywnego przeliczenia do zasad opisanych w MSSF. Grupa skorzystała z tej możliwości dla znaczącej grupy środków trwałych, w szczególności budynków i budowli oddziałów hotelowych. W wyniku dokonanej wyceny wartość netto rzeczowych aktywów trwałych wzrosła na 1 stycznia 2004 r. o 565 234 tys. zł, natomiast wynik finansowy za 2004 zmniejszył się o 32 559 tys. zł.

Zgodnie z zapisem MSR 36 pkt 5b) w przypadku, gdy wartość godziwa danego składnika aktywów ustalona jest na podstawie innej niż jego wartość rynkowa, jego wartość godziwa może być wyższa lub niższa od wartości odzyskiwalnej tego składnika. W związku z tym, po ustaleniu wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych na dzień przejścia na MSSF, Grupa rozważyła czy nastąpiła utrata ich wartości.

Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych

Zgodnie z MSR 36 Grupa Kapitałowa Orbis rozważyła czy na dzień przejścia na MSSF nie występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych. Ponieważ wystąpiły przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości w odniesieniu do rzeczowych aktywów trwałych Grupa dokonała testu pod kątem utraty wartości, odnosząc test na utratę wartości do ośrodków generujących środki pieniężne, do których te aktywa należą oraz dokonała odpisu aktualizującego, zgodnie z przyjętą przez Grupę metodologią, którą opisano w nocie 2.1.6 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego..

Wycena gruntów i prawa użytkowania wieczystego gruntów do wartości godziwej

Zgodnie z dotychczas stosowanymi zasadami rachunkowości Grupa wykazywała w rzeczowych aktywach trwałych prawa wieczystego użytkowania gruntów (zarówno nabyte jak i otrzymane nieodpłatnie). Prawa otrzymane nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej Grupa ujmowała w wartości ustalonej według cen zawartych w pierwszych decyzjach administracji terenowej, stanowiących podstawę do naliczenia pierwotnej opłaty za użytkowanie tychże gruntów. Grupa wyceniła grunty oraz prawa użytkowania wieczystego gruntów otrzymane nieodpłatnie do wartości godziwej na dzień przejścia na MSSF i uznała tę wartość za domniemany koszt. Stanowisko Zarządu odnośnie ujęcia w bilansie nabytych nieodpłatnie praw wieczystego użytkowania gruntów zaprezentowano w punkcie 1.2 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2005 r. Wartość godziwa gruntów oraz praw użytkowania została ustalona w oparciu o wycenę niezależnego eksperta. Spowodowało to, iż wartość gruntów wzrosła o 351 tys. zł a wartość praw wieczystego użytkowania gruntów o 343 977 tys. zł na dzień 1 stycznia 2004 r. Korektę odniesiono na zyski zatrzymane.

Amortyzacja praw wieczystego użytkowania gruntów

Zgodnie z poprzednio stosowaną polityką rachunkowości prawa użytkowania wieczystego gruntów nabyte nie były amortyzowane. Obecnie naliczono dla nich amortyzację, uwzględniając oszacowany okres użytkowania.

2. Wartości niematerialne

Pierwsza opłata za przystąpienie do sieci hotelowej

Zgodnie z poprzednio stosowanymi zasadami rachunkowości wartość pierwszych opłat za przystąpienie do sieci hotelowej, wniesionych na podstawie umów licencyjnych, była prezentowana jako wartości niematerialne i

amortyzowana przyjmując okres amortyzacji zbieżny z momentem zakończenia trwania tych umów. Przyjmując kryteria identyfikowalności aktywów standardu MSR 38 uznano, że opłaty te nie spełniają warunków koniecznych do uznania ich za wartość niematerialną i zaliczono je bezpośrednio w koszty. W wyniku dokonanej korekty wartość netto wartości niematerialnych zmalała na dzień 1 stycznia 2004 r. w odniesieniu do wartości wykazywanej w sprawozdaniu finansowym sporządzonym według poprzednich zasad o 5 700 tys. zł, natomiast wynik finansowy za 2004 r. zwiększył się o 245 tys. zł.

Grupa Kapitałowa dokonała spisania wartości firmy na kwotę 2 483 tys. zł.

3. Inne aktywa finansowe

Dokonano rozliczenia umów leasingowych z zastosowaniem stałej stopy zwrotu.

4. Nieruchomości inwestycyjne

Grupa Kapitałowa Orbis dokonała analizy posiadanych nieruchomości pod kątem sposobu ich użytkowania. W przypadku, gdy stwierdzono, że nieruchomość stanowi źródło przychodów z czynszów lub będzie utrzymywana w posiadaniu ze względu na przyrost jej wartości, lub obie te korzyści, taką nieruchomość poprzednio klasyfikowaną jako środek trwały zaklasyfikowano jako nieruchomość inwestycyjną zgodnie z MSR 40 „Nieruchomości inwestycyjne”. Grupa Kapitałowa Orbis dla wyceny tych nieruchomości wybrała taką samą zasadę jak dla środków trwałych (zasadę wyceny w cenie nabycia/koszcie wytworzenia pomniejszonego o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości).

Poniżej przedstawione są korekty dotyczące nieruchomości inwestycyjnych:

Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych z innych inwestycji krótkoterminowych	18 554
Naliczenie amortyzacji	(6 962)
Przeszacowanie hiperinflacyjne nieruchomości inwestycyjnych	6 087
Przeszacowanie gruntów i praw wieczystego użytkowania gruntu do wartości godziwej	21 291
Odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnych	(488)
Reklasyfikacja budynków i praw wieczystego użytkowania gruntu z rzeczowych aktywów trwałych	7 703
RAZEM	46 185

Grupa Kapitałowa Orbis wykazywała uprzednio jako inne inwestycje krótkoterminowe nieruchomości i prawa użytkowania wieczystego przeznaczone na sprzedaż. Inwestycje te prezentowane były w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości. Obecnie są one wykazywane jako nieruchomości inwestycyjne w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne i odpisy z tytułu utraty wartości. W związku z powyższym naliczono amortyzację od tych nieruchomości obniżając wartość nieruchomości o 6 962 tys. zł.

W odniesieniu do nieruchomości inwestycyjnych, które zostały nabyte przed końcem roku 1996 tj. w okresie hiperinflacji i na dzień przejścia na MSSF nie zostały w pełni umorzone dokonano przeszacowania hiperinflacyjnego. Orbis S.A. dokonała przeszacowania wskaźnikami GUS za okres od dnia nabycia pozycji nieruchomości inwestycyjnych do 31 grudnia 1996 r.

Prawa użytkowania wieczystego gruntów otrzymane nieodpłatnie na podstawie decyzji administracyjnej dotyczące nieruchomości inwestycyjnych Grupa Kapitałowa Orbis wyceniła według wartości godziwej. Wartość godziwa praw użytkowania została ustalona w oparciu o wycenę niezależnego eksperta. Stanowisko Zarządu odnośnie ujęcia w bilansie nabytych nieodpłatnie praw wieczystego użytkowania gruntów zaprezentowano w punkcie 1.2 wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego na dzień 31 grudnia 2005 r. Spowodowało to, iż wartość praw wieczystego użytkowania gruntów wzrosła o 21 291 tys. zł na dzień 1 stycznia 2004 r. Korektę odniesiono na zyski zatrzymane.

Reklasyfikacja nieruchomości z rzeczowych aktywów trwałych nie wpłynęła na wysokość kapitałów własnych i rachunku zysków i strat.

5. Inne inwestycje długoterminowe

Reklasyfikacja dzieł sztuki z inwestycji krótkoterminowych do inwestycji długoterminowych, gdzie prezentowane są inne podobne aktywa.

6. Inne inwestycje krótkoterminowe

Poniżej przedstawione są korekty dotyczące innych inwestycji krótkoterminowych:

Reklasyfikacja z inwestycji krótkoterminowych do nieruchomości inwestycyjnych	(18 554)
Reklasyfikacja z inwestycji krótkoterminowych do innych inwestycji długoterminowych	(35)
Wycofanie odpisu aktualizującego wartość inwestycji krótkoterminowych	1 323
RAZEM	(17 266)

W związku z tym, że naliczona została amortyzacja od nieruchomości inwestycyjnych cofnięty został odpis aktualizujący wartość nieruchomości prezentowanych do tej pory jako inwestycje krótkoterminowe w wysokości 1 323 tys. zł.

7. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Powyższe korekty zwiększyły aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób:

Wycena środków trwałych do wartości godziwej oraz odpis z tytułu utraty wartości	13 168
Wycofanie odpisu aktualizującego wartość inwestycji krótkoterminowych	(251)
Korekta dotycząca ujęcia pierwszej opłaty za przystąpienie do marki hotelowej	908
RAZEM	13 825

8. Zaliczki na zapasy

Reklasyfikacja zaliczek na dostawy z pozycji zapasów do należności handlowych.

9. Należności krótkoterminowe inne

Poniżej przedstawione są korekty dotyczące innych należności krótkoterminowych:

Reklasyfikacja zaliczek z rzeczowych aktywów trwałych	889
Reklasyfikacja wydatków na modernizację do środków trwałych	(1 046)
Korekta należności Funduszu Świadczeń Socjalnych	(5 487)
RAZEM	(5 644)

10. Kapitał zakładowy – hiperinflacyjne przeliczenie kapitałów

Zgodnie z MSR 29 „Sprawozdawczość finansowa w warunkach hiperinflacji” (MSR 29 pkt 24) składniki kapitału własnego (za wyjątkiem zysków zatrzymanych oraz wszelkich nadwyżek z aktualizacji wyceny aktywów) przekształcono stosując ogólny indeks cen począwszy od daty, w której kapitały te zostały wniesione za okres, w którym gospodarka polska była gospodarką hiperinflacyjną, tj. za okres do 31 grudnia 1996 r. W wyniku dokonanego przeliczenia kapitał zakładowy wzrósł o 425 600 tys. zł. Efekt przeliczenia odpowiednich składników kapitału wskaźnikami inflacji został ujęty w zyskach zatrzymanych. Przeliczenie to nie ma wpływu na łączną wysokość kapitału własnego na dzień przejścia na MSSF i kolejne dni bilansowe.

11. Zyski zatrzymane

Poniżej przedstawione są korekty dotyczące zysków zatrzymanych:

Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitałów	(425 600)
Przeszacowania hiperinflacyjne nieruchomości inwestycyjnych	6 087
Przeszacowanie środków trwałych do wysokości wartości godziwej	565 234
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	(610 124)
Wycena gruntów i praw wieczystego użytkowania gruntu do wartości godziwej	365 619
Amortyzacja praw wieczystego użytkowania gruntów	(2 102)
Naliczenie amortyzacji aktywów przeniesionych z inwestycji krótkoterminowych	(6 962)
Korekta dotycząca pierwszej opłaty za przystąpienie do marki hotelowej	(4 995)
Spisanie wartości firmy w spółce PBP	(2 483)
Wycofanie odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji krótkoterminowych	1 323
Rozliczenie umów leasingowych	(1 076)
Korekta kapitału mniejszości	(1 225)
Skutki podatkowe powyższych zmian	14 470
RAZEM	(101 834)

12. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych

Korekty kapitału własnego spowodowane zmianami zasad rachunkowości, dotyczącymi amortyzacji praw użytkowania gruntu oraz wycenienie niefinansowego majątku trwałego skutkowały zwiększeniem o 1 225 tys. zł kapitału akcjonariuszy mniejszościowych.

13. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Powyższe korekty zwiększyły rezerwy z tytułu podatku odroczonego w następujący sposób:

Wycena aktywów trwałych do wartości godziwej	823
Wycofanie różnicy przejściowej na amortyzacji inwestycji krótkoterminowych	(1 329)
Korekta dotycząca pierwszej opłaty za przystąpienie do marki hotelowej	(175)
Rozliczenie umów leasingowych	34
RAZEM	(647)

14. Korekta aktywów i zobowiązań Funduszu Świadczeń Socjalnych

Środki pieniężne Funduszu Świadczeń Socjalnych	(2 426)
Należności Funduszu Świadczeń Socjalnych	(5 487)
Zobowiązania Funduszu Świadczeń Socjalnych	7 913
RAZEM	0

Grupa dokonała eliminacji aktywów i zobowiązań Funduszu Świadczeń Socjalnych na dzień przejścia na MSSF. Eliminacja aktywów i zobowiązań Funduszu Świadczeń Socjalnych nie miała wpływu na wynik za 2004 r.

15. Rezerwy na zobowiązania

Korekta krótkoterminowych rezerw na zobowiązania wynikająca ze zmiany sposobu ujmowania pierwszych opłat za przystąpienie do sieci hotelowej.

2.4.3 UZGODNIENIE BILANSU NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2004

A k t y w a		Ustawa o rachunkowości	Skutek przejścia na MSSF	MSSF
Aktywa trwałe		1 615 151	301 703	1 916 854
Rzeczowe aktywa trwałe	1	1 422 980	271 708	1 694 688
Wartości niematerialne, w tym:	2	111 622	(1 005)	110 617
- wartość firmy		102 607	4 645	107 252
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej wycenianej metodą praw własności		4 182		4 182
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	3	2 652	8 982	11 634
Inne aktywa finansowe	4	23 268	(10 945)	12 323
Nieruchomości inwestycyjne	5	23 380	21 426	44 806
Inne inwestycje długoterminowe		635	12	647
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8	26 432	11 525	37 957
Aktywa obrotowe		191 239	(1 889)	189 350
Zapasy	9	13 822	(1 134)	12 688
Należności handlowe	7	38 405	1 838	40 243
Należności z tytułu podatku dochodowego		7 888		7 888
Należności krótkoterminowe inne	10, 19	24 709	2 891	27 600
Inne inwestycje krótkoterminowe	6	3 158	(3 158)	0
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat		60 669		60 669
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	42 588	(2 326)	40 262
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		0	598	598
A k t y w a r a z e m		1 806 390	300 412	2 106 802
P a s y w a		Ustawa o rachunkowości	Skutek przejścia na MSSF	MSSF
Kapitał własny		1 264 285	318 970	1 583 255
Kapitał zakładowy	20	92 154	425 600	517 754
Pozostałe kapitały		133 411		133 411
Różnice kursowe z konsolidacji	12	(648)	(141)	(789)
Zyski zatrzymane	11	1 038 396	(107 367)	931 029
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	13	972	878	1 850
Ujemna wartość firmy	2	6 994	(6 994)	0
Zobowiązania długoterminowe		371 034	(2 481)	368 553
Kredyty i pożyczki		277 298		277 298
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16	23 954	(1 351)	22 603
Zobowiązania długoterminowe inne	14	32 439	(958)	31 481
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17	37 303	(172)	37 131
Rezerwy na zobowiązania		40		40
Zobowiązania krótkoterminowe		164 077	(9 083)	154 994
Kredyty i pożyczki - część bieżąca		3 355		3 355
Zobowiązania handlowe		62 914		62 914
Zobowiązania krótkoterminowe inne	18, 19	54 829	(8 664)	46 165
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17	5 227	286	5 513
Rezerwy na zobowiązania	15	37 752	(705)	37 047
P a s y w a r a z e m		1 806 390	300 412	2 106 802

Informacja dodatkowa do uzgodnienia bilansu na dzień 31 grudnia 2004 r.

Korekty dotyczą tytułów opisanych szczegółowo w omówieniu przekształceń na dzień 1 stycznia 2004 r., po uwzględnieniu zdarzeń mających miejsce w 2004 roku.

1. Rzeczowe aktywa trwałe

Wycena rzeczowych aktywów trwałych do wartości godziwej	534 241
Odpis aktualizujący wartość rzeczowych aktywów trwałych	(572 241)
Wycena gruntów i praw wieczystego użytkowania gruntu do wartości godziwej	325 611
Reklasyfikacja zaliczek na środki trwałe do należności	(8 627)
Reklasyfikacja aktywów ze środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych	(7 276)
RAZEM	271 708

2. Wartości niematerialne

Korekty wartości niematerialnych przedstawia poniższa tabela:

Korekta dotycząca pierwszej opłaty za przystąpienie do sieci hotelowej	(5 444)
Wycofanie amortyzacji dodatniej wartości firmy	4 645
Reklasyfikacja zaliczek na wartości niematerialne i prawne do należności	(206)
RAZEM	(1 005)

Wartość bilansową ujemnej wartości firmy, w wysokości 6 994 tys. zł, która powstała z tytułu połączenia jednostek gospodarczych wyłączono z ksiąg rachunkowych korygując wynik finansowy.

3. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Reklasyfikacja akcji i udziałów w spółkach innych niż spółki zależne i stowarzyszone z innych aktywów finansowych.

4. Inne aktywa finansowe

Reklasyfikacja akcji i udziałów w spółkach innych niż spółki zależne i stowarzyszone	(8 982)
Rozliczenie umów leasingu z zastosowaniem stałej stopy zwrotu	(1 806)
Inne	(157)
RAZEM	(10 945)

5. Nieruchomości inwestycyjne

Reklasyfikacja gruntów, praw wieczystego użytkowania gruntu oraz budynków ze środków trwałych do nieruchomości inwestycyjnych:

Przeszacowanie hiperinflacyjne nieruchomości inwestycyjnych	5 701
Reklasyfikacja nieruchomości inwestycyjnych z innych inwestycji krótkoterminowych	4 481
Naliczenie amortyzacji	(7 145)
Odpis aktualizujący wartość nieruchomości inwestycyjnych	(488)
Wycena gruntów i praw wieczystego użytkowania gruntu do wartości godziwej	11 601
Reklasyfikacja budynków i praw wieczystego użytkowania gruntu z rzeczowych aktywów trwałych	7 276
RAZEM	21 426

6. Inne inwestycje krótkoterminowe

Grupa wykazywała uprzednio jako pozostałe inwestycje krótkoterminowe nieruchomości i prawa użytkowania wieczystego przeznaczone na sprzedaż. Na podstawie MSR 40 zostały one przekwalifikowane z inwestycji długo- i krótkoterminowych do nieruchomości inwestycyjnych i naliczono ich amortyzację. Równocześnie cofnięty został odpis aktualizujący wartość nieruchomości prezentowanych do tej pory jako inwestycje krótkoterminowe, który w związku z naliczeniem amortyzacji stał się bezpodstawny.

Reklasyfikacja z inwestycji krótkoterminowych do nieruchomości inwestycyjnych	(4 481)
Wycofanie odpisu aktualizującego inwestycje krótkoterminowe	1 323
RAZEM	(3 158)

7. Należności handlowe

Największą korektą jest reklasyfikacja zaliczek z zapasów.

8. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Powyższe korekty zwiększyły aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób:

Przeszacowanie środków trwałych do wysokości kosztu odtworzeniowego i wartości godziwej	10 901
Wycofanie wyceny inwestycji krótkoterminowych	(251)
Przekwalifikowanie pierwszej opłaty za przystąpienie do marki hotelowej	875
RAZEM	11 525

9. Zaliczki na zapasy

Reklasyfikacja zaliczek na dostawy do należności handlowych	(520)
Zmiana sposobu wyceny zapasów w UAB Hekon	(614)
RAZEM	(1 134)

10. Należności krótkoterminowe inne

Poniżej przedstawione są korekty dotyczące innych należności krótkoterminowych:

Reklasyfikacja zaliczek z pozycji środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne	8 833
Korekta należności Funduszu Świadczeń Socjalnych	(5 777)
Inne	(165)
RAZEM	2 891

11. Zyski zatrzymane

Poniżej przedstawione są korekty dotyczące zysków zatrzymanych:

Przeszacowanie hiperinflacyjne kapitałów	(425 600)
Przeszacowania hiperinflacyjne nieruchomości inwestycyjnych	5 701
Wycena rzeczowego majątku trwałego do wartości godziwej	534 241
Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	(572 729)
Wycena gruntów i praw wieczystego użytkowania gruntu do wartości godziwej	337 212
Wycofanie amortyzacji dodatniej wartości firmy	4 645
Naliczenie amortyzacji aktywów przeniesionych z inwestycji krótkoterminowych	(7 145)
Korekta dotycząca pierwszej opłaty za przystąpienie do marki hotelowej	(2 201)
Spisanie wartości firmy w spółce PBP i TRA	6 994
Wycofanie odpisu z tytułu utraty wartości inwestycji krótkoterminowych	1 323
Rozliczenie umów leasingowych	(1 806)
Korekta kapitału mniejszości	(878)
Skutki podatkowe powyższych zmian	12 876
RAZEM	(107 367)

12. Pozostałe kapitały

Różnice kursowe z przeliczenia podmiotów zagranicznych.

13. Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych

Korekty kapitału własnego spowodowane zmianami zasad rachunkowości, dotyczącymi amortyzacji praw użytkowania gruntu oraz wycenie niefinansowego majątku trwałego skutkowały zwiększeniem o 878 tys. zł kapitału akcjonariuszy mniejszościowych.

14. Zobowiązania długoterminowe inne

Korekta rozliczeń międzyokresowych spowodowana naliczeniem amortyzacji praw wieczystego użytkowania gruntu.

15. Krótkoterminowe rezerwy na zobowiązania

Korekta krótkoterminowych rezerw na zobowiązania wynikająca ze zmiany sposobu ujmowania pierwszych opłat za przystąpienie do sieci hotelowej.

16. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Powyższe korekty zwiększyły zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w następujący sposób:

Wycofanie różnicy przejściowej na amortyzacji inwestycji krótkoterminowych	(1 329)
Korekta dotycząca I opłaty za przystąpienie do marki hotelowej	(159)
Inne	137
RAZEM	(1 351)

17. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Korekta wyliczenia kwoty rezerw.

18. Zobowiązania krótkoterminowe inne

Poniżej przedstawione są korekty dotyczące zobowiązań krótkoterminowych:

Zobowiązania Funduszu Świadczeń Socjalnych	(8 103)
Inne	(561)
RAZEM	(8 664)

19. Korekta aktywów i zobowiązań Funduszu Świadczeń Socjalnych

Poniżej przedstawione są korekty dotyczące Funduszu Świadczeń Socjalnych:

Środki pieniężne Funduszu Świadczeń Socjalnych	(2 326)
Należności Funduszu Świadczeń Socjalnych	(5 777)
Zobowiązania Funduszu Świadczeń Socjalnych	8 103
RAZEM	0

20. Przeliczenie hiperinflacyjne kapitału własnego

Korekta dotyczy hiperinflacyjnego przeszacowania kapitałów w kwocie 425 600 tys. zł.

2.4.4 UZGODNIENIE WYNIKU FINANSOWEGO ZA ROK 2004

		31 grudnia 2004		
		Ustawa o rachunkowości	Skutek przejścia na MSSF	MSSF
Przychody netto ze sprzedaży usług	1	937 787	358	938 145
Przychody netto ze sprzedaży innych produktów, towarów i materiałów		4 820		4 820
Koszty własny sprzedaży	2	(686 980)	(31 045)	(718 025)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		255 627	(30 687)	224 940
Pozostałe przychody operacyjne	3	61 951	5 872	67 823
Koszty sprzedaży		(50 520)	2	(50 518)
Koszty ogólnego zarządu	4	(138 743)	(2 966)	(141 709)
Pozostałe koszty operacyjne	5	(64 544)	(5 895)	(70 439)
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	6	0	46 282	46 282
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		63 771	12 608	76 379
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		20		20
Przychody finansowe	7	57 138	(53 410)	3 728
Koszty finansowe	8	(57 669)	54 696	(2 973)
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych		1 293		1 293
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		64 553	13 894	78 447
Podatek dochodowy	9	(12 499)	(3 352)	(15 851)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		52 054	10 542	62 596
Działalność zaniechana				
Strata z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		52 054	10 542	62 596
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej		49 715		60 217
Udziałowcom mniejszościowym		2 339		2 379
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		52 054	10 542	62 596

1. Korekta związana z rozliczeniem umów leasingowych.

2. Poniżej zaprezentowane są korekty kosztu własnego sprzedaży:

Naliczenie amortyzacji środków trwałych przeszacowanych do wartości godziwej	(32 559)
Wpływ hiperinflacji na składniki aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	(386)
Korekta dotycząca I opłaty za przystąpienie do marki hotelowej	245
Amortyzacja praw wieczystego użytkowania gruntów	(4 166)
Amortyzacja środków trwałych przeszacowanych do wartości godziwej	6 178
Korekta dotycząca zapasów	(680)
Naliczenie amortyzacji aktywów przeniesionych z inwestycji krótkoterminowych	(183)
Korekty konsolidacyjne	506
RAZEM	(31 045)

3. Poniżej zaprezentowane są korekty pozostałych przychodów operacyjnych:

Sprzedaż praw wieczystego użytkowania gruntu przeszacowanego do wartości godziwej	(13 706)
Korekta księgowania aportów	(3 770)
Spisanie ujemnej wartości firmy w PBP Orbis Sp. z o.o. i Orbis Transport Sp. z o.o.	8 991
Reklasyfikacja z przychodów finansowych odsetek od należności własnych oraz zysku ze zbycia innych aktywów	2 761
Reklasyfikacja z przychodów finansowych przychodów ze sprzedaży walut w kantorach	11 040
Inne korekty	556
RAZEM	5 872

4. Korekta prezentacyjna związana z przeniesieniem z pozostałych kosztów operacyjnych odpisów na należności.

5. Poniżej zaprezentowane są korekty pozostałych kosztów operacyjnych:

Przeszacowanie gruntów do wartości godziwej	28
Wycofanie amortyzacji wartości firmy w PBP Orbis Sp. z o.o.	(466)
Amortyzacja wartości firmy w Orbis Transport Sp. z o.o.	(117)
Transfer odpisów na należności do kosztów ogólnego zarządu	2 996
Reklasyfikacja z kosztów finansowych kosztów walut sprzedawanych w kantorach	(8 298)
Inne korekty	(38)
RAZEM	(5 895)

6. Korekta wynikająca ze zmiany wartości odpisu z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych.

7. Poniżej zaprezentowane są korekty przychodów finansowych:

Reklasyfikacja różnic kursowych	(40 074)
Reklasyfikacja do pozostałych przychodów operacyjnych odsetek od należności własnych i zysków ze zbycia innych aktywów	(2 761)
Reklasyfikacja do pozostałych przychodów operacyjnych przychodów ze sprzedaży walut w kantorach	(11 040)
Inne korekty	465
RAZEM	(53 410)

8. Amortyzacja dodatkowo wartości firmy w Hekon Hotele Ekonomiczne SA., reklasyfikacja różnic kursowych oraz reklasyfikacja do pozostałych kosztów operacyjnych kosztów walut sprzedawanych w kantorach.

9. Korekty 1 – 8 powyżej doprowadziły obniżenia obciążenia z tytułu podatku odroczonego o 3 352 tys. zł.

2.4.5 UZGODNIENIE RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH ZA 2004 ROK

	31 grudnia 2004		
	Polskie zasady rachunkowości	Skutek przejścia na MSSF	MSSF
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	64 553	13 894	78 447
Korekty:	106 500	(4 653)	101 847
Udział w zyskach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(1 293)		(1 293)
Amortyzacja	104 425	24 482	128 907
Zyski z tytułu różnic kursowych	(38 589)	160	(38 429)
Odsetki	10 106		10 106
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(12 582)	13 565	983
Zmiana stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych	10 320	(16 708)	(6 388)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	13 493	18 253	31 746
Zmiana stanu rezerw	13 710	713	14 423
Zmiana stanu zapasów	269	840	1 109
Inne korekty (Nota 36)	6 641	(45 958)	(39 317)
Gotówka z działalności operacyjnej	171 053	9 241	180 294
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(16 455)		(16 455)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	154 598	9 241	163 839
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	58 197	5	58 202
Przychody ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości			0
Przychody ze sprzedaży jednostek powiązanych			0
Przychody ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	991 146		991 146
Przychody z tytułu odsetek	4		4
Inne wpływy inwestycyjne	2 308		2 308
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	(93 350)	1 317	(92 033)
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	(24 619)	(3 635)	(28 254)
Wydatki na nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	(1 051 295)		(1 051 295)
Udzielenie pożyczek	(1 586)		(1 586)
Inne wydatki inwestycyjne	(1 890)	(312)	(2 202)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(121 085)	(2 625)	(123 710)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	36 509		36 509
Inne wpływy finansowe	11 009	3 243	14 252
Spląty kredytów i pożyczek	(57 938)	(1)	(57 939)
Splata odsetek	(11 956)	(10)	(11 966)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(15 666)		(15 666)
Płatności z tytułu leasingu finansowego	(159)		(159)
Płatności z tytułu rozliczenia instrumentu finansowego	0	(3 536)	(3 536)
Inne wydatki finansowe	(9 414)		(9 414)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(47 615)	(304)	(47 919)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(14 102)	6 312	(7 790)
Środki pieniężne na początek okresu	50 478	(2 426)	48 052
Środki pieniężne na koniec okresu	42 588	(2 326)	40 262

Korekty dotyczące rachunku przepływów pieniężnych wynikają z korekt MSSF wprowadzonych do bilansu i rachunku wyników. Największe z nich dotyczą zmiany amortyzacji, aktualizacji wartości rzeczowych aktywów trwałych i ich wyceny do wartości godziwej, reklasyfikacji zaliczek, modernizacji środków trwałych oraz usunięciem Funduszu Świadczeń Socjalnych.

3. SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Podstawowym segmentowym układem sprawozdawczym przyjętym przez Grupę Kapitałową Orbis jest układ według segmentów branżowych. Układem uzupełniającym jest układ według segmentów geograficznych, przy czym podział na segmenty geograficzne odbywa się w oparciu o kryterium lokalizacji punktów świadczenia usług i innych aktywów, gdzie Grupa wykorzystwała stosowany w sprawozdawczości wewnętrznej podział na regiony operacyjne.

3.1 PODSTAWOWY UKŁAD SPRAWOZDAWCZY - SEGMENTY BRANŻOWE

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

Koszty i przychody korporacyjne nieprzypisane segmentom mają charakter ogólnogrupowy. W ich skład wchodzi koszty i przychody finansowe, w tym koszty obsługi kredytów, wyceny instrumentów pochodnych, różnice kursowe od zobowiązań finansowych w walucie obcej.

Aktywa segmentów obejmują głównie rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne, zapasy, należności i środki pieniężne i należności z tytułu leasingu finansowego (ujęte w innych aktywach finansowych). Nie obejmują natomiast inwestycji, aktywów finansowych i nieruchomości inwestycyjnych.

Całość zobowiązań jest przypisana do segmentów.

Grupa Kapitałowa Orbis S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2005 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Dane za 2005 rok

Przychody i koszty w podziale na segmenty kształtują się następująco:

	Segmenty branżowe			Działalność korporacyjna		Konsolidacja	Wartość skonsolidowana
	Hotele z restauracjami	Turystyka	Transport	Przychody nieprzypisane segmentom	Koszty nieprzypisane segmentom		
Przychody ogółem, w tym:	800 926	207 562	173 556	1 488	0	(44 713)	1 138 819
Sprzedaż klientom zewnętrznym	768 084	201 151	168 146	1 488	0	(44 713)	1 094 156
Sprzedaż innym segmentom	32 842	6 411	5 410	0	0	0	44 663
Koszty ogółem, w tym:	(692 764)	(206 350)	(162 780)	0	0	58 816	(1 003 078)
Sprzedaż klientom zewnętrznym	(679 206)	(180 992)	(148 760)	0	0	58 816	(950 142)
Sprzedaż innym segmentom	(13 558)	(25 358)	(14 020)	0	0	0	(52 936)
Wynik segmentu / zysk brutto	108 162	1 212	10 776	1 488	0	14 103	135 741
Przychody finansowe	0	0	0	2 585	0	0	2 585
Koszty finansowe	0	0	0	0	0	0	(14 051)
Udział w wyniku finansowym netto jednostek stowarzyszonych	0	0	0	1 738	0	0	1 738
Podatek dochodowy	0	0	0	0	0	(28 042)	(28 042)
Zysk netto za rok obrotowy							97 971

Poniższa tabela zawiera aktywa i zobowiązania segmentów branżowych:

	Segmenty branżowe			Działalność korporacyjna		Konsolidacja	Wartość skonsolidowana
	Hotele z restauracjami	Turystyka	Transport	Nieprzypisane segmentom			
Aktywa	1 977 796	27 206	90 677	82 216	0	0	2 177 895
Wartość brutto zwiększeń wartości niematerialnych	1 414	235	86	0	0	0	1 735
Wartość brutto zwiększeń środków trwałych	21 831	3 976	39 113	0	(2 041)	0	62 879
Wartość nakładów inwestycyjnych	93 306	4 302	60 272	0	0	0	157 880
Amortyzacja	(111 933)	(2 943)	(15 323)	0	15	0	(130 184)
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	67 495	0	0	0	0	0	67 495
Zobowiązania	408 751	31 633	72 771	0	0	0	513 155

Grupa Kapitałowa Orbis S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2005 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Dane za 2004 rok

Przychody i koszty w podziale na segmenty kształtują się następująco:

	Segmenty branżowe			Działalność korporacyjna		Konsolidacja	Wartość skonsolidowana
	Hotele z restauracjami	Turystyka	Transport	Przychody nieprzypisane segmentom	Koszty nieprzypisane segmentom		
Przychody ogółem, w tym:	758 890	196 452	138 539	1 356	0	(38 167)	1 057 070
Sprzedaż klientom zewnętrznym	721 248	191 274	133 819	1 356	0	(38 167)	1 009 530
Sprzedaż innym segmentom	37 642	5 178	4 720	0	0	0	47 540
Koszty ogółem, w tym:	(709 518)	(170 251)	(139 985)	0	0	39 063	(980 691)
Sprzedaż klientom zewnętrznym	(700 172)	(143 964)	(121 545)	0	0	39 063	(926 618)
Sprzedaż innym segmentom	(9 346)	(26 287)	(18 440)	0	0	0	(54 073)
Wynik segmentu / zysk brutto	49 372	26 201	(1 446)	1 356	0	896	76 379
Przychody finansowe	0	0	0	3 728	0	0	3 728
Koszty finansowe	0	0	0	0	0	0	(2 973)
Udział w wyniku finansowym netto jednostek stowarzyszonych	0	0	0	20	0	1 293	1 313
Podatek dochodowy	0	0	0	0	(15 851)	0	(15 851)
Zysk netto za rok obrotowy							62 596

Poniższa tabela zawiera aktywa i zobowiązania segmentów branżowych:

	Segmenty branżowe			Działalność korporacyjna		Konsolidacja	Wartość skonsolidowana
	Hotele z restauracjami	Turystyka	Transport	Nieprzypisane segmentom			
Aktywa	1 836 749	44 325	104 437	121 291	0		2 106 802
Wartość brutto zwiększeń wartości niematerialnych	3 281	370	253	0	(54)		3 850
Wartość brutto zwiększeń środków trwałych	65 824	2 687	58 056	0	(5 910)		120 657
Wartość nakładów inwestycyjnych	41 401	2 909	52 753	0	0		97 063
Amortyzacja	(112 596)	(2 709)	(13 715)	0	113		(128 907)
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	46 282	0	0	0	0		46 282
Zobowiązania	416 334	32 005	75 208	0	0		523 547

3.2 UZUPEŁNIAJĄCY UKŁAD SPRAWOZDAWCZY - SEGMENTY GEOGRAFICZNE

W poniższych tabelach zostały przedstawione dane dotyczące przychodów, kosztów i zysków oraz niektórych aktywów i pasywów poszczególnych segmentów geograficznych Grupy Kapitałowej Orbis za 2005 r. i 2004 r. Segmenty geograficzne oparte są o kryterium lokalizacji punktów świadczenia usług i innych aktywów, gdzie Spółka wykorzystwała stosowany w sprawozdawczości wewnętrznej podział na regiony operacyjne.

Dane za 2005 rok

	Segmenty geograficzne					Działalność korporacyjna	Ogółem
	Region 1 - Poznań	Region 2 - Kraków	Region 3 - Wrocław	Region 4 - Gdańsk	Region 5 - Warszawa	Nieprzypisane segmentom	
Sprzedaż klientom zewnętrznym	198 828	268 981	161 526	146 896	365 173	0	1 141 404
Przychody segmentu ogółem	198 828	268 981	161 526	146 896	365 173	0	1 141 404
Aktywa	311 773	337 171	209 128	251 888	985 719	82 216	2 177 895
Nakłady inwestycyjne						157 880	157 880

Dane za 2004 rok

	Segmenty geograficzne					Działalność korporacyjna	Ogółem
	Region 1 - Poznań	Region 2 - Kraków	Region 3 - Wrocław	Region 4 - Gdańsk	Region 5 - Warszawa	Nieprzypisane segmentom	
Sprzedaż klientom zewnętrznym	173 315	195 771	135 840	115 385	440 487	0	1 060 798
Przychody segmentu ogółem	173 315	195 771	135 840	115 385	440 487	0	1 060 798
Aktywa	309 423	317 619	191 501	256 518	910 450	121 291	2 106 802
Nakłady inwestycyjne						97 063	97 063

4. PRZYCHODY I KOSZTY

4.1 PRZYCHODY OPERACYJNE

	2005	2004
	(rok bieżący)	(rok poprzedni)
Przychody netto ze sprzedaży produktów	987 099	938 146
w tym od jednostek powiązanych	6 616	5 838
Przychody netto ze sprzedaży innych produktów, towarów i materiałów	9 270	4 820
w tym od jednostek powiązanych	0	0
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	996 369	942 966
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	24 204	2 200
Zysk ze zbycia innych aktywów	4 123	1 405
Dotacje	6 393	2 321
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych i należności własnych	1 488	1 356
Sprzedaż waluty w kantorach	10 099	11 040
Inne przychody operacyjne, w tym:	28 648	49 501
rozwiązanie rezerw, w tym:	11 813	22 889
- na zobowiązania wobec pracowników	2 202	0
- rezerwa na koszty opłat z tytułu wieczystego użytkowania gruntów	2 086	0
- rezerwa na sprawy sporne (Varimpex)	0	20 280
- rezerwa na procesy sądowe	5 122	267
- inne	2 403	2 342
przychody z inwestycji niefinansowych	1 590	4 446
ujemna wartość firmy	0	8 991
przychody ze znaków towarowych	2 661	2 266
otrzymane odszkodowania	4 849	3 613
reklama	590	647
kary za niedojazdy	284	0
cofnięcie odpisu aktualizującego	0	1 259
refundacja wynagrodzeń uczniów	211	213
dotacje	0	2 292
skup czeku	737	0
inne	5 913	2 885
Pozostałe przychody operacyjne razem	74 955	67 823
Ujęcie odpisów na rzeczowe aktywa trwałe	(15 260)	(3 334)
Ujęcie odpisów na środki trwałe w budowie	(23 234)	0
Ujęcie odpisów na wartości niematerialne	(4)	0
Odwrócenie odpisów na rzeczowe aktywa trwałe	105 993	36 800
Odwrócenie odpisów na środki trwałe w budowie	0	12 816
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych razem	67 495	46 282

4.2 KOSZTY WEDŁUG RODZAJU

	2005	2004
	(rok bieżący)	(rok poprzedni)
Amortyzacja	130 184	128 907
Zużycie materiałów i energii	107 111	98 919
Usługi obce	339 768	333 910
Podatki i opłaty	38 172	35 052
Koszty świadczeń pracowniczych	287 384	272 159
Pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu)	54 142	40 431
- reklama i reprezentacja	5 909	4 486
- opłaty za przynależność do systemów	11 020	11 030
- podatek VAT naliczony	96	841
- podróże służbowe	6 083	3 672
- składki na ubezpieczenia	8 916	3 204
- prowizje	6 609	4 415
- opłaty za znak towarowy	2 552	143
- czynsz	4 023	0
- tantiemy praw autorskich	390	253
- odpis aktualizujący wartość należności	3 386	3 353
- inne	5 158	9 034
Koszty według rodzaju ogółem	956 761	909 378
Zmiana stanu zapasów, produktów	(420)	182
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)	(671)	(824)
Koszty sprzedaży i marketingu (wielkość ujemna)	(55 759)	(50 518)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(150 174)	(141 709)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	749 737	716 509
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 027	1 516
Koszt własny sprzedaży	755 764	718 025

4.2.1 Koszty świadczeń pracowniczych

	2005	2004
	(rok bieżący)	(rok poprzedni)
Wynagrodzenia	227 339	216 055
Rezerwa na wynagrodzenia	3 418	1 807
Świadczenia na rzecz pracowników	56 122	54 054
Rezerwa na pochodne od rezerw na wynagrodzenia	505	243
Koszty świadczeń pracowniczych razem	287 384	272 159
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	8 171	5 613

Kwoty rezerwy na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne nie są uwzględnione w kosztach według rodzaju jako koszty świadczeń pracowniczych, lecz są prezentowane w pozycji pozostałych kosztów operacyjnych.

4.3 POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

	2005	2004
	(rok bieżący)	(rok poprzedni)
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	(275)	(5)
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	(895)	(2 340)
Sprzedaż waluty w kantorach	(9 042)	(8 298)
Inne koszty operacyjne, w tym:	(31 169)	(59 796)
utworzone rezerwy (tytuły):	(14 275)	(43 435)
na restrukturyzację zatrudnienia	(3 508)	(2 970)
na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne i podobne	(8 171)	(5 613)
na inne zobowiązania wobec pracowników	(620)	0
na sprawy sądowe (Nota 26)	(386)	(29 822)
inne rozliczenia międzyokresowe kosztów	(1 590)	(5 030)
koszty niefinansowych inwestycji długoterminowych	(983)	(985)
różnice kursowe	(1 152)	0
koszty zatrudnienia uczniów do refundacji	0	(150)
zapłacone odszkodowania, kary, grzywny	(1 305)	(120)
darowizny	(249)	(509)
koszty likwidacji majątku	(2 128)	(5 276)
koszty szkód	(2 592)	(348)
umorzenie należności	(117)	(406)
koszty związane z zatrudnieniem	(6 450)	(4 569)
gwarancja płatności rat leasingowych	(458)	0
koszty administracyjne H.Sofitel	0	(442)
odsetki za zwłokę	(123)	(70)
pozostałe	(1 337)	(3 486)
Pozostałe koszty operacyjne ogółem	(41 381)	(70 439)

4.4 PRZYCHODY FINANSOWE I KOSZTY FINANSOWE

	2005	2004
	(rok bieżący)	(rok poprzedni)
Dywidendy i udziały w zyskach	1	0
Przychody z tytułu odsetek	1 467	731
Aktualizacja wartości aktywów finansowych wycenianych według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	52	506
Inne przychody finansowe, w tym:	1 065	2 491
raty finansowe	0	1 874
inne	1 065	617
Przychody finansowe ogółem	2 585	3 728
Koszty finansowe z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek	(10 077)	(11 262)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	(1 275)
Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	0	0
Dodatnie różnice kursowe	11 468	37 544
Inne koszty finansowe, w tym:	(15 442)	(27 980)
ujemne różnice kursowe	(411)	0
wycena instrumentu finansowego SWAP	0	(23 410)
koszt instrumentu finansowego	0	(3 536)
wynik na rozliczeniu transakcji SWAP	(14 029)	(1 034)
inne	(1 002)	(1 034)
Koszty finansowe ogółem	(14 051)	(2 973)

Łączną kwotę zysków i strat z tytułu korekt do poziomu wartości godziwej dotyczących ujętych aktywów i zobowiązań przedstawia poniżej tabela:

	2005	2004
	(rok bieżący)	(rok poprzedni)
Aktualizacja wartości aktywów finansowych	52	(769)
aktywa dostępne do sprzedaży	0	(1 275)
aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	52	506

5. PODATEK DOCHODOWY BIEŻĄCY I ODRO CZONY

Główne składniki obciążenia podatkowego przedstawiają się następująco:

	2005 (rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
Bieżący podatek dochodowy	(15 220)	(17 017)
- bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(15 220)	(17 017)
Odroczony podatek dochodowy	(12 822)	1 166
- związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(12 741)	(347)
- zmniejszenie z tytułu poprzednio nieuwjętej starty podatkowej lub różnicy przejściowej poprzedniego okresu	12	1 111
- zwiększenie z tytułu częściowego odpisania lub odwrócenia poprzednich odpisów aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	402
- zmniejszenie (zwiększenie) z tytułu zmian zasad rachunkowości i błędów uwzględnionych w zysku (stracie) danego okresu	(93)	0
Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	(28 042)	(15 851)

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

	2005 (rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	126 013	78 447
Podatek przy zastosowaniu stawki ustawowej wynoszącej 19% (2004: 19%)	(23 942)	(14 905)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	252	254
Nieujęte straty podatkowe	302	12
Przychodu i koszty nie stanowiące przychodów i kosztów uzyskania przychodów	(4 654)	(1 212)
Obciążenie podatkowe według efektywnej stawki podatkowej	(28 042)	(15 851)

Grupa Kapitałowa Orbis S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2005 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji różnic przejściowych:

	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	18 817	22 603
Odniesiona na wynik finansowy	18 726	22 493
- amortyzacja środków trwałych z ulgą inwestycyjną	6 734	6 877
- różnica pomiędzy amortyzacją podatkową i bilansową	9 381	4 253
- wpływ przeszacowań hiperinflacyjnych	930	990
- różnice kursowe niezrealizowane	158	6 471
- koszty rozliczone podatkowo	451	451
- niezapłacone odsetki	320	182
- wycena aktywów	415	2 812
- prowizja od kredytu	237	142
- inne	100	315
Odniesiona na kapitał własny	91	110
- inwestycje długoterminowe	91	110
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	18 817	22 603
Długoterminowa	8 102	10 825
Krótkoterminowa	10 715	11 778
	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	21 373	37 957
Odniesione na wynik finansowy	21 373	37 957
- aktualizacja środków trwałych	4 490	11 008
- aktualizacja należności	1 662	2 401
- aktualizacja udziałów w jednostkach powiązanych	954	954
- rezerwa na wynagrodzenia i urlopy	162	0
- wycena instrumentów finansowych	0	4 453
- niezapłacone odsetki	452	657
- różnice kursowe niezrealizowane	148	58
- rezerwy	9 218	16 450
- pierwsza opłata	801	0
- niezapłacone wynagrodzenia	356	0
- koszty ujęte bilansowo	1 581	1 603
- inne	1 549	373
Odniesione na kapitał własny	0	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:	21 373	37 957
Długoterminowa	14 556	24 332
Krótkoterminowa	6 817	13 625

Poza kwotą podatku ujętą w rachunku zysków i strat, bezpośrednio w kapitałach Spółki został ujęty podatek odroczony dotyczący przeszacowania wartości inwestycji długoterminowych do wartości godziwej w kwocie 91 tys. zł (w 2004 roku: 110 tys. zł).

6. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

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

7. ZYSK PRZYPADAJĄCY NA JEDNĄ AKCJĘ

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

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego skorygowaną o wpływ elementów rozładniających.

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

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

	2005 (rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
Zysk netto za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	97 790	60 217
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w tys.	46 077	46 077
Podstawowy zysk na akcję	2,12	1,31
Zysk netto za rok obrotowy przypadający na akcjonariuszy jednostki dominującej	97 790	60 217
Zysk zastosowany do wyliczenia wartości zysku rozwodnionego na akcję	97 790	60 217
Średnia ważona liczba akcji zwykłych w tys.	46 077	46 077
Średnia ważona liczba akcji zwykłych dla potrzeb rozwodnionego zysku na akcję w tys.	46 077	46 077
Rozwodniony zysk na akcję	2,12	1,31

8. DYWIDENDY WYPŁACONE I ZAPROPONOWANE DO WYPŁATY

Dywidenda wypłacona przez Orbis S.A. w 2004 roku za rok zakończony 31 grudnia 2003 r. wyniosła 15 666 tys. zł (34 gr. na 1 akcję). Dzień dywidendy został ustalony na 28 lipca 2004 r.; dzień wypłaty dywidendy ustalono na 12 sierpnia 2004 r.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 10 czerwca 2005 r. zatwierdziło wypłatę dywidendy za rok zakończony 31 grudnia 2004 w wysokości 15 666 tys. zł (34 gr. na 1 akcję). Dzień dywidendy został ustalony na 20 lipca 2005 r.; dzień wypłaty dywidendy ustalono na 9 sierpnia 2005 r. Na dzień 31 grudnia 2005 roku jednostka dominująca nie posiada zobowiązań z tytułu dywidendy.

9. 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 trwale	Środki trwale razem
Stan na 1 stycznia 2004							
Cena nabycia/koszt wytworzenia	56 926	398 150	2 796 553	213 237	95 031	155 571	3 715 468
skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(2 102)	0	(1 660 745)	(153 428)	(37 171)	(127 578)	(1 981 024)
Wartość netto na początek okresu	54 824	398 150	1 135 808	59 809	57 860	27 993	1 734 444
Zwiększenia stanu	1 880	0	40 139	15 272	50 670	12 696	120 657
zakup	1 875	0	6 297	14 834	50 670	4 867	78 543
przyjęcie z inwestycji	0	0	33 842	379	0	6 350	40 571
inne	5	0	0	59	0	1 479	1 543
Zmniejszenia stanu	0	(16 154)	(28 299)	(467)	(27 890)	(54)	(72 864)
sprzedaż	0	(16 149)	(27 366)	(357)	(14 522)	(31)	(58 425)
likwidacja	0	0	0	(103)	(530)	(19)	(652)
inne	0	(5)	(933)	(7)	(12 838)	(4)	(13 787)
Ujęcie odpisu aktualizującego z tytułu utruty wartości	0	0	(1)	(1 581)	(232)	(1 945)	(3 759)
Odwrocenie odpisu aktualizującego z tytułu utruty wartości	132	0	32 312	2 609	643	1 104	36 800
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(546)	(4 661)	(80 182)	(15 194)	(14 164)	(11 215)	(125 962)
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	0	(6)	0	0	(6)
Wartość netto na koniec okresu	56 290	377 335	1 099 777	60 442	66 887	28 579	1 689 310
Stan na 31 grudnia 2004							
Cena nabycia/koszt wytworzenia	58 806	381 996	2 794 375	219 002	116 301	166 374	3 736 854
skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(2 516)	(4 661)	(1 694 598)	(158 560)	(49 414)	(137 795)	(2 047 544)
Wartość netto na koniec okresu	56 290	377 335	1 099 777	60 442	66 887	28 579	1 689 310

Grupa Kapitałowa Orbis S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2005 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

	Grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntu nabyte	Prawa wieczystego użytkowania gruntu nabyte nieodpłatnie	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwale	Środki trwale razem
Stan na 1 stycznia 2005							
Cena nabycia/koszt wytworzenia	58 806	381 996	2 794 375	219 002	116 301	166 374	3 736 854
skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(2 516)	(4 661)	(1 694 598)	(158 560)	(49 414)	(137 795)	(2 047 544)
Wartość netto na początek okresu	56 290	377 335	1 099 777	60 442	66 887	28 579	1 689 310
Zwiększenia stanu zakup	4 018 0	0 0	15 523 4 362	7 055 5 887	31 336 25 415	4 947 4 585	62 879 40 249
przyjęcie z inwestycji inne	0 4 018	0 0	6 860 4 301	687 481	0 5 921	234 128	7 781 14 849
Zmniejszenia stanu sprzedaż	0 0	(10 229) (10 229)	(9 639) (437)	(2 572) (678)	(16 849) (5 000)	(324) (193)	(39 613) (16 537)
likwidacja inne	0 0	0 0	(9 176) (26)	(1 506) (388)	(3 403) (8 446)	(118) (13)	(14 203) (8 873)
Ujęcie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	(14 563)	(131)	(82)	(484)	(15 260)
Odwrocenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	108 018	5 151	62	4 215	117 446
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(556)	(4 473)	(82 096)	(15 179)	(15 307)	(9 079)	(126 690)
Wartość netto na koniec okresu	59 752	362 633	1 117 020	54 766	66 047	27 854	1 688 072
Stan na 31 grudnia 2005							
Cena nabycia/koszt wytworzenia	62 824	371 644	2 714 795	205 663	130 272	164 382	3 649 580
skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(3 072)	(9 011)	(1 597 775)	(150 897)	(64 225)	(136 528)	(1 961 508)
Wartość netto na koniec okresu	59 752	362 633	1 117 020	54 766	66 047	27 854	1 688 072

W grupie Środków transportu znajdują się autobusy użytkowane przez Orbis Transport Sp. z o.o. oraz samochody osobowe użytkowane przez Hekon Hotele Ekonomiczne S.A. w ramach leasingu finansowego. Ich wartość bilansowa na 31.12.2005 wynosi 2 675 tys. zł. W grupie maszyn i urządzeń znajduje się wyposażenie użytkowane przez UAB Hekon na podstawie umów leasingu finansowego o wartości 15 tys. zł.

Grupa Kapitałowa Orbis S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2005 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Poniżej znajduje się informacja na temat środków trwałych w leasingu:

Środki trwale w leasingu	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Cena nabycia/koszt wytworzenia - aktywowany leasing finansowy wykazywany w aktywach	3 340	27
Umorzenie na początek okresu	(33)	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(617)	(5)
Wartość netto na koniec okresu	2 690	22

Poniżej znajduje się informacja na temat środków trwałych w budowie:

	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Środki trwale w budowie		
Wartość brutto środków trwałych w budowie	81 457	7 948
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	(25 804)	(2 570)
Razem	55 653	5 378

Poniżej znajduje się informacja na temat aktywów trwałych klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży:

Rzeczowe aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Samochody wycofane z eksploatacji przeznaczone do sprzedaży	518	598

Na pozycje aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży składają się samochody wycofane z eksploatacji w działalnościach wynajmu krótkoterminowego i leasingu. Sprzedaż samochodów po okresie eksploatacji jest realizowana w trybie stałej pozostałej działalności operacyjnej. Przychody realizowane w ramach sprzedaży samochodów podlegają sezonowym wahaniom rynkowym, jak również prowadzoną polityką w zakresie wyposażenia rent a car. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży prezentowane są w wartości ewidencyjnej netto niższej od wartości godziwej.

W dniu 11 grudnia 2002 r. spółka Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A. podpisała umowę z DIL Polska Leasing Sp. z o.o., na mocy której objęła w leasing operacyjny uprzednio sprzedane spółce DIL Polska Leasing dwa hotele w Warszawie oraz hotel w Poznaniu i Łodzi. W wyniku podpisanej umowy leasingu operacyjnego Grupa posiada zobowiązania pozabilansowe z tytułu miesięcznych rat przez okres 7 lat do roku 2012 zgodnie z wartościami opłat leasingowych wynikającymi z umowy. Jeśli Spółka (Hekon Hotele Ekonomiczne S.A.) będzie kontynuowała umowę leasingu operacyjnego przez kolejne 10 lat na warunkach określonych w umowie (do roku 2022) wówczas opłaty leasingowe za powyższy okres wyniosłyby 98 471 tys. złotych. Wysokość opłat została wyliczona na bazie dotychczasowego czynszu, gdyż w umowie wysokość opłat za okres 2012 - 2002 nie została określona.

Zobowiązania pozabilansowe Grupy z tytułu leasingu operacyjnego prezentują się następująco:

Przyszłe zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego, wymagalne w ciągu:		
jednego roku	13 369	13 710
od 1 roku do 5 lat	40 688	45 453
powyżej 5 lat	118 164	135 279
Zobowiązanie z tytułu leasingu operacyjnego razem	172 221	194 441

Szczegółowa informacja na temat odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych:

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości środków trwałych i środków trwałych w budowie	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Stan na początek okresu	(576 733)	(623 015)
ujęcie odpisu na środki trwałe	(15 260)	(3 334)
ujęcie odpisu na środki trwałe w budowie	(23 234)	0
odwrócenie odpisu na środki trwałe	105 993	36 800
odwrócenie odpisu na środki trwałe w budowie	0	12 816
wykorzystanie	11 453	0
Stan na koniec okresu	(497 781)	(576 733)

Ujęcia i odwrócenia odpisów aktualizacyjnych pokazywane są w pozycji rachunku wyników Aktualizacja niefinansowych aktywów trwałych.

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 i zmniejszeniu się kwot odpisów.

10. WARTOŚCI NIEMATERIALNE

	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości nieamterialne	Wartości niematerialne razem
Stan na 1 stycznia 2004					
Cena nabycia/koszt wytworzenia	115 081	71	12 240	1 535	128 927
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	(7 829)	(41)	(10 913)	(107)	(18 890)
Wartość netto na początek okresu	107 252	30	1 327	1 428	110 037
Zwiększenia stanu	0	124	3 726	0	3 850
zakup	0	13	3 447	0	3 460
przyjęcie z inwestycji	0	0	198	0	198
inne	0	111	81	0	192
Zmniejszenia stanu	0	(106)	(194)	(1 404)	(1 704)
sprzedaż	0	0	(1)	0	(1)
likwidacja	0	0	(113)	0	(113)
inne	0	(106)	(80)	(1 404)	(1 590)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	(22)	(1 543)	(1)	(1 566)
Wartość netto na koniec okresu	107 252	26	3 316	23	110 617
Stan na 31 grudnia 2004					
Cena nabycia/koszt wytworzenia	115 081	89	13 453	110	128 733
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości	(7 829)	(63)	(10 137)	(87)	(18 116)
Wartość netto na koniec okresu	107 252	26	3 316	23	110 617

Grupa Kapitałowa Orbis S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2005 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje i podobne	Oprogramowanie komputerowe	Inne wartości niematerialne	Wartości niematerialne razem
Stan na 1 stycznia 2005					
Cena nabycia/koszt wytworzenia	115 081	89	13 453	110	128 733
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(7 829)	(63)	(10 137)	(87)	(18 116)
Wartość netto na początek okresu	107 252	26	3 316	23	110 617
Zwiększenia stanu	0	162	1 283	290	1 735
zakup	0	161	1 245	290	1 696
przyjęcie z inwestycji	0	1	9	0	10
inne	0	0	29	0	29
Zmniejszenia stanu	0	0	(12)	0	(12)
sprzedaż	0	0	0	0	0
likwidacja	0	0	(2)	0	(2)
inne	0	0	(10)	0	(10)
Ujęcie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	0	(4)	0	(4)
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	0	(37)	(2 130)	(1)	(2 168)
Wartość netto na koniec okresu	107 252	151	2 453	312	110 168
Stan na 31 grudnia 2005					
Cena nabycia/koszt wytworzenia	115 081	251	14 723	400	130 455
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(7 829)	(100)	(12 271)	(88)	(20 288)
Wartość netto na koniec okresu	107 252	151	2 452	312	110 167

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

Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości niematerialnych	Stan na 31.12.2005	Stan na 31.12.2004
Stan na początek okresu	0	0
ujęcie	(4)	0
odwrócenie	0	0
wykorzystanie	0	0
Stan na koniec okresu	(4)	0

Utrata wartości w wysokości 4 tys. PLN dotycząca oprogramowania komputerowego jest związana z likwidacją oddziału hotelowego.

Na dzień bilansowy wartości niematerialne nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań Grupy.

Test na utratę wartości firmy

Wartość firmy powstała w wyniku zakupu udziałów w spółce zależnej Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A., która jest operatorem 8 hoteli ekonomicznych. Wartość firmy jest corocznie badana pod kątem utraty wartości. W badanym okresie nie stwierdzono utraty wartości firmy.

Opis stosowanej przez Grupę metodologii oraz założeń przyjętych do przeprowadzenia testu na utratę wartości zawarto w nocie 2.1.6 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

11. INWESTYCJE W JEDNOSTKACH STOWARZYSZONYCH

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności:

	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Stan na początek okresu	4 182	3 689
Udziały i akcje	4 182	3 698
Zwiększenia	1 738	1 293
udział w wyniku jednostki stowarzyszonej	1 738	1 293
Zmniejszenia	(700)	(800)
wypłata dywidendy	(700)	(800)
Stan na koniec okresu	5 220	4 182
Udziały i akcje	5 220	4 182

Tabela poniżej przedstawia skrócone informacje finansowe o konsolidowanych jednostkach stowarzyszonych:

Spółki stowarzyszone nazwa i siedziba	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk (strata) netto	Aktywa netto spółki	% udziału w kapitale zakładowym	% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu
Orbis Casino Sp. z o.o.								
stan na 31.12.2005	5 220	24 022	8 360	444 079	5 216	15 662	33	33
stan na 31.12.2004	4 182	21 801	9 256	419 505	3 878	12 546	33	33

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

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

Grupa Kapitałowa Orbis S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2005 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

12. JEDNOSTKI POWIĄZANE

Informacje o jednostkach powiązanych, które nie są konsolidowane:

Spółki zależne nazwa i siedziba	Wartość bilansowa	Aktywa	Zobowiązania	Przychody	Zysk (strata) netto	Aktywa netto spółki	% udziału w kapitale własnym	% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu
Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o.								
stan na 31.12.2005	497	4 384	1 035	1 556	33	3 349	100	100
stan na 31.12.2004	497	4 334	1 018	1 437	(92)	3 316	100	100
Orbis Kontrakty Sp. z o.o.								
stan na 31.12.2005	100	1 643	176	2 113	1 367	1 467	100	100
stan na 31.12.2004	0	0	0	0	0	0	0	0
AutoOrbisBus Sarl								
stan na 31.12.2005	35	713	810	943	(128)	(97)	100	100
stan na 31.12.2004	35	510	483	551	(5)	26	100	100
PH Majewicz Sp. z o.o.								
stan na 31.12.2005	84	2 956	1 286	6 973	(482)	1 670	49	49
stan na 31.12.2004	84	3 916	1 764	7 540	(172)	2 152	49	49
Spółki powiązane razem								
stan na 31.12.2005	716	9 696	3 307	11 585	790	6 389	n/a	n/a
stan na 31.12.2004	616	8 760	3 265	9 528	(269)	5 494	n/a	n/a

Jednostki zależne nie podlegające konsolidacji są ujmowane w bilansie w pozycji aktywa finansowe dostępne do sprzedaży. W tej samej pozycji ujmowane są udziały w spółkach niepowiązanych w kwocie 49 tys. zł na 31 grudnia 2005. Na 31 grudnia 2004 roku aktywa finansowe dostępne do sprzedaży obejmowały również wartość spółki PKS Gdańsk Sp. z o.o.

13. POŁĄCZENIA JEDNOSTEK GOSPODARCZYCH I ICH ZBYWANIE

W 2005 roku nie wystąpiły połączenia jednostek gospodarczych w rozumieniu MSSF 3.

W 2004 roku doszło do zmian w składzie Grupy, które skutkowały powstaniem wartości firmy.

Dnia 21 kwietnia 2004 roku Grupa nabyła od Skarbu Państwa przedsiębiorstwo, to jest zorganizowany zespół składników niematerialnych i materialnych przeznaczony do prowadzenia działalności gospodarczej będący we władaniu przedsiębiorstwa państwowego działającego pod nazwą Państwowe Przedsiębiorstwo Komunikacji Samochodowej Tarnobrzeg („Przedsiębiorstwo”) za kwotę 3 600 tys. zł. Działalnością Przedsiębiorstwa było świadczenie usług w zakresie przewozów pasażerskich na liniach lokalnych wokół Tarnobrzega i Sandomierza oraz międzymiastowych do większych miast Polski. Przedsiębiorstwo posiadało również dworzec w Tarnobrzegu, stację obsługi oraz stację paliw.

Wartość godziwa aktywów i pasywów nabytych obejmuje:

	Wartość godziwa 21 kwietnia 2004 r.
Rzeczowe aktywa trwałe	4 576
Zapasy	463
Należności	1 494
Środki pieniężne	1 374
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	275
Zobowiązania	(2 883)
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	(1 537)
Aktywa netto	3 762

Grupa zaksięgowała nabycie Przedsiębiorstwa zgodnie z metodą nabycia.

Grupa Kapitałowa Orbis S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2005 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Wartość godziwa nabytych aktywów netto	3 762
Ujemna wartość firmy	(162)
Cena nabycia	3 600

W 2004 roku Grupa podwyższyła również swój udział w konsolidowanych spółkach zależnych PBP Orbis Sp. z o.o. i Orbis Transport Sp. z o.o. Łączna wartość aktywów netto przejętych od udziałowców mniejszościowych wyniosła 12 836 tys. zł. Cena nabycia wyniosła 4 007 tys. zł. Grupa rozpoznała 8 829 tys. zł ujemnej wartości firmy.

14. UDZIAŁ WE WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH

Spółki Grupy Kapitałowej Orbis nie posiadają udziałów we wspólnych przedsięwzięciach.

15. AKTYWA FINANSOWE DOSTĘPNE DO SPRZEDAŻY

	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Stan na początek okresu	11 634	13 566
Nabycie	100	8 995
Odpis z tytułu utraty wartości	0	(1 275)
Sprzedaż	(2 012)	(25)
Inne zmniejszenia	(8 957)	(9 627)
Stan na koniec okresu	765	11 634

Sprzedaż aktywów finansowych w 2005 r. dotyczyła sprzedaży udziałów w Globis Poznań Sp. z o.o. oraz Globis Wrocław Sp. z o.o., co szerzej opisano w nocie nr 1.4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy. Inne zmniejszenia dotyczą przede wszystkim spłaty pożyczek udzielonych w latach poprzednich spółkom: Globis Poznań Sp. z o.o. oraz Globis Wrocław Sp. z o.o.

Odpis z tytułu utraty wartości dotyczy udziałów w spółce Bank Współpracy Europejskiej S.A. Odpis ten został rozpoznany w 2004 roku w rachunku zysków i strat w pozycji kosztów finansowych, w nocie 4.4.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży składają się z następujących pozycji:

	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Akcje/udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie, w tym:	765	11 634
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ogółem	765	11 634

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży nie są bezpośrednio narażone na ryzyko zmiany stopy procentowej.

16. INNE AKTYWA FINANSOWE

	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Stan na początek okresu	12 323	7 067
Udzielenie pożyczki	0	1 586
Należności z tyt. leasingu finansowego	26 559	5 202
Inne zwiększenia	1	577
Splata pożyczki	(3 398)	(242)
Inne zmniejszenia	(38)	(1 867)
Stan na koniec okresu	35 447	12 323

Inne aktywa finansowe składają się z następujących pozycji:

	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Udzielone pożyczki	279	3 678
Inne należności długoterminowe	95	55
Należności z tyt. leasingu finansowego	35 073	8 590
Inne aktywa finansowe ogółem	35 447	12 323

Inne aktywa finansowe narażone są na ryzyko kredytowe oraz ryzyko stóp procentowych. Informacja na temat zarządzania ryzykiem znajduje się w nocie 32 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,

Wartość godziwa innych aktywów finansowych na 31 grudnia 2005 r. jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

17. NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE

	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Wartość bilansowa brutto na początek okresu	73 698	73 698
Skumulowana amortyzacja	(28 892)	(27 513)
Wartość netto na początek okresu	44 806	46 185
Zwiększenia	0	0
Zmniejszenie	(297)	0
sprzedaż	(164)	0
inne	(133)	0
Odpis amortyzacyjny za rok obrotowy	(1 325)	(1 379)
Wartość netto na koniec okresu	43 184	44 806
skumulowana amortyzacja na koniec okresu	(30 091)	(28 892)
Wartość brutto na koniec okresu	73 275	73 698

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

Wartość godziwa gruntów i praw wieczystego użytkowania gruntów ustalona w oparciu o wycenę niezależnego eksperta wyniosła 32 503 tys. zł. Spółka nie dokonała ponownej wyceny aktywów na 31 grudnia 2005 roku.

W rachunku zysków i strat ujęto następujące kwoty:

	2005 (rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
Przychody z opłat czynszowych	5 979	5 538
Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych przynoszących przychody z tytułu opłat czynszowych	1 418	1 230

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

- w Bydgoszczy – grunt własny o pow. 343 m² oraz budynek Hotelu Pod Orłem,
- w Gdańsku – prawo wieczystego użytkowania gruntu o pow. 62 m² oraz budynek o pow. użytkowej 87 m², w Koninie – prawo wieczystego użytkowania gruntu o pow. 752 m² oraz udział w budynku biurowym o pow. użytkowej 447 m²,
- w Poznaniu – prawo wieczystego użytkowania gruntu o pow. 28 992 m² oraz budynek biurowy, hale warsztatowe, stacja paliw, portiernia, stacja trafo o łącznej powierzchni 2 513 m²,
- w Świnoujściu – prawo wieczystego użytkowania gruntu o pow. 961 m² oraz budynek usługowy o pow. użytkowej 508 m²,
- w Warszawie – prawo wieczystego użytkowania gruntu o pow. 3 585 m² oraz budynek Hotelu Bristol o pow. użytkowej 18 062 m²,
- w Warszawie – prawo wieczystego użytkowania gruntu o pow. 2 230 m² oraz wielopoziomowy garaż-parking o pow. użytkowej 19 000 m²,
- we Wrocławiu – udział w prawie wieczystego użytkowania gruntu o pow. 432 m² oraz pokoje biurowe w budynku biurowym o pow. 532 m²,

- w Lublinie – prawo wieczystego użytkowania gruntu o pow. 3 028 m².

18. INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE

	2005 (rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
Stan początkowy	647	613
Zwiększenia wartości godziwej w ciągu roku	1	26
Inne zwiększenia	14	8
Strata wynikająca z korekty do wartości godziwej	(97)	0
Stan końcowy	565	647

Inne inwestycje długoterminowe obejmują głównie posiadane przez Orbis S.A. dzieła sztuki.

19. ZAPASY

	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Materiały	6 916	9 577
Produkcja w toku	1 395	1 209
Produkty gotowe	330	22
Towary	795	1 880
Zapasy razem	9 436	12 688

Wartość zapasów materiałów ujętych jako koszt w 2005 wyniosła 74 470 tys. zł (w 2004 roku 84 403 tys. zł).

W bieżącym okresie dokonano odpisów aktualizujących wartość zapasów w kwocie 457 tys. zł.

W bieżącym okresie nie dokonano odwrócenia odpisów aktualizujących wartość zapasów.

Zapasy nie stanowią zabezpieczenia zobowiązań spółek Grupy Kapitałowej.

20. NALEŻNOŚCI HANDLOWE ORAZ POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE

Należności handlowe przedstawione są w poniższej tabeli:

	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Należności z tytułu dostaw i usług	49 992	48 053
w tym należności od jednostek powiązanych	554	1 000
Odpisy aktualizujące wartość należności	(5 433)	(8 331)
Zaliczki	37	521
Należności z tytułu dostaw i usług netto	44 596	40 243

Pozostałe należności krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Należności krótkoterminowe	35 423	22 233
Pożyczki dla pozostałych jednostek	36	0
Należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	16 546	7 746
Zaliczki na środki trwałe, wartości niematerialne i zapasy	6 456	8 833
Należności zasądzone	1 282	0
Dochodzone na drodze sądowej	875	64
Rozrachunki z pracownikami	259	0
Należności z tytułu leasingu finansowego	8 281	1 671
Inne należności	4 920	5 340
Odpisy aktualizujące wartość należności innych	(3 232)	(1 421)
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6 125	5 367
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	6 125	5 367
z tytułu opłat serwisowych	178	29
z tytułu wynagrodzeń i pochodnych	1	4
z tytułu podatków i opłat	121	0
z tytułu ubezpieczeń	1 011	1 350
z tytułu kosztów operacyjnych	622	868
z tytułu wynajmu powierzchni reklamowych	45	0
przedpłaty	87	1 854
energia	94	0
prenumerata	10	0
pozostałe	3 956	1 262
Należności krótkoterminowe inne netto	41 548	27 600

Poniżej przedstawiona jest zmiana stanu odpisów na należności:

	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Odpis aktualizujący wartość należności		
Stan odpisu na początek okresu	9 752	10 193
ujęcie odpisu	3 936	3 454
cofnięcie odpisu	(550)	(101)
wykorzystanie odpisu	(4 473)	(3 794)
Stan odpisu na koniec okresu	8 665	9 752

Ujęcie i cofnięcie odpisu aktualizującego wartość należności zostało rozpoznane w rachunku zysków i strat w pozycji pozostałych kosztów rodzajowych, w nocie 4.2.

Ryzyko kredytowe dotyczące należności nie odbiega od przeciętnego ryzyka kredytowego na rynku polskim. Maksymalne ryzyko kredytowe występujące w odniesieniu do posiadanych przez Grupę należności i pożyczek to ich wartość prezentowana w bilansie. Nie ma znaczącej koncentracji ryzyka z uwagi na duży udział stosunkowo niewielkich transakcji w całości obrotu. Wszystkie należności zagrożone pokryte są odpisem aktualizującym. Więcej informacji na temat ryzyka kredytowego znajduje się w nocie 32.

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

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

	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Dłużne papiery wartościowe		
stan na początek okresu	60 669	1 302
- zakup	632 053	619 540
- sprzedaż	(660 317)	(560 678)
- wycena	52	505
- różnice kursowe	0	0
- inne zwiększenia	590	0
Stan na koniec okresu	33 047	60 669
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	33 047	60 669
Wycena instrumentu finansowego (SWAP)		
stan na początek okresu	23 410	0
- wycena	6 480	23 410
- rozliczenie	(29 890)	0
Stan na koniec okresu	0	23 410
Zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	23 410

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 2005 r. wynosi 33 047 tys. zł.

Aktywa i zobowiązania finansowe wyceniane według wartości godziwej, z zyskami i stratami rozliczanymi w korespondencji z rachunkiem zysków i strat przedstawiono w rachunku przepływów pieniężnych w części dotyczącej działalności operacyjnej.

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 przychodów/ kosztów finansowych w rachunku zysków i strat (nota 4.4.).

Dłużne papiery wartościowe wykazywane są wg wyceny banku będącego stroną transakcji. Wg stanu na dzień 31 grudnia 2005 r. stronami transakcji były:

- IP Kwidzyn – obligacje – kwota transakcji 5 977 tys. zł,
- Rabobank – obligacje – kwota transakcji 7 963 tys. zł,
- FCE Bank Polska SA – obligacje – kwota transakcji 5 965 tys. zł,

Grupa Kapitałowa Orbis S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2005 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

- Leader Price – bony komercyjne – kwota transakcji 12 971 tys. zł.

Łączna wartość transakcyjna zakupionych papierów w/w emitentów stanowiła na dzień 31.12.2005 r. kwotę 32 876 tys. zł.

Terminy wykupu papierów przypadają w okresie od 09.01.2006 r. do 24.01.2006 r.

Wartość nominalna wykupu papierów w tym okresie wyniesie 32 971 tys. zł.

Wartość bilansowa dłużnych papierów wartościowych na dzień 31.12.2005 r. wyniosła 33 047 tys. zł.

Wyceny instrumentu finansowego SWAP dokonywał bank Societe Generale S.A. Oddział w Polsce. Informacja na temat instrumentu SWAP znajduje się w nocie 25.

Maksymalne ryzyko kredytowe występujące w odniesieniu do posiadanych przez Spółkę dłużnych papierów wartościowych to ich wartość prezentowana w bilansie. Nie występuje znacząca koncentracja tego ryzyka. Grupa narażona jest również na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stóp procentowych. Informacja na temat ograniczania ryzyk znajduje się w nocie 32.

22. ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY

	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Środki pieniężne w banku i w kasie	22 833	32 051
Krótkoterminowe lokaty bankowe	57 598	8 200
Inne środki pieniężne	1 269	11
Środki pieniężna razem	81 700	40 262

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

Grupa lokuje wolne środki pieniężne w krótkoterminowe lokaty bankowe, których termin zapadalności kształtuje się od 1 do 50 dni. Efektywna stawka procentowa tych lokat kształtuje się w przedziale od 2,56 % do 7,15 %.

23. KAPITAŁ PODSTAWOWY I POZOSTAŁE KAPITAŁY

Kapitał zakładowy

Seria / emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Liczba akcji	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej w zł	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	zwykłe na okaziciela	-	37 500 000	75 000 000	majątkiem*)	09.01.1991
B	zwykłe na okaziciela	-	8 523 625	17 047 250	gotówka	21.04.1998
C	zwykłe na okaziciela	-	53 383	106 766	gotówka	21.04.1998
Liczba akcji razem			46 077 008			
Kapitał zakładowy, razem				92 154 016		
Wartość nominalna jednej akcji = 2zł						
Hiperinflacyjne przeszacowanie wartości kapitału				425 600 452		
Wartość bilansowa kapitału zakładowego				517 754 468		

*)W związku z przeszacowaniem wartości aportu wskaźnikami hiperinflacji nastąpił wzrost wartości kapitału zakładowego o 425 600 452 zł do kwoty 500 600 452 zł. Łączna wartość kapitału zakładowego po przeszacowaniu wynosi 517 754 468 zł.

Grupa Kapitałowa Orbis S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2005 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Liczba akcji zwykłych wyemitowanych i opłaconych	46 077 008	46 077 008
Wartość nominalna akcji	2	2
Akcje na początek okresu	46 077 008	46 077 008
Zmiana w ciągu okresu:	0	0
Akcje na koniec okresu	46 077 008	46 077 008

Docelowa liczba akcji jest równa liczbie akcji wyemitowanych i opłaconych.

Akcjonariusze

Na dzień 2 czerwca 2006 roku kapitał zakładowy Orbis S.A. wynosi 517 754 tys. zł, tj. 46 077 008 akcji. W skład akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA, według stanu ustalonego na dzień 2 czerwca 2006 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 02.06.2006	Procentowy udział w kapitałe zakładowym na dzień 02.06.2006	Zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie 15.05.2006 - 02.06.2006 (od przekazania ostatniego śródrocznego sprawozdania finansowego)
	(odpowiada liczbie głosów na WZA)	(odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZA)	
Accor S.A.:	18 698 000	40,57%	
[w tym:			
spółka zależna Accor S.A. - Societe d'Exploitation	2 303 849	4,99%	
HOTEK POLSKA Sp. z o.o.]:			
ING Nationale Nederlanden Polska Otwarty Fundusz	2 715 009	5,89%	
Emerytalny:			
BZ WBK AIB Asset Management S.A. - klienci			
objęci umowami o zarządzanie, fundusze	4 672 854	10,15%	
inwestycyjne BZ WBK Towarzystwo Funduszy			
Inwestycyjnych S.A.:			
Commercial Union OFE BPH CU WBK:	2 338 652	5,08%	

Pozostałe kapitały

	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Kapitał ze sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej	132 944	132 944
Kapitał z aktualizacji wartości inwestycji do wartości godziwej	480	577
Odroczony podatek dochodowy	(91)	(110)
Kapitał rezerwowy ogółem	133 333	133 411

Różnice kursowe z konsolidacji

W pozycji tej znajdują się różnice kursowe z przeliczenia sprawozdań finansowych zagranicznej jednostki zależnej.

24. KREDYTY I POŻYCZKI

	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Zobowiązania długoterminowe		
Kredyty bankowe	266 713	220 019
Pożyczki	645	57 279
Zobowiązania długoterminowe razem	267 358	277 298
Zobowiązania krótkoterminowe		
Kredyty bankowe	42 300	2 345
Pożyczki	684	1 010
Zobowiązania krótkoterminowe razem	42 984	3 355

Terminy płatności przedstawione są w tabeli poniżej:

	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
W podziale na terminy płatności:		
Płatne na żądanie lub w terminie do 1 roku	42 984	3 355
Powyżej 12 miesięcy - do 3 lat	110 593	277 298
W okresie od 3 do 5 lat	78 383	0
Powyżej 5 lat	78 382	0
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek razem	310 342	280 653

Grupa Kapitałowa Orbis S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2005 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Waluty zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zawiera tabela poniżej:

	<u>stan na</u> <u>31.12.2005</u>	<u>stan na</u> <u>31.12.2004</u>
W podziale na waluty:		
W walucie polskiej	299 889	14 983
W walutach obcych (wg walut i po przeliczeniu na PLN):	10 453	265 670
tys. EUR	0	62 536
tys. PLN	0	255 084
tys. CHF	4 217	4 007
tys. PLN	10 453	10 586
W walucie polskiej razem	310 342	280 653

Wartość godziwa zaciągniętych pożyczek i kredytów jest zbliżona do ich wartości bilansowej.

Efektywna stawka procentowa dla poszczególnych kredytów i pożyczek kształtuje się w przedziale od 2,89 % do 14,7 %.

Grupa Kapitałowa Orbis S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2005 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	Kwota kredytu/ pożyczki do spłaty	31.12.2005	31.12.2004	Oprocentowanie	Termin spłaty	Zabezpieczenie
"Orbis" S.A.	BWE	pożyczka	PLN	1 329	1 992	15%	07.10.2007	weksel własny in blanco, hipoteka kaucyjna Hoteli Solny, Francuski
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	274 223	0	WIBOR 6M + marża banków	10.11.2012	hipoteki kaucyjne (do wysokości 120% wartości kredytu) na nieruchomościach następujących Oddziałów: H.Mercure Poznań, H.Novotel Centrum Warszawa, H. Novotel Centrum Poznań, H. Mercure Kasprowy Zakopane, H. Mercure Panorama Wrocław, H. Sofitel Victoria Warszawa oraz cesja praw z polis ubezpieczeniowych dotyczących obiektów objętych hipoteką kaucyjną oraz poręczenie udzielone przez Hekon - Hotelel Ekonomiczne S.A.
"Orbis" S.A.	Konsorcjum banków z Calyon	kredyt	PLN	0	198 785	Euribor + marża	spłacony	
"Orbis" S.A.	ACCOR Polska S.A.	pożyczka	PLN	0	56 298	Euribor + marża	spłacona	
			EUR	0	13 802			
Orbis Transport Sp. z o.o.	Kredyt Bank S.A.	kredyt	PLN	2 500	3 750	Wibor 1M + marża	31.12.2007	hipoteka
Orbis Transport Sp. z o.o.	Kredyt Bank S.A.	kredyt	PLN	20 342	7 444	Wibor 3M + marża	23.04.2007	zastaw na flocie samochodowej
Orbis Transport	Kredyt Bank S.A.	kredyt	PLN	10 453	10 586	Libor 1M + marża	23.04.2007	zastaw na flocie samochodowej
			CHF	4 217	4 007			
PBP Orbis Sp. z o.o.	Kredyt Bank S.A.	kredyt	PLN	1 496	1 790	1M Wibor + marża	31.12.2007	12 autokarów + hipoteka
Pozostałe (dot. UAB Hekon, Capital Parking)			PLN	0	8			
Razem			PLN	310 343	280 653			

Zabezpieczenia na majątku z tytułu kredytów i pożyczek obejmują hipoteki na nieruchomościach na łączną kwotę 617 477 tys. zł oraz zastaw na flocie samochodowej:

1. z tytułu pożyczki udzielonej przez Bank Współpracy Europejskiej S.A. (umowa nr 24/Orb/66804-5518-18-1/92) weksel własny in blanco oraz hipoteka kaucyjna ustanowiona na hotelach: Solny w Kołobrzegu i Francuski w Krakowie do wysokości 19 391 tys. zł,
2. z tytułu kredytu udzielonego przez Konsorcjum Banków z Calyon jako bankiem wiodącym – hipoteki kaucyjne ustanowione na trzech hotelach: Novotel Centrum Poznań, Novotel Airport Warszawa, Sofitel Victoria Warszawa do wysokości 188 582 tys. zł – kredyt całkowicie spłacony w dn. 30.11.2005 r. – Spółka jest w trakcie załatwiania spraw związanych z wykreśleniem hipotek z ksiąg wieczystych,
3. 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 404 540 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,
4. z tytułu kredytu udzielonego przez Kredyt Bank S.A. spółce PBP Orbis Sp. z o.o. – hipoteka na lokalu użytkowym w Warszawie, ul. 1 Sierpnia 36B do wysokości 4 964 tys. zł oraz zastaw na 12 autokarach,
5. z tytułu kredytu inwestycyjnego udzielonego spółce Orbis Transport Sp. z o.o. przez Kredyt Bank S.A. na zakup nieruchomości przy ul. Łopuszańskiej 47 – hipoteka na tej nieruchomości,
6. z tytułu kredytu obrotowego udzielonego spółce Orbis Transport Sp. z o.o. przez Kredyt Bank S.A. wykorzystywanego na zakup samochodów dla potrzeb działalności Rent a Car oraz leasingu – zastaw na flocie samochodowej.

Inne zabezpieczenia na majątku

Na dzień 31 grudnia 2005 r. istniała hipoteka kaucyjna na nieruchomości Hotelu Holiday Inn w Warszawie KW 97244 na łączną kwotę 41 458 tys. zł na zabezpieczenie roszczeń Warimpex Leasing AG z siedzibą w Wiedniu z tytułu przewidywanych polskim prawem zobowiązań podatkowych związanych z wykonaniem umów leasingowych, przeniesienia praw wieczystego użytkowania gruntów i innych płatności, które mogłyby obciążać Warimpex Leasing AG w związku z zakupem praw wieczystego użytkowania gruntów i przeniesieniem własności hoteli Holiday Inn w Warszawie i Jelenia Góra w Jeleniej Górze. W związku z przedawnieniem roszczeń Warimpex-Leasing A.G. Orbis S.A. podjął działania prowadzące do wykreślenia powyższej hipoteki kaucyjnej z księgi wieczystej. W dniu 19 kwietnia 2006 r. do Spółki wpłynęła informacja o zniesieniu hipoteki.

Spółki PKS Gdańsk Sp. z o.o. i PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. nabyte przez Orbis Transport Sp. z o.o. w procesie prywatyzacji gwarantują swoim majątkiem spłatę zobowiązań związanych z zakupem tych przedsiębiorstw. Więcej informacji na ten temat znajduje się w nocie 31.

Narażenie na ryzyko stopy procentowej

Z uwagi na zmienne oprocentowanie większości kredytów posiadanych przez spółki Grupy Kapitałowej, są one narażone na ryzyko zmiany przepływów pieniężnych w wyniku zmiany stopy procentowej. Grupa jest narażona również na ryzyko zmiany wartości godziwej w wyniku zmiany stopy procentowej związane ze stałym oprocentowaniem pożyczki od BWE. Ryzyko to ze względu na wielkość zobowiązania z tytułu tego kredytu nie jest znaczące. Informacja na temat zarządzania ryzykiem znajduje się w nocie 32.

W 2005 roku stopy procentowe kształtowały się następująco:

- WIBOR 1M 4,50-6,65
- WIBOR 3M 4,45-6,65
- WIBOR 6M 4,34-6,64
- WIBOR 1Y 4,28-6,57

Wielkość niewykorzystanych linii kredytowych wyniosła: 226 361 tys. zł.

w tym:

- z tytułu kredytu w rachunku bieżącym dostępnym w Banku Handlowym w Warszawie S.A. – 700 tys. zł,
- z tytułu transzy A umowy kredytów terminowych – 5 661 tys. zł,
- z tytułu transzy B umowy kredytów terminowych – 220 000 tys. zł.

25. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE INNE

	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Zobowiązania z tytułu zakupu jednostek powiązanych	4 972	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	823	1 695
Wycena instrumentu finansowego (SWAP)	0	23 410
Inne	3	6 376
Zobowiązania długoterminowe inne razem	5 798	31 481

Orbis S.A. posiadała trzy instrumenty typu dwuwalutowy SWAP stopy procentowej, nabyte jako zabezpieczenie przed ryzykiem kursowym i zmianą profilu ryzyka stopy procentowej w odniesieniu do kredytu w EUR zaciągniętego na zakup akcji Hekon Hotele Ekonomiczne S.A., odrębnie dla poszczególnych kwot amortyzacji kredytu. Kwota zabezpieczana wynosiła 38 700 tys. EUR. Wartość początkowa transakcji wynosiła zero. W związku z wcześniejszą spłatą kredytu konsorcjalnego nastąpiło wcześniejsze rozliczenie transakcji zabezpieczających jedną kwotą na zasadzie kompensacji.

Zmiany wartości instrumentu SWAP przedstawiono w nocie 21.

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego są przedstawione w nocie 28.

26. REZERWY

	Rezerwa na procesy sądowe	Rezerwy na koszty restrukturyzacji	Pozostałe rezerwy	Rezerwy razem
Stan na 1 stycznia 2005	34 077	2 970	40	37 087
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	386	3 508	2 210	6 104
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	(29 106)	(2 970)	(489)	(32 565)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(5 122)	0	0	(5 122)
Stan na 31 grudnia 2005	235	3 508	1 761	5 504
Krótkoterminowe 2005	233	3 508	1 472	5 213
Długoterminowe 2005	2	0	289	291
Rezerwy razem 31 grudnia 2005	235	3 508	1 761	5 504
Stan na 1 stycznia 2004	4 522	0	20 320	24 842
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	29 822	2 970	0	32 792
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	(267)	0	(20 280)	(20 547)
Stan na 31 grudnia 2004	34 077	2 970	40	37 087
Krótkoterminowe 31 grudnia 2004	34 077	2 970	0	37 047
Długoterminowe 31 grudnia 2004	0	0	40	40
Rezerwy razem 31 grudnia 2004	34 077	2 970	40	37 087

Informacja na temat rezerw na świadczenia emerytalne i podobne znajduje się w nocie 30.

W dniu 1 września 2005 roku jednostka dominująca i Spółka Hotel Europejski w Warszawie S.A. (dalej: Hesa), na zasadzie poczynionych nawzajem ustępstw zawarły umowę, która kończy polubownie wszelkie spory i jest podstawą ostatecznego rozliczenia się w zakresie wszelkich istniejących lub mogących powstać względem siebie roszczeń dotyczących Hotelu Europejski w Warszawie.

Na mocy zawartej umowy Orbis S.A. zapłacił spółce HESA 29 000 tys. zł plus VAT, to jest łącznie brutto 35 380 tys. zł (trzydzieści pięć milionów trzysta osiemdziesiąt tysięcy złotych), wykorzystując środki zabezpieczone w istniejącej rezerwie.

Jednocześnie z zawarciem w/w umowy nastąpiło wydanie Hecie nieruchomości Hotel „Europejski”.

Restrukturyzacja

Orbis S.A. ma plany dotyczące stworzenia w Polsce do 2009 roku sieci hoteli ekonomicznych Etap Hotel składającej się z 23 hoteli, w tym budowę 15 hoteli, objęcie jednego hotelu umową o zarządzanie, oraz zmianę marki 7 już istniejących hoteli na markę Etap Hotel.

Spółka planuje również rozwój sieci hoteli ekonomicznych Ibis. Do 2009 roku sieć hoteli tej marki obejmować będzie 17 hoteli. Program rozwoju zakłada budowę 4 nowych hoteli, zakup 1 hotelu oraz objęcie jednego umową o zarządzanie, a także zmianę marki 3 już istniejących hoteli na markę Ibis.

Jednocześnie Spółka kontynuuje proces reorganizacji swojej struktury, którego rozpoczęcie nastąpiło w 2004 roku a planowane zakończenie ma nastąpić do końca 2006 roku. W tym czasie ma nastąpić utworzenie 5 regionalnych centrów skupiających funkcje zarządcze hoteli na wydzielonych obszarach Polski. W 2005 roku zakończono organizację regionu krakowskiego. Planuje się zakończenie procesu tworzenia centrów regionalnych do końca 2006 roku. Osobowe koszty likwidacji związane z wyżej opisanym procesem oceniono na 2 301 tys. zł i na taką kwotę na dzień 31 grudnia 2005 zawiązana jest rezerwa na restrukturyzację, której wykorzystanie ma nastąpić do końca 2006 roku.

W celu zakończenia procesu likwidacji Hotelu Europejski, która nastąpiła we wrześniu 2005 roku i związanej z tym restrukturyzacją zatrudnienia zawiązano rezerwę na koszty restrukturyzacji w wysokości 50 tys. zł. Wykorzystanie powyższej rezerwy nastąpiło w pierwszym kwartale 2006 roku.

Spółka w ramach przyjętej strategii przeprowadza modernizację Hotelu Grand w Sopocie. Modernizacja rozpoczęła się w czwartym kwartale 2005 roku, a jej zakończenie ma nastąpić do końca 2006 roku. Hotel jest na czas modernizacji wyłączony z eksploatacji. Objęte rezerwą koszty restrukturyzacji szacuje się na 781 tys. zł. Rezerwa zostanie wykorzystana do końca 2006 roku.

W związku z reorganizacją nowo oddanego do eksploatacji Hotelu Novotel Centrum w Warszawie zawiązano rezerwę w kwocie 376 tys. zł na koszty reorganizacji gastronomii. Reorganizację zakończono w 2005 roku, a rezerwa z tego tytułu została wykorzystana w styczniu 2006 roku.

Ogółem koszty wypłaconych odpraw pracowniczych z tytułu restrukturyzacji w 2005 roku wyniosły 6 450 tys. zł.

27. ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE I INNE ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE

Zobowiązania handlowe przedstawione są w poniższej tabeli:

	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	69 094	62 914
w tym zobowiązania wobec jednostek powiązanych	3 572	5 162
Zaliczki otrzymane na dostawy	6 456	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług razem	75 550	62 914

Grupa Kapitałowa Orbis S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2005 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Inne zobowiązania krótkoterminowe składają się z następujących pozycji:

	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Zobowiązania krótkoterminowe	27 151	22 368
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	13 770	12 547
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 542	2 153
Kaucje otrzymane	1 481	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 889	399
Inne zobowiązania	7 469	7 269
Rozliczenia międzyokresowe	25 913	23 797
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	13 148	12 372
zobowiązania wobec pracowników	6 429	5 775
opłaty franchisingowe	111	0
zobowiązania publiczno-prawne	2 452	4 169
koszty niezafakturowanych usług	4 077	1 984
provizje biur podróży	4	238
pozostałe	75	206
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	12 765	11 425
zaliczki i przedpłaty	9 481	11 344
pozostałe	3 284	81
Inne zobowiązania krótkoterminowe razem	53 064	46 165

28. ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU LEASINGU U LEASINGOBIORCY

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

Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, wymagalne w ciągu:		
jednego roku	1 894	399
od 1 roku do 5 lat	923	1 695
powyżej 5 lat	0	0
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego razem	2 817	2 094
Pomniejszona o przyszłe odsetki	(105)	0
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych	2 712	2 094
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Struktura zobowiązań z tytułu leasingu finansowego, wymagalna w ciągu:		
jednego roku	1 889	399
od 1 roku do 5 lat	823	1 695
powyżej 5 lat	0	0
Wartość bieżąca zobowiązań z tytułu minimalnych rat leasingowych razem	2 712	2 094

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

Długoterminowa część zobowiązań z tytułu leasingu finansowego prezentowana jest w nocie 25 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako inne zobowiązania długoterminowe. Część krótkoterminowa zobowiązań z tytułu leasingu finansowego prezentowana jest w innych zobowiązaniach krótkoterminowych (nota 27).

Średnia efektywna stopa procentowa przy rozliczaniu leasingu wynosi 13,5%.

29. RACHUNKOWOŚĆ LEASINGODAWCY

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

Należności brutto z tytułu leasingu finansowego	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Należności brutto z tytułu leasingu finansowego, należna w ciągu:		
jednego roku	10 632	2 808
od 1 roku do 5 lat	41 660	9 991
powyżej 5 lat	0	0
Należności brutto z tytułu leasingu finansowego razem	52 292	12 799
Pomniejszone o przyszłe odsetki (niezrealizowane przychody finansowe)	(8 938)	(2 538)
Inwestycja netto w leasing finansowy	43 354	10 261

Grupa Kapitałowa Orbis S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2005 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Struktura inwestycji netto w leasing finansowy	stan na 31.12.2005	stan na 31.12.2004
Struktura inwestycji netto w leasing finansowy, należna w ciągu:		
jednego roku	8 281	1 671
od 1 roku do 5 lat	35 073	8 590
powyżej 5 lat	0	0
Inwestycja netto w leasing finansowy	43 354	10 261

Długoterminowa część należności z tytułu leasingu finansowego prezentowana jest w nocie 16 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego jako inne aktywa finansowe. Część krótkoterminowa należności z tytułu leasingu finansowego prezentowana jest w innych należnościach krótkoterminowych (nota 20).

Niegwarantowane wartości końcowe przysługujące leasingodawcy na 31 grudnia 2005 r. wynoszą 22 210 tys. zł, a na dzień 31 grudnia 2004 r. 5 438 tys. zł.

Średnia efektywna stopa procentowa przy rozliczaniu leasingu wynosi 13,5%.

30. ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

	Ogółem zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno- rentowe
Wartość bieżąca zobowiązania - stan na 1 stycznia 2004	40 467	33 524	6 943
Koszty odsetek	1 527	1 275	252
Koszty bieżącego zatrudnienia	2 106	1 781	325
Wypłacone świadczenia	(5 778)	(5 028)	(750)
Zyski/straty aktuarialne	1 980	1 016	964
Zwiększenie zobowiązań z tytułu objęcia kontrolą	2 342	0	2 342
Zmniejszenie zobowiązań z tytułu utraty kontroli	0	0	0
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 31 grudnia 2004	42 644	32 568	10 076
Wartość bilansowa zobowiązań - stan na 31 grudnia 2004	42 644	32 568	10 076
z tego:			
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	37 131	28 067	9 064
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	5 513	4 501	1 012

	Ogółem zobowiązania	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno- rentowe
Wartość bieżąca zobowiązania - stan na 1 stycznia 2005	42 644	32 568	10 076
Koszty odsetek	1 569	1 277	292
Koszty bieżącego zatrudnienia	4 594	1 604	2 990
Wypłacone świadczenia	(6 870)	(4 572)	(2 298)
Zyski/straty aktuarialne	2 008	(379)	2 387
Inne	(33)	0	(33)
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 31 grudnia 2005	43 912	30 498	13 414
Koszty przeszłego zatrudnienia nie ujęte do dnia bilansowego			
Wartość bilansowa zobowiązań - stan na 31 grudnia 2005	43 912	30 498	13 414
z tego:			
Wartość bilansowa zobowiązań długoterminowych	38 387	27 868	10 519
Wartość bilansowa zobowiązań krótkoterminowych	5 525	3 886	1 639
Łączna kwota kosztów ujętych w rachunku zysków i strat z tytułu przyszłych świadczeń pracowniczych	8 171	2 502	5 669

Wszystkie powyżej opisane koszty ujęto w rachunku zysków i strat, co opisano szerzej w nocie 4.2.1.

Poniżej przedstawiono główne założenia aktuarialne:

Główne przyjęte założenia aktuarialne	2005	2006	2007	2008 i następne
- stopa dyskonta	4,94	4,94	4,94	4,94
- przewidywana inflacja	n.a	2,5	2,5	2
- przewidywany przyszły wzrost wynagrodzeń	n.a	1,25	1,25	1,25, a od roku 2016 - 2

Rezerwa na odprawy emerytalne i podobne

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

Na 31 grudnia 2005 r. rezerwa została obliczona metodą indywidualną, dla każdego pracownika osobno.

Podstawą obliczenia rezerwy dla pracownika jest przewidywana kwota odprawy emerytalnej lub rentowej oraz przewidywane koszty nagród jubileuszowych, jakie Spółka zobowiązuje się wypłacić na podstawie Zakładowego Układu Zbiorowego pracy. 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 aktuariusza. 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 pttz2001 poprzez zależność liniową. Dla osoby w wieku 20 lat i poniżej, prawdopodobieństwo zajścia zdarzenia prowadzącego do całkowitej niezdolności do pracy wynosi 5% odpowiedniego współczynnika z tabeli pttz2001. Dla osoby w wieku 60 lat i wyżej prawdopodobieństwo to wynosi 105% odpowiedniego współczynnika z tabeli pttz2001.

Stopa dyskonta finansowego przyjęta do obliczenia wartości bieżącej zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych, została ustalona na poziomie 4,94%.

Grupa Kapitałowa Orbis S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2005 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

31. POZYCJE WARUNKOWE

31.1 UDZIELONE GWARANCJE

Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/charakter powiązań	Okres ważności	Kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31.12.2005	Warunki finansowe i inne uwagi
Udzielone przez Orbis S.A.						
poręczenie za zobowiązania spółki "Orbis Casino" Sp. z o.o. wobec banku z tytułu umowy kredytowej nr 2003/2/211/DDF z dn. 02.08.2003	BPH PBK S.A. z siedzibą w Krakowie	"Orbis Casino" Sp. z o.o. - spółka stowarzyszona	30.12.2006	0		poręczenie wygasło wskutek spłaty kredytu w dn. 30.12.2005
poręczenie za zobowiązania spółki "Orbis Casino" Sp. z o.o. z tytułu gwarancji wystawionej przez bank (gwarancja nr 2/2000 z dn. 07.02.2000, aneks nr 1 z dn. 27.02.2004)	Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie	"Orbis Casino" Sp. z o.o.- spółka stowarzyszona	13.04.2007	1 960		okres ważności wg daty obowiązywania oświadczenia o poddaniu się egzekucji
Udzielone przez PBP Orbis Sp. z o.o.						
gwarancja bankowa	PP Porty Lotnicze z siedzibą w Warszawie		18.10.2006	6		
gwarancja bankowa	Blue City Sp. z o.o. Gullivers Travel Associates		31.03.2009	10		
gwarancja bankowa	Lufthansa German Airlines		01.09.2006	15		
gwarancja bankowa	Kredyt Bank S.A.		15.05.2006	33		
weksel	Polski Express Sp. z o.o w Warszawie			4 500		
weksel				100		
RAZEM:				6 624	0	
W tym poręczenia kredytu/pożyczki lub udzielenia gwarancji wewnątrz grupy				1 960	0	

Grupa Kapitałowa Orbis S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2005 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

31.2. SPRAWY SPORNE

przedmiot postępowania	wartość przedmiotu sporu	data wszczęcia postępowania	strony wszczętego postępowania	stanowisko spółki
stwierdzenie nieważności orzeczenia administracyjnego z dnia 24.06.1955 r. w sprawie odmowy przyznania dotychczasowym właścicielom prawa własności czasowej do gruntu nieruchomości przy Al. Jerozolimskich 29 (obecnie 35) (hotel Novotel Centrum w Warszawie)	wartość przedmiotu sporu nie została określona	zawiadomienie przez Urząd Mieszkalnictwa i Rozwoju Miast pismem datowanym 18.04.2002 roku o prowadzonym postępowaniu w sprawie stwierdzenia nieważności orzeczenia adm. z dnia 24.06.1955 r.	Wnioskodawcy: A.J.Blikle i H.A. Helmerson Andrzejewska; Strona przeciwna: Minister Infrastruktury; Uczestnik: Orbis S.A.	WSA oddalił skargę Orbis S.A. na decyzję Prezesa UMiRM utrzymującą w mocy poprzednią decyzję stwierdzającą nieważność orzeczenia Prezydium Rady Narodowej odmawiającego dotychczasowym właścicielom przyznania prawa własności czasowej do gruntu nieruchomości przy Al. Jerozolimskich 35. Orbis S.A. wniósł od ww. wyroku skargę kasacyjną do NSA, wnosząc o uchylenie zaskarżonego wyroku w całości i przekazanie sprawy do ponownego rozpatrzenia.
stwierdzenie nieważności orzeczenia administracyjnego z dnia 06.11.1951 roku odmawiającego przyznania prawa własności czasowej do gruntu nieruchomości położonej przy ul. Nowogrodzkiej 26 w Warszawie oraz stwierdzającego, że wszystkie budynki znajdujące się na tym gruncie przeszły na własność Skarbu Państwa (hotel Novotel Centrum w Warszawie)	wartość przedmiotu sporu nie została określona	zawiadomienie przez Urząd Mieszkalnictwa i Rozwoju Miast pismem datowanym 08.09.1998 roku o wszczętym postępowaniu w sprawie stwierdzenia nieważności orzeczenia adm. z dnia 06.11.1951 r. 1) S., P., G., A. Marczakowie -pozew doręczony Orbis S.A. październik 2003 r.; 2) A. i M. Marczakowie- pozew doręczony Orbis S.A. czerwiec 2004 r.; 3) I. Kuc-pozew doręczony Orbis S.A. marzec 2005 r.; 4) J. Tabor, I. Ciapała- pozew doręczony Orbis S.A. kwiecień 2005 r.	Wnioskodawcy: E. Sławińska i inni; Strona: Prezydent m.st. Warszawy; Orbis S.A. Powodowie: S.Marczak, P. Marczak, G. Marczak, A. Marczak, M. i A. Marczakowie, I. Kuc, E. Ciapała, J. Tabor; Pozwany: Orbis S.A.	WSA wydał wyrok uchylający decyzję Prezydenta m.st. Warszawy odmawiającą ustanowienia prawa użytkowania wieczystego gruntu oraz decyzję Wojewody Mazowieckiego utrzymującą ww. decyzję Prezydenta. Prezydent m.st. Warszawy decyzją z dnia 06.02.2006 roku odmówił następcom prawnym b. właściciela przyznania prawa użytkowania wieczystego do gruntu nieruchomości położonej przy ul. Nowogrodzkiej 26 w Warszawie.
zapłata wynagrodzenia za bezumowne korzystanie z nieruchomości przy ul. Pijarskiej 11 (Hotel Francuski w Krakowie).	1 344 800 wraz z ustawowymi odsetkami od dnia wniesienia pozwu do dnia zapłaty			Orbis S.A. wniósł o oddalenie pozwów. Wymienione 4 pozwy sąd w 2005 roku połączył do wspólnego prowadzenia pod wspólną sygnaturą akt.
postępowanie o solidarną zapłatę tytułem zwrotu nakładów koniecznych poniesionych przez Orbis S.A. na kamienicę przy ul. Pijarskiej 11 (Hotel Francuski w Krakowie)	1 541 346 zł wraz z ustawowymi odsetkami od dnia 01.12.2003r.	29.11.2004	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, z uwagi na fakt, iż w KW jako właściciel wpisany jest Skarbu Państwa, gdyż współwłaściciele pomimo wygranej procesu o uzgodnienie treści KW z rzeczywistym stanem prawnym nie ujawnili swego prawa własności. Na to postanowienie Orbis S.A. wniósł zażalenie.

Grupa Kapitałowa Orbis S.A.
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe – 2005 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
postępowanie w sprawie stwierdzenia nieważności decyzji Min. Gospodarki Komunalnej utrzymujące w mocy orzeczenie administracyjne Prezydium RN z dnia 20.12.1961 roku odmawiające dotychczasowemu właścicielowi przyznania prawa własności czasowej do gruntu nieruchomości przy ul. Krakowskie Przedmieście 5 w Warszawie (hotel Bristol)	wartość przedmiotu sporu nie została określona	zawiadomienie przez Urząd Mieszkalnictwa i Rozwoju Miast pismem datowanym 05.07.2002 rok o prowadzonym postępowaniu w sprawie stwierdzenia nieważności	Wnioskodawca: E. Raczyński (obecnie C. Raczyńska, W. Dembińska, W. Rey); Strona przeciwna: Minister Infrastruktury; Uczestnik: Orbis S.A.	Wojewódzki Sąd Administracyjny uchylił zaskarżoną decyzję UMiRM oraz poprzedzającą ją decyzję tego Urzędu odmawiającą stwierdzenia nieważności orzeczenia administracyjnego z dnia 20.12.1961 roku, które odmawiało dotychczasowemu właścicielowi przyznania prawa własności czasowej do gruntu nieruchomości warszawskiej położonej przy ul. Krakowskie Przedmieście 5. Od ww. wyroku nie została wniesiona skarga kasacyjna do NSA. Sprawa będzie ponownie rozpatrywana przez organ I instancji.
postępowania o uznanie wypowiedzenia za bezskuteczne 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 67.200 zł z tytułu rozwiązania umowy z naruszeniem prawa - jednakże obecnie wszyscy powodowie modyfikują wysokość roszczeń określając je na 3krotność ostatniego miesięcznego wynagrodzenia za pracę	67.200 zł	od lipca 2005 roku i od końca września 2005 roku	Powodowie: ok. 130 pracowników zlikwidowanego Orbis S.A. Oddział Hotel Europejski w Warszawie; Pozwany: Orbis S.A.	Orbis S.A. wnosi o oddalenie wszystkich pozwów . Obecnie około połowa powodów cofnęła pozwy wraz ze zrzeczeniem się roszczeń.

32. CELE I ZASADY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM FINANSOWYM

32.1 POLITYKA ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

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

W ramach Grupy nie prowadzi się jednolitej polityki zarządzania ryzykiem finansowym.

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

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

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

32.2 RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ

Spółki są narażone na ryzyko zmiany krótkoterminowych stóp procentowych stosowanych dla zadłużenia o zmiennym oprocentowaniu, a także na zmiany długoterminowych stóp procentowych w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

32.3 RYZYKO WALUTOWE

Ryzyko zmian kursów walut jest istotne dla Spółek z Grupy z uwagi na:

- zawieranie w ramach podstawowej działalności operacyjnej kontraktów związanych ze sprzedażą usług turystycznych i hotelowych, których część denominowana jest w walutach obcych, głównie EUR; dodatkowo w walutach obcych mogą być realizowane również zakupy związane z zaopatrzeniem,
- zawieranie w ramach działalności inwestycyjnej kontraktów realizowanych lub denominowanych w walutach obcych, głównie EUR,
- zaciąganie kredytów walutowych lub denominowanych w walucie obcej, głównie EUR.

Walutą funkcjonalną jednostki dominującej i większości jej jednostek zależnych jest złoty.

Grupa stara się przy zabezpieczaniu ekspozycji walutowej wykorzystywać w pierwszej kolejności mechanizm hedgingu naturalnego. Do zarządzania ryzykiem wykorzystuje również instrumenty pochodne, przy czym dopuszcza się stosowanie transakcji typu forward oraz swap, jak również strategii opcyjnych. Na 31 grudnia 2005 roku Grupa nie wykorzystywała instrumentów pochodnych w celu ograniczenia ryzyka walutowego.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Grupa nie wykorzystuje instrumentów finansowych w celach spekulacyjnych.

32.4 RYZYKO CENOWE

Istnieją następujące czynniki ryzyka cenowego w działalności Grupy Orbis:

- konkurencja - we wszystkich segmentach działalności grupy występuje silna konkurencja. Rynek hotelarski w Polsce charakteryzuje się dużym przyrostem liczby pokoi, które zostały oddane do użytku w latach 1998-2005 co spowodowało presję na ceny usług hotelowych. Rynek biur podróży jest wysoce rozdrobniony, co także powoduje silną konkurencję w tym segmencie, szczególnie w segmencie turystyki wyjazdowej. Na rynku wynajmu samochodów, zarówno krótkoterminowym jak i długoterminowym, działa wiele firm oferujących takie usługi, a zatem firmy konkurują ze sobą zarówno pod względem oferowanych cen, jak i zakresu oferty. Konkurencja na rynku międzynarodowych autokarowych przewozów osobowych jest zróżnicowana w zależności od kraju docelowego.
- kursy walut - kurs EUR, USD, CHF do złotego jest ważnym czynnikiem ryzyka cenowego w działalności hotelowej, a także turystyce przyjazdowej i wyjazdowej. Słaby kurs Euro w stosunku do polskiej waluty oznacza zmniejszenie przychodów złotych z działalności hotelowej, z turystyki przyjazdowej oraz z krótkoterminowego wynajmu samochodów oraz jednocześnie wzrost atrakcyjności oferty zagranicznej turystyki wyjazdowej.
- ceny paliw - ceny oleju napędowego są czynnikiem ryzyka w działalności międzynarodowego autokarowego transportu osób.

32.5 RYZYKO KREDYTOWE

Ryzyko kredytowe, na które narażone są Spółki z Grupy może wynikać z:

- ryzyka kredytowego wynikającego z wiarygodności kredytowej instytucji finansowych (banków/brokerów) – stąd też współpraca z renomowanymi instytucjami finansowymi,
- wiarygodności kredytowej podmiotów, których papiery wartościowe są przedmiotem inwestycji,
- wiarygodności kredytowej klientów korporacyjnych, co jednak z uwagi na brak znacznej koncentracji ryzyka kredytowego oraz duży udział stosunkowo niewielkich transakcji w całości obrotu nie wymaga stosowania specjalnych zabezpieczeń transakcji, poza monitoringiem kontrahentów pod kątem ich zdolności kredytowej,
- kondycji finansowej podmiotów, którym Spółki udzielają pożyczek.

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

32.6 RYZYKO ZWIĄZANE Z PŁYNNOŚCIĄ

Spółki zabezpieczają płynność poprzez wykorzystanie kredytów i pożyczek zewnętrznych długoterminowych oraz posiadanie czynnych linii kredytowych w rachunku bieżącym.

Przejęciowo wolne środki pieniężne są lokowane w bezpieczne krótkoterminowe papiery dłużne oraz lokaty bankowe o terminie zapadalności od 1 dnia do 3 m-cy.

33. PRZYSZŁE ZOBOWIĄZANIA INWESTYCYJNE

Na dzień 31 grudnia 2005 Spółka posiadała zobowiązania z tytułu zawartych umów na dostawę wyposażenia, wykonanie przebudowy pięter, pełnienie funkcji inwestora zastępczego oraz wykonanie dokumentacji projektowej na kwotę 46 311 tys. zł. Z tytułu modernizacji budynku Biura Zarządu w związku z pracami projektowymi i nadzorem autorskim, wykonaniem systemu ochrony przeciwpożarowej budynku, remontem pięter i elewacji Spółka posiadała zobowiązania w kwocie 439 tys. zł. Z tytułu umów przygotowawczych na prace wstępne, projektowe, archeologiczne związane z budową hoteli Etap zobowiązania Spółki na 31.12.2005 wynosiły 18 528 tys. zł.

Zobowiązania inwestycyjne Orbis Transport Sp. z o.o. w związku z zakupem spółek PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. i PKS Gdańsk Sp. z o.o.

Grupa przejęła następujące zobowiązania wynikające z zakupionych zorganizowanych przedsiębiorstw PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. (umowa z dnia 21 kwietnia 2004 r.) oraz PKS Gdańsk Sp. z o.o. (umowa z dnia 7 grudnia 2004 r.).

W przypadku PKS Tarnobrzeg Orbis Transport został zobowiązany do:

- utrzymania liczby pracowników zatrudnionych według stanu na dzień zawarcia umowy przez okres 36 miesięcy. Zmniejszenie liczby zatrudnionych w drodze wypowiedzenia może skutkować karami liczonymi w relacji do najniższego wynagrodzenia w gospodarce narodowej,
- poniesienia nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwale spółki przejmowanej o łącznej wartości 3 000 tys. zł w okresie 3 pierwszych lat obrotowych. Zobowiązanie to zostało już wypełnione.

Zapłata ceny zabezpieczona została hipoteką kaucyjną na prawie wieczystego użytkowania działek. Dodatkowym zabezpieczeniem wykonania zobowiązań jest poddanie się egzekucji w trybie określonym w art. 777 §1 pkt. 5 kpc.

Umowa zakupu PKS Gdańsk zobowiązała Orbis Transport Sp. z o.o. do:

- zapewnienia zatrudnienia wszystkim przejętym pracownikom przez okres 2 lat od dnia zawarcia umowy. Niedopełnienie tego obowiązku skutkuje naliczeniem kar liczonych w stosunku do przeciętnego wynagrodzenia w gospodarce narodowej,
- poniesienia nakładów inwestycyjnych na rzeczowe aktywa trwale w kwocie 6 000 tys. zł w okresie do 2009 roku.

Zapłata ceny oraz wykonanie pozostałych zobowiązań zabezpieczone zostało hipoteką łączną zwykłą na prawie wieczystego użytkowania działek oraz prawie własności budynków jak również i poddaniem się egzekucji w trybie określonym w art. 777 §1 pkt. 5 kpc.

34. INFORMACJE O PODMIOTACH POWIĄZANYCH (TRANSAKCJE)

W rozumieniu MSR 24 podmiotami powiązanymi z Grupą są członkowie kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin, spółki zależne i stowarzyszone nie objęte konsolidacją wymienione w nocie 1.4.2 oraz Accor S.A. (znaczący inwestor) i podmioty z nim powiązane.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Grupy miały miejsce następujące istotne transakcje z podmiotami powiązanymi:

- z Societe d'Exploitation HOTEK POLSKA Sp. z o.o. (spółką powiązaną z Accor S.A.) przychody w wysokości 985 tys. zł, w tym z tytułu umowy o zarządzanie w kwocie 742 tys. zł oraz koszty w wysokości 13 029 tys. zł, w tym z tytułu opłaty licencyjnej w kwocie 9 824 tys. zł wobec Societe d'Exploitation HOTEK POLSKA Sp. z o.o., W 2004 roku przychody wyniosły 915 tys. zł, zaś koszty

4 755 tys. zł. Na dzień 31.12.2005 r. należności z tytułu tych transakcji wyniosły 200 tys. zł a na dzień 31.12.2004 r. 378 tys. zł. Zobowiązania wynosiły odpowiednio 2 939 tys. zł i 2 709 tys. zł.

- z Accor Centres de Contacts Clients (spółką powiązaną z Accor S.A.) koszty dostępu do systemu usług rezerwacyjnych w 2005 roku w wysokości 1 796 tys. zł (1 557 tys. zł w 2004 roku). Zobowiązania z tego tytułu wyniosły na 31.12.2005 r. 311 tys. zł a na dzień 31.12.2004 - 347 tys. zł.

Grupa nie dokonywała transakcji, tj. przeniesienia praw lub zobowiązań pod tytułem odpłatnym i nieodpłatnym pomiędzy Grupą, a podmiotami powiązanymi:

- członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Orbis S.A.
- małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Orbis S.A., podmiotów zależnych od Orbis S.A. i z nim stowarzyszonych,
- osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Orbis S.A., podmiotów zależnych od Orbis S.A. i z nim stowarzyszonych.

34.1 WYNAGRODZENIE CZŁONKÓW ZARZĄDU EMITENTA

	Place i inne krótkoterminowe świadczenia z tytułu pełnienia funkcji we władzach	
	Orbis S.A.	jednostek podporządkowanych
Zarząd i Prokurenci		
Jean Philippe Savoye	767	0
Krzysztof Gerula	631	51
Andrzej Szuldrzyński	623	48
Ireneusz Węglowski	624	137
Yannick Yvon Rouvrais	629	310
Alain Billy	471	110
Jolanta Wojciechowska de Cacqueray	335	250
Lidia Mielezko	492	0
Rada Nadzorcza		
Claude Moscheni	52	0
Christophe Guillemot	38	0
Michael Flaxman	38	0
Denys Sappey	38	0
Erez Boniel	35	0
Michael Harvey	38	0
Paweł Dębowski	18	0
Janusz Rożdżyński	38	0
Sabina Czepielinda	38	0
Andrzej Przytuła	38	0
Świadczenia po okresie zatrudnienia		
Maciej Grelowski	279	0

W związku z odejściem w styczniu 2006 r. jednego z Członków Zarządu, Spółka utworzyła w koszty 2005 roku rezerwę na przyznane świadczenia po okresie zatrudnienia w wysokości 994 tys. zł.

Poniższe noty odnoszą się do transakcji/sald rozrachunków z podmiotami zależnymi, stowarzyszonymi oraz z grupy Accor.

34.2 PRZYCHODY ZE SPRZEDAŻY TOWARÓW I USŁUG

	2005 (rok bieżący)	2004 (rok poprzedni)
Przychody netto ze sprzedaży usług		
- spółkom grupy Accor S.A.	1 997	1 022
- jednostkom zależnym	153	0
- jednostkom stowarzyszonym	4 466	4 816
Przychody ze sprzedaży razem	6 616	5 838

Wykazane wielkości dotyczą spółek nie objętych konsolidacją, wyspecyfikowanych w nocie 1.4.2 oraz Accor S.A.

34.3 ZAKUPY TOWARÓW I USŁUG

Poniższa nota odnosi się do transakcji/sald rozrachunków ze spółkami Grupy Kapitałowej Orbis S.A.

	2005	2004
	(rok bieżący)	(rok poprzedni)
Koszty zakupu usług		
- od spółek grupy Accor S.A.	15 809	13 396
- od jednostek zależnych	9	0
- od jednostek stowarzyszonych	3	90
Koszty zakupu towarów i usług razem	15 821	13 486

Wykazane wielkości dotyczą spółek nie objętych konsolidacją, wyspecyfikowanych w nocie 1.4.2 oraz Accor S.A.

34.4 ROZRACHUNKI Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

	stan na	stan na
	31.12.2005	31.12.2004
Należności z tytułu dostaw i usług	554	1 000
- od spółek grupy Accor S.A.	490	505
- od jednostek zależnych	8	425
- od jednostek stowarzyszonych	56	70
Pozostałe należności	242	242
- od jednostek stowarzyszonych	242	242
Razem należności	796	1 242
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	3 572	5 162
- od spółek grupy Accor S.A.	3 572	3 413
- od jednostek zależnych	0	1 589
- od jednostek stowarzyszonych	0	160
Pozostałe zobowiązania	0	213
- od jednostek stowarzyszonych	0	213
Razem zobowiązania	3 572	5 375

Wykazane wielkości dotyczą spółek nie objętych konsolidacją, wyspecyfikowanych w nocie 1.4.2 oraz Accor S.A.

Zaprezentowane należności nie zostały objęte w badanym okresie odpisem aktualizującym wartość.

35. ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

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

36. NOTY OBJAŚNIAJĄCE DO RACHUNKU PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Objaśnienia korekt wyniku w przepływach działalności operacyjnej:

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

	2005	2004
	(rok bieżący)	(rok poprzedni)
Bilansowa zmiana stanu należności i rozliczeń międzyokresowych	(18 301)	(6 860)
kompensata pożyczki	(265)	(277)
inne	(3 079)	749
Zmiana stanu w Cash Flow	(21 645)	(6 388)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych	19 535	(3 811)
odsetki od obligacji naliczone	(6 164)	(6 728)
odsetki od obligacji zapłacone	6 606	6 437
zobowiązania inwestycyjne	(8 321)	0
zakup finansowego majątku trwałego	0	12 136
wydatki na nabycie udziałów w jednostkach powiązanych	0	24 247
inne	81	(805)
Zmiana stanu w Cash Flow	11 737	31 476
Inne korekty	(83 081)	(39 317)
aktualizacja wartości aktywów trwałych	(68 018)	(44 237)
zmiana wartości innych aktywów finansowych	(26 559)	(5 202)
prowizja od kredytu - rozliczenie	752	295
wycena inwestycji	(52)	(505)
korekta rozliczenia instrumentu finansowego SWAP	14 028	14 691
wynik na działalności kantorów	(1 156)	(1 028)
bilans otwarcia UAB Hekon	0	(6 221)
inne	(2 076)	2 890
Zmiana stanu w Cash Flow	(83 081)	(39 317)

37. INNE INFORMACJE

W bieżącym roku w Spółce PBP Orbis w dniach 10 -16 lutego 2005 r. była przeprowadzona kontrola przez Drugi Mazowiecki Urząd Skarbowy w Warszawie. Zakres kontroli obejmował zasadność zwrotu podatku VAT za listopad 2004 r. W wyniku kontroli nie stwierdzono nieprawidłowości. W pozostałych spółkach nie przeprowadzono kontroli podatkowych.

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