



## **Grupa Kapitałowa Orbis**

**Raport półroczny za I półrocze 2016 roku**

**Skrócone śródroczne skonsolidowane**

**sprawozdanie finansowe**

**27 lipca 2016 r.**

## SPIS TREŚCI

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT .....	2
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	3
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	4
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d. ....	5
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	6
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	7
1. INFORMACJE OGÓLNE .....	8
1.1 PODSTAWA SPORZĄDZANIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	9
1.2 ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI, ZMIANY W PREZENTACJI DANYCH ORAZ KOREKTY BŁĘDÓW POPRIEDNIICH OKRESÓW .....	9
2. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY .....	12
2.1 SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	12
2.2 ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS .....	12
3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	13
3.1 NOTY DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT .....	13
3.2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI .....	15
3.3 SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI .....	18
4. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	19
4.1 AKTYWA TRWAŁE .....	19
4.2 AKTYWA OBROTOWE .....	23
4.3 AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z AKTYWAMI ZAKLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY .....	24
4.4 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE .....	25
5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	28
6. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH .....	29
7. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH .....	30
7.1 ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW .....	30
7.2 REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE .....	32
7.3 REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA .....	33
7.4 AKTYWA I REZERWA NA PODATEK ODROZCZONY .....	34
8. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELENIE GWARANCJI .....	35
8.1 ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z UMÓW KREDYTOWYCH, LEASINGOWYCH ORAZ EMISJI OBLIGACJI .....	35
8.2 ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z UMÓW SPRZEDAŻY AKTYWÓW .....	36
9. INSTRUMENTY FINANSOWE .....	36
9.1 KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	36
9.2 WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH .....	36
9.3 RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ .....	37
10. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI .....	38
11. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH .....	39
12. SPRAWY SPORNE .....	40
13. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM .....	42

**SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**  
 za I półrocze 2016 roku z danymi porównywalnymi za rok 2015

	I półrocze 2016	I półrocze 2015
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>639 874</b>	<b>591 626</b>
Usługi obce	(136 732)	(123 039)
Koszty świadczeń pracowniczych	(167 934)	(156 149)
Zużycie materiałów i energii	(95 337)	(91 862)
Podatki i opłaty	(20 527)	(21 490)
Pozostałe koszty rodzajowe	(6 735)	(7 394)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	719	1 468
<b>EBITDAR</b>	<b>213 328</b>	<b>193 160</b>
Koszty wynajmu nieruchomości	(49 039)	(50 042)
<b>EBITDA operacyjna</b>	<b>164 289</b>	<b>143 118</b>
Amortyzacja	(72 852)	(69 188)
<b>Zysk z działalności operacyjnej bez zdarzeń jednorazowych</b>	<b>91 437</b>	<b>73 930</b>
Wynik na sprzedaży nieruchomości	1 577	0
Aktualizacja wartości aktywów trwałych	(909)	0
Koszty restrukturyzacji	(231)	(1 032)
Wynik innych zdarzeń jednorazowych	(351)	(1 547)
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>91 523</b>	<b>71 351</b>
Przychody finansowe	1 113	5 573
Koszty finansowe	(7 711)	(8 395)
Udziały w zyskach/(stratach) netto jednostek stowarzyszonych	(61)	(124)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>84 864</b>	<b>68 405</b>
Podatek dochodowy	(13 486)	(15 128)
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>71 378</b>	<b>53 277</b>
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	71 370	53 276
- przypisany udziałom niekontrolującym	8	1
<b>Zysk na jedną akcję zwykłą</b>		
Podstawowy i rozwodniony zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej za okres (w zł)	1,55	1,16

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za I półrocze 2016 roku z danymi porównywalnymi za rok 2015**

	I półrocze 2016	I półrocze 2015
<b>Zysk netto za okres</b>	<b>71 378</b>	<b>53 277</b>
<b>Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>		
Zyski i straty aktuarialne z tyt. programu określonych świadczeń pracowniczych	62	0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	(12)	0
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:</b>		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	11 267	(3 619)
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(114)	0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach	21	0
<b>Inne całkowite dochody/(straty) po opodatkowaniu</b>	<b>11 224</b>	<b>(3 619)</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>82 602</b>	<b>49 658</b>
- przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	82 590	49 659
- przypisane udziałom niekontrolującym	12	(1)

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**według stanu na 30 czerwca 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku i 30 czerwca 2015 roku**

Aktywa	Stan na:		
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>2 226 467</b>	<b>2 088 391</b>	<b>2 068 592</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	2 057 810	1 923 863	1 915 012
Nieruchomości inwestycyjne	8 938	10 287	10 890
Wartości niematerialne, w tym:	113 201	114 189	114 138
- wartość firmy	107 252	107 252	107 252
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	10 385	10 151	9 893
Inne aktywa finansowe	7 888	7 888	7 888
Inne inwestycje długoterminowe	464	464	464
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	27 424	21 128	9 845
Inne aktywa długoterminowe	357	421	462
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>348 266</b>	<b>372 448</b>	<b>341 224</b>
Zapasy	6 572	6 763	6 290
Należności handlowe	72 007	50 555	70 583
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 335	368	26
Należności krótkoterminowe inne	31 993	34 502	33 033
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	8 577	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	236 359	271 683	231 292
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>24 006</b>	<b>23 057</b>	<b>22 643</b>
<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>2 598 739</b>	<b>2 483 896</b>	<b>2 432 459</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.**  
**według stanu na 30 czerwca 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku i 30 czerwca 2015 roku**

Pasywa	Stan na:		
	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 810 776</b>	<b>1 783 288</b>	<b>1 649 760</b>
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>1 810 631</b>	<b>1 783 155</b>	<b>1 649 658</b>
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	517 754
Pozostałe kapitały	132 596	132 689	133 333
Zyski zatrzymane	1 146 205	1 129 899	1 002 070
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	14 076	2 813	(3 499)
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>145</b>	<b>133</b>	<b>102</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>438 812</b>	<b>454 837</b>	<b>465 940</b>
Kredyty i pożyczki	105 066	122 466	139 717
Obligacje	299 331	299 229	300 113
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	881	620	1 479
Przychody przyszłych okresów	4 150	5 300	4 428
Zobowiązania długoterminowe inne	4 179	3 072	664
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22 190	22 823	19 198
Rezerwy na zobowiązania	3 015	1 327	341
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>349 151</b>	<b>245 771</b>	<b>315 203</b>
Kredyty i pożyczki	35 289	36 646	35 614
Inne zobowiązania finansowe	909	795	0
Zobowiązania handlowe	109 802	77 874	93 309
Zobowiązania dotyczące środków trwałych	15 715	34 734	7 722
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 561	4 874	10 104
Przychody przyszłych okresów	40 610	20 585	29 854
Zobowiązania krótkoterminowe inne	137 433	66 456	135 666
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 757	2 693	1 870
Rezerwy na zobowiązania	1 075	1 114	1 064
<b>Zobowiązania związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1 556</b>
<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>2 598 739</b>	<b>2 483 896</b>	<b>2 432 459</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**  
**za I półrocze 2016 roku z danymi porównywalnymi za rok 2015**

	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej				Udziały niekontrolujące	Razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych		
<b><u>Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku</u></b>						
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>517 754</b>	<b>133 333</b>	<b>1 301 117</b>	<b>118</b>	<b>0</b>	<b>1 952 322</b>
- zysk netto za okres	0	0	181 553	0	29	181 582
- inne całkowite dochody/(straty)	0	(644)	(448)	2 695	1	1 604
<b>Całkowite dochody/(straty) za okres</b>	<b>0</b>	<b>(644)</b>	<b>181 105</b>	<b>2 695</b>	<b>30</b>	<b>183 186</b>
- rozliczenie połączenia pod wspólną kontrolą	0	0	(283 207)	0	103	(283 104)
- dywidendy	0	0	(69 116)	0	0	(69 116)
<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>517 754</b>	<b>132 689</b>	<b>1 129 899</b>	<b>2 813</b>	<b>133</b>	<b>1 783 288</b>
<b><u>w tym: sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 roku</u></b>						
<b>Stan na 01.01.2015</b>	<b>517 754</b>	<b>133 333</b>	<b>1 301 117</b>	<b>118</b>	<b>0</b>	<b>1 952 322</b>
- zysk netto za okres	0	0	53 276	0	1	53 277
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	0	(3 617)	(2)	(3 619)
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>53 276</b>	<b>(3 617)</b>	<b>(1)</b>	<b>49 658</b>
- rozliczenie połączenia pod wspólną kontrolą	0	0	(283 207)	0	103	(283 104)
- dywidendy	0	0	(69 116)	0	0	(69 116)
<b>Stan na 30.06.2015</b>	<b>517 754</b>	<b>133 333</b>	<b>1 002 070</b>	<b>(3 499)</b>	<b>102</b>	<b>1 649 760</b>
<b><u>Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 roku</u></b>						
<b>Stan na 01.01.2016</b>	<b>517 754</b>	<b>132 689</b>	<b>1 129 899</b>	<b>2 813</b>	<b>133</b>	<b>1 783 288</b>
- zysk netto za okres	0	0	71 370	0	8	71 378
- inne całkowite dochody/(straty)	0	(93)	50	11 263	4	11 224
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>0</b>	<b>(93)</b>	<b>71 420</b>	<b>11 263</b>	<b>12</b>	<b>82 602</b>
- transakcja z akcjonariuszem	0	0	17 286	0	0	17 286
- podatek dochodowy związany z transakcją z akcjonariuszem	0	0	(3 284)	0	0	(3 284)
- dywidendy	0	0	(69 116)	0	0	(69 116)
<b>Stan na 30.06.2016</b>	<b>517 754</b>	<b>132 596</b>	<b>1 146 205</b>	<b>14 076</b>	<b>145</b>	<b>1 810 776</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH**  
 za I półrocze 2016 roku z danymi porównywalnymi za rok 2015

	I półrocze 2016	I półrocze 2015
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>84 864</b>	<b>68 405</b>
<b>Korekty:</b>	<b>98 739</b>	<b>73 114</b>
Udział w (zyskach)/stratach netto jednostek stowarzyszonych	61	124
Amortyzacja	72 852	69 188
(Zyski)/ straty z tytułu różnic kursowych	293	(4 822)
Odsetki i inne koszty finansowania zewnętrznego	6 516	7 122
(Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(1 455)	15
Zmiana stanu należności	(27 911)	(15 899)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	30 141	7 825
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	15 057	8 180
Zmiana stanu rezerw	1 142	(179)
Zmiana stanu zapasów	191	524
Inne korekty	1 852	1 036
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>183 603</b>	<b>141 519</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(22 528)	(15 464)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>161 075</b>	<b>126 055</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych	2 484	26
Przychody z tytułu odsetek	698	698
Inne wpływy inwestycyjne	7 199	4 300
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne	(198 777)	(40 822)
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych	0	(563 640)
Podwyższenia kapitału zakładowego w podmiotach powiązanych	(10)	0
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(188 406)</b>	<b>(599 438)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	0	476 445
Emisja obligacji	0	300 000
Wpływy od akcjonariusza	17 286	0
Splaty kredytów i pożyczek	(19 039)	(300 000)
Splata odsetek i inne wydatki związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek	(2 642)	(8 131)
Splata odsetek i inne wydatki związane z obsługą zadłużenia z tytułu obligacji	(4 227)	(79)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(8 622)</b>	<b>468 235</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(35 953)</b>	<b>(5 148)</b>
Wpływ zmiany kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	629	(3 063)
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>271 683</b>	<b>239 503</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>236 359</b>	<b>231 292</b>



## 1. INFORMACJE OGÓLNE

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Orbis za I półrocze 2016 roku przedstawia sprawozdanie z sytuacji finansowej według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz na dzień 31 grudnia 2015 roku i na dzień 30 czerwca 2015 roku, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za I półrocze 2016 roku oraz za 2015 rok i za I półrocze 2015 roku, jak również rachunek zysków i strat, sprawozdanie z całkowitych dochodów i sprawozdanie z przepływów pieniężnych, obejmujące dane za I półrocze 2016 roku i za I półrocze 2015 roku, oraz noty objaśniające do wyżej wymienionych sprawozdań finansowych.

Sprawozdanie obejmuje jednostkę dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Orbis”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”). Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Orbis jest działalność hotelarska.

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest spółka Orbis S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bracka 16, 00-028 Warszawa, Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 22622. Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności /PKD/ działalność Spółki jest zakwalifikowana w sekcji I w pozycji 5510Z. Zgodnie z klasyfikacją Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie działalność Spółki jest klasyfikowana w branży hotele i restauracje.

Pełna lista spółek Grupy Kapitałowej Orbis została opublikowana w nocie 2.1 niniejszego sprawozdania. Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Orbis oraz zmiany organizacyjne i zmiany działalności od opublikowania ostatniego sprawozdania zostały przedstawione w nocie 2.2 niniejszego sprawozdania.

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.

Pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej zagranicznych spółek zależnych przeliczono na walutę polską po kursie średnim NBP na dzień 30 czerwca 2016 roku. Pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdań z przepływów środków pieniężnych zagranicznych spółek zależnych przeliczono na walutę polską po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na dzień kończący każdy miesiąc I półrocza 2016 oraz I półrocza 2015 roku. Wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako składnik kapitału własnego.

Kursy walutowe użyte w celu przeliczenia sprawozdań zagranicznych spółek zależnych przedstawia poniższa tabela:

WALUTA	Kurs średni w okresie sprawozdawczym		Kurs na koniec okresu sprawozdawczego		
	I półrocze 2016	I półrocze 2015	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
EUR/PLN	4,3805	4,1341	4,4255	4,2615	4,1944
HUF/PLN	0,0140	0,0135	0,0140	0,0136	0,0133
CZK/PLN	0,1620	0,1504	0,1636	0,1577	0,1538
RON/PLN	0,9741	0,9312	0,9795	0,9421	0,9349

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

## **1.1 PODSTAWA SPORZĄDZANIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” (MSR 34) przyjętym przez Unię Europejską, opublikowanym i obowiązującym na dzień niniejszego sprawozdania finansowego (patrz również nota 1.2).

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 prezentowanego sprawozdania.

W odniesieniu do otrzymanego prawa wieczystego użytkowania gruntów, Zarząd rozpatrzył różne interpretacje dotyczące MSR 17 dostępne na rynku i zdecydował, iż prawa wieczystego użytkowania gruntów otrzymane w wyniku decyzji administracyjnej powinny być ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Grunty, a także prawa ich użytkowania, są częścią nieruchomości hotelowych Grupy (czyli ośrodków wypracowujących środki pieniężne) ponieważ przyczyniają się do generowania wyniku i przepływów pieniężnych hoteli. Stanowią więc część wartości godziwej nieruchomości. Część praw wieczystego użytkowania gruntu została zakupiona przez Grupę i wprowadzona do ksiąg w wartości zakupu (w wartości rynkowej). Pozostała część została otrzymana od Skarbu Państwa jako jeden z elementów nieruchomości hotelowych i wprowadzona do ksiąg w wartościach ustalonych w wyniku niezależnej wyceny na podstawie MSSF1. Wartość otrzymanych praw wieczystego użytkowania gruntów, ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej wynosiła na dzień 30 czerwca 2016 roku 268 120 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2015 roku 270 057 tys. zł, a na dzień 30 czerwca 2015 roku 281 460 tys. zł. Wartość rezerwy na podatek odroczone z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiła 50 943 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 51 311 tys. zł, a na dzień 30 czerwca 2015 roku wyniosła 53 477 tys. zł.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę dominującą oraz jednostki Grupy Kapitałowej Orbis w dającej się przewidzieć przyszłości. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową.

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd w dniu 27 lipca 2016 roku.

## **1.2 ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI, ZMIANY W PREZENTACJI DANYCH ORAZ KOREKTY BŁĘDÓW POPRZEDNICH OKRESÓW**

Główne zasady rachunkowości i metody obliczeniowe, zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w nocie 2.3 informacji dodatkowej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2015 rok. Zasady te są stosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym i nie uległy istotnym zmianom od ostatniego rocznego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem wynikających ze zmian przepisów.

**Następujące standardy, zmiany do istniejących standardów oraz interpretacje opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz zatwierdzone do stosowania w UE wchodzą w życie po raz pierwszy w roku 2016:**

- **Zmiany do MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne”** – Rozliczanie nabycia udziałów we wspólnych operacjach - zatwierdzone w UE w dniu 24 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 38 „Aktywa niematerialne”** – Wyjaśnienia na temat akceptowalnych metod amortyzacyjnych - zatwierdzone w UE w dniu 2 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 16 „Rzeczowe aktywa trwałe” oraz MSR 41 „Rolnictwo”** – Rolnictwo: uprawy roślinne - zatwierdzone w UE w dniu 23 listopada 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”** – Programy określonych świadczeń: składki pracownicze - zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 27 „Jednostkowe sprawozdania finansowe”** – Metoda praw własności w jednostkowych sprawozdaniach finansowych - zatwierdzone w UE w dniu 18 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2010-2012)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 2, MSSF 3, MSSF 8, MSSF 13, MSR 16, MSR 24 oraz MSR 38) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa – zatwierdzone w UE w dniu 17 grudnia 2014 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 lutego 2015 lub po tej dacie),
- **Zmiany do różnych standardów „Poprawki do MSSF (cykl 2012-2014)”** – dokonane zmiany w ramach procedury wprowadzania dorocznych poprawek do MSSF (MSSF 5, MSSF 7, MSR 19 oraz MSR 34) ukierunkowane głównie na rozwiązywanie niezgodności i uściślenie słownictwa - zatwierdzone w UE w dniu 15 grudnia 2015 roku (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 lub po tej dacie).

W/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów nie miały istotnego wpływu na dotychczas stosowaną politykę rachunkowości Grupy.

**Na dzień 27 lipca 2016 roku nie wystąpiły zmiany do istniejących standardów, które zostały wydane przez RMSR i zatwierdzone do stosowania w UE, ale które nie weszły jeszcze w życie.**

**Ponadto na dzień 27 lipca 2016 roku zostały przyjęte przez RMSR, ale jeszcze nie zatwierdzone przez UE następujące standardy i interpretacje:**

- **MSSF 9 „Instrumenty finansowe”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 14 „Odroczone salda z regulowanej działalności”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie) – Komisja Europejska postanowiła nie rozpoczynać procesu zatwierdzania tego tymczasowego standardu do stosowania na terenie UE do czasu wydania ostatecznej wersji MSSF 14,
- **MSSF 15 „Przychody z umów z klientami”** oraz późniejsze zmiany (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),
- **MSSF 16 „Leasing”** (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2019 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 2 „Płatności na bazie akcji”** – Klasyfikacja oraz wycena płatności na bazie akcji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku lub po tej dacie),

- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe”, MSSF 12 „Ujawnienia na temat udziałów w innych jednostkach” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Jednostki inwestycyjne: zastosowanie zwolnienia z konsolidacji (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach”** – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- **Zmiany do MSR 7 „Sprawozdanie z przepływów pieniężnych”** – Inicjatywa w odniesieniu do ujawnień (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie),
- **Zmiany do MSR 12 „Podatek dochodowy”** – Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego od niezrealizowanych strat (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2017 roku lub po tej dacie).

Według szacunków Grupy, w/w standardy, interpretacje i zmiany do standardów - z wyjątkiem MSSF 16 "Leasing" - nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby zastosowane przez Grupę na dzień bilansowy.

Zastosowanie nowego standardu dotyczącego leasingu będzie miało wpływ na sprawozdanie finansowe Grupy. Grupa nie rozpoczęła jeszcze analiz dotyczących zapisów tego standardu, dlatego też nie jest możliwe wiarygodne określenie skali potencjalnego wpływu zmian na sprawozdanie skonsolidowane.

Jednocześnie nadal poza regulacjami przyjętymi przez UE pozostaje rachunkowość zabezpieczeń portfela aktywów i zobowiązań finansowych, których zasady nie zostały zatwierdzone do stosowania w UE.

Według szacunków Grupy, zastosowanie rachunkowości zabezpieczeń portfela aktywów lub zobowiązań finansowych według MSR 39 „Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena” nie miałyby istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe, jeżeli zostałyby przyjęte do stosowania na dzień bilansowy.

W bieżącym okresie nie dokonano korekty błędów poprzednich okresów.

## 2. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY

### 2.1 SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ

Poniższe zestawienie przedstawia wszystkie podmioty zależne bezpośrednio i pośrednio emitenta na dzień 30 czerwca 2016 roku.

SPÓŁKI ZALEŻNE - NAZWA I SIEDZIBA	% udziału w kapitale własnym	% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu	przedmiot działalności
Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A., Warszawa	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%	hotelarsko- gastronomiczna
Orbis Corporate Sp. z o.o., Warszawa*	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%	turystyka, transport, hotelarsko- gastronomiczna
Katerinska Hotel s.r.o., Praga	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%	hotelarsko- gastronomiczna
Accor Pannonia Hotels Zrt., Budapeszt	bezpośrednio 99,92%	bezpośrednio 99,92%	hotelarsko- gastronomiczna
Accor Hotels Romania S.R.L., Bukareszt	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%	hotelarsko- gastronomiczna
Orbis Kontrakty Sp. z o.o., Warszawa	bezpośrednio 80%; pośrednio 20%	bezpośrednio 80%; pośrednio 20%	organizacja zakupów
UAB Hekon, Wilno	pośrednio 100%	pośrednio 100%	hotelarsko - gastronomiczna
Novy Smichov Gate a.s., Praga	pośrednio 100%	pośrednio 100%	wynajem nieruchomości
H-DEVELOPMENT CZ a.s., Praga	pośrednio 100%	pośrednio 100%	obsługa nieruchomości
Business Estate Entity a.s., Pilzno	pośrednio 100%	pośrednio 100%	wynajem nieruchomości
BlaHa Hotel Szállodaüzemeltető Kft., Budapeszt	pośrednio 44,42%	pośrednio 44,42%	hotelarsko - gastronomiczna
Accor-Pannonia Slovakia s.r.o., Bratysława	pośrednio 99,92%	pośrednio 99,92%	hotelarsko - gastronomiczna

\* Spółka wyłączona z konsolidacji ze względu na małą istotność z punktu widzenia sumy bilansowej i przychodów netto Grupy Kapitałowej.

W dniu 7 kwietnia 2016 roku podjęta została decyzja o zamiarze połączenia spółki Orbis S.A. ("Spółka Przejmująca") ze spółką zależną – Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. ("Spółka Przejmowana") mająca na celu uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Orbis. Połączenie pozwoli zoptymalizować i scentralizować zadania i funkcje, dzięki czemu usprawniony zostanie proces zarządzania Grupą.

Działalność obu łączących się spółek będzie kontynuowana w dotychczasowym zakresie. Połączenie odbędzie się zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku spółki Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. do spółki Orbis S.A. Więcej informacji na temat połączenia spółki Orbis S.A. ze spółką Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. zawiera raport bieżący nr 14/2016, 16/2016, 17/2016, 21/2016 oraz 23/2016.

### 2.2 ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS

W I półroczu 2016 roku, w związku zakończeniem procesu likwidacji, spółka zależna World Trade Center Budapest Management Szolgáltató Kft. została wykreślona z rejestru spółek. Spółka była wyłączona z konsolidacji ze względu na małą istotność z punktu widzenia sumy bilansowej i przychodów netto Grupy Kapitałowej.

### 3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

#### 3.1 NOTY DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Przychody z usług noclegowych	430 552	393 473
Przychody z usług gastronomicznych	169 580	160 647
Przychody z tytułu franczyzy i zarządzania	8 061	6 392
Pozostałe przychody	31 681	31 114
<b>Przychody netto ze sprzedaży razem</b>	<b>639 874</b>	<b>591 626</b>
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>2 353</i>	<i>2 611</i>

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Amortyzacja	(72 852)	(69 188)
Koszt wynajmu nieruchomości	(49 039)	(50 042)
Usługi obce	(136 732)	(123 039)
Koszty świadczeń pracowniczych	(167 934)	(156 149)
Zużycie materiałów i energii	(95 337)	(91 862)
Podatki i opłaty	(20 527)	(21 490)
Pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu):	(6 735)	(7 394)
podróże służbowe	(2 669)	(2 326)
składki na ubezpieczenia	(1 763)	(1 946)
tantiemy praw autorskich	(1 015)	(712)
zmiana stanu odpisu aktualizującego wartość należności	94	273
inne	(1 382)	(2 683)
<b>Koszty według rodzaju razem</b>	<b>(549 156)</b>	<b>(519 164)</b>

POZOSTAŁE PRZYCHODY/KOSZTY OPERACYJNE NETTO	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Prowizje otrzymane od kontrahentów	1 994	1 670
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	128	23
Dotacje	48	46
Otrzymane odszkodowania	796	206
Refundacja kosztów	33	20
Inne	1 378	706
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>4 377</b>	<b>2 671</b>
Zapłacone odszkodowania, kary, grzywny	(273)	(103)
Straty poniesione w wyniku zdarzeń losowych	(44)	(32)
Umorzone i spisane należności	(367)	(428)
Utworzona rezerwa na kontrakt rodzący obciążenia	(1 380)	0
Utworzone rezerwy na inne zobowiązania	(550)	0
Koszty związane z zamknięciem hoteli i likwidacją majątku	(267)	(44)
Inne	(777)	(596)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>(3 658)</b>	<b>(1 203)</b>
<b>Pozostałe przychody/koszty operacyjne razem</b>	<b>719</b>	<b>1 468</b>

WYNIK NA SPRZEDAŻY NIERUCHOMOŚCI	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Przychody netto ze sprzedaży	2 250	0
Wartość netto sprzedanych nieruchomości	(580)	0
Dodatkowe koszty sprzedaży	(93)	0
<b>Wynik na sprzedaży nieruchomości razem</b>	<b>1 577</b>	<b>0</b>

KOSZTY RESTRUKTURYZACJI	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Koszty restrukturyzacji zatrudnienia	(575)	(1 160)
Utworzenie/rozwiązanie rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia	344	128
<b>Koszty restrukturyzacji razem</b>	<b>(231)</b>	<b>(1 032)</b>

WYNIK INNYCH ZDARZEŃ JEDNORAZOWYCH	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Podatek od czynności cywilno - prawnych	0	(1 547)
Poniesione koszty związane z wykupem hoteli z leasingu	(351)	0
<b>Wynik innych zdarzeń jednorazowych razem</b>	<b>(351)</b>	<b>(1 547)</b>

PRZYCHODY FINANSOWE	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Odsetki od depozytów/lokat	697	668
Różnice kursowe	376	4 298
Przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych, należności własnych	3	192
Pozostałe	37	415
<b>Przychody finansowe ogółem</b>	<b>1 113</b>	<b>5 573</b>

KOSZTY FINANSOWE	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Naliczone odsetki i koszty związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów	(2 693)	(7 682)
Naliczone odsetki i koszty związane z obsługą zadłużenia z tytułu obligacji	(4 329)	(113)
Koszt odsetkowy dotyczący rezerw na świadczenia pracownicze	(364)	(335)
Pozostałe	(325)	(265)
<b>Koszty finansowe ogółem</b>	<b>(7 711)</b>	<b>(8 395)</b>

PODATEK DOCHODOWY	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Bieżący podatek dochodowy	(18 914)	(21 186)
Odroczony podatek dochodowy	5 428	6 058
<b>Obciążenie podatkowe w skonsolidowanym rachunku zysków i strat</b>	<b>(13 486)</b>	<b>(15 128)</b>

### 3.2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Zgodnie z wymogami MSSF 8, Grupa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty, które są regularnie weryfikowane przez Zarząd jednostki dominującej w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów oraz oceny wyników ich działalności.

Grupa Kapitałowa Orbis wyróżnia dwa sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- hotele o wyższym i średnim standardzie (Up&Midscale), do którego należą hotele marki Sofitel, Pullman, MGallery, Novotel, Mercure oraz Orbis Hotels,
- hotele ekonomiczne, do którego należą hotele marki ibis, ibis budget oraz ibis Styles

Ocena działalności segmentów dokonywana jest głównie na podstawie przychodów oraz wyników na poziomie EBIT (wynik z działalności operacyjnej) oraz EBITDA (wynik z działalności operacyjnej bez uwzględnienia amortyzacji), z wyłączeniem zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych. Regularnej analizie poddawane są również ponoszone nakłady inwestycyjne.

W poniższych tabelach zostały przedstawione dane dotyczące przychodów, wyników oraz aktywów i zobowiązań poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej Orbis. Przedstawione dane prezentują wyniki hoteli własnych i leasingowanych.

Działalność nieprzypisana obejmuje przychody i koszty Biura Zarządu (w tym przychody i koszty z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych) oraz zdarzenia niepowtarzalne i jednorazowe, takie jak aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych, wynik na sprzedaży nieruchomości oraz koszty restrukturyzacji. W ramach działalności nieprzypisanej wykazywany jest również podatek dochodowy bieżący i odroczony (Grupa nie kalkuluje podatku dochodowego dla poszczególnych segmentów działalności).

W odniesieniu do danych bilansowych, do segmentów operacyjnych Grupa przyporządkowuje wszystkie aktywa i zobowiązania, z wyjątkiem aktywów i zobowiązań Biura Zarządu (w tym głównie nieruchomości inwestycyjnych, środków pieniężnych, innych aktywów finansowych, należności i zobowiązań publicznoprawnych oraz aktywów i rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego).

W 2016 oraz w 2015 roku Grupa nie zidentyfikowała wiodących klientów, których wartość obrotów przekroczyła poziom 10% łącznych przychodów ze sprzedaży.

Przychody z głównych produktów i usług zostały zaprezentowane w nocie 3.1.



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

**Dane za I półrocze 2016:**

I PÓŁROCZE 2016	Segmenty operacyjne			Wartość skonsolidowana
	Hotele Up&Midscale	Hotele Ekonomiczne	Działalność nieprzypisana i korekty konsolidacyjne	
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>494 393</b>	<b>130 648</b>	<b>14 833</b>	<b>639 874</b>
Sprzedaż klientom zewnętrznym	494 393	130 648	14 833	639 874
<b>EBITDAR</b>	<b>188 505</b>	<b>63 038</b>	<b>(38 215)</b>	<b>213 328</b>
<b>EBITDA operacyjna</b>	<b>146 755</b>	<b>56 479</b>	<b>(38 945)</b>	<b>164 289</b>
Amortyzacja	(51 849)	(19 046)	(1 957)	(72 852)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej bez zdarzeń jednorazowych</b>	<b>94 906</b>	<b>37 433</b>	<b>(40 902)</b>	<b>91 437</b>
Wynik zdarzeń jednorazowych	0	0	86	86
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>94 906</b>	<b>37 433</b>	<b>(40 816)</b>	<b>91 523</b>
Przychody/koszty finansowe	(770)	(472)	(5 356)	(6 598)
Udział w stratach netto jednostek stowarzyszonych	0	0	(61)	(61)
Podatek dochodowy	0	0	(13 486)	(13 486)
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>94 136</b>	<b>36 961</b>	<b>(59 719)</b>	<b>71 378</b>

**Dane za I półrocze 2015:**

I PÓŁROCZE 2015	Segmenty operacyjne			Wartość skonsolidowana
	Hotele Up&Midscale	Hotele Ekonomiczne	Działalność nieprzypisana i korekty konsolidacyjne	
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>462 119</b>	<b>117 319</b>	<b>12 188</b>	<b>591 626</b>
Sprzedaż klientom zewnętrznym	462 119	117 319	12 188	591 626
<b>EBITDAR</b>	<b>168 743</b>	<b>57 513</b>	<b>(33 096)</b>	<b>193 160</b>
<b>EBITDA operacyjna</b>	<b>125 598</b>	<b>51 300</b>	<b>(33 780)</b>	<b>143 118</b>
Amortyzacja	(50 088)	(17 650)	(1 450)	(69 188)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej bez zdarzeń jednorazowych</b>	<b>75 510</b>	<b>33 650</b>	<b>(35 230)</b>	<b>73 930</b>
Wynik zdarzeń jednorazowych	0	0	(2 579)	(2 579)
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>75 510</b>	<b>33 650</b>	<b>(37 809)</b>	<b>71 351</b>
Przychody/koszty finansowe	(538)	(389)	(1 895)	(2 822)
Udział w stratach netto jednostek stowarzyszonych	0	0	(124)	(124)
Podatek dochodowy	0	0	(15 128)	(15 128)
<b>Zysk/strata netto</b>	<b>74 972</b>	<b>33 261</b>	<b>(54 956)</b>	<b>53 277</b>

Poniższe tabele zawierają inne wybrane dane finansowe segmentów operacyjnych:

STAN NA 30 CZERWCA 2016	Segmenty operacyjne			Wartość skonsolidowana
	Hotele Up&Midscale	Hotele Ekonomiczne	Działalność nieprzypisana i korekty konsolidacyjne	
Aktywa, w tym:	1 575 952	684 630	338 157	2 598 739
- wartość firmy	37 803	69 449	0	107 252
- aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20 949	0	3 057	24 006
Wartość nakładów inwestycyjnych	160 271	39 758	789	200 818
Amortyzacja	(51 849)	(19 046)	(1 957)	(72 852)
Zobowiązania	197 299	67 492	523 172	787 963

STAN NA 31 GRUDNIA 2015	Segmenty operacyjne			Wartość skonsolidowana
	Hotele Up&Midscale	Hotele Ekonomiczne	Działalność nieprzypisana i korekty konsolidacyjne	
Aktywa	1 610 560	657 581	215 755	2 483 896
- wartość firmy	37 803	69 449	0	107 252
- aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	20 000	0	3 057	23 057
Wartość nakładów inwestycyjnych	105 535	12 555	4 273	122 363
Amortyzacja	(100 824)	(35 223)	(3 256)	(139 303)
Zobowiązania	304 029	64 456	332 123	700 608

STAN NA 30 CZERWCA 2015	Segmenty operacyjne			Wartość skonsolidowana
	Hotele Up&Midscale	Hotele Ekonomiczne	Działalność nieprzypisana i korekty konsolidacyjne	
Aktywa	1 482 007	636 881	313 571	2 432 459
- wartość firmy	37 803	69 449	0	107 252
- aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	11 597	0	11 046	22 643
Wartość nakładów inwestycyjnych	24 240	2 184	770	27 194
Amortyzacja	(50 088)	(17 650)	(1 450)	(69 188)
Zobowiązania	149 332	32 665	599 146	781 143
Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży	1 556	0	0	1 556

### 3.3 SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

W przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Orbis w skali roku obserwowana jest sezonowość. Zazwyczaj największa część przychodów wypracowywana jest w trzecim kwartale roku. Następnym kwartałem pod względem udziału w przychodach ze sprzedaży jest drugi kwartał roku. Trzecią pozycję zajmuje czwarty kwartał, a ostatnią pierwszy kwartał.

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	2014		2015		2016	
	tys. zł.	udział w rocznych przychodach	tys. zł.	udział w rocznych przychodach	tys. zł.	udział w rocznych przychodach
I kwartał	128 494	18,2%	229 201	18,2%	247 214	-
II kwartał	198 290	28,0%	362 425	28,7%	392 660	-
III kwartał	204 160	28,8%	362 903	28,7%		
IV kwartał	176 841	25,0%	308 197	24,4%		
<b>Razem</b>	<b>707 785</b>	<b>100,0%</b>	<b>1 262 726</b>	<b>100,0%</b>	<b>639 874</b>	<b>-</b>

#### 4. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

##### 4.1 AKTYWA TRWAŁE

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

<b>RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>stan na 30.06.2016</b>	<b>stan na 31.12.2015</b>	<b>stan na 30.06.2015</b>
Środki trwałe	1 965 326	1 846 815	1 890 739
Środki trwałe w budowie	92 484	77 048	24 273
<b>Razem</b>	<b>2 057 810</b>	<b>1 923 863</b>	<b>1 915 012</b>

<b>ŚRODKI TRWAŁE</b>	<b>stan na 30.06.2016</b>	<b>stan na 31.12.2015</b>	<b>stan na 30.06.2015</b>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>4 293 507</b>	<b>3 686 466</b>	<b>3 686 466</b>
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(2 446 692)	(2 084 623)	(2 084 623)
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>1 846 815</b>	<b>1 601 843</b>	<b>1 601 843</b>
<b>Zwiększenia z tytułu nabycia jednostek zależnych</b>	<b>0</b>	<b>302 601</b>	<b>302 603</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>183 425</b>	<b>114 921</b>	<b>68 660</b>
zakup	183 425	39 011	68 660
przyjęcie z inwestycji w toku	0	67 026	0
inne	0	8 884	0
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(1 464)</b>	<b>(44 429)</b>	<b>(11 141)</b>
sprzedaż	(13)	(15 419)	(2)
likwidacja	(255)	(127)	(38)
inne	(3)	(8 887)	(1)
przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(1 193)	(19 996)	(11 100)
Zwiększenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	(307)	(7 834)	0
Zmniejszenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	14 021	0
Odpis amortyzacyjny za okres	(71 075)	(136 294)	(67 778)
Różnice kursowe z przeliczenia	7 932	1 986	(3 448)
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>1 965 326</b>	<b>1 846 815</b>	<b>1 890 739</b>
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>4 481 035</b>	<b>4 293 507</b>	<b>4 398 312</b>
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(2 515 709)	(2 446 692)	(2 507 573)
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>1 965 326</b>	<b>1 846 815</b>	<b>1 890 739</b>

Zmniejszenie z tytułu reklasyfikacji do aktywów przeznaczonych do sprzedaży w pierwszym półroczu 2016 roku dotyczy przeniesienia prawa wieczystego użytkowania gruntów w związku z podpisaną przedwstępną umową sprzedaży gruntu przy ul. Heweliusza w Gdańsku.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku stan środków trwałych w budowie oraz ich odpisów aktualizujących przedstawia tabela poniżej:

<b>ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE</b>	<b>stan na 30.06.2016</b>	<b>stan na 31.12.2015</b>	<b>stan na 30.06.2015</b>
Wartość brutto środków trwałych w budowie	103 848	88 412	32 195
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	(11 364)	(11 364)	(7 922)
<b>Razem</b>	<b>92 484</b>	<b>77 048</b>	<b>24 273</b>

Zmiana stanu pozycji środków trwałych w budowie pomiędzy 30 czerwca 2016 roku a 31 grudnia 2015 roku wynika z poniesionych nakładów inwestycyjnych w wysokości 200 818 tys. zł, z przyjęcia na stan środków trwałych w kwocie 183 944 tys. zł oraz różnic kursowych w kwocie 1 438 tys. zł. Nakłady inwestycyjne poniesione w 2016 roku zostały przeznaczone głównie na wykup dwóch hoteli leasingowanych wcześniej przez spółkę Accor Pannonia Hotels Zrt Węgry, na modernizację hotelu Orbis Wrocław związaną z podziałem hotelu i zmianą marki na ibis oraz Novotel, jak również na budowę nowych hoteli: Mercure Kraków Stare Miasto i ibis Gdańsk Stare Miasto (więcej informacji w punkcie 8.1 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orbis w I półroczu 2016 roku).

Informacja na temat zabezpieczeń ustanowionych na rzeczowych aktywach trwałych znajduje się w nocie 8 do niniejszego sprawozdania finansowego.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa nie posiada środków trwałych w leasingu finansowym.

<b>NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE</b>	<b>stan na 30.06.2016</b>	<b>stan na 31.12.2015</b>	<b>stan na 30.06.2015</b>
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>25 806</b>	<b>25 806</b>	<b>25 806</b>
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(15 519)	(14 688)	(14 688)
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>10 287</b>	<b>11 118</b>	<b>11 118</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(517)</b>	<b>(1)</b>	<b>(1)</b>
sprzedaż	(515)	(1)	(1)
inne	(2)	0	0
Zwiększenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	(598)	(375)	0
Odpis amortyzacyjny za okres	(234)	(455)	(227)
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>8 938</b>	<b>10 287</b>	<b>10 890</b>
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>22 849</b>	<b>25 806</b>	<b>25 804</b>
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(13 911)	(15 519)	(14 914)
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>8 938</b>	<b>10 287</b>	<b>10 890</b>

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>141 767</b>	<b>125 638</b>	<b>125 638</b>
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(27 578)	(12 799)	(12 799)
<b>Wartość netto na początek okresu</b>	<b>114 189</b>	<b>112 839</b>	<b>112 839</b>
<b>Zwiększenie z tytułu nabycia jednostek zależnych</b>	<b>0</b>	<b>1 653</b>	<b>1 652</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>519</b>	<b>6 646</b>	<b>905</b>
zakup	519	2 404	896
inne	0	4 242	9
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(4)</b>	<b>(4 403)</b>	<b>(66)</b>
sprzedaż	0	(57)	0
likwidacja	0	(1)	(1)
inne	(4)	(4 341)	0
przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	(4)	(65)
Ujęcie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	(4)	0	0
Odpis amortyzacyjny za okres	(1 543)	(2 554)	(1 004)
Różnice kursowe z przeliczenia	44	8	(188)
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>113 201</b>	<b>114 189</b>	<b>114 138</b>
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>140 919</b>	<b>141 767</b>	<b>141 065</b>
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(27 718)	(27 578)	(26 927)
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>113 201</b>	<b>114 189</b>	<b>114 138</b>

W pozycji Wartości niematerialne prezentowana jest wartość firmy w kwocie 107 252 tys. zł. Wartość ta powstała w wyniku zakupu udziałów w spółce zależnej Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A.

#### Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych

Poniżej przedstawiono podsumowanie danych finansowych jednostki stowarzyszonej Blaha Hotel Szállodaüzemeltető Kft.

	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Aktywa trwałe	25 714	25 474	25 430
Aktywa obrotowe	2 479	1 859	1 614
Zobowiązania długoterminowe	2 906	3 096	3 157
Zobowiązania krótkoterminowe	1 907	1 384	1 616
		<b>I półrocze 2016</b>	<b>I półrocze 2015</b>
Przychody		3 801	3 251
Zysk (strata) netto za okres		(137)	(280)

Uzgodnienie powyższych informacji finansowych do wartości bilansowej udziałów w spółce Blaha Hotel Kft. ujętych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy:

	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Aktywa netto spółki stowarzyszonej	23 380	22 853	22 271
Procentowy udział Grupy w udziałach spółki Blaha Hotel Kft.	44,42%	44,42%	44,42%
Wartość bilansowa udziałów Grupy w spółce Blaha Hotel Kft.	10 385	10 151	9 893

INNE AKTYWA FINANSOWE	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Inne należności długoterminowe	7 888	7 888	7 888
<b>Inne aktywa finansowe ogółem</b>	<b>7 888</b>	<b>7 888</b>	<b>7 888</b>

Pozycja inne aktywa finansowe obejmuje należność z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem. Zgodnie z zawartą umową sprzedaży 20% ceny, tj. kwota 11 270 tys. zł, zostanie uregulowana w ratach. Należność ta została zabezpieczona na rachunku powierniczym typu Escrow. Terminy spłat zostały ustalone następująco:

- 7% ceny do dnia 31 grudnia 2017 r.
- 7% ceny do dnia 31 grudnia 2019 r.

W dniu 4 stycznia 2016 roku na rachunek bankowy Orbis S.A. wpłynęła należność w kwocie 3 381 tys. zł, stanowiąca 6% ceny sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa hotelu Mercure Kasprowy. Należność ta na 31 grudnia 2015 roku została zaprezentowana w pozycji Inne należności krótkoterminowe.

INNE INWESTYCJE DŁUGOTERMINOWE	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Dzieła sztuki	464	464	464
<b>Inne inwestycje długoterminowe razem</b>	<b>464</b>	<b>464</b>	<b>464</b>

INNE AKTYWA DŁUGOTERMINOWE	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów ubezpieczeń	357	421	462
<b>Inne aktywa długoterminowe razem</b>	<b>357</b>	<b>421</b>	<b>462</b>

#### 4.2 AKTYWA OBROTOWE

ZAPASY	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Materiały	6 472	6 672	5 801
Towary	100	91	489
<b>Zapasy razem</b>	<b>6 572</b>	<b>6 763</b>	<b>6 290</b>

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	75 809	54 435	73 695
<i>w tym należności od jednostek powiązanych</i>	<i>5 684</i>	<i>5 177</i>	<i>5 707</i>
Odpisy aktualizujące wartość należności	(3 802)	(3 880)	(3 112)
<b>Należności handlowe netto</b>	<b>72 007</b>	<b>50 555</b>	<b>70 583</b>

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
<b>Należności krótkoterminowe</b>	<b>10 759</b>	<b>24 874</b>	<b>13 570</b>
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	6 593	12 761	6 399
Należności sporne	2 430	2 364	2 402
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych (Mercure Zakopane)	0	3 381	3 381
Przedpłaty na wykup hoteli z leasingu	0	5 491	0
Inne należności	4 166	3 242	3 736
Odpisy aktualizujące wartość należności	(2 430)	(2 365)	(2 348)
<b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>21 234</b>	<b>9 628</b>	<b>19 463</b>
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	21 234	9 628	19 463
z tytułu podatków i opłat	6 234	0	6 046
z tytułu najmu nieruchomości	6 486	7 217	6 130
pozostałe	8 514	2 411	7 287
<b>Należności krótkoterminowe inne netto</b>	<b>31 993</b>	<b>34 502</b>	<b>33 033</b>

KRÓTKOTERMINOWE AKTYWA FINANSOWE	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Pożyczki dla pozostałych jednostek	1 060	9 608	9 158
Odpis aktualizujący wartość pożyczki	(1 060)	(1 031)	(9 158)
<b>Krótkoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>0</b>	<b>8 577</b>	<b>0</b>

Krótkoterminowe aktywa finansowe obejmowały na dzień 31 grudnia 2015 roku pożyczkę udzieloną przez Accor-Pannonia Hotels Zrt. podmiotom zewnętrznym: City Budapest Zrt. oraz Hotel Liget. Zrt. Należność ta została rozliczona w I półroczu 2016 roku w ramach transakcji zakupu dwóch hoteli w Budapeszcie.



<b>ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY</b>	<b>stan na 30.06.2016</b>	<b>stan na 31.12.2015</b>	<b>stan na 30.06.2015</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie	202 080	210 331	129 690
Krótkoterminowe lokaty bankowe	33 478	60 286	101 043
Inne środki pieniężne	801	1 066	559
<b>Środki pieniężne razem</b>	<b>236 359</b>	<b>271 683</b>	<b>231 292</b>

#### **4.3 AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z AKTYWAMI ZAKLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY**

Na dzień 30 czerwca 2016 roku na pozycję aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży składają się:

- prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z budynkiem przy ulicy Łopuszańskiej w Warszawie,
- prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z budynkiem i innymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych, w ramach których prowadzony jest hotel Mercure Mrągowo Resort & SPA w Mrągowie,
- prawo wieczystego użytkowania gruntu przy ulicy Heweliusza w Gdańsku.

<b>AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY</b>	<b>Stan na 30.06.2016</b>	<b>Stan na 31.12.2015</b>	<b>Stan na 30.06.2015</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>23 057</b>	<b>11 046</b>	<b>11 046</b>
<b>Zwiększenia</b>	<b>1 196</b>	<b>20 000</b>	<b>11 597</b>
przeniesienie ze środków trwałych	1 193	19 996	11 100
przeniesienie z wartości niematerialnych	0	4	65
przeniesienie z pozostałych aktywów	3	0	432
<b>Zmniejszenia</b>	<b>(247)</b>	<b>(7 989)</b>	<b>0</b>
sprzedaż	(247)	(7 989)	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>24 006</b>	<b>23 057</b>	<b>22 643</b>

Zwiększenie aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży związane jest z podpisaną w pierwszym półroczu 2016 roku przedwstępną umową sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu zlokalizowanego w Gdańsku przy ul. Heweliusza. Z kolei zmniejszenie z tytułu sprzedaży jest efektem sfinalizowania sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci hotelu Mercure Mrągowo Resort & SPA.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku na pozycję aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży składają się:

- prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z budynkiem przy ulicy Łopuszańskiej w Warszawie,
- prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z budynkiem przy ulicy Bitwy Warszawskiej 1920 r. w Warszawie,
- prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z budynkiem i innymi składnikami aktywów hoteli Mercure Lublin Centrum oraz Mercure Zamość Stare Miasto.

W związku z zawartą w I półroczu 2015 roku przedwstępną umową łącznej sprzedaży dwóch hoteli Mercure Lublin Centrum i Mercure Zamość Centrum w formie zorganizowanych części przedsiębiorstwa, na dzień 30 czerwca 2015 roku aktywa i zobowiązania związane z działalnością tych dwóch hoteli zostały zaprezentowane zarówno jako aktywa, jak i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży.

#### 4.4 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE

##### Kredyty i pożyczki

W dniu 19 grudnia 2014 roku Orbis S.A. (jako kredytobiorca) wraz ze spółką zależną Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. (jako gwarantem), zawarły z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. oraz Société Générale S.A. umow  kredytu, na podstawie której Banki udzieliły Orbis S.A. kredytu do kwoty 480 000 tys. zł. Zgodnie z zawartą umow , kredyt zosta  przeznaczony na:

- sfinansowanie 80% ceny naleŹnej za nabyte przez Orbis S.A. udziały w spółkach w Europie Środkowej,
- cele korporacyjne Orbis S.A., do kwoty nie wyŹszej niŹ 50 000 tys. zł.

Oprocentowanie kredytu zosta  ustalone wedlug zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych (WIBOR 3M), powiększonej o marŹ banków. Spłaty odsetek będą dokonywane na koniec kaŹdego kwartału, natomiast spłaty rat kapitałowych na koniec czerwca i grudnia. Zgodnie z aktualnym harmonogramem termin spłaty ostatniej raty przypada na 26 czerwca 2020 roku.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku spółka Orbis S.A. posiadała zobowiązania z tytułu kredytu w wysokoŹi 140 355 tys. zł. W okresie 6 miesięcy 2016 roku spółka Orbis S.A. zapłaciła 2 332 tys. zł tytułem odsetek od kredytów oraz 310 tys. zł prowizji i innych kosztów związanych z zadłuŹeniem z tytułu kredytów.

Kredyty i poŹyczki	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Zobowiązanie z tytułu kredytów (kapitał pozostały do spłaty)	141 156	158 801	176 770
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	(801)	(1 046)	(1 439)
Kredyty w rachunku bieżącym	0	1 357	0
<b>Zobowiązania z tytułu kredytów i poŹyczek razem</b>	<b>140 355</b>	<b>159 112</b>	<b>175 331</b>

WielkoŹ niewykorzystanych linii kredytowych z tytułu kredytów w rachunku bieżącym przez Grupę Orbis wyniosła na dzień 30 czerwca 2016 roku 55,7 mln zł, w tym wartoŹ niewykorzystanych linii kredytowych przez Orbis S.A. wyniosła 20,0 mln zł, przez Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. – 0,1 mln zł, przez Accor Pannonia Hotels Zrt. – 11,1 mln zł (tj. 2,5 mln EUR) oraz przez Katerinska Hotel s.r.o. – 24,5 mln zł (tj. 150,0 mln CZK). Pozostałe Spółki naleŹące do Grupy nie posiadały niewykorzystanych linii kredytowych.

Informacje na temat zabezpieczeń ustanowionych w związku z zaciągnięciem kredytu znajdują się punkcie 8.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

##### Obligacje

W dniu 26 czerwca 2015 roku Orbis S.A. dokonał emisji 300 tys. obligacji zwykłych, na okaziciela serii ORB A 260620, o wartoŹi nominalnej 1 000 zł kaŹda i o łącznej wartoŹi nominalnej 300 000 tys. zł. Cena emisyjna obligacji jest równa ich wartoŹi nominalnej. Środki pieni Źne uzyskane z emisji obligacji zostały przeznaczone na częściową spłat  kredytu.

Oprocentowanie obligacji w skali roku ustalone zosta  wedlug zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów szeŹciomiesi cznych (WIBOR 6M), powiększonej o marŹ odsetkową w wysokoŹi 0,97%. Oprocentowanie płacone jest w 6-miesięcznych okresach odsetkowych.

Obligacje wykupione zostaną wedlug ich wartoŹi nominalnej w dniu 26 czerwca 2020 roku. Orbis, przed dniem wykupu, w dniu 26 czerwca 2018 roku moŹe wykupić wszystkie wyemitowane obligacje albo 50% wyemitowanych obligacji, poprzez zapłat  na rzecz obligatariuszy wartoŹi nominalnej obligacji powiększonej o premię w wysokoŹi 1% wartoŹi nominalnej obligacji oraz kwotę odsetek dla okresu odsetkowego kończącego się w dniu, w którym nastąpi wcześniejszy wykup obligacji.

W dniu 17 wrzeŹnia 2015 roku obligacje Orbisu zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu dłuŹnymi papierami wartoŹciowymi BondSpot działającego w ramach Catalyst.

W pierwszym półroczu 2016 roku spółka Orbis S.A. zapłaciła 4 122 tys. zł tytułem odsetek od wyemitowanych obligacji. Ponadto w czerwcu 2016 roku Spółka zapłaciła 105 tys. zł w ramach rozliczenia płatności odsetkowych wynikających z transakcji Swap'a Stopy Procentowej (patrz również punkt 9.3 niniejszego sprawozdania finansowego).

OBLIGACJE	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Zobowiązanie z tytułu obligacji (kapitał pozostały do spłaty)	300 000	300 000	300 000
Wycena obligacji wg amortyzowanego kosztu	(669)	(771)	113
<b>Zobowiązania z tytułu obligacji razem</b>	<b>299 331</b>	<b>299 229</b>	<b>300 113</b>

Informacje na temat zabezpieczeń ustanowionych w związku z emisją obligacji znajdują się punkcie 8.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

### Przychody przyszłych okresów

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW DŁUGOTERMINOWE	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Zaliczki otrzymane	4 150	5 300	4 428
<b>Przychody przyszłych okresów razem</b>	<b>4 150</b>	<b>5 300</b>	<b>4 428</b>

Zaliczki otrzymane w kwocie 3 428 tys. zł wynikają z zawartej w dniu 3 kwietnia 2012 roku przedwstępnej umowy sprzedaży hotelu Giewont w Zakopanem wraz z towarzyszącą jej umową dzierżawy. W ramach zawartej umowy przedwstępnej sprzedaży Spółka Orbis S.A. otrzymała zaliczkę na poczet ceny sprzedaży w kwocie 5 428 tys. zł. W dacie zawarcia umowy dzierżawy został również opłacony z góry czynsz za pierwsze trzy lata dzierżawy hotelu. Zgodnie z zawartą umową począwszy od czwartego roku, tj. kwietnia 2015, czynsz z tytułu dzierżawy w kwocie 1 000 tys. zł za każdy rok będzie pokrywany z otrzymanej zaliczki na poczet sprzedaży.

Zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży hotelu nastąpi po uzyskaniu wpisu do ksiąg wieczystych tytułu prawnego do posiadanych przez Orbis S.A. nieruchomości.

Ponadto na pozycję długoterminowych przychodów przyszłych okresów składa się długoterminowa część czynszu opłaconą z góry z tytułu dzierżawy gruntu pod stacją benzynową we Wrocławiu. Saldo otrzymanej zaliczki na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosi 1 021 tys. zł, w tym część krótkoterminowa w kwocie 299 tys. zł została zaprezentowana w pozycji Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów.

PRZYCHODY PRZYSZŁYCH OKRESÓW KRÓTKOTERMINOWE	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Zaliczki dotyczące sprzedaży nieruchomości	5 818	2 000	6 320
Pozostałe zaliczki i przedpłaty	30 909	14 864	19 651
Rozliczenia międzyokresowe dotyczące leasingu nieruchomości	3 883	3 721	3 883
<b>Przychody przyszłych okresów razem</b>	<b>40 610</b>	<b>20 585</b>	<b>29 854</b>

Na dzień 30 czerwca 2016 roku saldo przychodów przyszłych okresów dotyczących sprzedaży nieruchomości stanowi zadatek na poczet sprzedaży nieruchomości przy ul. Łopuszańskiej w Warszawie (2 000 tys. zł), zadatek na poczet sprzedaży nieruchomości w postaci hotelu Mercure Mrągowo Resort & SPA (3 600 tys. zł) oraz zadatek na poczet sprzedaży prawa wieczystego użytkowania gruntu przy ul. Heweliusza w Gdańsku (218 tys. zł).

Saldo pozostałych zaliczek i przedpłat stanowią głównie otrzymane przedpłaty na usługi noclegowe.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE INNE	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Zobowiązania dotyczące środków trwałych	3 611	2 246	0
Kaucje otrzymane	568	826	664
<b>Zobowiązania długoterminowe inne razem</b>	<b>4 179</b>	<b>3 072</b>	<b>664</b>

Na saldo zobowiązań długoterminowych innych składają się kaucje otrzymane z tytułu wynajmu nieruchomości oraz kaucje gwarancyjne zatrzymane przez Orbis jako zabezpieczenie ewentualnych roszczeń z tytułu nienależytego wykonania umów na realizację usług remontowych i budowlanych.

ZOBOWIĄZANIA HANDLOWE	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	109 802	77 874	93 309
<i>w tym zobowiązania wobec jednostek powiązanych</i>	<i>20 380</i>	<i>11 915</i>	<i>18 303</i>
<b>Zobowiązania handlowe razem</b>	<b>109 802</b>	<b>77 874</b>	<b>93 309</b>

ZOBOWIĄZANIA DOTYCZĄCE ŚRODKÓW TRWAŁYCH	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Zobowiązania dotyczące środków trwałych	15 715	34 734	7 722
<b>Zobowiązania dotyczące środków trwałych razem</b>	<b>15 715</b>	<b>34 734</b>	<b>7 722</b>

Spadek zobowiązań dotyczących środków trwałych w I półroczu 2016 roku wynika w szczególności z rozliczenia nakładów poniesionych na rebranding hotelu Orbis Wrocław oraz zakończenia prac modernizacyjnych w hotelach Mercure Poznań Centrum, Novotel Poznań Centrum oraz Novotel Gdańsk Marina.

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE INNE	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>90 648</b>	<b>16 988</b>	<b>93 395</b>
Zobowiązania z tytułu dywidend	69 168	51	69 166
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	13 255	10 626	16 210
Rozrachunki z pracownikami	4 553	3 435	3 990
Kaucje otrzymane	2 782	2 260	2 714
Inne zobowiązania	890	616	1 315
<b>Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>46 785</b>	<b>49 468</b>	<b>42 271</b>
Zobowiązania wobec pracowników	33 971	37 286	28 898
Zobowiązania publiczno-prawne	9 969	9 283	7 899
Ubezpieczenia osobowe i majątkowe	527	0	930
Koszty związane z zakupem udziałów w spółkach z Europy Środkowej	0	0	172
Pozostałe	2 318	2 899	4 372
<b>Inne zobowiązania krótkoterminowe razem</b>	<b>137 433</b>	<b>66 456</b>	<b>135 666</b>

Bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczące zobowiązań wobec pracowników obejmują rezerwy na premie i nagrody oraz na niewykorzystane urlopy.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Grupa Orbis posiadała przyszłe zobowiązania inwestycyjne wynikające z zawartych umów na łączną kwotę 41 024 tys. zł. Największe kwoty związane są z budową nowych hoteli: Mercure Kraków Stare Miasto oraz ibis Gdańsk Stare Miasto, jak również z rebrandingiem hotelu Orbis Wrocław.

## 5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

Objaśnienia korekt wyniku w przepływach działalności operacyjnej.

	I półrocze 2016	I półrocze 2015
<b>Bilansowa zmiana stanu należności</b>	<b>(18 943)</b>	<b>(62 061)</b>
zmiana z tytułu nabycia jednostek zależnych	0	46 939
zmiana stanu długoterminowych należności i rozliczeń międzyokresowych	63	(187)
provizje od kredytów	0	(226)
zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	(3 381)	0
przedpłata na wykup hoteli z leasingu	(5 650)	0
przeniesienie do aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	0	(364)
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(27 911)</b>	<b>(15 899)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów</b>	<b>84 993</b>	<b>133 502</b>
zmiana z tytułu nabycia jednostek zależnych	0	(71 131)
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	14 264	13 656
dywidenda z zysku do wypłaty	(69 116)	(69 116)
przeniesienie do zobowiązań klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	0	914
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>30 141</b>	<b>7 825</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu przychodów przyszłych okresów</b>	<b>18 875</b>	<b>19 127</b>
zmiana z tytułu nabycia jednostek zależnych	0	(6 826)
otrzymane zaliczki na poczet sprzedaży nieruchomości	(3 818)	(4 300)
przeniesienie do zobowiązań klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	0	179
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>15 057</b>	<b>8 180</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu rezerw</b>	<b>1 080</b>	<b>959</b>
zmiana z tytułu nabycia jednostek zależnych	0	(1 601)
zyski i straty aktuarialne z tyt. programu określonych świadczeń pracowniczych ujęte w innych całkowitych dochodach	62	0
przeniesienie do zobowiązań klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	0	463
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>1 142</b>	<b>(179)</b>
<b>Bilansowa zmiana stanu zapasów</b>	<b>191</b>	<b>(2 167)</b>
zmiana z tytułu nabycia jednostek zależnych	0	2 759
przeniesienie do aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	0	(68)
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>191</b>	<b>524</b>
<b>Inne korekty</b>		
aktualizacja wartości aktywów trwałych	909	0
aktualizacja wartości inwestycji w jednostkach zależnych	10	0
różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	933	1 036
<b>Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>1 852</b>	<b>1 036</b>

## 6. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH

W dniu 13 stycznia 2016 roku Orbis S.A. zawarł przedwstępną umowę sprzedaży, której przedmiotem są:

- a) zorganizowana część przedsiębiorstwa, w postaci hotelu Mercure Mrągowo Resort & SPA, położonego przy ul. Giżyckiej 6 w Mrągowie ("ZCP Mrągowo"),
- b) nieruchomości, w ramach których prowadzony jest ZCP Hotel Mrągowo ("Nieruchomości").

Łączna wartość transakcji sprzedaży ZCP Hotel Mrągowo i Nieruchomości ustalona została na kwotę 20 000 tys. zł netto i obejmuje ona cenę należną z tytułu sprzedaży ZCP Hotel Mrągowo, cenę należną z tytułu sprzedaży Nieruchomości oraz czynsz z tytułu dzierżawy Nieruchomości. Na powyższą kwotę składają się:

- 1) Cena należna z tytułu sprzedaży ZCP Hotel Mrągowo wynosząca 400 tys. zł. Zadatek w wysokości całości ceny został wpłacony przez kupującego w dniu zawarcia Umowy Przedwstępnej,
- 2) Czynsz z tytułu dzierżawy Nieruchomości w okresie do dnia zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży Nieruchomości w łącznej maksymalnej wysokości 1 000 tys. zł,
- 3) Cena należna z tytułu sprzedaży Nieruchomości wynosząca 18 600 tys. zł. Zapłata przedmiotowej ceny nastąpi zgodnie z poniższymi ustaleniami:
  - a) w dniu zawarcia Umowy Przedwstępnej Kupujący wpłacił zadek w wysokości 3 100 tys. zł,
  - b) kwota 4 000 tys. zł wpłacona zostanie przez Kupującego przed podpisaniem przyrzeczonej umowy sprzedaży Nieruchomości (z czego kwota 500 tys. zł została wpłacona przez Kupującego w dniu 19 maja 2016 roku),
  - c) kwota 11 500 tys. zł płatna będzie w ratach, w terminie do dnia 31.12.2019 r. Płatność tej kwoty zabezpieczona zostanie hipoteką ustanowioną na Nieruchomościach.

W dniu 29 lutego 2016 roku, w wykonaniu przedwstępnej umowy sprzedaży z dnia 13 stycznia 2016 roku, pomiędzy Orbis S.A. (jako sprzedającym) i DEPORIUM INC Sp z o.o. z siedzibą w Raszynie („Kupujący”) została zawarta umowa sprzedaży („Umowa Sprzedaży”) zorganizowanej części przedsiębiorstwa, w postaci hotelu "Mercure Mrągowo Resort & SPA" („ZCP Hotel Mrągowo”), z wyłączeniem nieruchomości, na których zlokalizowana jest ZCP Hotel Mrągowo („Nieruchomości”). Nabycie ZCP Hotel Mrągowo nastąpiło na warunkach ustalonych w przedwstępnej umowie sprzedaży, tj. za kwotę 400 tys. zł netto.

Jednocześnie z zawarciem Umowy Sprzedaży weszły w życie zawarte pomiędzy Orbis S.A. i Kupującym:

- umowa dzierżawy Nieruchomości obowiązująca od dnia podpisania Umowy Sprzedaży do dnia 31 grudnia 2016 r., nie dłużej jednak niż do dnia zawarcia przyrzeczonej umowy sprzedaży Nieruchomości. Zgodnie z warunkami umowy dzierżawy łączny czynsz należny Sprzedającemu za okres 10 miesięcy wyniesie 1 mln zł netto, przy czym w przypadku, jeżeli przyrzeczona umowa sprzedaży Nieruchomości zostanie zawarta przed upływem 10 miesięcy, część czynszu, która byłaby należna do końca ustalonego okresu dzierżawy (tj. 31 grudnia 2016 roku), doliczona zostanie do ceny sprzedaży Nieruchomości;
- umowa franczyzy, która umożliwi Kupującemu kontynuowanie działalności ZCP Hotel Mrągowo pod marką „Mercure”.

Ponadto Orbis S.A. i Kupujący pozostają związani postanowieniami umowy przedwstępnej sprzedaży Nieruchomości, zgodnie z którą zawarcie przyrzeczonej umowy sprzedaży nastąpi w terminie do dnia 31 grudnia 2016 roku.

W dniu 17 lutego 2016 roku, w wykonaniu przedwstępnej umowy sprzedaży z dnia 24 listopada 2015 roku, spółka zależna, w której Orbis S.A. posiada 99,92% akcji tj. Accor-Pannonia Hotels Zrt., będąca prywatną spółką akcyjną prawa węgierskiego, z siedzibą w Budapeszcie, zawarła z Flums Korlátolt Felelősségű Társaság, prywatną spółką z ograniczoną odpowiedzialnością prawa węgierskiego, z siedzibą w Budapeszcie, przyrzeczoną umowę sprzedaży, na podstawie której Accor-Pannonia Hotels Zrt. nabyła:

- nieruchomość położoną w Budapeszcie, obejmującą budynek hotelu ibis Budapest Heroes Square (posiadający 139 pokoi) wraz z wyposażeniem tego hotelu oraz
- nieruchomość położoną w Budapeszcie, obejmującą budynek hotelu Mercure Budapest City Center (posiadający 227 pokoi) wraz z wyposażeniem tego hotelu, zwane dalej łącznie („Hotelami”).

Łączna cena netto z tytułu nabycia Hoteli (wraz z wyposażeniem) wyniosła 27.500 tys. EUR. Zapłata części ceny w kwocie 16.000 tys. EUR została sfinansowana z pożyczki udzielonej spółce Accor-Pannonia Hotels Zrt. przez Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.

Transakcja nabycia Hoteli (wraz z wyposażeniem) ma na celu optymalizację działalności hotelowej prowadzonej przez spółkę zależną Orbis S.A., w tym w szczególności wyeliminowanie kosztów ponoszonych z tytułu leasingu przedmiotowych Hoteli.

## 7. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH

### 7.1 ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW

ODPIS AKTUALIZUJĄCY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI ŚRODKÓW TRWAŁYCH I ŚRODKÓW TRWAŁYCH W BUDOWIE	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(122 645)</b>	<b>(110 874)</b>	<b>(110 874)</b>
zwiększenie z tytułu nabycia jednostek zależnych	0	(46 759)	(46 759)
ujęcie odpisu na środki trwałe	(307)	(7 834)	0
ujęcie odpisu na środki trwałe w budowie	0	(3 442)	0
odwrócenie odpisu na środki trwałe	0	14 021	0
zmniejszenie odpisów związane ze sprzedażą/likwidacją	29	15 554	0
odpis aktualizujący wartość środków trwałych niepodlegający odwróceniu *	3 388	8 052	4 090
przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	9 055	7 490
różnice kursowe z przeliczenia	(1 560)	(418)	629
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(121 095)</b>	<b>(122 645)</b>	<b>(145 424)</b>

ODPIS AKTUALIZUJĄCY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(375)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
ujęcie odpisu	(598)	(375)	0
zmniejszenie odpisów związane ze sprzedażą/likwidacją	354	0	0
odpis aktualizujący niepodlegający odwróceniu *	21	0	0
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(598)</b>	<b>(375)</b>	<b>0</b>

ODPIS AKTUALIZUJĄCY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI WARTOŚCI NIEMATERIALNYCH	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
<b>Stan odpisu na początek okresu</b>	<b>(627)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
zwiększenie z tytułu nabycia jednostek zależnych	0	(798)	(798)
ujęcie odpisu	(4)	0	0
odpis aktualizujący niepodlegający odwróceniu *	66	189	95
różnice kursowe z przeliczenia	(23)	(18)	(6)
<b>Stan odpisu na koniec okresu</b>	<b>(588)</b>	<b>(627)</b>	<b>(709)</b>

\* Wartość odpisów aktualizujących ujętych w okresach poprzednich, która nie będzie mogła być odwrócona (z uwagi na zapis MSR 36, zgodnie z którym wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych wynikająca z odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nie powinna przekroczyć kwoty, która zostałaby ustalona, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie miał miejsca). Wartość tych odpisów jest odnoszona na umorzenie. W efekcie stan odpisów z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu odpowiada kwocie możliwej do odwrócenia w przypadku ustania przesłanek będących przyczyną jego utworzenia.

<b>ODPIS AKTUALIZUJĄCY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW PRZEZNACZONYCH DO SPRZEDAŻY</b>	<b>stan na 30.06.2016</b>	<b>stan na 31.12.2015</b>	<b>stan na 30.06.2015</b>
<b>Stan na początek okresu</b>	<b>(9 055)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
przeniesienie ze środków trwałych	0	(9 055)	(7 490)
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(9 055)</b>	<b>(9 055)</b>	<b>(7 490)</b>

<b>ODPIS NA INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I POZOSTAŁYCH</b>	<b>stan na 30.06.2016</b>	<b>stan na 31.12.2015</b>	<b>stan na 30.06.2015</b>
<b>Stan odpisu na początek okresu</b>	<b>(37)</b>	<b>(1 348)</b>	<b>(1 348)</b>
ujęcie odpisu	(10)	0	0
wykorzystanie odpisu	0	1 311	1 311
<b>Stan odpisu na koniec okresu</b>	<b>(47)</b>	<b>(37)</b>	<b>(37)</b>

<b>ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI</b>	<b>stan na 30.06.2016</b>	<b>stan na 31.12.2015</b>	<b>stan na 30.06.2015</b>
<b>Stan odpisu na początek okresu</b>	<b>(6 245)</b>	<b>(3 014)</b>	<b>(3 014)</b>
zwiększenie z tytułu nabycia jednostek zależnych	0	(2 804)	(2 798)
ujęcie odpisu	(1 057)	(1 700)	(625)
cofnięcie odpisu	1 151	1 104	819
wykorzystanie odpisu	27	171	120
różnice kursowe z przeliczenia	(108)	(2)	38
<b>Stan odpisu na koniec okresu</b>	<b>(6 232)</b>	<b>(6 245)</b>	<b>(5 460)</b>

<b>ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ AKTYWÓW FINANSOWYCH</b>	<b>stan na 30.06.2016</b>	<b>stan na 31.12.2015</b>	<b>stan na 30.06.2015</b>
<b>Stan odpisu na początek okresu</b>	<b>(1 031)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
zwiększenie z tytułu nabycia jednostek zależnych	0	(9 281)	(9 281)
cofnięcie odpisu	0	8 532	0
różnice kursowe z przeliczenia	(29)	(282)	123
<b>Stan odpisu na koniec okresu</b>	<b>(1 060)</b>	<b>(1 031)</b>	<b>(9 158)</b>

W I półroczu 2016 oraz w 2015 roku nie wystąpiły w Grupie Orbis przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów.



## 7.2 REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno- rentowe	Ogółem zobowiązania
<b>Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 1 stycznia 2016 r.</b>	<b>18 367</b>	<b>7 149</b>	<b>25 516</b>
Koszty bieżących świadczeń	598	185	783
Koszt przeszłego zatrudnienia i (zysk)/strata z rozliczenia	(610)	(200)	(810)
Koszt odsetkowy	261	103	364
Świadczenia wypłacone	(785)	(141)	(926)
Różnice kursowe z przeliczenia	0	20	20
<b>Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 30 czerwca 2016 roku</b>	<b>17 831</b>	<b>7 116</b>	<b>24 947</b>
Rezerwy krótkoterminowe	2 043	714	2 757
Rezerwy długoterminowe	15 788	6 402	22 190
<b>Razem wartość bieżąca zobowiązań - stan na 30 czerwca 2016 roku</b>	<b>17 831</b>	<b>7 116</b>	<b>24 947</b>

Rozwiązanie rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe wynika ze sprzedaży w dniu 29 lutego 2016 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci hotelu Mercure Mrągowo Resort & SPA.

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno- rentowe	Ogółem zobowiązania
<b>Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>15 085</b>	<b>5 188</b>	<b>20 273</b>
Zwiększenie z tytułu nabycia jednostek zależnych	0	1 222	1 222
Koszty bieżących świadczeń	840	267	1 107
Koszt przeszłego zatrudnienia i (zysk)/strata z rozliczenia	2 044	(95)	1 949
Koszt odsetkowy	473	190	663
(Zyski)/straty z przeszacowania:			
aktuarialne zyski i straty wynikające ze zmian założeń demograficznych	(156)	(445)	(601)
aktuarialne zyski i straty wynikające ze zmian założeń finansowych	301	253	554
aktuarialne zyski i straty wynikające z korekt doświadczalnych	1 192	757	1 949
Świadczenia wypłacone	(1 412)	(192)	(1 604)
Różnice kursowe z przeliczenia	0	4	4
<b>Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>18 367</b>	<b>7 149</b>	<b>25 516</b>
Rezerwy krótkoterminowe	2 048	645	2 693
Rezerwy długoterminowe	16 319	6 504	22 823
<b>Razem wartość bieżąca zobowiązań - stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>18 367</b>	<b>7 149</b>	<b>25 516</b>

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno- rentowe	Ogółem zobowiązania
<b>Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 1 stycznia 2015 r.</b>	<b>15 085</b>	<b>5 188</b>	<b>20 273</b>
Zwiększenie z tytułu nabycia jednostek zależnych	0	1 219	1 219
Koszty bieżących świadczeń	428	153	581
Koszt przeszłego zatrudnienia i (zysk)/strata z rozliczenia	(108)	(17)	(125)
Koszt odsetkowy	241	93	334
Świadczenia wypłacone	(653)	(81)	(734)
Przeniesienie do zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży	(385)	(78)	(463)
Różnice kursowe z przeliczenia	0	(17)	(17)
<b>Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 30 czerwca 2015 r.</b>	<b>14 608</b>	<b>6 460</b>	<b>21 068</b>
Rezerwy krótkoterminowe	1 337	533	1 870
Rezerwy długoterminowe	13 271	5 927	19 198
<b>Razem wartość bieżąca zobowiązań - stan na 30 czerwca 2015 roku</b>	<b>14 608</b>	<b>6 460</b>	<b>21 068</b>

Odsetki netto dotyczące wyceny rezerw na świadczenia pracownicze oraz zyski/straty aktuarialne wynikające z wyceny rezerw na nagrody jubileuszowe są prezentowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszty finansowe.

Zyski/straty aktuarialne wynikające z wyceny rezerw na odprawy emerytalno-rentowe są ujmowane w innych całkowitych dochodach.

Pozostałe zmiany stanu rezerw na świadczenia pracownicze są prezentowane w rachunku zysków i strat w pozycji koszty świadczeń pracowniczych.

### 7.3 REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	Rezerwa na procesy sądowe	Rezerwa na koszty restrukturyzacji	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Rezerwy na zobowiązania razem
<b>Stan na 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>777</b>	<b>336</b>	<b>1 328</b>	<b>2 441</b>
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	0	0	1 930	1 930
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	(343)	0	(343)
Różnice kursowe z przeliczenia	0	7	55	62
<b>Stan na 30 czerwca 2016 roku</b>	<b>777</b>	<b>0</b>	<b>3 313</b>	<b>4 090</b>
Rezerwy krótkoterminowe	777	0	298	1 075
Rezerwy długoterminowe	0	0	3 015	3 015
<b>Rezerwy razem na 30 czerwca 2016 roku</b>	<b>777</b>	<b>0</b>	<b>3 313</b>	<b>4 090</b>

Zwiększenie pozostałych rezerw w pierwszym półroczu 2016 roku obejmuje głównie utworzoną zgodnie z zapisami MSR 37 rezerwę na kontrakt rodzący obciążenia tj. umowę leasingu operacyjnego hotelu ibis na Słowacji.

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	Rezerwa na procesy sądowe	Rezerwa na koszty restrukturyzacji	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Rezerwy na zobowiązania razem
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>777</b>	<b>464</b>	<b>0</b>	<b>1 241</b>
Zwiększenie z tytułu nabycia jednostek zależnych	0	57	347	404
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	0	335	974	1 309
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	(179)	0	(179)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	(343)	0	(343)
Różnice kursowe z przeliczenia	0	2	7	9
<b>Stan na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>777</b>	<b>336</b>	<b>1 328</b>	<b>2 441</b>
Rezerwy krótkoterminowe	777	336	1	1 114
Rezerwy długoterminowe	0	0	1 327	1 327
<b>Rezerwy razem na 31 grudnia 2015 roku</b>	<b>777</b>	<b>336</b>	<b>1 328</b>	<b>2 441</b>

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	Rezerwa na procesy sądowe	Rezerwa na koszty restrukturyzacji	Pozostałe rezerwy na zobowiązania	Rezerwy na zobowiązania razem
<b>Stan na 1 stycznia 2015 roku</b>	<b>777</b>	<b>464</b>	<b>0</b>	<b>1 241</b>
Zwiększenie z tytułu nabycia jednostek zależnych	0	57	347	404
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	(178)	0	(178)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	(57)	0	(57)
Różnice kursowe z przeliczenia	0	0	(5)	(5)
<b>Stan na 30 czerwca 2015 roku</b>	<b>777</b>	<b>286</b>	<b>342</b>	<b>1 405</b>
Rezerwy krótkoterminowe	777	286	1	1 064
Rezerwy długoterminowe	0	0	341	341
<b>Rezerwy razem na 30 czerwca 2015 roku</b>	<b>777</b>	<b>286</b>	<b>342</b>	<b>1 405</b>

#### 7.4 AKTYWA I REZERWA NA PODATEK ODROZCZONY

PODATEK ODROZCZONY *)	Stan na:		Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów
	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	27 424	21 128	6 296
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	881	620	(261)
<b>Zmiana aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego, w tym:</b>			<b>6 035</b>
wpływ na wynik finansowy			5 428
wpływ na pozostałe całkowite dochody (w tym różnice kursowe z przeliczenia)			607

\*) Rezerwa i Aktywa na podatek odroczonego prezentowane są per saldo w ramach podatkowej grupy kapitałowej oraz w ramach każdej ze spółek nie należących do tej grupy

## **8. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELENIE GWARANCJI**

### **8.1 ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z UMÓW KREDYTOWYCH, LEASINGOWYCH ORAZ EMISJI OBLIGACJI**

W dniu 19 grudnia 2014 roku Orbis S.A. (jako kredytobiorca) wraz ze spółką zależną Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. (jako gwarantem) zawarły z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. oraz Société Générale S.A. umow  kredytu, na podstawie której banki udzieliły Orbis S.A. kredytu do kwoty 480 000 tys. zł, wykorzystanego w kwocie 476 445 tys. zł.

Zobowiązania Orbis S.A. wynikające z umowy kredytu zostały zabezpieczone:

- poręczeniem udzielonym przez Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A.,
- hipotekami ustanowionymi na następujących nieruchomościach (hotelach), stanowiących wlasno c Orbis S.A.: Mercure Warszawa Centrum (KW nr WA4M/0097244/3), Sofitel Warsaw Victoria (KW nr WA4M/00193711/1 oraz WA4M/00193710/4) („Nieruchomości”),
- przelewem na zabezpieczenie praw przysluguj cych Orbis S.A. z tytułu umów ubezpieczenia dotyczących Nieruchomości,
- złożeniem przez Orbis S.A., na rzecz ka dego z Banków, oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji,
- zastawem finansowym na środkach pieni nych na rachunkach bankowych prowadzonych przez Bank Polska Kasa Opieki S.A.,
- udzieleniem Bankowi Polska Kasa Opieki S.A., będącego agentem kredytu i agentem zabezpieczenia, pełnomocnictwa do wszystkich rachunków bankowych Orbis S.A.

W celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z wyżej wymienionej umowy kredytu na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. (Administradora Hipoteki) została ustanowiona  czna hipoteka umowna do kwoty 720 000 tys. zł na prawach użytkowania wieczystego Nieruchomości oraz na prawach wlasno ci posadowionych na nich budynków.

Warto c rynkowa nieruchomości obci zonych hipotek  z tytułu zaciągniętego kredytu, tj. hotelu Mercure Warszawa Centrum oraz Sofitel Warsaw Victoria, ustalona przez niezależnych rzeczoznawców na dzień 1 grudnia 2015 roku wynosiła 381 260 tys. zł. Warto c księgowa tych nieruchomości na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosi 179 007 tys. zł.

Wyemitowane obligacje zabezpieczone zostały hipotek  umowną  czn  na hotelach Mercure Warszawa Grand oraz Novotel Warszawa Centrum do sumy 625 000 tys. zł. Hipoteka ustanowiona została na rzecz administratora hipoteki - Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, który będzie działał w imieniu wlasnym, lecz na rachunek obligatariuszy.  czna wartośc rynkowa nieruchomości obci zonych hipotek , ustalona przez niezależnych rzeczoznawców na dzień 29 maja 2015 roku wyniosła 468 476 tys. zł. Warto c księgowa tych nieruchomości na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosi 199 309 tys. zł.

W celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z kredytu bankowego zaciągniętego przez sp lk  Blaha Hotel Sz lloda zemeltet  Kft. ustanowiony został zastaw na udziałach posiadanych przez Accor Pannonia Hotels Zrt. (jednostka zależna od Orbis S.A., która posiada 44,46% udziałów w sp lce Blaha Hotel Kft). Warto c zadłużenia na koniec czerwca 2016 roku wyniosła 3 314 tys. zł. Termin spłaty kredytu został ustalony na 31 grudnia 2020 roku.

W celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z zawartej w dniu 12 lipca 2002 roku pomiędzy UAB Hekon a UAB Pinus Proprius umowy leasingu hotelu Novotel w Wilnie, została wystawiona gwarancja bankowa przez Societe Generale S.A. Oddział w Polsce, na rzecz sp lki UAB Pinus Proprius (Beneficjent gwarancji) za zobowiązania sp lki UAB Hekon (Zleceniodawca gwarancji), które mogą powstać z tytułu zawartej umowy. Kwota gwarancji bankowej wynosi 250 tys. EUR, gwarancja jest ważna do dnia 31 marca 2019 roku.

## 8.2 ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z UMÓW SPRZEDAŻY AKTYWÓW

W ramach zawartej w dniu 26 maja 2014 roku pomiędzy Orbis S.A. a trzema osobami fizycznymi umowy sprzedaży udziałów w Wiosce Turystycznej Wilkasy Sp. z o.o., Orbis S.A. jako sprzedający złożył poręczenie z tytułu naruszenia oświadczeń i zapewnień złożonych nabywcom w związku z podpisaną umową do kwoty 1 750 tys. zł.

Orbis S.A. zostanie zwolniony z tej odpowiedzialności po upływie 5 pełnych lat obrotowych za zapewnienia dotyczące kwestii podatkowych i zobowiązań publicznoprawnych oraz po upływie 12 miesięcy od daty zawarcia umowy za pozostałe zapewnienia.

## 9. INSTRUMENTY FINANSOWE

### 9.1 KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Poniższa tabela prezentuje główne kategorie instrumentów finansowych:

	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
<b>Aktywa finansowe</b>			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	236 359	271 683	231 292
Pożyczki i należności własne (w tym należności handlowe)	84 061	79 133	85 642
<b>Zobowiązania finansowe</b>			
Koszt zamortyzowany (w tym zobowiązania handlowe)	646 775	580 383	654 324
Instrumenty pochodne pozostające w powiązaniach zabezpieczających	909	795	0

### 9.2 WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku do instrumentów finansowych, które podlegają wycenie według wartości godziwej po początkowym ujęciu i zostały ujęte w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, zalicza się instrumenty pochodne, tj. swap stopy procentowej.

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań finansowych (także tych, które nie są wyceniane w wartości godziwej, ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych):

	stan na 30.06.2016		stan na 31.12.2015		stan na 30.06.2015	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>Aktywa finansowe</b>						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	236 359	236 359	271 683	271 683	231 292	231 292
Inne aktywa finansowe	7 888	7 888	7 888	7 888	7 888	7 888
Krótkoterminowe aktywa finansowe (udzielone pożyczki)	0	0	8 577	8 577	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	76 173	76 173	62 668	62 668	77 754	77 754

	stan na 30.06.2016		stan na 31.12.2015		stan na 30.06.2015	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
<b>Zobowiązania finansowe</b>						
Kredyty i pożyczki	140 355	142 767	159 112	160 551	175 331	178 783
Dłużne papiery wartościowe - wyemitowane obligacje	299 331	301 650	299 229	303 000	300 113	300 113
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	909	909	795	795	0	0
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długo- i krótkoterminowe	207 089	207 089	122 042	122 042	178 880	178 880

Zdaniem Zarządu, wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki - z wyjątkiem zobowiązań z tytułu kredytów i wyemitowanych obligacji - jest zbliżona do ich wartości godziwej.

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu kredytów została ustalona jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowana bieżącą stopą procentową.

Wartość godziwa obligacji została ustalona na podstawie ich ceny notowanej na rynku obligacji Catalyst na dzień bilansowy (lub zbliżony).

Wartość godziwa instrumentu pochodnego została ustalona jako wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie obserwacji krzywych dochodowości.

Pod względem stosowanych procedur wyceny wyemitowane obligacje kwalifikowane są do Poziomu 1 hierarchii wartości godziwej (wartość godziwa ustalana jest na bazie cen notowanych na aktywnym rynku). Zobowiązania z tytułu kredytów oraz instrumenty pochodne kwalifikowane są do Poziomu 2 hierarchii wartości godziwej (wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku, jednakże niebędących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym).

W bieżącym okresie Grupa nie dokonywała przeniesień pomiędzy poziomami wartości godziwej.

### 9.3 RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ

Dla celów zredukowania ryzyka zmian w stopie procentowej i zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych, w dniu 15 września 2015 roku spółka Orbis S.A. zawarła z bankiem Société Générale S.A. transakcję Swap'a Stopy Procentowej (płatność odsetek według stopy zmiennej - otrzymanie odsetek według stopy stałej). Kwota instrumentu zabezpieczającego opiewa na 150 mln PLN, co stanowi 50% wartości wyemitowanych obligacji. Termin wymagalności swap'a przypada na 26 czerwca 2018 roku. Daty płatności odsetek zostały ustalone co 6 miesięcy począwszy od 27 czerwca 2016 roku i zostały skorelowane z okresami płatności odsetek od obligacji. W bieżącym okresie Spółka zapłaciła 105 tys. zł w ramach rozliczenia płatności odsetkowych wynikających z transakcji Swap'a Stopy Procentowej.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku wycena w wartości godziwej swap'a została ujęta poprzez inne całkowite dochody w kapitale własnym Grupy. W 2016 roku nie wystąpiła nieefektywność wynikająca z zabezpieczeń przepływów pieniężnych, która powinna być ujęta w wyniku finansowym Grupy.

## 10. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

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

Przychody od podmiotów powiązanych obejmują przychody za wsparcie w sprzedaży, promowanie sieci Accor i rozwój programu Le Club Accorhotels w Polsce oraz w krajach bałtyckich.

Koszty zakupu usług od podmiotów powiązanych obejmują przede wszystkim:

- opłaty franchisingowe,
- opłaty rezerwacyjne,
- opłaty za korzystanie z aplikacji informatycznych,
- koszty dotyczące programu lojalnościowego Le Club Accorhotels.

W ramach porozumienia podpisanego pomiędzy Accor S.A. oraz Orbis SA w dniu 15 stycznia 2016 roku, Spółka Orbis S.A. otrzymała kwotę 4 mln Euro (równowartość kwoty 17,3 mln zł). Zapłata niniejszej kwoty dotyczy pośrednio zwolnienia Accor S.A. z gwarancji jaka została udzielona Orbis S.A. w ramach nabycia umowy udziałów w spółkach zależnych i była związana z działalnością operacyjną określonych aktywów (hotel ibis Budapest Heroes Square oraz hotel Mercure Budapest City Center) na Węgrzech, które zostały w 2016 roku zakupione przez spółkę zależną Accor-Pannonia Hotels Zrt. Przeprowadzona transakcja z udziałowcem i w konsekwencji otrzymana kwota w rozumieniu obowiązujących Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej nie stanowi przychodu Orbis S.A. ponieważ nie jest związana w żaden sposób z działalnością operacyjną Spółki lub Grupy Kapitałowej, dlatego została ujęta bezpośrednio w korespondencji z kapitałem własnym Orbis S.A. (w pozycji zyski zatrzymane).

Wykazane poniżej wielkości dotyczą spółek z Grupy Accor S.A.

PRZYCHODY I KOSZTY	I półrocze 2016	I półrocze 2015
<b>Przychody netto ze sprzedaży usług</b>	<b>2 353</b>	<b>2 611</b>
od jednostki dominującej	2 108	2 211
od pozostałych jednostek z grupy Accor	183	327
od jednostek stowarzyszonych	62	73
<b>Pozostałe przychody</b>	<b>1 250</b>	<b>1 092</b>
od jednostki dominującej	1 232	1 075
od jednostek stowarzyszonych	18	17
<b>Koszty zakupu usług i towarów</b>	<b>28 567</b>	<b>21 624</b>
od jednostki dominującej	21 400	15 446
od pozostałych jednostek z grupy Accor	7 167	6 178

<b>NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>stan na 30.06.2016</b>	<b>stan na 31.12.2015</b>	<b>stan na 30.06.2015</b>
<b>Należności z tytułu dostaw i usług</b>	<b>5 684</b>	<b>5 177</b>	<b>5 707</b>
od jednostki dominującej	4 686	4 752	4 554
od pozostałych jednostek z grupy Accor	654	225	886
od jednostek stowarzyszonych	344	200	267
<b>Pozostałe należności</b>	<b>87</b>	<b>76</b>	<b>308</b>
od jednostki dominującej	13	0	292
od pozostałych jednostek z grupy Accor	48	51	16
od jednostek stowarzyszonych	26	25	0
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>	<b>20 380</b>	<b>11 915</b>	<b>18 303</b>
wobec jednostki dominującej	17 268	9 956	11 711
wobec pozostałych jednostek z grupy Accor	3 087	1 916	6 560
wobec jednostek stowarzyszonych	25	43	32
<b>Zobowiązania z tytułu dywidend</b>	<b>36 415</b>	<b>0</b>	<b>36 415</b>
wobec jednostki dominującej	32 959	0	32 959
wobec pozostałych jednostek z grupy Accor	3 456	0	3 456

Zaprezentowane należności nie zostały objęte odpisem aktualizującym.

Rozrachunki z podmiotami powiązanymi zostaną rozliczone poprzez spłaty.

Transakcje z jednostkami powiązanymi przeprowadzane są na warunkach rynkowych.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 24 września 2015 roku spółki Orbis S.A. oraz Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. tworzą Podatkową Grupę Kapitałową. Umowa została zawarta na okres trzech lat podatkowych, tj. do 31 grudnia 2018 roku. Umowa została zarejestrowana we właściwym urzędzie skarbowym (decyzja z dnia 21 października 2015 roku).

Świadczenia (w tym wynagrodzenia, nagrody, świadczenia po okresie zatrudnienia oraz odprawy) wypłacone zgodnie z umownymi zobowiązaniami na rzecz członków Zarządu i Rady Nadzorczej Orbis S.A. w okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 i 2015 roku wyniosły odpowiednio 2 635 tys. zł i 2 473 tys. zł.

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

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

## 11. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W dniu 26 czerwca 2015 roku Orbis S.A. dokonał emisji 300 tys. obligacji zwykłych, na okaziciela serii ORB A 260620 o łącznej wartości nominalnej 300 000 tys. zł. Informację na temat emisji obligacji zamieszczono w nocie 4.4 oraz w nocie 13.

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpił wykup ani spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.



## 12. SPRAWY SPORNE

Postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym do postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

CHARAKTERYSTYKA SPRAWY	OPIS I STANOWISKO SPÓŁKI
<p><b>Przedmiot postępowania</b>                      Sprawa o wydanie nieruchomości położonej w Warszawie, w dzielnicy Wilanów, przy ul. St. Kostki Potockiego 27, oznaczonej jako działka nr 21/1 o powierzchni 4397 m<sup>2</sup>.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu</b>                      Wartość przedmiotu sporu powód określił na 5 mln zł jako wartość nieruchomości i alternatywnie na sumę 377 tys. zł odpowiadającą 3-miesięcznemu czynszowi najmu lub dzierżawy należnemu od tego rodzaju nieruchomości</p> <p><b>Data wszczęcia postępowania</b>                      Pozew z dnia 29 września 2005 roku</p> <p><b>Strony wszczętego postępowania</b>                      Powód: Skarb Państwa, reprezentowany przez Urząd m.st. Warszawy,                      Pozwany: Orbis S.A.</p>	<p>Orbis S.A. wnosi o oddalenie pozwu w całości. Sprawę aktualnie rozpatruje Sąd Apelacyjny w Warszawie jako sąd II instancji. Postępowanie jest zawieszono do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia w postępowaniu administracyjnym kwestii prawa własności przedmiotowej nieruchomości.</p> <p>Postępowanie administracyjne z wniosku spadkobierców dawnego właściciela – Adama Branickiego - o zwrot nieruchomości ziemskiej „Kolonja Adamówka Wilanowska dz. 15” toczy się aktualnie przed Wojewodą Mazowieckim jako organem I instancji.</p> <p>W toku tego postępowania, na rozprawie w dniu 5 stycznia 2010 roku pełnomocnik wnioskodawców złożył pisemne oświadczenie, w którym poinformował m.in., że reprezentowana przez niego strona nie będzie dochodziła od Orbis S.A. odszkodowania z tytułu użytkowania przedmiotowej nieruchomości. Oświadczenie stanowi załącznik do protokołu z rozprawy, dodać jednak należy, że oświadczenie nie zostało poparte stosownym pełnomocnictwem spadkobierców Adama Branickiego upoważniającym do zrzeczenia się w ich imieniu roszczeń. Na dzień publikacji raportu w sprawie nie są podejmowane żadne działania.</p>
<p><b>Przedmiot postępowania</b>                      O stwierdzenie nieważności orzeczenia administracyjnego Prezydenta Miasta Warszawy z dnia 11 kwietnia 1950 roku Nr L dz. WPB/3116/49/P w sprawie odmowy przywrócenia terminu do złożenia wniosku o prawo własności czasowej do gruntu położonego na ul. Wspólnej 19 Nr Hip 1651/2 lit C (Obszar byłej nieruchomości o Nr Hip 1651/2 lit C, w części pokrywa się z obecną działką 133/2 będącą w zarządzie Orbis S.A., na której posadowiony jest podjazd pod budynek Hotelu Grand Warszawa oraz działką 133/1 będącą w użytkowaniu wieczystym Orbis S.A, na której posadowiona jest część budynku Hotelu).</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu</b>                      Nieznana</p> <p><b>Data wszczęcia postępowania</b>                      Wniosek z dnia 2 marca 2000 roku</p> <p><b>Strony wszczętego postępowania</b>                      Wnioskodawca: J.Ostrowska-Bazgier (spadkobiercy Abrachama Judy vel Adama Kaltmana)                      Uczestnik: "Parking-Wspólnota" Sp. z o.o. w likwidacji                      Uczestnik: Orbis S.A.</p>	<p>Minister Infrastruktury wydał 10 sierpnia 2010 roku (doręczoną Orbis S.A. 19 sierpnia 2010 roku) decyzję stwierdzającą nieważność orzeczenia administracyjnego Prezydenta m.st. Warszawy z 1950 roku odmawiającego przyznania wnioskodawcom prawa własności czasowej do przedmiotowego gruntu. Orbis S.A. złożył w dniu 1 września 2010 roku wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Dalsze prowadzenie sprawy w imieniu Orbis S.A. zlecono Kancelarii Prawniczej „Domański, Zakrzewski, Palinka” (DZP), która w kolejnych pismach podważyła fakt złożenia przez dotychczasowych właścicieli wniosku dekretoowego w terminie. Postępowanie jest zawieszono.</p> <p>Wnioskodawczyni w dniu 25 sierpnia 2012 roku złożyła w Ministerstwie Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej wniosek o uchylene decyzji Wojewody Mazowieckiego Nr 755/93 o nabyciu przez Orbis prawa użytkowania wieczystego gruntu zabudowanego Hotelem Grand położonego w Warszawie przy ul. Kruczej 28. Orbis S.A. złożył wniosek o odmowę wszczęcia postępowania w tej sprawie. Minister Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej zawiesił postępowanie w tej sprawie.</p> <p>Orbis S.A. wniósł o stwierdzenie nabycia spadku po osobach nie znanych z miejsca zamieszkania. Sąd podjął postępowanie w tej sprawie i w pierwszej instancji wydał postanowienie oddalające wniosek Orbis S.A. Orbis S.A. od powyższego postanowienia złożył apelację. Sąd Okręgowy uchylili postanowienie Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia z 14 marca 2014 roku w przedmiocie oddalenia wniosku Orbis S.A. o stwierdzenie nabycia spadku po Bajli Arager i Icie Frajdli Sadowskiej i przekazał sprawę Sądowi Rejonowemu do ponownego rozpoznania. Sprawa jest w toku. Do sprawy przystąpiło Miasto Warszawa z wnioskiem o nabycie spadku po Bajli Arager i Icie Frajdii.</p>

<p><b>Przedmiot postępowania</b> Wezwanie do zwrotu otrzymanej pomocy PARP</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu</b> 616 tys. zł plus odsetki</p> <p><b>Data wszczęcia postępowania</b> 21 lipca 2014 roku</p> <p><b>Strony wszczętego postępowania</b> Wzywający: Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości Wezwany: Orbis S.A.</p>	<p>Orbis S.A. jako beneficjent w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki 2007-2013 otrzymał pomoc współfinansowaną z Unii Europejskiej na program szkoleniowy. W wyniku kontroli realizacji tego programu, PARP zarzucił Orbisowi naruszenie warunków tego programu w zakresie zastosowania dyskryminujących kryteriów i ocen przy formułowaniu oferty. W związku z tym PARP pod rygorem wydania decyzji wezwał Orbis do zapłaty kary w wysokości 25% wydatków kwalifikowanych w ramach tego programu, co stanowi kwotę 616 tys. zł. Orbis S.A. zakwestionował w całości stanowisko PARP. Mimo braku decyzji administracyjnej o zwrocie, w 2014 roku PARP skorzystał z gwarancji bankowej i wypłacił kwotę ok. 504 tys. zł. Orbis S.A. będzie dochodził zwrotu tej kwoty na drodze powództwa cywilnego. 11 kwietnia 2016 roku została doręczona decyzja podtrzymująca dotychczasowe stanowisko PARP. Decyzja zawiera żądanie zwrotu kwoty 200 tys. zł z odsetkami od różnych wskazanych w decyzji terminów płatności. Orbis S.A. odwołał się od decyzji. Minister Infrastruktury utrzymał decyzję PARP w mocy. W dniu 11 lipca 2016 roku Orbis S.A. dokonał płatności do PARP w wysokości 261 tys. zł. Orbis S.A. złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego.</p>
<p><b>Przedmiot postępowania</b> Pozew o ustalenie, iż kara umowna za opóźnienie w wybudowaniu hotelu w Elblągu była nienależna, względnie nieważnie zastrzeżona.</p> <p><b>Wartość przedmiotu sporu</b> 350 tys. zł</p> <p><b>Data wszczęcia postępowania</b> Pozew z dnia 19 kwietnia 2014 roku</p> <p><b>Strony wszczętego postępowania</b> Powód: Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. Pozwany: Gmina miasta Elbląg</p>	<p>W wyniku prowadzonego postępowania Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. przegrał proces w I instancji, a następnie w wyniku złożonej apelacji, sąd II instancji uznał, iż zapis o karze umownej był nieważny od początku oraz orzekł o zwrocie uiszczonych przez Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. kar umownych.</p> <p>Gmina miasta Elbląg wniosła skargę kasacyjną, wobec której Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. wniósł o jej nieprzyjęcie do rozpoznania. Sąd Najwyższy przyjął sprawę do rozpatrzenia i rozpatrzył ją na posiedzeniu niejawnym w dniu 22.10.2015 roku. Sąd uchylił orzeczenie Sądu Apelacyjnego i przekazał do ponownego rozpoznania.</p> <p>Sąd Apelacyjny 1 marca b.r. wydał wyrok w tej sprawie, a w kwietniu zostało sporządzone uzasadnienie. Sąd uznał, iż Miastu Elbląg należna jest tylko kara umowna za rok 2010 - w kwocie 100 tys. zł. Z uzasadnienia wyroku wynika, iż kary umowne za kolejne lata nie są należne, gdyż zgodnie z wytyczną Sądu Najwyższego zawartą w wyroku kasacyjnym, w ten sposób ustalona kara umowna byłaby płacona w nieskończoność. W pozostałym zakresie Sąd oddalił roszczenie spółki Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. oraz orzekł o kosztach. W czerwcu 2016 r. Hekon złożył skargę kasacyjną od wyroku Sądu Apelacyjnego w Gdańsku. Spółka czeka na decyzję odnośnie przyjęcia skargi do rozpoznania.</p>

Dodatkowo, na 30 czerwca 2016 roku prowadzono 12 postępowań przed Samorządowym Kolegium Odwoławczym dotyczących aktualizacji stawek opłaty rocznej z tytułu użytkowania wieczystego gruntów zlokalizowanych w następujących miastach:

- Warszawa (ibis i ibis budget Reduta, ibis Warszawa Centrum, działka zlokalizowana przy ul. Łopuszańskiej),
- Kraków (ibis i ibis budget Stare Miasto),
- Poznań (Novotel Malta),
- Sopot (Sofitel Grand),
- Gdańsk (Novotel Centrum, Mercure Gdańsk Stare Miasto oraz teren w pobliżu tego hotelu, Mercure Posejdon, Novotel Marina),
- Zegrze (działka zabudowana).

W ocenie Grupy, dokonane przez Prezydentów poszczególnych miast aktualizacje opłat są nieuzasadnione bądź też powinny być skalkulowane według innych stawek. Na dzień bilansowy skumulowana wartość kwestionowanych przez Grupę opłat wynosi 8 535 tys. zł i została ujęta w innych zobowiązaniach krótkoterminowych.

W czerwcu 2016 roku zakończyła się kontrola podatkowa prowadzona w spółce Accor Pannonia Hotels Zrt., która dotyczyła rozliczeń podatków VAT i CIT za lata 2011-2012. Zgodnie z otrzymaną decyzją Spółka uregulowała dodatkowe zobowiązanie wobec urzędu skarbowego wraz z odsetkami w kwocie ok. 325 tys. zł (23,2 mln HUF).

### **13. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**

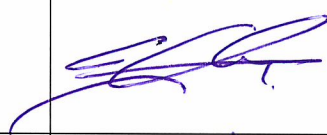



W dniu 21 lipca 2016 r. Zarząd Orbis S.A. podjął uchwałę w przedmiocie zatwierdzenia szczegółowych parametrów emisji 200 tys. obligacji zwykłych, na okaziciela serii ORB B 290721, o wartości nominalnej 1 000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 200 000 tys. zł („Obligacje”).

Obligacje wyemitowane zostaną w ramach programu emisji, w łącznej kwocie nie wyższej niż 500 000 tys. zł, w zakresie którego w dniu 26 czerwca 2015 roku Orbis wyemitował obligacje o łącznej wartości nominalnej 300 000 tys. zł (patrz raport bieżący nr 30/2015 z dnia 26.06.2015 r.).

Zgodnie z treścią przedmiotowej uchwały Zarządu, Obligacje wyemitowane zostaną na następujących warunkach:

- 1) Cena emisyjna Obligacji będzie równa ich wartości nominalnej.
- 2) Planowany dzień emisji Obligacji to 29 lipca 2016 r. („Dzień Emisji”).
- 3) Dzień wykupu Obligacji ustalony został na dzień 29 lipca 2021 roku („Dzień Wykupu”).
- 4) Obligacje wyemitowane zostaną jako obligacje na okaziciela, niemające formy dokumentu i w Dniu Emisji zostaną zapisane w systemie rejestracji zdematerializowanych papierów wartościowych prowadzonych przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie.
- 5) Obligacje będą oprocentowane w skali roku, według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych (WIBOR 6M), powiększonej o marżę odsetkową w wysokości 1,05 %. Oprocentowanie płatne będzie w 6 miesięcznych okresach odsetkowych.
- 6) Orbis S.A. uprawniony będzie do wykupienia 100% lub 50% Obligacji przed Dniem Wykupu, w dniu 29 lipca 2019 r. Premia należna obligatariuszom z tytułu wcześniejszego wykupu Obligacji wynosi 1%.
- 7) Obligacje zabezpieczone będą hipoteką łączną na nieruchomościach należących do Emitenta, dla których są prowadzone księgi wieczyste o numerach WA4M/00159685/9 oraz WA4M/00072550/0, która została ustanowiona w związku z powyżej wskazaną emisją obligacji w dniu 26 czerwca 2015 r. (patrz raport bieżący nr 29/2015 z dnia 22.06.2015). Ponadto Obligacje zabezpieczone będą hipoteką na nieruchomości, dla której jest prowadzona księga wieczysta o numerze WA4M/00097244/3, która zostanie ustanowiona przez Emitenta w terminie 45 dni od Dnia Emisji, przy czym Emitent informuje, iż notarialne oświadczenie o ustanowieniu tej hipoteki, zostało złożone w dniu 21 lipca 2016 r. Hipoteki ustanowione zostały do kwoty 625 000 tys. Funkcję administratora w stosunku do w/w hipotek pełnił będzie Bank Polska Kasa Opieki S.A.
- 8) Emitent zamierza podjąć działania niezbędne do wprowadzenia Obligacji do alternatywnego systemu obrotu dłużnymi papierami wartościowymi prowadzonego przez BondSpot S.A. z siedzibą w Warszawie lub Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z siedzibą w Warszawie, w terminie 90 (dziewięćdziesięciu) dni od Dnia Emisji.

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2016.07.27	Gilles Stephane Clavie	Prezes Zarządu	
2016.07.27	Ireneusz Andrzej Węglowski	Wiceprezes Zarządu	
2016.07.27	Dominik Sołtysik	Członek Zarządu	
2016.07.27	Marcin Szewczykowski	Członek Zarządu	

PODPIS OSOBY, KTÓREJ POWIERZONO PROWADZENIE KSIĄG RACHUNKOWYCH

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2016.07.27	Marcin Szewczykowski	Członek Zarządu	