



Orbis S.A.

Raport półroczny za I półrocze 2016 roku

Skrócone śródroczne jednostkowe

sprawozdanie finansowe

27 lipca 2016 r.

SPIS TREŚCI

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	2
SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	3
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	4
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.	5
SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	6
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	7
1. INFORMACJE OGÓLNE	8
1.1 PODSTAWA SPORZĄDZANIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
1.2 ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI, ZMIANY W PREZENTACJI DANYCH ORAZ KOREKTY BŁĘDÓW POPRIEDNICH OKRESÓW	9
2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	12
2.1 NOTY DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT	12
2.2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	14
2.3 SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	14
3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	15
3.1 AKTYWA TRWAŁE	15
3.2 AKTYWA OBROTOWE	20
3.3 AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY ORAZ ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z AKTYWAMI ZAKLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	21
3.4 ZOBOWIĄZANIA KRÓTKO I DŁUGOTERMINOWE	22
4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	26
5. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH	27
6. OTRZYMANE, WYPŁACONE I UCHWALONE DYWIDENDY	28
7. ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH	29
7.1 ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	29
7.2 REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	30
7.3 REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	32
7.4 AKTYWA I REZERWA NA PODATEK ODROZCZONY	32
8. AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM PORĘCZENIA KREDYTU, POŻYCZKI LUB UDZIELENIE GWARANCJI	33
8.1 ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z UMÓW KREDYTOWYCH, LEASINGOWYCH ORAZ EMISJI OBLIGACJI	33
8.2 ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z UMÓW SPRZEDAŻY AKTYWÓW	33
9. INSTRUMENTY FINANSOWE	34
9.1 KATEGORIE INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	34
9.2 WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	34
9.3 RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	35
10. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	36
11. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	37
12. SPRAWY SPORNE	38
13. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	39

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

	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Przychody netto ze sprzedaży	306 869	274 333
Usługi obce	(68 240)	(59 025)
Koszty świadczeń pracowniczych	(85 088)	(77 116)
Zużycie materiałów i energii	(49 140)	(47 369)
Podatki i opłaty	(13 406)	(14 781)
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 290)	(2 301)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	184	(230)
EBITDAR	87 889	73 511
Koszty wynajmu nieruchomości	(3 885)	0
EBITDA operacyjna	84 004	73 511
Amortyzacja	(47 544)	(46 038)
Zysk z działalności operacyjnej bez zdarzeń jednorazowych	36 460	27 473
Wynik na sprzedaży nieruchomości	88	0
Koszty restrukturyzacji	(231)	(380)
Zysk z działalności operacyjnej	36 317	27 093
Przychody finansowe	56 311	43 266
Koszty finansowe	(7 628)	(8 309)
Zysk przed opodatkowaniem	85 000	62 050
Podatek dochodowy	(6 305)	(5 297)
Zysk netto za okres	78 695	56 753
Zysk na jedną akcję zwykłą		
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję (w zł)	1,71	1,23

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

	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Zysk netto za okres	78 695	56 753
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
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
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
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
Inne całkowite dochody/(straty) po opodatkowaniu	(43)	0
Całkowite dochody za okres	78 652	56 753

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
Aktywa trwałe	2 408 819	2 393 760	2 410 969
Rzeczowe aktywa trwałe	1 071 182	1 048 402	1 033 218
Nieruchomości inwestycyjne	298 775	306 708	313 283
Wartości niematerialne	3 682	4 308	4 491
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 025 569	1 025 569	1 051 163
Inne aktywa finansowe	7 888	7 888	7 888
Inne inwestycje długoterminowe	464	464	464
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	902	0	0
Inne aktywa długoterminowe	357	421	462
Aktywa obrotowe	164 304	98 457	121 385
Zapasy	2 933	3 259	2 993
Należności handlowe	43 024	27 155	37 188
Należności z tytułu podatku dochodowego	539	0	265
Należności krótkoterminowe inne	11 615	6 102	12 320
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	106 193	61 941	68 619
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	33 149	32 200	31 786
AKTYWA RAZEM	2 606 272	2 524 417	2 564 140

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
Kapitał własny	1 948 421	1 924 883	1 892 223
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	517 754
Pozostałe kapitały	132 596	132 689	133 333
Zyski zatrzymane	1 298 071	1 274 440	1 241 136
Zobowiązania długoterminowe	431 846	453 349	465 432
Kredyty i pożyczki	105 066	122 466	139 717
Obligacje	299 331	299 229	300 113
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0	3 450	2 663
Przychody przyszłych okresów	4 150	5 300	4 428
Zobowiązania długoterminowe inne	4 179	3 072	664
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19 120	19 832	17 847
Zobowiązania krótkoterminowe	226 005	146 185	204 929
Kredyty i pożyczki	35 289	35 289	35 289
Inne zobowiązania finansowe	909	795	0
Zobowiązania handlowe	37 009	30 484	29 960
Zobowiązania dotyczące środków trwałych	11 004	27 877	6 406
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 930	3 066	4 857
Przychody przyszłych okresów	26 294	10 766	19 338
Zobowiązania krótkoterminowe inne	107 515	34 705	106 154
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 278	2 353	1 862
Rezerwy na zobowiązania	777	850	1 063
Zobowiązania związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczony do sprzedaży	0	0	1 556
PASYWA RAZEM	2 606 272	2 524 417	2 564 140

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

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<u>Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku</u>				
Stan na 01.01.2015	517 754	133 333	1 253 499	1 904 586
- zysk netto za okres	0	0	109 203	109 203
- inne całkowite dochody/(straty)	0	(644)	(887)	(1 531)
Całkowite dochody/(straty) za okres	0	(644)	108 316	107 672
- rozliczenie połączenia ze spółką zależną	0	0	(18 259)	(18 259)
- dywidendy	0	0	(69 116)	(69 116)
Stan na 31.12.2015	517 754	132 689	1 274 440	1 924 883
<u>w tym: sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2015 roku</u>				
Stan na 01.01.2015	517 754	133 333	1 253 499	1 904 586
- zysk netto za okres	0	0	56 753	56 753
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres	0	0	56 753	56 753
- dywidendy	0	0	(69 116)	(69 116)
Stan na 30.06.2015	517 754	133 333	1 241 136	1 892 223
<u>Sześć miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 roku</u>				
Stan na 01.01.2016	517 754	132 689	1 274 440	1 924 883
- zysk netto za okres	0	0	78 695	78 695
- inne całkowite dochody/(straty)	0	(93)	50	(43)
Całkowite dochody/(straty) za okres	0	(93)	78 745	78 652
- transakcja z akcjonariuszem	0	0	17 286	17 286
- podatek dochodowy związany z transakcją z akcjonariuszem	0	0	(3 284)	(3 284)
- dywidendy	0	0	(69 116)	(69 116)
Stan na 30.06.2016	517 754	132 596	1 298 071	1 948 421

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH
 za I półrocze 2016 roku z danymi porównywalnymi za rok 2015

	I półrocze 2016	I półrocze 2015
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk przed opodatkowaniem	85 000	62 050
Korekty:	(9 456)	4 582
Amortyzacja	47 544	46 038
Zyski z tytułu różnic kursowych	(685)	(5 087)
Odsetki, koszty finansowania zewnętrznego i dywidendy	(48 505)	(29 795)
Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	38	3
Zmiana stanu należności	(24 700)	(13 600)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 754	774
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	10 560	6 054
Zmiana stanu rezerw	(798)	(130)
Zmiana stanu zapasów	326	325
Inne korekty	10	0
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	75 544	66 632
Podatek dochodowy zapłacony	(12 607)	(7 041)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	62 937	59 591
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych	633	25
Dywidendy i udziały w zyskach	55 272	37 506
Przychody z tytułu odsetek	363	270
Inne wpływy inwestycyjne	7 199	4 300
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne oraz nieruchomości inwestycyjne	(75 685)	(33 695)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	0	(596 581)
Podwyższenia kapitału zakładowego w podmiotach powiązanych	(10)	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 228)	(588 175)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	0	476 445
Emisja obligacji	0	300 000
Wpływy od akcjonariusza	17 286	0
Spląty kredytów i pożyczek	(17 645)	(300 000)
Splata odsetek i inne wydatki związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek	(2 642)	(8 117)
Splata odsetek i inne wydatki związane z obsługą zadłużenia z tytułu obligacji	(4 227)	(79)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(7 228)	468 249
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	43 481	(60 335)
Wpływ zmiany kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	771	(2 887)
Środki pieniężne na początek okresu	61 941	131 841
Środki pieniężne na koniec okresu	106 193	68 619

1. INFORMACJE OGÓLNE

Prezentowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Spółki Orbis S.A. (zwanej dalej „Spółką”) 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, 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.

Spółka Orbis S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bracka 16, 00-028 Warszawa, Polska, jest 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.

Orbis S.A. jest największą w Polsce spółką hotelarską, zatrudniającą 1,8 tys. osób (zatrudnienie przeciętne w etatach). Według stanu na dzień 30 czerwca 2016 roku Spółka prowadziła działalność w 27 hotelach (6 020 pokoi), zlokalizowanych w 15 miastach i miejscowościach wypoczynkowych w Polsce. Hotele należące do Orbis S.A. działają pod markami Accor: Sofitel, Novotel, Mercure, ibis i ibis Styles oraz pod marką Orbis Hotels.

Orbis S.A. jest wyłącznym licencjodawcą marek Accor w 16 krajach Europy Środkowo-Wschodniej. Na dzień bilansowy w ramach umów franczyzy funkcjonowało 25 hoteli (2 740 pokoi), natomiast w ramach umów o zarządzanie działało łącznie 10 hoteli (1 571 pokoi).

Dodatkowo Spółka jest właścicielem dziewięciu hoteli marki ibis budget, dwóch hoteli marki ibis, hotelu Mercure Grand w Warszawie oraz hotelu Novotel w Łodzi, w których działalność operacyjna jest prowadzona przez spółkę zależną Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.

Orbis S.A. jest jednostką dominującą dla Grupy Kapitałowej Orbis i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Orbis S.A. powinno być odczytywane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Orbis na dzień 30 czerwca 2016 roku i za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2016 roku oraz ze zbadanym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres roczny od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku, zawierającym noty, sporządzonym według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

Sprawozdanie finansowe sporządzono w złotych polskich (PLN), które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną Spółki.

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

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

Dodatnie i ujemne różnice kursowe, wynikające z rozliczania transakcji w walutach obcych oraz z przeliczania aktywów i zobowiązań pieniężnych według kursów wymiany walut na koniec czerwca 2016 roku, wykazuje się w rachunku zysków i strat. Do przeliczenia sald wycenionych w EUR zastosowano kurs 4,4255 PLN (tabela kursów średnich NBP z dnia 30.06.2016 roku).

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

1.1 PODSTAWA SPORZĄDZANIA SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze skrócone śródroczne 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 Spółki. 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 finansowego.

W odniesieniu do otrzymanego prawa wieczystego użytkowania gruntów, Zarząd rozpatrzył różne interpretacje dotyczące MSR 17 dostępne na rynku i zdecydował, iż prawa wieczystego użytkowania gruntów otrzymane w wyniku decyzji administracyjnej powinny być ujęte w sprawozdaniu z sytuacji finansowej. Grunty, a także prawa ich użytkowania, są częścią nieruchomości hotelowych Spółki (czyli ośrodków wypracowujących środki pieniężne) ponieważ przyczyniają się do generowania wyniku i przepływów pieniężnych hoteli. Stanowią więc część wartości godziwej nieruchomości.

Część praw wieczystego użytkowania gruntu została zakupiona przez Spółkę i wprowadzona do ksiąg w wartości zakupu (w wartości rynkowej). Pozostała część została otrzymana od 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 278 584 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2015 roku 280 521 tys. zł, a na dzień 30 czerwca 2015 roku 291 924 tys. zł. Wartość rezerwy na podatek odroczony z tego tytułu na dzień 30 czerwca 2016 roku wynosiła 52 931 tys. zł, na dzień 31 grudnia 2015 roku wyniosła 53 299 tys. zł, a na dzień 30 czerwca 2015 roku wyniosła 55 466 tys. zł.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Orbis S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości.

Niniejsze 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 śródrocznego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w nocie 2.3 informacji dodatkowej do jednostkowego sprawozdania finansowego Orbis S.A. za okres roczny od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 roku. 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 jednostki.

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 oraz zmiany do istniejących standardów:

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

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

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 jednostki, 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. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

2.1 NOTY DO RACHUNKU ZYSKÓW I STRAT

PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Przychody z usług noclegowych	179 353	154 550
Przychody z usług gastronomicznych	84 516	78 881
Przychody z tytułu franczyzy i zarządzania	6 676	5 987
Pozostałe przychody	36 324	34 915
Przychody netto ze sprzedaży razem	306 869	274 333
<i>w tym od jednostek powiązanych</i>	<i>24 081</i>	<i>23 302</i>

KOSZTY WEDŁUG RODZAJU	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Amortyzacja	(47 544)	(46 038)
Koszt wynajmu nieruchomości	(3 885)	0
Usługi obce	(68 240)	(59 025)
Koszty świadczeń pracowniczych	(85 088)	(77 116)
Zużycie materiałów i energii	(49 140)	(47 369)
Podatki i opłaty	(13 406)	(14 781)
Pozostałe koszty rodzajowe (z tytułu):	(3 290)	(2 301)
podróże służbowe	(1 303)	(966)
składki na ubezpieczenia	(672)	(772)
tantiemy praw autorskich	(462)	(455)
zmiana stanu odpisu aktualizującego wartość należności	(286)	125
inne	(567)	(233)
Koszty według rodzaju razem	(270 593)	(246 630)

POZOSTAŁE PRZYCHODY/KOSZTY OPERACYJNE NETTO	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	51	23
Otrzymane odszkodowania	258	107
Refundacja kosztów	33	20
Inne	1 014	201
Pozostałe przychody operacyjne razem	1 356	351
Zapłacone odszkodowania, kary, grzywny	(209)	(29)
Straty poniesione w wyniku zdarzeń losowych	(44)	(32)
Umorzone i spisane należności	(309)	(310)
Koszty związane z zamknięciem hoteli i likwidacją majątku	(242)	(27)
Inne	(368)	(183)
Pozostałe koszty operacyjne razem	(1 172)	(581)
Pozostałe przychody/koszty operacyjne razem	184	(230)

WYNIK NA SPRZEDAŻY NIERUCHOMOŚCI	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Przychody netto ze sprzedaży	400	0
Wartość netto sprzedanych aktywów	(247)	0
Dodatkowe koszty sprzedaży	(65)	0
Wynik na sprzedaży nieruchomości razem	88	0

KOSZTY RESTRUKTURYZACJI	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Koszty restrukturyzacji zatrudnienia	(305)	(508)
Utworzenie/rozwiązanie rezerwy na restrukturyzację zatrudnienia	74	128
Koszty restrukturyzacji razem	(231)	(380)

PRZYCHODY FINANSOWE	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Dywidendy i udziały w zyskach *	55 358	37 506
Odsetki od depozytów/lokat	363	270
Różnice kursowe	589	5 110
Pozostałe	1	380
Przychody finansowe ogółem	56 311	43 266

* W pierwszym półroczu 2016 roku Spółka wykazuje przychody z tytułu dywidend od spółki zależnej Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. w kwocie 39 554 tys. zł, Orbis Kontrakty Sp. z o.o. w kwocie 9 580 tys. zł oraz Accor Hotels Romania S.R.L. w kwocie 6 224 tys. zł (równowartość kwoty 6 390 tys. RON).

W pierwszym półroczu 2015 roku Spółka wykazuje przychody z tytułu dywidend od spółki zależnej Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. w kwocie 27 081 tys. zł oraz Orbis Kontrakty Sp. z o.o. w kwocie 10 425 tys. zł.

KOSZTY FINANSOWE	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Naliczone odsetki i koszty związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów	(2 692)	(7 645)
Naliczone odsetki i koszty związane z obsługą zadłużenia z tytułu obligacji	(4 329)	(113)
Koszt odsetkowy dotyczący rezerw na świadczenia pracownicze	(313)	(322)
Pozostałe	(294)	(229)
Koszty finansowe ogółem	(7 628)	(8 309)

PODATEK DOCHODOWY	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Bieżący podatek dochodowy	(10 648)	(10 580)
Odroczony podatek dochodowy	4 343	5 283
Obciążenie podatkowe w rachunku zysków i strat	(6 305)	(5 297)

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

	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Zysk przed opodatkowaniem	85 000	62 050
Podatek przy zastosowaniu stawki ustawowej wynoszącej 19%	(16 150)	(11 790)
Efekt podatkowy przychodów i kosztów trwale nie stanowiących przychodów i kosztów podatkowych	(673)	(633)
Efekt podatkowy dywidend otrzymanych	10 518	7 126
Obciążenie podatkowe według efektywnej stawki podatkowej	(6 305)	(5 297)
Podatek dochodowy wykazywany w rachunku zysków i strat	(6 305)	(5 297)

2.2 SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI

Zgodnie z wymogami MSSF 8, segmenty operacyjne identyfikowane są 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.

Spółka Orbis S.A. prowadzi działalność hotelową na terenie Polski, głównie pod markami należącymi do segmentu Up&Midscale. Hotele marki ibis i ibis budget są dzierżawione spółce zależnej i zostały zaklasyfikowane do nieruchomości inwestycyjnych. Przychody z wynajmu tych nieruchomości oraz wartość ich aktywów nie przekracza 10% sumy przychodów i aktywów Spółki. Zarząd dokonuje oceny wyników hoteli ekonomicznych na poziomie danych skonsolidowanych, tj. z uwzględnieniem wyników osiągniętych przez spółkę Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.

W związku z powyższym Spółka nie ujawnia informacji na temat segmentów działalności.

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

Przychody z głównych produktów i usług zostały zaprezentowane w nocie 2.1.

2.3 SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI

W przychodach ze sprzedaży spółki Orbis S.A. w skali roku obserwowana jest sezonowość. Ze względu na warunki klimatyczne i przypadający na miesiące lipiec - wrzesień okres urlopowy w Polsce, największa część przychodów ze sprzedaży 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.

3. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

3.1 AKTYWA TRWAŁE

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

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Środki trwałe	986 436	988 444	1 014 109
Środki trwałe w budowie	84 746	59 958	19 109
Razem	1 071 182	1 048 402	1 033 218

ŚRODKI TRWAŁE	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Wartość brutto na początek okresu	2 641 092	2 775 701	2 775 701
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(1 652 648)	(1 774 230)	(1 774 230)
Wartość netto na początek okresu	988 444	1 001 471	1 001 471
Zwiększenia z tytułu połączenia z jednostką zależną	0	1 259	0
Zwiększenia	37 974	94 823	60 627
zakup	37 974	19 773	60 627
przyjęcie z inwestycji w toku	0	67 026	0
inne	0	8 024	0
Zmniejszenia	(1 473)	(43 547)	(11 129)
sprzedaż	0	(15 417)	0
likwidacja	(242)	(106)	(27)
inne	(38)	(8 028)	(2)
przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	(1 193)	(19 996)	(11 100)
Zwiększenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	(3 152)	0
Zmniejszenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	12 495	0
Odpis amortyzacyjny za okres	(38 509)	(74 905)	(36 860)
Wartość netto na koniec okresu	986 436	988 444	1 014 109
Wartość brutto na koniec okresu	2 663 666	2 641 092	2 760 757
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(1 677 230)	(1 652 648)	(1 746 648)
Wartość netto na koniec okresu	986 436	988 444	1 014 109

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:

ŚRODKI TRWAŁE W BUDOWIE	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Wartość brutto środków trwałych w budowie	96 110	71 322	27 031
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych w budowie	(11 364)	(11 364)	(7 922)
Razem	84 746	59 958	19 109

Zmiana stanu pozycji środków trwałych w budowie pomiędzy 30 czerwca 2016 roku a 31 grudnia 2015 roku wynika z poniesionych nakładów inwestycyjnych w wysokości 63 385 tys. zł oraz ze zmniejszeń w kwocie 38 597 tys. zł.

Nakłady inwestycyjne poniesione w pierwszym półroczu 2016 roku zostały przeznaczone głównie na budowę nowych hoteli: Mercure Kraków Stare Miasto oraz ibis Gdańsk Stare Miasto, jak również na modernizację hotelu Orbis Wrocław związaną z podziałem hotelu i zmianą marki na ibis oraz Novotel (więcej informacji w punkcie 8.1 Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orbis w I półroczu 2016 roku).

Zmniejszenie salda środków trwałych w budowie dotyczy głównie zakończenia rebrandingu i otwarcia w pierwszym półroczu 2016 roku hotelu ibis Wrocław, jak również rozliczenia nakładów poniesionych na modernizację hoteli Mercure Poznań Centrum, Novotel Poznań Centrum oraz Novotel Gdańsk Marina.

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

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

NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNE	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Wartość brutto na początek okresu	483 873	483 986	483 986
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(177 165)	(162 259)	(162 259)
Wartość netto na początek okresu	306 708	321 727	321 727
Zwiększenia	425	1 839	170
zakup	391	973	168
inne	34	866	2
Zmniejszenia	(182)	(864)	(1)
sprzedaż	(182)	(1)	(1)
inne	0	(863)	0
Zwiększenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	(375)	0
Zmniejszenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości	0	1 526	0
Odpis amortyzacyjny za okres	(8 176)	(17 145)	(8 613)
Wartość netto na koniec okresu	298 775	306 708	313 283
Wartość brutto na koniec okresu	481 944	483 873	484 155
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(183 169)	(177 165)	(170 872)
Wartość netto na koniec okresu	298 775	306 708	313 283

WARTOŚCI NIEMATERIALNE	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Wartość brutto na początek okresu	13 995	13 865	13 865
Skumulowana amortyzacja i odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości	(9 687)	(9 509)	(9 509)
Wartość netto na początek okresu	4 308	4 356	4 356
Zwiększenie z tytułu połączenia z jednostką zależną	0	84	0
Zwiększenia	233	4 702	766
zakup	233	1 314	766
inne	0	3 388	0
Zmniejszenia	0	(3 450)	(66)
sprzedaż	0	(57)	0
likwidacja	0	(1)	(1)
inne	0	(3 388)	0
przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	(4)	(65)
Odpis amortyzacyjny za okres	(859)	(1 384)	(565)
Wartość netto na koniec okresu	3 682	4 308	4 491
Wartość brutto na koniec okresu	12 673	13 995	13 989
Skumulowana amortyzacja i odpisy z tytułu utraty wartości	(8 991)	(9 687)	(9 498)
Wartość netto na koniec okresu	3 682	4 308	4 491

INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje o jednostkach zależnych.

Nazwa Spółki zależnej	% udziału w kapitale zakładowym	% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu	Kraj rejestracji	Przedmiot działalności	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A.	bepośrednio 100%	bepośrednio 100%	Polska	hotelarsko- gastronomiczna	571 748	0	571 748
Orbis Corporate Sp. z o.o. *	bepośrednio 100%	bepośrednio 100%	Polska	turystyka, transport, hotelarsko- gastronomiczna	45	(45)	0
Orbis Kontrakty Sp. z o.o.	bepośrednio 80%	bepośrednio 80%	Polska	organizacja zakupów	80	0	80
Katerinska Hotel s.r.o.	bepośrednio 100%	bepośrednio 100%	Czechy	hotelarsko- gastronomiczna	279 260	0	279 260
Accor Pannonia Hotels Zrt.	bepośrednio 99,92%	bepośrednio 99,92%	Węgry	hotelarsko- gastronomiczna	82 677	0	82 677
Accor Hotels Romania S.R.L.	bepośrednio 100%	bepośrednio 100%	Rumunia	hotelarsko- gastronomiczna	91 804	0	91 804
Razem							1 025 569

* W I półroczu 2016 roku Spółka wniosła dopłaty do udziałów w Orbis Corporate Sp. z o.o. w wysokości 10 tys. zł, mające na celu pokrycie kosztów funkcjonowania tego podmiotu. Jednocześnie utworzono odpis aktualizujący wartość wniesionych dopłat.

Wszystkie inwestycje w jednostkach zależnych ujmowane są w cenie nabycia.

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

Nazwa Spółki zależnej	% udziału w kapitale zakładowym	% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu	Kraj rejestracji	Przedmiot działalności
UAB Hekon	pośrednio 100%	pośrednio 100%	Litwa	hotelarsko - gastronomiczna
Orbis Kontrakty Sp. z o.o.	pośrednio 20%	pośrednio 20%	Polska	organizacja zakupów
Novy Smichov Gate a.s.	pośrednio 100%	pośrednio 100%	Czechy	wynajem nieruchomości
H-DEVELOPMENT CZ a.s.	pośrednio 100%	pośrednio 100%	Czechy	obsługa nieruchomości
Business Estate Entity a.s.	pośrednio 100%	pośrednio 100%	Czechy	wynajem nieruchomości
Blaħa Hotel Szállodaüzemeltető Kft.	pośrednio 44,42%	pośrednio 44,42%	Węgry	hotelarsko - gastronomiczna
Accor-Pannonia Slovakia s.r.o.	pośrednio 99,92%	pośrednio 99,92%	Słowacja	hotelarsko - gastronomiczna

W I półroczu 2016 roku Spółka zależna World Trade Center Budapest Management Szolgáltató Kft. z siedzibą w Budapeszcie została wykreślona z rejestru przedsiębiorców.

INWESTYCJE W POZOSTAŁYCH JEDNOSTKACH

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Orbis S.A. posiadał również udziały mniejszościowe w spółce Polskie Hotele Sp. z o.o. w likwidacji. Posiadane udziały są w całości objęte odpisem aktualizującym.

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
Inne aktywa finansowe ogółem	7 888	7 888	7 888

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
Dziela sztuki	464	464	464
Inne inwestycje długoterminowe razem	464	464	464

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
Inne aktywa długoterminowe razem	357	421	462

Pozycja długoterminowe rozliczenia międzyokresowe dotyczy ubezpieczenia hoteli dzierżawionych spółce zależnej Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.

3.2 AKTYWA OBROTOWE

ZAPASY	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Materiały	2 875	3 180	2 914
Towary	58	79	79
Zapasy razem	2 933	3 259	2 993

NALEŻNOŚCI HANDLOWE	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	43 652	27 585	37 567
<i>w tym należności od jednostek powiązanych</i>	<i>18 728</i>	<i>14 543</i>	<i>16 288</i>
Odpisy aktualizujące wartość należności	(628)	(430)	(379)
Należności handlowe netto	43 024	27 155	37 188

POZOSTAŁE NALEŻNOŚCI KRÓTKOTERMINOWE	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Należności krótkoterminowe	2 053	5 067	3 700
Należności z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	1 913	1 604	99
Należności sporne	2 126	2 065	2 038
Należności z tytułu sprzedaży środków trwałych (Mercure Zakopane)	0	3 381	3 381
Inne należności	140	82	220
Odpisy aktualizujące wartość należności	(2 126)	(2 065)	(2 038)
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	9 562	1 035	8 620
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	9 562	1 035	8 620
z tytułu podatków i opłat	5 581	0	5 382
z tytułu ubezpieczeń	737	144	150
z tytułu świadczeń pracowniczych	1 217	54	1 120
z tytułu opłat RTV i innych	685	5	680
pozostałe	1 342	832	1 288
Należności krótkoterminowe inne netto	11 615	6 102	12 320

NALEŻNOŚCI Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Należności z tytułu podatku dochodowego od spółek wchodzących w skład podatkowej grupy kapitałowej	539	0	265
Razem należności z tytułu podatku dochodowego	539	0	265

ŚRODKI PIENIĘŻNE I ICH EKWIWALENTY	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Środki pieniężne w banku i w kasie	95 788	44 300	38 307
Krótkoterminowe lokaty bankowe	10 135	17 200	30 112
Inne środki pieniężne	270	441	200
Środki pieniężne razem	106 193	61 941	68 619

3.3 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.

Poniżej przedstawiona jest zmiana stanu aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży:

AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Stan na początek okresu	32 200	20 189	20 189
Zwiększenia	1 196	20 000	11 597
przeniesienie ze środków trwałych	1 193	19 996	11 100
przeniesienie z wartości niematerialnych	0	4	65
przeniesienie z pozostałych aktywów	3	0	432
Zmniejszenia	(247)	(7 989)	0
sprzedaż	(247)	(7 989)	0
Stan na koniec okresu	33 149	32 200	31 786

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.

3.4 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 umowę kredytu, na podstawie której Banki udzieliły Orbis S.A. kredytu do kwoty 480 000 tys. zł. Zgodnie z zawartą umową, kredyt został przeznaczony na:

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

Oprocentowanie kredytu zostało ustalone według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych (WIBOR 3M), powiększonej o marżę banków. Spłaty odsetek będą dokonywane na koniec każdego 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 wysokości 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 zadłużeniem z tytułu kredytów.

KREDYTY I POŻYCZKI	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	176 445
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	(801)	(1 046)	(1 439)
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek razem	140 355	157 755	175 006

Na dzień 30 czerwca 2016 Spółka posiadała również niewykorzystane linie kredytowe w wysokości 20 000 tys. zł z tytułu kredytu w rachunku bieżącym dostępnym w Banku Handlowym w Warszawie S.A.

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 wartości nominalnej 1 000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 300 000 tys. zł. Cena emisyjna obligacji jest równa ich wartości nominalnej. Środki pieniężne uzyskane z emisji obligacji zostały przeznaczone na częściową spłatę kredytu.

Oprocentowanie obligacji w skali roku ustalone zostało według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych (WIBOR 6M), powiększonej o marżę odsetkową w wysokości 0,97%. Oprocentowanie płatne jest w 6-miesięcznych okresach odsetkowych.

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

W dniu 17 września 2015 roku obligacje Orbisu zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu dłużnymi papierami wartościowymi BondSpot działającego w ramach Catalystr.

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 zamortyzowanego kosztu	(669)	(771)	113
Zobowiązania z tytułu obligacji razem	299 331	299 229	300 113

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
Przychody przyszłych okresów razem	4 150	5 300	4 428

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 pokrywany będzie 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	20 476	8 766	13 018
Przychody przyszłych okresów razem	26 294	10 766	19 338

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
Zobowiązania długoterminowe inne razem	4 179	3 072	664

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	37 009	30 484	29 960
<i>w tym zobowiązania wobec jednostek powiązanych</i>	<i>9 705</i>	<i>5 562</i>	<i>6 150</i>
Zobowiązania handlowe razem	37 009	30 484	29 960

ZOBOWIĄZANIA DOTYCZĄCE ŚRODKÓW TRWAŁYCH	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Zobowiązania dotyczące środków trwałych	11 004	27 877	6 406
Zobowiązania dotyczące środków trwałych razem	11 004	27 877	6 406

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 Z TYTUŁU PODATKU DOCHODOWEGO	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wobec urzędu skarbowego	4 930	1 737	4 857
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego wobec spółek wchodzących w skład podatkowej grupy kapitałowej	0	1 329	0
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego razem	4 930	3 066	4 857

ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE INNE	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Zobowiązania krótkoterminowe	75 133	5 115	78 896
Zobowiązania z tytułu dywidend	69 116	0	69 116
Zobowiązania z tytułu podatków, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń	5 057	4 548	8 726
Rozrachunki z pracownikami	66	55	97
Kaucje otrzymane	635	498	632
Inne zobowiązania	259	14	325
Rozliczenia międzyokresowe	32 382	29 590	27 258
Zobowiązania wobec pracowników	21 513	20 794	17 839
Zobowiązania publiczno-prawne	8 948	7 891	7 236
Koszty związane z zakupem udziałów w spółkach z Europy Środkowej	0	0	172
Ubezpieczenia osobowe i majątkowe	500	0	621
Pozostałe	1 421	905	1 390
Inne zobowiązania krótkoterminowe razem	107 515	34 705	106 154

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

Na dzień 30 czerwca 2016 roku Orbis S.A. posiadał przyszłe zobowiązania inwestycyjne wynikające z zawartych umów na łączną kwotę 39 799 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.

4. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

Objaśnienia korekt wyniku w przepływach działalności operacyjnej.

	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Bilansowa zmiana stanu należności	(21 382)	(12 822)
zmiana stanu długoterminowych należności i rozliczeń międzyokresowych	63	(188)
provizje od kredytów	0	(226)
zmiana stanu należności z tytułu sprzedaży środków trwałych	(3 381)	0
przeniesienie do aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	0	(364)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(24 700)	(13 600)
Bilansowa zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	63 569	59 095
zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	12 301	9 881
dywidenda z zysku do wypłaty	(69 116)	(69 116)
przeniesienie do zobowiązań klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	0	914
Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	6 754	774
Bilansowa zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	14 378	10 175
otrzymane zaliczki na poczet sprzedaży nieruchomości	(3 818)	(4 300)
przeniesienie do zobowiązań klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	0	179
Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	10 560	6 054
Bilansowa zmiana stanu rezerw	(860)	(593)
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
Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	(798)	(130)
Bilansowa zmiana stanu zapasów	326	393
przeniesienie do aktywów klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	0	(68)
Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	326	325
Inne korekty		
aktualizacja wartości aktywów finansowych	10	0
Zmiana stanu w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	10	0

5. 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 zadatek 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 Przedwstępnej pomiędzy kupującym a Orbis S.A. zawarte zostały:

- 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.

Ponadto 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.

6. OTRZYMANE, WYPŁACONE I UCHWALONE DYWIDENDY

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 2 czerwca 2016 roku zysk netto osiągnięty przez Orbis S.A. w roku 2015, przeznaczono na wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 69 116 tys. zł, tj. 1,50 zł na akcję. Termin wypłaty dywidendy został ustalony na dzień 3 sierpnia 2016 roku. Pozostałą część zysku w kwocie 40 087 tys. zł postanowiono pozostawić w Spółce jako zysk zatrzymany.

Dywidendy otrzymane w I półroczu 2016 roku:

Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. - dywidenda w wysokości 39 554 tys. zł przyznana Orbis S.A. na mocy uchwały nr V Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 12 maja 2016 roku. Cała należność wpłynęła na konto spółki Orbis S.A. 31 maja 2016 roku.

Orbis Kontrakty Sp. z o.o. – dywidenda w wysokości 9 580 tys. zł przyznana Orbis S.A. na mocy uchwały nr IV Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 10 maja 2016 roku. Cała należność wpłynęła na konto spółki Orbis S.A. 23 maja 2016 roku.

Accor Hotels Romania S.R.L. – dywidenda w wysokości 6 390 tys. RON przyznana Orbis S.A. na mocy uchwały nr II Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 17 maja 2016 roku. Cała należność wpłynęła na konto spółki Orbis S.A. 10 czerwca 2016 roku.

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
Stan na początek okresu	(58 096)	(91 080)	(91 080)
ujęcie odpisu na środki trwałe	0	(3 152)	0
ujęcie odpisu na środki trwałe w budowie	0	(3 442)	0
odwrócenie odpisu na środki trwałe	0	12 495	0
zmniejszenie odpisów związane ze sprzedażą/likwidacją	0	15 554	0
odpis aktualizujący wartość środków trwałych niepodlegający odwróceniu *	734	2 474	1 384
przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży	0	9 055	7 490
Stan na koniec okresu	(57 362)	(58 096)	(82 206)

ODPIS AKTUALIZUJĄCY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI NIERUCHOMOŚCI INWESTYCYJNYCH	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Stan na początek okresu	(10 867)	(12 387)	(12 387)
ujęcie odpisu	0	(375)	0
odwrócenie odpisu	0	1 526	0
zmniejszenie odpisów związane ze sprzedażą/likwidacją	354	0	0
odpis aktualizujący niepodlegający odwróceniu *	179	369	184
Stan na koniec okresu	(10 334)	(10 867)	(12 203)

* 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.

ODPIS AKTUALIZUJĄCY Z TYTUŁU UTRATY WARTOŚCI AKTYWÓW PRZEZNACZONYCH DO SPRZEDAŻY	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Stan na początek okresu	(12 060)	(3 005)	(3 005)
przeniesienie ze środków trwałych	0	(9 055)	(7 490)
Stan na koniec okresu	(12 060)	(12 060)	(10 495)

ODPIS NA INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH I POZOSTAŁYCH	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Stan odpisu na początek okresu	(37)	(1 348)	(1 348)
ujęcie odpisu	(10)	(3 352)	0
wykorzystanie odpisu	0	4 663	1 311
Stan odpisu na koniec okresu	(47)	(37)	(37)

ODPIS AKTUALIZUJĄCY WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Stan odpisu na początek okresu	(2 495)	(2 552)	(2 552)
zwiększenia z tytułu połączenia z jednostką zależną	0	(39)	0
ujęcie odpisu	(536)	(560)	(263)
cofnięcie odpisu	250	582	388
wykorzystanie odpisu	27	74	10
Stan odpisu na koniec okresu	(2 754)	(2 495)	(2 417)

W I półroczu 2016 oraz w 2015 roku w spółce Orbis nie wystąpiły 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
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 1 stycznia 2016 r.	15 901	6 284	22 185
Koszty bieżących świadczeń	451	130	581
Koszt przeszłego zatrudnienia i (zysk)/strata z rozliczenia	(610)	(200)	(810)
Koszt odsetkowy	224	89	313
Świadczenia wypłacone	(733)	(138)	(871)
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 30 czerwca 2016 roku	15 233	6 165	21 398
Rezerwy krótkoterminowe	1 671	607	2 278
Rezerwy długoterminowe	13 562	5 558	19 120
Razem wartość bieżąca zobowiązań - stan na 30 czerwca 2016 roku	15 233	6 165	21 398

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
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 1 stycznia 2015 r.	15 085	5 090	20 175
Koszty bieżących świadczeń	840	212	1 052
Koszt przeszłego zatrudnienia i (zysk)/strata z rozliczenia	(422)	(95)	(517)
Koszt odsetkowy	473	164	637
(Zyski)/straty z przeszacowania:			
aktuarialne zyski i straty wynikające ze zmian założeń demograficznych	(156)	22	(134)
aktuarialne zyski i straty wynikające ze zmian założeń finansowych	301	204	505
aktuarialne zyski i straty wynikające z korekt doświadczalnych	1 192	869	2 061
Świadczenia wypłacone	(1 412)	(182)	(1 594)
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 31 grudnia 2015 roku	15 901	6 284	22 185
Rezerwy krótkoterminowe	1 808	545	2 353
Rezerwy długoterminowe	14 093	5 739	19 832
Razem wartość bieżąca zobowiązań - stan na 31 grudnia 2015 roku	15 901	6 284	22 185

REZERWY NA ŚWIADCZENIA PRACOWNICZE	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalno- rentowe	Ogółem zobowiązania
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 1 stycznia 2015 r.	15 085	5 090	20 175
Koszty bieżących świadczeń	428	107	535
Koszt przeszłego zatrudnienia i (zysk)/strata z rozliczenia	(108)	(17)	(125)
Koszt odsetkowy	241	80	321
Świadczenia wypłacone	(653)	(81)	(734)
Przeniesienie do zobowiązań przeznaczonych do sprzedaży	(385)	(78)	(463)
Wartość bieżąca zobowiązań - stan na 30 czerwca 2015 r.	14 608	5 101	19 709
Rezerwy krótkoterminowe	1 337	525	1 862
Rezerwy długoterminowe	13 271	4 576	17 847
Razem wartość bieżąca zobowiązań - stan na 30 czerwca 2015 roku	14 608	5 101	19 709

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	Rezerwy na zobowiązania razem
Stan na 1 stycznia 2016 roku	777	73	850
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	(73)	(73)
Stan na 30 czerwca 2016 roku	777	0	777
Rezerwy krótkoterminowe	777	0	777
Rezerwy długoterminowe	0	0	0
Rezerwy razem na 30 czerwca 2016 roku	777	0	777

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	Rezerwa na procesy sądowe	Rezerwa na koszty restrukturyzacji	Rezerwy na zobowiązania razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	777	413	1 190
Utworzenie rezerwy w ciągu okresu	0	74	74
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	(128)	(128)
Rozwiązanie rezerwy w ciągu okresu	0	(286)	(286)
Stan na 31 grudnia 2015 roku	777	73	850
Rezerwy krótkoterminowe	777	73	850
Rezerwy długoterminowe	0	0	0
Rezerwy razem na 31 grudnia 2015 roku	777	73	850

REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	Rezerwa na procesy sądowe	Rezerwa na koszty restrukturyzacji	Rezerwy na zobowiązania razem
Stan na 1 stycznia 2015 roku	777	413	1 190
Wykorzystanie rezerwy w ciągu okresu	0	(127)	(127)
Stan na 30 czerwca 2015 roku	777	286	1 063
Rezerwy krótkoterminowe	777	286	1 063
Rezerwy długoterminowe	0	0	0
Rezerwy razem na 30 czerwca 2015 roku	777	286	1 063

7.4 AKTYWA I REZERWA NA PODATEK ODRO CZONY

PODATEK ODRO CZONY *)	Stan na:		Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów
	30.06.2016	31.12.2015	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(15 216)	(13 373)	1 843
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	14 314	16 823	2 509
Zmiana aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego, w tym:			4 352
wpływ na wynik finansowy			4 343
wpływ na pozostałe całkowite dochody			9

*) Rezerwa i Aktywa na podatek odroczoney prezentowane są per saldo.

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 każdego z Banków, oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji,
- zastawem finansowym na środkach pieniężnych 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 wiarygodności wynikających z wyżej wymienionej umowy kredytu na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. (Administradora Hipoteki) została ustanowiona łączna hipoteka umowna do kwoty 720 000 tys. zł na prawach użytkowania wieczystego Nieruchomości oraz na prawach wlasno ci posiadanych na nich budynków.

Warto c rynkowa nieruchomości obciążonych 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 łączną 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.  ączna wartośc rynkowa nieruchomości obciążonych 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.

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 umow  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
Aktywa finansowe			
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	106 193	61 941	68 619
Pożyczki i należności własne (w tym należności handlowe)	51 052	38 506	48 677
Aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 (w tym inwestycje w instrumenty kapitałowe nienotowane na aktywnym rynku)	1 025 569	1 025 569	1 051 163
Zobowiązania finansowe			
Koszt zamortyzowany (w tym zobowiązania handlowe)	561 954	518 984	582 319
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
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	106 193	106 193	61 941	61 941	68 619	68 619
Inne aktywa finansowe	7 888	7 888	7 888	7 888	7 888	7 888
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	43 164	43 164	30 618	30 618	40 789	40 789
Inwestycje w jednostkach zależnych (wyłączone z zakresu MSR 39)	1 025 569	-	1 025 569	-	1 051 163	-
Zobowiązania finansowe						
Kredyty i pożyczki	140 355	142 767	157 755	160 551	175 006	178 458
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	122 268	122 268	62 000	62 000	107 200	107 200

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

Spółka nie ujawnia wartości godziwej dla udziałów i akcji w jednostkach zależnych. Udziały i akcje w jednostkach zależnych oraz współzależnych (wspólnych przedsięwzięciach) – aktywa finansowe wyłączone z zakresu MSR 39 – zgodnie z polityką rachunkowości Spółki wyceniane są według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

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 Spółka 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 bilansowy 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 Spółki.

10. TRANSAKcje Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W rozumieniu MSR 24 podmiotami powiązаныmi ze Spółką są członkowie kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin, jednostki zależne i stowarzyszone oraz Accor S.A. (znaczący akcjonariusz) i podmioty z nim powiązane.

Przychody ze sprzedaży usług spółkom Grupy Accor obejmują przede wszystkim przychody za wsparcie w sprzedaży, promowanie sieci Accor i rozwój programu Le Club Accorhotels w Polsce oraz w krajach bałtyckich.

Koszty zakupu usług od spółek Grupy Accor obejmują przede wszystkim:

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

Przychody ze sprzedaży usług jednostkom zależnym obejmują przede wszystkim opłaty za zarządzanie (dot. spółek Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A., Orbis Kontrakty Sp. z o.o.) oraz przychody z dzierżawy nieruchomości hotelowych (dot. Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.).

Zakupy od jednostek zależnych obejmują przede wszystkim wzajemne świadczenie usług.

Przychody finansowe obejmują dywidendy otrzymane od jednostek zależnych (Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A., Orbis Kontrakty Sp. z o.o. oraz Accor Hotels Romania S.R.L.).

W ramach porozumienia podpisanego pomiędzy Accor S.A. oraz Orbis S.A. w dniu 15 stycznia 2016 roku, Spółka Orbis S.A. otrzymała kwotę 4 mln Euro (równowartość kwoty 17,3 mln zł). Zapłała 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).

PRZYCHODY I KOSZTY	I półrocze 2016	I półrocze 2015
Przychody netto ze sprzedaży usług	24 081	23 302
od jednostki dominującej	1 061	938
od pozostałych jednostek z grupy Accor	8	242
od jednostek zależnych	23 012	22 122
Przychody finansowe	55 358	37 506
od jednostek zależnych	55 358	37 506
Przychody razem	79 439	60 808
Koszty zakupu usług i towarów	13 611	9 115
od jednostki dominującej	10 680	6 416
od pozostałych jednostek z grupy Accor	2 929	2 600
od jednostek zależnych	2	99
Koszty razem	13 611	9 115

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA	stan na 30.06.2016	stan na 31.12.2015	stan na 30.06.2015
Należności z tytułu dostaw i usług	18 728	14 543	16 288
od jednostki dominującej	794	72	476
od pozostałych jednostek z grupy Accor	503	177	293
od jednostek zależnych	17 431	14 294	15 519
Pozostałe należności	0	0	189
od jednostki dominującej	0	0	189
Należności od spółek z Podatkowej Grupy Kapitałowej	539	0	265
Należności razem	19 267	14 543	16 742
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 705	5 562	6 150
wobec jednostki dominującej	9 046	5 055	5 404
wobec pozostałych jednostek z grupy Accor	566	394	586
wobec jednostek zależnych	93	113	160
Zobowiązania z tytułu dywidend	36 415	0	36 415
wobec jednostki dominującej	32 959	0	32 959
wobec pozostałych jednostek z grupy Accor	3 456	0	3 456
Zobowiązania wobec spółek z Podatkowej Grupy Kapitałowej	0	1 329	0
Zobowiązania razem	46 120	6 891	42 565

Zaprezentowane należności nie zostały objęte odpisem aktualizującym. Rozrachunki z podmiotami powiązаныmi zostaną rozliczone poprzez spłaty.

Transakcje z jednostkami powiązаныmi 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.

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

- 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.,
- osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Orbis S.A., podmiotów zależnych od Orbis S.A.

Na dzień 30 czerwca 2016 roku, 31 grudnia 2015 roku i 30 czerwca 2015 roku Spółka nie udzielała pożyczek podmiotom powiązаныm ani nie posiadała pożyczek otrzymanych od podmiotów powiązanych.

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 3.4 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>Przedmiot postępowania Sprawa o wydanie nieruchomości położonej w Warszawie, w dzielnicy Wilanów, przy ul. St. Kostki Potockiego 27, oznaczonej jako działka nr 21/1 o powierzchni 4397 m².</p> <p>Wartość przedmiotu sporu 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>Data wszczęcia postępowania Pozew z dnia 29 września 2005 roku</p> <p>Strony wszczętego postępowania 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>Przedmiot postępowania 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>Wartość przedmiotu sporu Nieznana</p> <p>Data wszczęcia postępowania Wniosek z dnia 2 marca 2000 roku</p> <p>Strony wszczętego postępowania 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 uchylenie 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 uchylił 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>Przedmiot postępowania Wezwanie do zwrotu otrzymanej pomocy PARP</p> <p>Wartość przedmiotu sporu 616 tys. zł plus odsetki</p> <p>Data wszczęcia postępowania 21 lipca 2014 roku</p> <p>Strony wszczętego postępowania 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.</p> <p>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>
---	---

Dodatkowo, na 30 czerwca 2016 roku prowadzono 11 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, 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 Spółki, dokonane przez Prezydentów poszczególnych miast aktualizacje opłat są nieuzasadnione bądź też powinny być skalkulowane według innych stawek. Na dzień bilansowy skumulowana wartość kwestionowanych przez Spółkę opłat wynosi 8 288 tys. zł i została ujęta w innych zobowiązaniach krótkoterminowych.

13. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 21 lipca 2016 roku 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 roku. 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 21.07.2016 r. Hipoteki ustanowione zostały do kwoty 625 000 tys. zł. 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 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	