

Grupa Kapitałowa Orbis

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 3/2009

Zawierający:

- wybrane dane finansowe
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Orbis na dzień 30 września 2009 oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2009 roku
- skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Orbis S.A. na dzień 30 września 2009 oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2009 roku

Grupa Kapitałowa Orbis

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2008	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2008
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży usług	787 281	906 106	178 956	264 580
Zysk z działalności operacyjnej	24 598	68 474	5 591	19 994
Zysk/strata netto za okres	(3 546)	41 806	(806)	12 207
Zysk/strata netto za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 887)	41 798	(656)	12 205
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	179 238	131 438	40 742	38 379
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(90 223)	(232 533)	(20 508)	(67 899)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(29 330)	67 156	(6 667)	19 609
Przepływy pieniężne netto, razem	59 685	(33 939)	13 567	(9 910)
ZYSK/STRATA NA AKCJĘ				
Zysk/strata na jedną akcję podstawowy i rozwodniony przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	(0,06)	0,91	(0,01)	0,26

	w tys. zł		w tys. EUR	
	stan na 30.09.2009	stan na 31.12.2008	stan na 30.09.2009	stan na 31.12.2008
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Wartość aktywów trwałych	2 223 000	2 252 073	526 453	539 755
Wartość aktywów obrotowych	292 664	238 724	69 309	57 215
Kapitał własny	1 803 332	1 806 758	427 067	433 026
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 802 548	1 805 317	426 881	432 681
Zobowiązania długoterminowe	380 355	374 436	90 076	89 741
Zobowiązania krótkoterminowe	335 399	314 843	79 429	75 458

Orbis Spółka Akcyjna

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EURO	
	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2008	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2008
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży usług	429 286	478 269	97 581	139 653
Zysk z działalności operacyjnej	37 218	74 484	8 460	21 749
Zysk netto za okres	19 105	52 847	4 343	15 431
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	134 328	70 837	30 534	20 684
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 692)	(114 731)	(4 249)	(33 501)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(56 853)	62 521	(12 923)	18 256
Przepływy pieniężne netto, razem	58 783	18 627	13 362	5 439
ZYSK NA AKCJĘ				
Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w zł)	0,41	1,15	0,09	0,33
	w tys. zł		w tys. EURO	
	stan na 30.09.2009	stan na 31.12.2008	stan na 30.09.2009	stan na 31.12.2008
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Wartość aktywów trwałych	2 181 374	2 230 137	516 595	534 497
Wartość aktywów obrotowych	182 296	183 079	43 172	43 879
Kapitał własny	1 727 218	1 708 113	409 041	409 384
Zobowiązania długoterminowe	354 883	367 374	84 044	88 049
Zobowiązania krótkoterminowe	281 569	337 729	66 681	80 944

Grupa Kapitałowa Orbis

Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2009 oraz za 9 miesięcy i za
3 miesiące zakończone 30 września 2009 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

według stanu na 30 września 2009 r., 30 czerwca 2009 r., 31 grudnia 2008 r. i 30 września 2008 r.

A k t y w a	stan na 30.09.2009	stan na 30.06.2009	stan na 31.12.2008	stan na 30.09.2008
Aktywa trwałe	2 223 000	2 240 047	2 252 073	2 202 712
Rzeczowe aktywa trwałe	2 051 843	2 073 690	2 087 148	2 039 191
Wartości niematerialne, w tym:	111 859	111 817	111 276	110 947
- wartość firmy	108 328	108 328	108 328	108 328
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej konsolidowanej metodą praw własności	8 033	8 088	8 971	8 138
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 935	1 935	1 935	1 935
Inne aktywa finansowe	1 785	1 792	2 315	2 148
Nieruchomości inwestycyjne	42 700	38 228	38 731	38 981
Inne inwestycje długoterminowe	552	552	552	552
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 293	3 945	1 145	820
Aktywa obrotowe	292 664	289 382	238 724	284 188
Zapasy	8 059	7 763	7 161	10 711
Należności handlowe	130 284	115 856	67 357	113 625
Należności z tytułu podatku dochodowego	363	168	7 745	661
Należności krótkoterminowe inne	28 535	51 612	90 723	86 778
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	125 423	113 983	65 738	72 413
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 422	3 594	5 240	13 368
A k t y w a r a z e m	2 519 086	2 533 023	2 496 037	2 500 268

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.

według stanu na 30 września 2009 r., 30 czerwca 2009 r., 31 grudnia 2008 r. i 30 września 2008 r.

P a s y w a	stan na 30.09.2009	stan na 30.06.2009	stan na 31.12.2008	stan na 30.09.2008
Kapitał własny	1 803 332	1 795 183	1 806 758	1 821 326
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 802 548	1 794 301	1 805 317	1 819 494
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	517 754	517 754
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	133 333	133 333
Zyski zatrzymane	1 151 444	1 142 856	1 154 331	1 169 610
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	17	358	(101)	(1 203)
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	784	882	1 441	1 832
Zobowiązania długoterminowe	380 355	381 223	374 436	370 441
Kredyty i pożyczki	283 668	283 634	283 567	283 967
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	47 428	47 719	52 556	47 804
Zobowiązania długoterminowe inne	13 215	13 824	2 147	3 021
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	36 024	36 026	36 146	35 628
Rezerwy na zobowiązania	20	20	20	21
Zobowiązania krótkoterminowe	335 399	356 617	314 843	308 501
Kredyty i pożyczki	141 191	146 303	150 156	97 040
Zobowiązania handlowe	93 195	92 566	81 915	86 060
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 916	4 214	26	6 840
Zobowiązania krótkoterminowe inne	86 775	103 579	70 514	109 519
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	7 072	7 086	7 038	6 633
Rezerwy na zobowiązania	3 250	2 869	5 194	2 409
P a s y w a r a z e m	2 519 086	2 533 023	2 496 037	2 500 268

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2009 roku z danymi porównywalnymi za rok 2008

	3 miesiące zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	3 miesiące zakończone 30.09.2008	9 miesięcy zakończone 30.09.2008
Przychody netto ze sprzedaży usług	314 033	787 281	355 989	906 106
Przychody netto ze sprzedaży innych produktów, towarów i materiałów	1 429	3 574	1 208	3 291
Koszt własny sprzedaży	(242 011)	(616 382)	(264 153)	(674 580)
Zysk brutto ze sprzedaży	73 451	174 473	93 044	234 817
Pozostałe przychody operacyjne	1 886	9 196	3 803	9 275
Koszty sprzedaży i marketingu	(17 659)	(42 839)	(20 363)	(47 559)
Koszty ogólnego zarządu	(35 096)	(103 940)	(39 681)	(118 689)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 870)	(12 292)	(3 229)	(9 370)
Zysk z działalności operacyjnej	19 712	24 598	33 574	68 474
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	(319)	(319)
Koszty finansowe	(4 722)	(18 652)	(6 109)	(15 502)
Udział w zyskach/stratach netto jednostek stowarzyszonych	(54)	(938)	(208)	71
Zysk przed opodatkowaniem	14 936	5 008	26 938	52 724
Podatek dochodowy	(6 447)	(8 554)	(5 505)	(10 918)
Zysk/strata netto za okres	8 489	(3 546)	21 433	41 806
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	8 588	(2 887)	21 145	41 798
Udziałowcom mniejszościowym	(99)	(659)	288	8
	8 489	(3 546)	21 433	41 806
Całość zysku/straty za okres dotyczy działalności kontynuowanej				
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł)				
Podstawowy i rozwodniony zysk/strata przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej za okres	0,19	(0,06)	0,46	0,91

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2009 roku z danymi porównywalnymi za rok 2008

	3 miesiące zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	3 miesiące zakończone 30.09.2008	9 miesięcy zakończone 30.09.2008
Zysk/strata netto za okres	8 489	(3 546)	21 433	41 806
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	(341)	118	(58)	(355)
Inne ujęte przychody i koszty	1	2	0	0
Inne całkowite dochody/straty przed opodatkowaniem	(340)	120	(58)	(355)
Podatek od innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Inne całkowite dochody/straty po opodatkowaniu	(340)	120	(58)	(355)
Całkowite dochody/straty za okres	8 149	(3 426)	21 375	41 451
Przypisane:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	8 247	(2 769)	21 087	41 443
Udziałowcom mniejszościowym	(98)	(657)	288	8
	8 149	(3 426)	21 375	41 451

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2009 roku z danymi porównywalnymi za rok 2008

	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej				Kapitały mniejszości	Razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej		
Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2008						
Stan na 01.01.2008	517 754	133 333	1 146 243	(848)	1 824	1 798 306
- zysk/strata netto za okres	0	0	26 519	0	(407)	26 112
- inne ujęte przychody i koszty	0	0	0	747	24	771
Całkowite dochody/straty za okres	0	0	26 519	747	(383)	26 883
- dywidendy	0	0	(18 431)	0	0	(18 431)
Stan na 31.12.2008	517 754	133 333	1 154 331	(101)	1 441	1 806 758
w tym: dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2008						
Stan na 01.01.2008	517 754	133 333	1 146 243	(848)	1 824	1 798 306
- zysk/strata netto za okres	0	0	41 798	0	8	41 806
- inne ujęte przychody i koszty	0	0	0	(355)	0	(355)
Całkowite dochody/straty za okres	0	0	41 798	(355)	8	41 451
- dywidendy	0	0	(18 431)	0	0	(18 431)
Stan na 30.09.2008	517 754	133 333	1 169 610	(1 203)	1 832	1 821 326
Dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2009						
Stan na 01.01.2009	517 754	133 333	1 154 331	(101)	1 441	1 806 758
- zysk/strata netto za okres	0	0	(2 887)	0	(659)	(3 546)
- inne ujęte przychody i koszty	0	0	0	118	2	120
Całkowite dochody/straty za okres	0	0	(2 887)	118	(657)	(3 426)
- dywidendy	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.09.2009	517 754	133 333	1 151 444	17	784	1 803 332
w tym: trzy miesiące zakończone 30.09.2009						
Stan na 01.07.2009	517 754	133 333	1 142 856	358	882	1 795 183
- zysk/strata netto za okres	0	0	8 588	0	(99)	8 489
- inne ujęte przychody i koszty	0	0	0	(341)	1	(340)
Całkowite dochody/straty za okres	0	0	8 588	(341)	(98)	8 149
- dywidendy	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.09.2009	517 754	133 333	1 151 444	17	784	1 803 332

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2009 roku z danymi porównywalnymi za rok 2008

	3 miesiące zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	3 miesiące zakończone 30.09.2008	9 miesięcy zakończone 30.09.2008
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk przed opodatkowaniem	14 936	5 008	26 938	52 724
Korekty:	35 561	180 038	35 929	108 799
Udział w zyskach/stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	54	938	208	(71)
Amortyzacja	45 395	131 456	45 613	130 530
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(567)	674	404	129
Odsetki	5 190	17 757	5 728	15 038
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	170	1 100	1 265	563
Zmiana stanu należności	1 736	(20 547)	(11 097)	(90 967)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(15 883)	50 581	(5 085)	57 930
Zmiana stanu rezerw	365	(2 032)	(88)	(975)
Zmiana stanu zapasów	(296)	(898)	1 090	(1 308)
Inne korekty	(603)	1 009	(2 109)	(2 070)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	50 497	185 046	62 867	161 523
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(7 812)	(5 808)	(11 473)	(30 085)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	42 685	179 238	51 394	131 438
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	5 249	23 405	3 300	13 206
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	0	0	131	131
Przychody ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0	1 098	19 081
Przychody z tytułu odsetek	1	4	2	19
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(25 769)	(112 297)	(79 142)	(249 737)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	(293)	(1 112)	(1 410)	(2 652)
Wydatki na nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0	(1 098)	(12 081)
Udzielenie pożyczek	0	0	(500)	(500)
Inne wydatki inwestycyjne	(41)	(223)	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(20 853)	(90 223)	(77 619)	(232 533)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	0	4 517	53 578	123 591
Spląty kredytów i pożyczek	(4 473)	(11 478)	(4 982)	(25 285)
Splata odsetek	(5 274)	(20 472)	(1 960)	(10 212)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	(18 431)	(18 431)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(645)	(1 897)	(650)	(2 056)
Inne wydatki finansowe	0	0	(303)	(451)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 392)	(29 330)	27 252	67 156
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	11 440	59 685	1 027	(33 939)
Środki pieniężne na początek okresu	113 983	65 738	71 386	106 352
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	125 423	125 423	72 413	72 413
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	97	97

INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2009 ORAZ ZA 9 MIESIĘCY I ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU

SPIS TREŚCI

- 1. INFORMACJE OGÓLNE**
- 2. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY**
 - 2.1 Ważne zdarzenia bieżącego kwartału
 - 2.2 Czynniki istotne dla rozwoju grupy
 - 2.2.1 Czynniki zewnętrzne
 - 2.2.2 Czynniki wewnętrzne
 - 2.2.3 Perspektywy w najbliższych kwartałach
 - 2.2.4 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej opublikowanych prognoz
- 3. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY**
 - 3.1 Skład Grupy Kapitałowej i jej jednostki stowarzyszone na dzień 30 września 2009
 - 3.2 Zmiany w strukturze grupy i ich efekt, w tym łączenia działalności, nabycia i zbycia spółek zależnych oraz inwestycji długoterminowych
 - 3.3 Spółki wyłączone z konsolidacji
- 4. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY**
 - 4.1 Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Orbis
 - 4.2 Wyniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis
 - 4.3 Wyniki operacyjne PBP Orbis Sp. z o.o.
 - 4.4 Wyniki operacyjne Grupy Orbis Transport
 - 4.5 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności
 - 4.6 Sezonowość lub cykliczność działalności
- 5. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY**
 - 5.1 Aktywa trwałe
 - 5.2 Aktywa obrotowe
 - 5.3 Zobowiązania długoterminowe
 - 5.4 Zobowiązania krótkoterminowe
 - 5.5 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek
 - 5.6 Zmiany wartości szacunkowych
 - 5.7 Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji w grupie kapitałowej
- 6. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY**
 - 6.1 Działalność operacyjna
 - 6.2 Działalność inwestycyjna
 - 6.3 Działalność finansowa
- 7. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY I DYWIDENDY**
- 8. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH**
- 9. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**
- 10. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**
- 11. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI**
- 12. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**
- 13. AKCJONARIUSZE EMITENTA**
- 14. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W OKRESIE OD OSTATNIEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO**
- 15. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

1. INFORMACJE OGÓLNE

Spółka Orbis S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bracka 16 jest zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 22622. Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności /PKD/ działalność Spółki jest zakwalifikowana w sekcji H w pozycji 5510Z.

Orbis S.A. jest największą w Polsce spółką hotelarską, zatrudniającą 3 tys. osób (zatrudnienie przeciętne w etatach), operującą siecią 41 hoteli (8 326 pokoi) w 27 najważniejszych miastach i miejscowościach wypoczynkowych w Polsce oraz zarządzającą dwoma innymi hotelami. Hotele Spółki funkcjonują pod markami Sofitel, Novotel, Mercure, Holiday Inn, Orbis Hotels. Dodatkowo Spółka jest właścicielem ośmiu hoteli marki Etap oraz jednego hotelu marki Mercure, których operatorem jest jej spółka zależna Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A.

Orbis S.A. przewodzi Grupie Kapitałowej Orbis, w skład której wchodzi spółki z branży hotelarskiej, turystycznej, transportowej i gier losowych. Wraz ze spółkami zależnymi: Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A., Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o., Orbis Transport Sp. z o.o. oraz spółką stowarzyszoną Orbis Casino Sp. z o.o., tworzą największą w Polsce oraz w Europie Środkowej organizację turystyczno-hotelową.

Najistotniejsze Spółki Grupy Kapitałowej:

Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. jest operatorem największej w Polsce sieci hoteli ekonomicznych: dziewięciu hoteli marki Ibis, ośmiu hoteli marki Etap, dwóch hoteli marki Novotel oraz jednego hotelu marki Mercure. Dodatkowo poprzez spółkę zależną UAB Hekon jest operatorem hotelu Novotel Vilnius w Wilnie na Litwie. Łącznie hotele tej spółki oferują w Polsce 2 857 pokoi w 11 miastach oraz 159 pokoi w hotelu w Wilnie. Dodatkowo spółka zarządza hotelem Ibis Stare Miasto w Warszawie na podstawie umowy o zarządzanie.

Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o. jest liczącym się organizatorem zagranicznej turystyki wyjazdowej, przyjazdowej oraz turystyki krajowej. Spółka specjalizuje się również w obsłudze podróży służbowych, jest także pośrednikiem sprzedaży biletów komunikacyjnych.

Orbis Transport Sp. z o.o. jest znaczącym polskim przewoźnikiem w międzynarodowych połączeniach autokarowych oraz należy do czołówki firm w dziedzinie krótko- i długoterminowego wynajmu samochodów, które prowadzone są na podstawie umów licencyjnych z Hertz Rent a Car i Hertz Lease.

Pełna lista spółek Grupy Kapitałowej Orbis została opublikowana w punkcie 3.1 niniejszego raportu. Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Orbis od opublikowania ostatniego sprawozdania zostały przedstawione w punkcie 3.2 niniejszego raportu.

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało **sporządzone na dzień 30 września 2009 roku oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2009 roku.**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego, w tym z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Główne zasady rachunkowości, zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w nocie 2.1 informacji dodatkowej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2008 rok i nie uległy istotnym zmianom za wyjątkiem wynikających ze zmian przepisów, omówionych w nocie 1.2 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis za I półrocze 2009 roku. Zasady rachunkowości są zastosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych sprawozdaniem finansowym. Zmiany w stosunku do danych prezentowanych wcześniej znajdują się w punkcie 11. sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę dominującą oraz jednostki Grupy Kapitałowej w dającej się przewidzieć przyszłości. Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jest złoty polski. Wszystkie dane finansowe przedstawia się w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

2. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY

2.1 Ważne zdarzenia bieżącego kwartału

1. W trzecim kwartale 2009 roku w wynikach Grupy Kapitałowej Orbis nadal zaznacza się wpływ kryzysu gospodarczego, który Grupa próbuje zneutralizować przez wprowadzony program oszczędności kosztów.
2. Udana akcja promocyjna pozwoliła Grupie Hotelowej Orbis osiągnąć w trzecim kwartale 2009 roku przychody na poziomie bliskim analogicznego okresu roku ubiegłego. Jest to wynik dobrej frekwencji i liczby sprzedanych pokojonocy, przy jednoczesnym obniżeniu średniej ceny za pokój.
3. Grupa Hotelowa Orbis kontynuuje inwestycje zaplanowane na 2009 rok. W trzecim kwartale otwarty został hotel Etap w Toruniu, oferując gościom 83 pokoje. Hotel Skalny w Karpaczu rozpoczął po modernizacji działalność pod marką Mercure.

Jean-Philippe Savoye, prezes Orbis S.A. komentuje:

Zysk netto odnotowany w III kwartale na pewno może cieszyć, zwłaszcza że został osiągnięty w bardzo trudnych dla hotelarstwa i turystyki warunkach gospodarczych. Stosunkowo dobre wyniki makroekonomiczne Polski na tle Europy nie oddają skali oszczędności wydatków na podróże i eventy dokonywanych przez firmy i gospodarstwa domowe. Pamiętajmy także, że ponad połowę gości naszej sieci hoteli stanowią obcokrajowcy, dla których kryzys gospodarczy ma jeszcze ostrzejszy wymiar.

Grupa Hotelowa Orbis odnotowała ponad 195 mln zł przychodów, co jest poziomem zbliżonym do roku ubiegłego. Pozwoliło to na osiągnięcie zysku netto przekraczającego 12 mln zł oraz wyniku EBITDA w wysokości 58,2 mln zł. W opinii zarządu Grupa jest na dobrej drodze do realizacji prognozy wyniku EBITDA na 2009 rok 180 mln zł.

Hotele skutecznie wykorzystały pewne ożywienie w segmencie wypoczynkowym w miesiącach letnich. Pomogły w tym efektywne promocje i strategia zarządzania przychodami (revenue management). Jednak obecnie odczuwalna jest kontynuacja trendu spadkowego i trudno oczekiwać, aby miał się on odwrócić w nadchodzących miesiącach. Potwierdzają to nasze dogłębne analizy rynku hotelowego w Polsce i innych krajach europejskich.

Sytuacja w spółkach zależnych jest zróżnicowana. Orbis Transport zdecydowanie polepszył rentowność i zanotował zysk netto trzeciego kwartału wyższy o ponad 3,7 mln zł, pomimo nieco niższych niż ubiegłorocznych przychodów. Zaowocowały tu zmiany tras i częstotliwości kursowania autokarów w połączeniach międzynarodowych; oszczędności w firmach powodują natomiast zmniejszenie liczby wynajmowanych samochodów i nowozawieranych umów leasingowych.

Słaba złotówka i pesymistyczne nastroje konsumentów wpłynęły bardzo negatywnie na wyniki biur podróży. Szczególnie mocno dotknęło to przechodzący głęboką restrukturyzację Orbis Travel. W porównaniu do wyjątkowo dobrego sezonu 2008 przychody tej spółki spadły w III kwartale o 30%, a strata netto wyniosła 2,3 mln zł. Spółka kontynuuje wysiłki mające na celu optymalizację kosztów, czego efektem jest między innymi radykalne ograniczenie zatrudnienia o 1/4 w porównaniu do ubiegłego roku.

Grupa kontynuuje program redukcji kosztów zaplanowany na 2009 rok w kwocie ok. 20 mln zł, z których do dziś zaoszczędzono 15 mln zł. Działania oszczędnościowe podejmowane od końca 2008 roku będą przynosić efekty w kolejnych kwartałach. W obliczu nie najlepszych perspektyw dla branży turystycznej na rok 2010 jednym z priorytetów zarządu Orbis S.A. będzie stabilność finansowa firmy. W związku z tym należy oczekiwać, że Grupa Hotelowa Orbis mocniej ograniczy nakłady na rozbudowę sieci hotelowej i modernizacje w 2010 roku.

2.2 Czynniki istotne dla rozwoju grupy

2.2.1 Czynniki zewnętrzne

Wzrost gospodarczy. Poziom i dynamika wzrostu PKB jest podstawowym czynnikiem kształtującym popyt w sektorze turystyczno – hotelarskim. Według wstępnych prognoz Ministerstwa Finansów wzrost produktu krajowego brutto w trzecim kwartale 2009 roku wyniósł ok. 1,0% przy 5,0% wzroście rok temu (biznes.onet.pl „MF szacuje, że wzrost PKB w III kw. wyniósł ok. 1 proc.” z 8 października 2009 r.).

Kursy walut. Znaczący wpływ na wielkość popytu z działalności hotelowej, zagranicznej turystyki przyjazdowej oraz w segmencie wynajmu samochodów Rent a Car ma kurs euro do złotego. W trzecim kwartale 2009 roku obserwowaliśmy dalsze osłabienie się złotego wobec walut obcych. Wg danych NBP średni kurs EUR/PLN w trzecim kwartale 2009 roku wyniósł 4,200 PLN i był wyższy od średniego kursu EUR/PLN za trzeci kwartał 2008 roku o 27,02%. Słabszy złoty wpływa ujemnie na poziom zysków ze sprzedaży w segmencie zagranicznej turystyki wyjazdowej prowadzonej przez PBP Orbis Sp. z o.o. i jednocześnie poprawia atrakcyjność bazy hotelowej w Polsce dla obcokrajowców.

Ruch turystyczny. Instytut Turystyki opublikował szacunkowe dane za pierwsze półrocze 2009 roku w zakresie turystyki przyjazdowej i wyjazdowej. W pierwszym półroczu 2009 roku odnotowano 18,4 mln wyjazdów Polaków za granicę (o ok. 25% mniej niż w pierwszym półroczu 2008 roku). W tym samym czasie Polskę odwiedziło 25,74 mln cudzoziemców (o 11% mniej niż w analogicznym okresie 2008 roku). Liczbę przyjazdów turystów w tym półroczu szacuje się na 5 mln (o ok. 15% mniej niż w pierwszym półroczu 2008 roku). W pierwszym półroczu 2009 roku struktura celów pobytu w Polsce nie uległa zmianie. Niezmiennie dominują przyjazdy służbowe i turystyczno - wypoczynkowe.

2.2.2 Czynniki wewnętrzne

PROGRAM INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa Orbis w ciągu 9 miesięcy 2009 roku zainwestowała **99 323 tys. zł.**

Nazwa podmiotu	9 miesięcy	9 miesięcy	zmiana % 2009/2008
	zakończone 30.09.2009	zakończone 30.09.2008	
Grupa Hotelowa Orbis*	63 922	172 979	-63,05%
PBP Orbis Sp. z o.o.	749	1 042	-28,12%
Grupa Orbis Transport	34 652	58 396	-40,66%
Grupa Kapitałowa Orbis	99 323	232 417	-57,27%

* dane w Grupie Hotelowej Orbis prezentowane są wraz z zaliczkami na inwestycje

Grupa Hotelowa Orbis zrealizowała w trzech kwartałach 2009 roku nakłady na środki trwałe w wysokości **63 922 tys. zł** (w tym Orbis S.A. 45 173 tys. zł).

W pierwszym półroczu 2009 roku kontynuowane były prace przy budowie hotelu Ibis w Kielcach, którego otwarcie nastąpiło w maju bieżącego roku. W prezentowanym okresie trwały również prace przy budowie hoteli Etap i Ibis w Krakowie oraz hotelu Etap w Toruniu. **Hotel w Toruniu** został oddany do eksploatacji w trzecim kwartale 2009 roku. Decyzją Zarządu prace przy budowie hoteli w Krakowie zostały zamrożone. Wznowienie prac nastąpi, gdy zaistnieją warunki rynkowe uzasadniające zakończenie tych projektów.

Najważniejsze prace modernizacyjne w trzecim kwartale 2009 roku były realizowane w następujących hotelach:

- Została zakończona kompleksowa modernizacja hotelu **Mercure Hevelius w Gdańsku**. W pełni zmodernizowany hotel dysponuje 281 nowoczesnie zaaranżowanymi pokojami oraz salami konferencyjnymi i centrum fitness. Hotel działający od lipca 2001 roku pod marką Mercure został zmodernizowany zgodnie z najnowszymi jej trendami.
- Po gruntownej modernizacji do sieci Mercure został włączony hotel **Skalny w Karpaczu**. Obecnie po zmianie marki posiada odnowione wnętrza i nową fasadę budynku. Hotel oferuje gościom 148 pokoi, a także basen, saunę, solarium, korty tenisowe i wypożyczalnię sprzętu narciarskiego.

W pozostałych hotelach prowadzone były prace o mniejszym zakresie i dotyczyły prac koniecznych dla podtrzymania standardu. W zakresie informatyki kontynuowany jest projekt systemowego podłączania hoteli Orbis do automatycznego systemu rezerwacji sieci Accor (TARS).

Nakłady inwestycyjne w **PBP Orbis Sp. z o.o.** w trzech kwartałach 2009 roku wyniosły **749 tys. zł** i były przeznaczone na niezbędną wymianę sprzętu informatycznego (komputery przenośne i stacjonarne, drukarki, serwery).

Wydatki inwestycyjne w **Grupie Kapitałowej Orbis Transport** w trzech kwartałach 2009 roku wyniosły **34 652 tys. zł**, z tego 33 157 tys. zł zostało przeznaczone na zakup samochodów do działalności wynajmu długiego i krótkoterminowego jednostki dominującej. Pozostała kwota została przeznaczona m.in. na zakup autobusów do działalności przewozowej.

ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Orbis na koniec września 2009 roku wyniosło **4 962** etaty i było o 4,98% niższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Do takiego stanu przyczyniła się głównie spółka PBP Orbis Sp. z o.o., która odnotowała spadek zatrudnienia o 25,7% w wyniku rozpoczętego w 2008 procesu restrukturyzacji Spółki i zwiększenia efektywności zatrudnienia.

Niewielkie spadki zatrudnienia wystąpiły w Grupie Hotelowej Orbis oraz w Grupie Orbis Transport. W Grupie Hotelowej Orbis redukcję etatów odnotowała spółka Orbis w wyniku przeprowadzonej reorganizacji w biurach regionalnych i biurze zarządu oraz likwidacji Motelu we Wrocławiu, natomiast wzrost zatrudnienia porównując rok do roku wystąpił w spółce Hekon-Hotele Ekonomiczne w wyniku uruchomienia nowych hoteli. W Grupie Orbis Transport redukcja zatrudnienia w administracji spółki Orbis Transport Sp. z o.o. została zniwelowana poprzez zwiększenie zatrudnienia kierowców do świadczenia usług przewozowych na terenie miasta Gdańsk w spółce PKS Gdańsk Sp. z o.o.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Orbis (w etatach)

Nazwa podmiotu	9 miesięcy	9 miesięcy	zmiana 2009/2008 w %
	zakończone 30.09.2009	zakończone 30.09.2008	
Grupa Hotelowa Orbis	3 711	3 811	-2,62%
PBP Orbis Sp. z o.o.	407	548	-25,73%
Grupa Orbis Transport	844	863	-2,20%
Grupa Kapitałowa Orbis	4 962	5 222	-4,98%

2.2.3 Perspektywy w najbliższych kwartałach

Sytuacja gospodarcza w kraju. W październiku 2009 roku w prognozach ekonomistów pojawiło się więcej gospodarczego optymizmu. Ekonomiści są przekonani, że polska gospodarka uniknie recesji. Obecnie średnia prognoz wzrostu gospodarczego w czwartym kwartale 2009 roku wynosi 1,4% wzrostu. Optymistyczne są również prognozy wzrostu produktu krajowego brutto za cały 2009 rok (wzrost o 1,3%) oraz za rok 2010 (wzrost o 1,8%). Według Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju Polska będzie miała najlepszy wynik w regionie Europy Środkowej w bieżącym roku, a nasza gospodarka okazała się najbardziej odporna na kryzys kredytowy, który zaszkodził innym państwom. Zarazem jednak nasza gospodarka nie oparła się globalnemu spowolnieniu. Według polskich analityków nie należy spodziewać się wzrostu inwestycji do końca pierwszej połowy przyszłego roku. Są sygnały, że firmy kontynuują tylko te projekty, które były rozpoczęte przed kryzysem, albo te, które są koniecznością. Większego przyspieszenia w gospodarce należy oczekiwać dopiero w 2011 roku. Istotnym bodźcem prorozwojowym będzie wówczas organizacja mistrzostw EURO 2012, które przyczynią się do wzrostu aktywności inwestycyjnej. (biznes.onet.pl „Projekt budżetu na 2010 r.” z 29.09.2009 r., biznes.onet.pl „Polskie PKB w 2009 r. wg EBOR” z 15.10.2009r., Rzeczpospolita „Powrót gospodarczego optymizmu” z 19.10.2009 r.).

Ruch turystyczny. Według źródeł światowych zjawisko kurczenia się rynku turystycznego ma dotyczyć przede wszystkim 2009 roku, a w kolejnym przewidywany jest wzrost. Regionem o największym spadku ruchu w bieżącym roku będzie Europa, natomiast obszarami o największym spadku popytu podróże biznesowe, turystyka zagraniczna i inwestycje turystyczne. Dla Polski według prognoz WTTC i Instytutu Turystyki prognozowane wskaźniki są bardziej korzystne niż dla świata i Europy, choć tu także przewidywane są dalsze spadki przyjazdów gości z zagranicy i wyjazdów zagranicznych Polaków. Jasnym punktem ma być tylko turystyka krajowa. W większości segmentów rynku już w 2010 roku może nastąpić wzrost i powrót do stanu z 2008 roku. Nie dotyczy to jednak przyjazdu turystów z Niemiec, gdzie odreagowanie rynku potrwa do 2012 roku. Spadki ruchu turystycznego mogą jednak okazać się znacznie większe od prognozowanych ze względu na nieznaną do tej pory faktyczne rozmiary kryzysu ekonomicznego i jego skutki. („Wpływ światowego kryzysu gospodarczego na stan i perspektywy rozwoju sektora turystyki w Polsce” Departament Turystyki Ministerstwa Sportu i Turystyki, czerwiec 2009).

2.2.4 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej opublikowanych prognoz

W związku z publikacją sprawozdania finansowego za trzeci kwartał 2009 roku Zarząd Spółki Orbis S.A. odnosi się do prognozy EBITDA za rok 2009 dla Grupy Hotelowej Orbis, w skład której wchodzi Orbis S.A., Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A., UAB Hekon i Orbis Kontrakty Sp. z o.o. Zaktualizowana prognoza, opublikowana raportem bieżącym nr 25/2009, przewiduje osiągnięcie w całym 2009 roku łącznego wyniku EBITDA dla Grupy Hotelowej Orbis w wysokości 180 mln zł. Wypracowany w ciągu 9 miesięcy 2009 roku wynik EBITDA po eliminacji zdarzeń jednorazowych wyniósł 139 150 tys. zł. W ocenie Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania nie występują przesłanki mogące zakłócić realizację opublikowanej prognozy, o ile spadki ruchu turystycznego nie okażą się większe od założonych.

3. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY

3.1 Skład Grupy Kapitałowej i jej jednostki stowarzyszone na dzień 30 września 2009

Spółki zależne nazwa i siedziba	% udziału w kapitale własnym	% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu	przedmiot działalności	Spółki stowarzyszone nazwa i siedziba	% udziału w kapitale własnym	% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu	przedmiot działalności
Hekon Hotele Ekonomiczne S.A.	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%	hotelarsko- gastronomiczna	Orbis Casino Sp. z o.o.	bezpośrednio 33,33%	bezpośrednio 33,33%	gry losowe
Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o.	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%	hotelarsko- gastronomiczna				
Orbis Travel Incoming Sp. z o.o. w organizacji*	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%	turystyka, transport, hotelarsko - gastronomiczna				
Orbis Travel Sp. z o.o. w organizacji*	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%	turystyka, transport, hotelarsko - gastronomiczna				
Orbis Travel Corporate Sp. z o.o. w organizacji*	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%	turystyka, transport, hotelarsko - gastronomiczna				
Orbis Transport Sp. z o.o.	bezpośrednio 98,88%; pośrednio 0,17%	bezpośrednio 98,88%; pośrednio 0,17%	transport				
PBP Orbis Sp. z o.o.	bezpośrednio 95,08%	bezpośrednio 95,08%	turystyka				
Orbis Kontrakty Sp. z o.o.	bezpośrednio 80%; pośrednio 20%	bezpośrednio 80%; pośrednio 20%	organizacja zakupów				
UAB Hekon	pośrednio 100%	pośrednio 100%	hotelarsko-gastr.				
PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o.	pośrednio 99,05%	pośrednio 99,05%	transport				
PKS Gdańsk Sp. z o.o.	pośrednio 99,05%	pośrednio 99,05%	transport				
Inter Bus Sp. z o.o.	pośrednio 99,05%	pośrednio 99,05%	przewozy autokar.				
Capital Parking Sp. z o.o.	pośrednio 99,05%	pośrednio 99,05%	wyn.miejsc parkingowych				
PMKS Sp. z o.o.	pośrednio 70,82%	pośrednio 70,82%	komunikacja miejska				

* Na dzień 30 września 2009 roku Spółki nie były zarejestrowane w KRS.

Grupę Hotelową Orbis tworzy spółka dominująca Orbis S.A. wraz ze spółkami zależnymi Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A., Orbis Kontrakty Sp. z o.o. oraz UAB Hekon. Natomiast spółka Orbis Transport Sp. z o.o. przewodzi Grupie Kapitałowej Orbis Transport, w skład której wchodzi: Capital Parking Sp. z o.o, Inter Bus Sp. z o.o., PKS Gdańsk Sp. z o.o., PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. i PMKS Sp. z o.o.

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

We wrześniu 2009 roku zawiązane zostały trzy nowe spółki z siedzibą w Warszawie: Orbis Travel Incoming Sp. z o.o., Orbis Travel Sp. z o.o. oraz Orbis Travel Corporate Sp. z o.o. W każdej z nich spółka Orbis S.A. objęła 100% udziałów w kapitale zakładowym. W październiku 2009 roku do Krajowego Rejestru Sądowego zostały wpisane spółki Orbis Travel Incoming Sp. z o.o. oraz Orbis Travel Sp. z o.o., natomiast trzecia spółka Orbis Travel Corporate Sp. z o.o. została zarejestrowana w listopadzie 2009 roku.

Inne zdarzenia:

- **Orbis Casino Sp. z o.o.** – w dniu 23 marca 2009 roku kapitał zakładowy spółki Orbis Casino Sp. z o.o. został podniesiony z kwoty 4 800 tys. zł do poziomu 7 800 tys. zł poprzez utworzenie 6 000 nowych udziałów o wartości nominalnej 500 zł każdy, przeznaczając na ten cel środki z kapitału zapasowego. Nowoutworzone udziały przysługują współnikom w stosunku do ich dotychczasowych udziałów i nie wymagają objęcia. W efekcie procentowy udział dotychczasowych współników, w tym Orbis S.A. w kapitale zakładowym spółki nie zmienił się. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane w KRS w dniu 31 sierpnia 2009 roku.
- **Orbis S.A.** – w dniu 3 września 2009 roku została zawarta „Umowa o utworzeniu Podatkowej Grupy Kapitałowej Orbis”, w skład której wchodzić będą spółki: Orbis S.A. oraz Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. Umowa będzie obowiązywała przez okres trzech lat podatkowych, tj. do dnia 31 grudnia 2012 roku. Umowa została zarejestrowana we właściwym urzędzie skarbowym (decyzja z dnia 28 października 2009 roku).
- **Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o.** – w dniu 26 sierpnia 2009 roku zostały zarejestrowane w KRS zmiany Umowy Spółki, polegającej m.in. na ograniczeniu organów spółki do Zarządu i Zgromadzenia Wspólników. Tym samym, z dniem 26 sierpnia 2009 roku Rada Nadzorcza nie jest już organem spółki.

3.3 Spółki wyłączone z konsolidacji

Konsolidacją nie obejmuje się jednostek zależnych i stowarzyszonych, które nie są istotne z punktu widzenia sumy bilansowej i przychodów netto Grupy Kapitałowej. Spółki nie objęte konsolidacją przedstawiono w poniższej tabeli.

spółki wyłączone z konsolidacji	% udziału w kapitale własnym	udział w przychodach netto Grupy %	udział w sumie bilansowej Grupy %
Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o.	100,00%	0,23%	0,18%
PMKS Sp. z o.o.	70,82%	0,41%	0,13%
ŁĄCZNIE		0,64%	0,31%

4. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY

4.1 Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Orbis

	3 miesiące zakończon. 30.09.2009	3 miesiące zakończon. 30.09.2008	% zmiany 2009/2008	9 miesięcy zakończon. 30.09.2009	9 miesięcy zakończon. 30.09.2008	% zmiany 2009/2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	315 462	357 197	-11,68%	790 855	909 397	-13,04%
<i>% udział w przychodach ogółem *</i>	99,41%	99,03%		98,85%	99,02%	
Koszt własny sprzedaży	(242 011)	(264 153)	-8,38%	(616 382)	(674 580)	-8,63%
Koszty sprzedaży i marketingu	(17 659)	(20 363)	-13,28%	(42 839)	(47 559)	-9,92%
Koszty ogólnego zarządu	(35 096)	(39 681)	-11,55%	(103 940)	(118 689)	-12,43%
w tych:						
- koszty amortyzacji	(45 395)	(45 613)	-0,48%	(131 456)	(130 530)	0,71%
- koszty zatrudnienia	(68 084)	(73 032)	-6,78%	(205 329)	(220 660)	-6,95%
- koszty usług obcych	(112 083)	(132 515)	-15,42%	(241 697)	(295 724)	-18,27%
<i>% udział w kosztach ogółem **</i>	97,49%	97,11%		96,10%	97,09%	
Pozostałe przychody operacyjne	1 886	3 803	-50,41%	9 196	9 275	-0,85%
Pozostałe koszty operacyjne	(2 870)	(3 229)	-11,12%	(12 292)	(9 370)	31,18%
Zysk / strata z działalności operacyjnej - EBIT	19 712	33 574	-41,29%	24 598	68 474	-64,08%
Zysk (strata) na sprzedaży jednostek podporządkowanych	0	(319)	-	0	(319)	-
Koszty finansowe	(4 722)	(6 109)	-22,70%	(18 652)	(15 502)	20,32%
Udział w zyskach/stratach netto jednostek stowarzyszonych	(54)	(208)	-74,04%	(938)	71	-
Zysk / strata przed opodatkowaniem	14 936	26 938	-44,55%	5 008	52 724	-90,50%
Podatek dochodowy	(6 447)	(5 505)	17,11%	(8 554)	(10 918)	-21,65%
Zysk / strata netto EBITDA	8 489	21 433	-60,39%	(3 546)	41 806	-
EBITDA	65 107	79 187	-17,78%	156 054	199 004	-21,58%
marża EBITDA (EBITDA/Przychody)	20,64%	22,17%	-1,53pp	19,73%	21,88%	-2,15pp
Całkowite dochody / strata za okres	8 149	21 375	-61,88%	(3 426)	41 451	-

* Przychody ogółem rozumiane są jako suma przychodów ze sprzedaży, pozostałych operacyjnych i finansowych.

** Koszty ogółem rozumiane są jako suma kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży i marketingu, kosztów ogólnego zarządu, pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych.

W trzecim kwartale 2009 roku Grupa Kapitałowa Orbis wypracowała **przychody ze sprzedaży** na niższym poziomie w porównaniu z analogicznym okresem roku 2008.

Tradycyjnie z uwagi na rozmiary działalności największy wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży wywarła **Grupa Hotelowa Orbis**, która odnotowała niewielki spadek przychodów w trzecim kwartale 2009 roku w porównaniu z trzecim kwartałem 2008 roku. Uzyskanie tak dobrego wyniku pomimo światowego kryzysu gospodarczego, to m.in. rezultat akcji promocyjnej sprawnie przeprowadzonej w miesiącach wakacyjnych.

Grupa Kapitałowa Orbis Transport również wypracowała za trzeci kwartał 2009 roku przychody nieznacznie tylko odbiegające od poziomu kwartału rok wcześniej. Grupa w segmencie wynajmu długoterminowego uzyskała przychody na zbliżonym poziomie w porównaniu z trzecim kwartałem 2008 roku na skutek utrzymania tej samej liczby samochodów w działalności pionu Hertz Lease. Natomiast spadek przychodów wystąpił w segmencie wynajmu krótkoterminowego oraz w działalności przewozów autokarowych.

Grupa Kapitałowa Orbis

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2009 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Największy spadek przychodów ze sprzedaży w Grupie Kapitałowej Orbis w porównaniu z trzecim kwartałem 2008 roku odnotowała spółka **PBP Orbis Sp. z o.o.** Jest to efekt kryzysu ekonomicznego na świecie, który w sposób szczególny dotknął branżę turystyczną. Najgorsze wyniki odnotował segment zagranicznej turystyki wyjazdowej, w głównej mierze na skutek osłabienia polskiej waluty w stosunku do USD i EUR oraz spadku ilości klientów indywidualnych.

Kryzys gospodarczy, a co za tym idzie spadek przychodów wymusił na spółkach tworzących Grupę Kapitałową Orbis ograniczenie większości kategorii kosztów. Podjęte już na początku 2009 roku działania mające na celu szukanie oszczędności, były kontynuowane również w trzecim kwartale 2009 roku.

Obniżenie **kosztu własnego sprzedaży** w trzecim kwartale 2009 roku w stosunku do analogicznego okresu roku 2008 to wynik efektywniejszego zarządzania zasobami ludzkimi oraz renegotjowania kontraktów z podwykonawcami. Na spadek **kosztów sprzedaży i marketingu** główny wpływ miały niższe koszty opłat za przynależność do systemów hotelowych, których wysokość uwarunkowana jest poziomem sprzedaży. Natomiast niższe **koszty ogólnego zarządu** to rezultat wdrożenia programów oszczędnościowych w ramach każdej ze spółek, zwłaszcza w kosztach usług obcych i kosztach osobowych.

Pozostałe przychody operacyjne w trzecim kwartale 2009 roku wykazały istotny spadek w porównaniu do analogicznego okresu roku 2008. Jest to wypadkowa wzrostu odsetek od lokat w spółce Orbis S.A. a zarazem otrzymania mniejszych odszkodowań za naprawy powypadkowe od ubezpieczycieli i naliczeniu mniejszych dodatnich różnic kursowych od działalności gospodarczej w Orbis Transport Sp. z o.o. w bieżącym kwartale 2009 roku niż w trzecim kwartale rok wcześniej. Narastająco pozycja ta za trzy kwartały 2009 roku pozostała na zbliżonym poziomie do porównywalnego okresu 2008 roku.

Podobna zależność wystąpiła również w pozycji **pozostałe koszty operacyjne**. Znaczący wzrost kosztów odnotowała spółka Orbis S.A., co spowodowane było głównie zawiązaniem rezerw na odprawy z tytułu restrukturyzacji (likwidacja hotelu Grand w Łodzi i Beskid w Nowym Sączu) oraz poniesieniem straty ze sprzedaży składników majątku trwałego w Orbis Transport Sp. z o.o.

Pomimo trudnej sytuacji rynkowej, Grupa Kapitałowa Orbis uzyskała za trzeci kwartał 2009 roku dodatni wynik działalności operacyjnej (**EBIT**) w wysokości **19 712 tys. zł** oraz dodatni wynik **EBITDA** w wysokości **65 107 tys. zł**.

Nie wystąpiły **przychody finansowe**, natomiast **koszty finansowe** w Grupie, na które składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek, w trzecim kwartale 2009 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2008 roku odnotowały spadek, podczas gdy porównując rok do roku narastająco za trzy kwartały 2009 roku wzrosły.

Wszystkie opisane powyżej czynniki spowodowały, że w trzecim kwartale 2009 roku Grupa wypracowała **zysk netto** w wysokości **8 489 tys. zł**.

Grupa Kapitałowa Orbis
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2009 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Wyniki podmiotów Grupy Kapitałowej Orbis

Nazwa Spółki	3 miesiące zakończon. 30.09.2009	3 miesiące zakończon. 30.09.2008	% zmiany 2009/2008	9 miesięcy zakończon. 30.09.2009	9 miesięcy zakończon. 30.09.2008	% zmiany 2009/2008
Grupa Hotelowa Orbis						
przychody netto ze sprzedaży	195 551	201 379	-2,89%	536 772	586 743	-8,52%
EBIT	21 917	27 228	-19,51%	20 097	70 079	-71,32%
EBITDA	58 211	63 363	-8,13%	124 650	174 376	-28,52%
EBITDA skorygowana	58 211	63 363	-8,13%	139 150	174 376	-20,20%
zysk/strata netto	12 300	17 793	-30,87%	671	46 174	-98,55%
PBP Orbis Sp. z o.o.						
przychody netto ze sprzedaży	81 279	117 391	-30,76%	142 149	212 325	-33,05%
EBIT	(2 056)	8 032	-	(12 157)	1 348	-
EBITDA	(1 445)	8 749	-	(10 219)	3 486	-
zysk/strata netto	(2 269)	6 303	-	(12 547)	972	-
Grupa Orbis Transport						
przychody netto ze sprzedaży	44 749	46 247	-3,24%	125 778	130 369	-3,52%
EBIT	3 706	(1 032)	-	7 077	439	1512,07%
EBITDA	12 216	7 742	57,79%	32 096	24 582	30,57%
zysk/strata netto	1 249	(2 482)	-	1 349	(4 119)	-

EBIT – oznacza zysk (stratę) z działalności operacyjnej

EBITDA - oznacza zysk (stratę) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację

EBITDA skorygowana – oznacza EBITDA po eliminacji zdarzeń jednorazowych (tu: aktualizacji finansowych aktywów trwałych)

4.2 Wyniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis

Wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis w trzecim kwartale 2009*

	3 miesiące zakończon. 30.09.2009	3 miesiące zakończon. 30.09.2008	zmiana 2009 do 2008 w %	9 miesięcy zakończon. 30.09.2009	9 miesięcy zakończon. 30.09.2008	zmiana 2009 do 2008 w %
frekwencja	56,30%	58,00%	-1,70pp	48,50%	55,30%	-6,80pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	217,8	227,4	-4,22%	229,2	231,0	-0,78%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	122,6	132,0	-7,12%	111,2	127,8	-12,99%
liczba sprzedanych pokojonocy	585 487	586 732	-0,21%	1 486 489	1 626 473	-8,61%
liczba pokoi	11 342	10 832	4,71%	11 342	10 832	4,71%
struktura sprzedanych pokojonocy w %			zmiana w pkt %			zmiana w pkt %
klienci krajowi	46%	41%	5,00pp	49%	45%	4,00pp
cudzoziemcy	54%	59%	-5,00pp	51%	55%	-4,00pp
klienci biznesowi	52%	57%	-5,00pp	60%	64%	-4,00pp
klienci turystyczni	48%	43%	5,00pp	40%	36%	4,00pp

* tabela zawiera wyniki Orbis S.A., Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A., UAB Hekon

W trzecim kwartale 2009 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2008 Grupa Hotelowa odnotowała niewielki spadek frekwencji oraz liczby sprzedanych pokojonocy. Na uzyskanie dobrych, jak na czas spowolnienia gospodarczego, wskaźników wpłynęła m.in. udana akcja promocyjna w hotelach Grupy. Atrakcyjna oferta przyczyniła się jednak do spadku średniej ceny za pokój oraz uzyskania niższego przychodu na jeden dostępny pokój w bieżącym kwartale w porównaniu z trzecim kwartałem 2008 roku. Na koniec trzeciego kwartału 2009 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2008, Grupa Hotelowa odnotowała wzrost liczby pokoi na skutek

oddania do eksploatacji trzech hoteli marki Etap (w tym jeden w trzecim kwartale), jednego hotelu marki Ibis (pierwsze półrocze 2009) oraz całkowitego udostępnienia dla gości hotelu Mercure Grand.

4.3 Wyniki operacyjne PBP Orbis Sp. z o.o.

	3 miesiące zakończon. 30.09.2009	3 miesiące zakończon. 30.09.2008	zmiana 2009 do 2008 w %	9 miesięcy zakończon. 30.09.2009	9 miesięcy zakończon. 30.09.2008	zmiana 2009 do 2008 w %
liczba klientów korzystających z usług PBP Orbis	138 599	284 744	-51,33%	384 628	811 343	-52,59%
liczba uczestników wyjazdów zagranicznych zakupionych lub organizowanych przez PBP Orbis	29 699	45 421	-34,61%	55 032	74 460	-26,09%
liczba turystów zagranicznych którzy odwiedzili Polskę z PBP Orbis (razem turyści obsłużeni przez Centrum Turystyki Przyjazdowej i oddziały terenowe)	18 425	21 935	-16,00%	31 555	50 313	-37,28%

Spółka PBP Orbis Sp. z o.o. podobnie jak w poprzednich okresach odnotowała gorsze wyniki operacyjne w trzecim kwartale 2009 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2008 roku. Utrzymuje się, trwająca od początku bieżącego roku, negatywna tendencja spadku klientów korzystających z usług PBP Orbis Sp. z o.o. Jest to wynik niekorzystnej sytuacji ekonomicznej w kraju i na świecie, która ogranicza możliwości konsumpcyjne potencjalnych klientów. Dodatkowo ilościowy spadek ogólnej liczby obsłużonych klientów spowodowany jest rezygnacją przez Spółkę ze sprzedaży nierentownych produktów, w tym głównie biletów kolejowych dla klientów indywidualnych. Wzrost kosztów wyjazdu na skutek słabego złotego oraz mniejszy popyt na usługi turystyczne spowodowały uzyskanie przez spółkę straty z działalności operacyjnej zarówno za trzeci kwartał 2009 roku jak i narastająco za 9 miesięcy 2009 roku.

4.4 Wyniki operacyjne Grupy Orbis Transport

	3 miesiące zakończon. 30.09.2009	3 miesiące zakończon. 30.09.2008	zmiana 2009 do 2008 w %	9 miesięcy zakończon. 30.09.2009	9 miesięcy zakończon. 30.09.2008	zmiana 2009 do 2008 w %
liczba osób przewiezionych autokarami Grupy Orbis Transport	982 318	1 040 161	-5,56%	2 872 916	3 104 835	-7,47%
Liczba kilometrów przejechanych przez autokary Grupy Orbis Transport	6 299 348	7 743 283	-18,65%	17 681 810	22 042 954	-19,78%
Liczba samochodów wynajmów w ramach Hertz RaC	15 446	19 953	-22,59%	39 895	51 585	-22,66%
liczba samochodów wyleasingowanych w ramach Hertz Lease (nowe umowy)	86	207	-58,45%	387	619	-37,48%

Grupa Orbis Transport odnotowała spadek wyników operacyjnych w przewozach autokarowych w trzecim kwartale 2009 roku w porównaniu z trzecim kwartałem 2008 roku. Spadek liczby przewiezionych osób w dużej mierze spowodowany jest wzrostem konkurencji małych, często jednoosobowych firm przewozowych. Natomiast spadek liczby przejechanych kilometrów jest wynikiem dokonanej przez Grupę przebudowy rozkładów jazdy w zakresie tras i częstotliwości kursowania, jako efektu prowadzonej od 2008 roku bieżącej analizy rentowności. Działalność krótkoterminowego wynajmu samochodów w tym samym okresie odnotowała spadek liczby wynajętych samochodów, spowodowany ograniczaniem wydatków na podróże służbowe przez podmioty gospodarcze. Również pion Hertz Lease odnotował spadek liczby nowo wyleasingowanych samochodów, który jest wynikiem zmniejszonych nakładów inwestycyjnych w wielu firmach. Pomimo tego w trzecim kwartale 2009 roku pion ten uzyskał przychody zbliżone do tych osiągniętych w trzecim kwartale 2008 roku, w głównej mierze w wyniku utrzymania ogólnej liczby umów (nowych i zawartych w poprzednich okresach) na tym samym poziomie w porównaniu z analogicznym okresem roku 2008.

4.5 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Prezentowane poniżej przychody netto ze sprzedaży, koszty oraz wyniki segmentów branżowych kalkulowane są według wartości przed korektami konsolidacyjnymi zgodnie z MSR 14.

	3 miesiące zakończon. 30.09.2009	3 miesiące zakończon. 30.09.2008	% zmiany 2009 do 2008	3 miesiące zakończon. 30.09.2009	3 miesiące zakończon. 30.09.2008	% zmiany 2009 do 2008	3 miesiące zakończon. 30.09.2009	3 miesiące zakończon. 30.09.2008	% zmiany 2009 do 2008
	Przychody ze sprzed. klientom zewnętrznym			Przychody ze sprzed. innym segmentom			Przychody ze sprzedaży ogółem		
Hotele z restauracjami*	189 977	193 899	-2,02%	4 982	6 542	-23,85%	194 959	200 441	-2,73%
Turystyka	81 069	117 067	-30,75%	210	324	-35,19%	81 279	117 391	-30,76%
Transport	43 824	45 293	-3,24%	925	954	-3,04%	44 749	46 247	-3,24%
Razem segment	314 870	356 259	-11,62%	6 117	7 820	-21,78%	320 987	364 079	-11,84%
działalność nieprzypisana	592	938	-36,89%	(6 117)	(7 820)	21,78%	(5 525)	(6 882)	19,72%
Razem Grupa Kapitałowa	315 462	357 197	-11,68%	0	0	0,00%	315 462	357 197	-11,68%
	9 miesięcy zakończon. 30.09.2009	9 miesięcy zakończon. 30.09.2008	% zmiany 2009 do 2008	9 miesięcy zakończon. 30.09.2009	9 miesięcy zakończon. 30.09.2008	% zmiany 2009 do 2008	9 miesięcy zakończon. 30.09.2009	9 miesięcy zakończon. 30.09.2008	% zmiany 2009 do 2008
	Przychody ze sprzed. klientom zewnętrznym			Przychody ze sprzed. innym segmentom			Przychody ze sprzedaży ogółem		
Hotele z restauracjami*	523 164	567 889	-7,88%	10 721	16 256	-34,05%	533 885	584 145	-8,60%
Turystyka	141 535	211 243	-33,00%	614	1 082	-43,25%	142 149	212 325	-33,05%
Transport	123 269	127 667	-3,44%	2 509	2 702	-7,14%	125 778	130 369	-3,52%
Razem segment	787 968	906 799	-13,10%	13 844	20 040	-30,92%	801 812	926 839	-13,49%
działalność nieprzypisana	2 887	2 598	11,12%	(13 844)	(20 040)	30,92%	(10 957)	(17 442)	37,18%
Razem Grupa Kapitałowa	790 855	909 397	-13,04%	0	0	0,00%	790 855	909 397	-13,04%
	3 miesiące zakończon. 30.09.2009	3 miesiące zakończon. 30.09.2008	% zmiany 2009 do 2008	9 miesięcy zakończon. 30.09.2009	9 miesięcy zakończon. 30.09.2008	% zmiany 2009 do 2008			
	Wynik segmentu			Wynik segmentu					
Hotele z restauracjami**	50 895	55 670	-8,58%	119 124	156 867	-24,06%			
Turystyka	(1 730)	13 317	-	(4 102)	18 358	-			
Transport	7 063	3 598	96,30%	16 126	11 836	36,25%			
Razem segment	56 228	72 585	-22,53%	131 148	187 061	-29,89%			
działalność nieprzypisana	(47 739)	(51 152)	6,67%	(134 694)	(145 255)	7,27%			
Razem Grupa Kapitałowa	8 489	21 433	-60,39%	(3 546)	41 806	-			

* W segmencie Hotele z restauracjami do przychodów segmentu nie wlicza się: przychodów z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych oraz ze sprzedaży znaku towarowego, prezentowanych w przychodach ze sprzedaży Grupy Hotelowej Orbis (pkt. 4.1 niniejszego sprawozdania).

** Na wynik segmentu Hotele z restauracjami składają się przychody i koszt własny sprzedaży, pomniejszone o wynik wynajmu nieruchomości inwestycyjnych i sprzedaży znaku towarowego, oraz koszty sprzedaży i marketingu Grupy Hotelowej

4.6 Sezonowość lub cykliczność działalności

W przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Orbis w skali roku obserwowana jest sezonowość. Zazwyczaj 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. We wszystkich segmentach działalności występuje taka sama kolejność udziału poszczególnych kwartałów roku w rocznych przychodach ze sprzedaży.

Poniżej prezentujemy wartość przychodów ze sprzedaży osiągnięte na przestrzeni dwu lat w poszczególnych segmentach działalności.

	hotele z restauracjami		turystyka		transport		segmenty razem	
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	Przychody ze sprzedaży - udział % w ostatnich 4 kwartałach	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	Przychody ze sprzedaży - udział % w ostatnich 4 kwartałach	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	Przychody ze sprzedaży - udział % w ostatnich 4 kwartałach	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	Przychody ze sprzedaży - udział % w ostatnich 4 kwartałach
IV kwartał 2007	183 797	23,9%	40 434	16,8%	47 031	26,7%	271 262	22,9%
I kwartał 2008	161 792	21,0%	29 610	12,5%	39 970	22,4%	231 372	19,5%
II kwartał 2008	221 912	28,4%	65 324	26,7%	44 152	24,8%	331 388	27,6%
III kwartał 2008	200 441	26,1%	117 391	46,4%	46 247	26,1%	364 079	30,4%
IV kwartał 2008	185 542	24,1%	45 698	17,7%	40 418	23,7%	271 658	22,7%
I kwartał 2009	146 984	19,5%	18 298	7,4%	39 808	23,3%	205 090	17,5%
II kwartał 2009	191 942	26,5%	42 572	19,0%	41 221	24,6%	275 735	24,7%
III kwartał 2009	194 959	27,1%	81 279	43,3%	44 749	26,9%	320 987	29,9%

5. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY

	stan na 30.09.2009	stan na 30.06.2009	% zmiana w ciągu 3 miesiący zakończonych 30.09.2009	stan na 31.12.2008	% zmiana w ciągu 9 miesiący zakończonych 30.09.2009	stan na 30.09.2008	% zmiana w ciągu 12 miesiący zakończonych 30.09.2009
Aktywa trwałe	2 223 000	2 240 047	-0,76%	2 252 073	-1,29%	2 202 712	0,92%
% udział w sumie bilansowej	88,25%	88,43%		90,23%		88,10%	
Aktywa obrotowe	292 664	289 382	1,13%	238 724	22,60%	284 188	2,98%
% udział w sumie bilansowej	11,62%	11,42%		9,56%		11,37%	
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 422	3 594	-4,79%	5 240	-34,69%	13 368	-74,40%
% udział w sumie bilansowej	0,14%	0,14%		0,21%		0,53%	
RAZEM AKTYWA	2 519 086	2 533 023	-0,55%	2 496 037	0,92%	2 500 268	0,75%
Kapitał własny przypadający jednostce dominującej	1 802 548	1 794 301	0,46%	1 805 317	-0,15%	1 819 494	-0,93%
% udział w sumie bilansowej	71,56%	70,84%		72,33%		72,77%	
Kapitały mniejszości	784	882	-11,11%	1 441	-45,59%	1 832	-57,21%
% udział w sumie bilansowej	0,03%	0,03%		0,06%		0,07%	
Zobowiązania długoterminowe	380 355	381 223	-0,23%	374 436	1,58%	370 441	2,68%
- w tym kredyty i pożyczki	283 668	283 634	0,01%	283 567	0,04%	283 967	-0,11%
% udział w sumie bilansowej	15,10%	15,05%		15,00%		14,82%	
Zobowiązania krótkoterminowe	335 399	356 617	-5,95%	314 843	6,53%	308 501	8,72%
- w tym kredyty i pożyczki	141 191	146 303	-3,49%	150 156	-5,97%	97 040	45,50%
% udział w sumie bilansowej	13,31%	14,08%		12,61%		12,34%	
RAZEM PASYWA	2 519 086	2 533 023	-0,55%	2 496 037	0,92%	2 500 268	0,75%
Stosunek kredytów i pożyczek do kapitału własnego przypadającego jednostce dominującej ogółem	23,57%	23,96%	-0,39pp	24,02%	-0,45pp	20,94%	2,63pp
Wskaźnik zadłużenia (stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem)	28,41%	29,13%	-0,72pp	27,61%	0,80pp	27,15%	1,26pp

5.1 Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to główny element Aktywów trwałych. Wśród nich najważniejszymi pozycjami są budynki hotelowe oraz grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów. Wartość tej pozycji w okresie dwunastu miesięcy pozostawała na zbliżonym poziomie. Jest to wynik ponoszonych wydatków na środki trwałe, niższych w 2009 roku na skutek ograniczenia prowadzonych inwestycji oraz naliczonej amortyzacji.

5.2 Aktywa obrotowe

W aktywach obrotowych dominują dwie pozycje: Należności handlowe oraz Środki pieniężne. Pierwszą co do wielkości pozycją są **Należności handlowe**, na które wpływ ma poziom obrotów w działalności hotelarskiej, transportowej i obsługi turystycznej, a także w mniejszym zakresie kryzys gospodarczy, który u wielu klientów może powodować przejściowe problemy z płynnością. Drugą co do wielkości pozycją są **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**. Wartość tej pozycji wykazuje poziom najwyższy z prezentowanych okresów. Wynika to głównie ze zmniejszenia wydatków na nakłady inwestycyjne we wszystkich spółkach Grupy. Natomiast wartość **Należności**

krótkoterminowych innych wykazuje tendencję malejącą w prezentowanych okresach. Jest to odwrotny skutek transakcji, które korzystnie wpłynęły na zwiększenie środków pieniężnych. Dodatkowo w spółce PBP Sp. z o.o. drastycznie spadły rozrachunki z tytułu kaucji, depozytów i gwarancji, dotyczące imprez turystyki wyjazdowej.

5.3 Zobowiązania długoterminowe

Pozycja **Kredyty i pożyczki** nie wykazywała istotnych zmian w prezentowanych okresach. Kolejne dwie istotne pozycje to **Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego** oraz **Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne**. Pierwsza z nich stopniowo malała głównie w wyniku zmian między wartością bilansową a podatkową majątku trwałego, druga nie odnotowała istotnych zmian w stosunku do wcześniejszych okresów.

5.4 Zobowiązania krótkoterminowe

W zobowiązaniach krótkoterminowych dominują **Kredyty i pożyczki**. Ich wartość na koniec trzeciego kwartału 2009 roku nieznacznie zmalała w stosunku do drugiego kwartału 2009 roku na skutek zmniejszenia wysokości kredytu w rachunkach bieżących w spółkach Orbis Transport Sp. z o.o. i PBP Orbis Sp. z o.o. Wzrost tej pozycji w okresie dwunastu miesięcy spowodowany był m.in. reklasyfikacją przez Orbis S.A. kredytu długoterminowego w wysokości 94 mln zł, przy jednoczesnej spłacie raty kredytu w wysokości 39 mln zł. Drugą co do wielkości pozycją są **Zobowiązania handlowe**, których wartość związana jest głównie z sezonowym kształtowaniem się obrotów handlowych w obsługiwanych w Grupie Kapitałowej segmentach rynku. Znaczącą pozycją w tej grupie są również **Zobowiązania krótkoterminowe inne**, których systematyczny spadek w ciągu roku spowodowany jest stopniowym zmniejszaniem się rozliczeń międzyokresowych kosztów oraz rozliczeniem przedpłat i zaliczek w spółkach Orbis S.A. i PBP Orbis Sp. z o.o.

5.5 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wierzyciel	kwota kredytu/pożyczki do spłaty na dzień bilansowy 30.09.2009		zobowiązania krótkoterminowe	zobowiązania długoterminowe	
	zł	waluta CHF		do zapłaty 1 do 3 lat	do zapłaty ponad 3 lata
umowa kredytów terminowych z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. i Societe Generale S.A. Oddział w Polsce (Główni Powołani Organizatorzy) oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A. i Calyon (Organizatorzy)	378 528		96 110	188 234	94 184
Societe Generale S.A. kredyt w rachunku bieżącym	994		994	0	0
Societe Generale S.A. kredyt obrotowy w walucie (CHF)	11 929	4 264	11 929	0	0
Kredyt Bank SA kredyt w rachunku bieżącym	24 395		24 395	0	0
Kredyt Bank SA kredyt inwestycyjny	1 250		625	625	0
Kredyt Bank SA kredyt inwestycyjny	1 250		625	625	0
Societe Generale S.A. kredyt w rachunku bieżącym	6 513		6 513	0	0
RAZEM :	424 859	4 264	141 191	189 484	94 184

5.6 Zmiany wartości szacunkowych

Tytuły istotnych wartości szacunkowych	stan na 30.09.2009 (zmiany w ciągu 3 miesiące 2009 roku)	stan na 30.06.2009 (zmiany w ciągu 6 miesiące 2009 roku)	% zmiana w ciągu 3 miesiące zakończonych 30.09.2009	stan na 31.12.2008 (zmiany w ciągu 3 miesiące 2008 roku)	% zmiana w ciągu 9 miesiące zakończonych 30.09.2009	stan na 30.09.2008 (zmiany w ciągu 3 miesiące 2008 roku)	% zmiana w ciągu 12 miesiące zakończonych 30.09.2009
REZERWA I AKTYWA NA PODATEK ODROZCZONY*							
1. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	47 428	47 719	-0,61%	52 556	-9,76%	47 804	-0,79%
2. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	4 293	3 945	8,82%	1 145	274,93%	820	423,54%
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA							
1. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne	43 096	43 112	-0,04%	43 184	-0,20%	42 261	1,98%
BO	43 112	43 184		42 261		42 016	
- zawiązanie	1 901	2 723		1 838		1 528	
- wykorzystanie	(1 917)	(2 795)		(915)		(1 283)	
- rozwiązanie		0		0		0	
BZ	43 096	43 112		43 184		42 261	
2. Rezerwa na koszty restrukturyzacji	1 722	676	154,73%	2 072	-16,89%	0	-
BO	676	2 072		0		0	
- zawiązanie	1 056	538		2 072		0	
- wykorzystanie	(10)	(1 934)		0		0	
- rozwiązanie	0	0		0		0	
BZ	1 722	676		2 072		0	
ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA							
1. Z tytułu utraty wartości finansowego majątku trwałego	3 981	3 981	0,00%	3 985	-0,10%	3 985	-0,10%
BO	3 981	3 985		3 985		3 985	
- utworzenie	0	0		0		0	
- wykorzystanie	0	(4)		0		0	
- cofnięcie	0	0		0		0	
BZ	3 981	3 981		3 985		3 985	
2. Z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego	416 363	416 813	-0,11%	418 963	-0,62%	429 305	-3,01%
BO	416 813	418 963		429 305		429 354	
- utworzenie	0	898		8 141		0	
- przesunięcie	0	0		0		0	
- wykorzystanie	(80)	(2 991)		(349)		(49)	
- cofnięcie	(370)	(57)		(18 134)		0	
BZ	416 363	416 813		418 963		429 305	

* Rezerwa i Aktywa na podatek odroczonej:

- na 30.09.2008 i 31.12.2008 prezentowane są per saldo w ramach podatkowych grup kapitałowych oraz w ramach każdej ze spółek nie należących do tych grup
- na 30.06.2009 i 30.09.2009 prezentowane są per saldo w ramach każdej ze spółek

5.7 Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji

Zobowiązania warunkowe

Orbis S.A.						
Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/ charakter powiązań	Okres ważności	kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2009	warunki finansowe i inne uwagi
poręczenie za zobowiązania spółki Orbis Casino Sp. z o.o. które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank gwarancji na podstawie umowy ramowej nr 5/2005 z dn. 06.12.2005	PKO BP SA	Orbis Casino Sp. z o.o.- spółka stowarzyszona	09.02.2012	2 000	0	okres ważności wg daty terminu ważności gwarancji
poręczenie za zobowiązania spółki Orbis Casino Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu w r-ku bieżącym na podstawie umowy nr 270-1/10/RB/2005 z dn. 09.12.2005, aneks nr 1 z dn. 04.12.2006	PKO BP SA	Orbis Casino Sp. z o.o.- spółka stowarzyszona	07.12.2010	2 000	0	okres ważności wg daty obowiązywania oświadczenia o poddaniu się egzekucji, poręczenie ważne jest bezterminowo
poręczenie za zobowiązania spółki Orbis Casino Sp. z o.o. które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu inwestycyjnego na podstawie umowy nr 202-129/3/1/1/2005 z dn. 22.12.2005	PKO BP SA	Orbis Casino Sp. z o.o.- spółka stowarzyszona	31.12.2012	1 000	0	okres ważności wg daty obowiązywania oświadczenia o poddaniu się egzekucji, poręczenie ważne jest bezterminowo
gwarancja bankowa nr 1308/2008/FIN z dn. 20.08.2008 wystawiona przez Societe Generale na zlecenie Orbis S.A. w celu zagwarantowania terminowych płatności zobowiązań pieniężnych spółki Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o. należnych Członkom IATA; bank otrzymał zwrot oryginału gwarancji wraz z aneksem nr 1 i w dniu 14.07.2009r. wyksiegował gwarancję.	International Air Transport Association (IATA) Oddział w Polsce	PBP Orbis Sp. z o.o. - spółka zależna, Orbis S.A. jest zleceniodawcą gwarancji	22.02.2010	0	(7 767)	wg oświadczenia Orbis SA o poddaniu się egzekucji do kwoty 7.767 tys. zł, Bank będzie mógł wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie trzech miesięcy licząc od dnia wygaśnięcia ważności gwarancji (22.11.2009), lub dnia w którym dokonał zapłaty z tytułu gwarancji
poręczenie solidarne za zobowiązania spółki Orbis Transport Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu na podstawie Umowy Kredytu Krótkoterminowego nr 2009/005 z dn. 30.01.2009, ostatnio zmienionej aneksem nr 1 z dn. 03.03.2009	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Orbis Transport Sp z o.o. - spółka zależna	15.02.2010	30 000	0	wg oświadczenia Orbis SA o poddaniu się egzekucji do kwoty 30.000 tys.zł, Bank będzie mógł wystąpić z wnioskiem o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnego klauzuli wykonalności w terminie do 30.02.2010 r.
poręczenie solidarne za zobowiązania spółki Orbis Transport Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nr 1611022WS07120700 z dn. 31.01.2008, ostatnio zmienionej aneksem nr 3 z dn. 27.02.2009	Kredyt Bank SA	Orbis Transport Sp z o.o. - spółka zależna	31.01.2011	50 000	0	okres ważności wg terminu obowiązywania poręczenia; wg oświadczenia Orbis SA o poddaniu się egzekucji, Bank będzie mógł wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnego klauzuli wykonalności w terminie do 31.01.2011
poręczenie za weksel in blanco z klauzulą bez protestu, wystawionego przez Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o. na zlecenie SIGNAL IDUNA Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń SA jako zabezpieczenie roszczeń regresowych z tytułu udzielonej gwarancji na podstawie Umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej nr M 159373 zawartej w dniu 26.11.2008	SIGNAL IDUNA Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o.-spółka zależna	29.06.2010	8 160	0	gwarancja obowiązuje do 31.12.2009, ewentualnych roszczeń Beneficjent może dochodzić do 180 dni po ostatnim dniu obowiązywania gwarancji; zabezpieczenia zostaną zwolnione przez Gwaranta po wygaśnięciu gwarancji, o ile nie nastąpi wypłata z jej tytułu i w następstwie konieczność skorzystania z zabezpieczenia
poręczenie solidarne za zobowiązania spółki Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu na podstawie umowy kredytu krótkoterminowego nr 2009/004 z dn. 28.01.2009 wraz z aneksem nr 1 oraz zmianą umowy poręczenia z dn.28.08.2009r.	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o.-spółka zależna	15.01.2010	18 000	6 000	wg oświadczenia Orbis SA o poddaniu się egzekucji do kwoty 18.000 tys. zł, Bank będzie mógł wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnego klauzuli wykonalności w terminie do 31.01.2010
RAZEM:				111 160	(1 767)	

Grupa Kapitałowa Orbis
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2009 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Hekon Hotele Ekonomiczne S.A.						
Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/charakter powiązań	Okres ważności	kwata na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2009	warunki finansowe i inne uwagi
gwarancja na kredyt 500 mln zł	Bank Handlowy i Societe Generale (główni powołani organizatorzy), BZ WBK Caylon (organizatorzy)	ORBIS S.A.	7 lat z 2 opcjami przedłużenia terminu spłaty o kolejny rok	378 528	(38)	gwarancja obejmuje 120% kredytu, czyli max. 600 mln zł kredytu
Razem Hekon Hotele Ekonomiczne				378 528	(38)	
PKS Gdańsk Sp. z o.o.						
Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/charakter powiązań	Okres ważności	kwata na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2009	warunki finansowe i inne uwagi
zabezpieczenie poręczenia TUIR S.A. na rzecz PKS Gdańsk Sp. z o.o.	TUIR S.A.	PKS Gdańsk Sp. z o.o.	31.12.2009	378	0	weksel własny in blanco, blokada środków pieniężnych na rachunku bankowym w wysokości 100 tys. zł do czasu ustanowienia hipoteki na nieruchomości, po ustanowieniu hipoteki cesja praw z polisy ubezpieczenia mienia
Razem PKS Gdańsk				378	0	
Orbis Transport Sp. z o.o.						
Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/charakter powiązań	Okres ważności	kwata na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2009	warunki finansowe i inne uwagi
poręczenie weksla wystawionego jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu zawartej umowy leasingowej z SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	PKS Gdańsk Sp. z o.o.	01.02.2017	21 154	(671)	jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu zawartej umowy nr 24444 ustanowiono na nieruchomości przy ul. 3 Maja 12 w Gdańsku hipotekę łączną kaucyjną do kwoty 11 516 tys. zł., ponadto w związku z podpisaniem umowy leasingowej dokonano cesji praw z polisy ubezpieczenia mienia w wysokości 1 048 tys. zł.
poręczenie przez Orbis Transport dwóch weksli wystawionych przez Inter Bus jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu zawartych umów wstąpienia w prawa i obowiązki wynikające z dwóch umów leasingu zawartych 21.12.2006r. Pomiedzy VFS Usł.Finas. Polska a Orbis Transport	VFS Usługi finansowe Polska Sp. z o.o.	Inter Bus Sp. z o.o.	11.01.2010	229	(254)	dwa weksle własne in blanco
Razem Orbis Transport				21 383	(925)	
RAZEM Zobowiązania warunkowe				511 449	(2 730)	
W tym poręczenia kredytu/pożyczki lub udzielenia gwarancji wewnątrz grupy kapitałowej:				506 449	(2 730)	

Aktywa warunkowe

PBP Orbis Sp. z o.o.						
Tytuł	Udzielający	Dłużnik/charakter powiązań	Okres ważności	kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2009	warunki finansowe i inne uwagi
gwarancja bankowa	Blue City Sp. z o.o.		31.03.2010	15	0	
gwarancja ubezpieczeniowa	SIGNAL IDUNA PTU S.A.		31.12.2009	8 160	0	
RAZEM Aktywa warunkowe:				8 175	0	

6. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY

	3 miesiące zakończon. 30.09.2009	3 miesiące zakończon. 30.09.2008	% zmiany 2009/2008	9 miesięcy zakończon. 30.09.2009	9 miesięcy zakończon. 30.09.2008	% zmiany 2009/2008
Przepływy z działalności operacyjnej	42 685	51 394	-16,95%	179 238	131 438	36,37%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(20 853)	(77 619)	-73,13%	(90 223)	(232 533)	-61,20%
Przepływy z działalności finansowej	(10 392)	27 252	-	(29 330)	67 156	-
Razem przepływy pieniężne netto	11 440	1 027	1013,92%	59 685	(33 939)	-
Środki pieniężne na koniec okresu	125 423	72 413	73,21%	125 423	72 413	73,21%

W trzecim kwartale bieżącego roku Grupa Kapitałowa Orbis uzyskała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej. Przepływy netto z tej działalności pokryły ujemne saldo z działalności inwestycyjnej i finansowej, dzięki czemu Grupa odnotowała nadwyżkę pieniężną i zakończyła okres z dodatnią wartością przepływów pieniężnych netto. W trzech kwartałach bieżącego roku narastająco przepływy pieniężne netto pozostały również dodatnie dzięki przepływom z działalności operacyjnej.

6.1 Działalność operacyjna

W trzecim kwartale 2009 roku Grupa Kapitałowa Orbis wykazała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej. Największą dodatnią korektą za trzeci kwartał 2009 roku była amortyzacja, natomiast największą korektą ujemną była pozycja zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek. Na obniżenie osiągniętych przez Grupę Kapitałową Orbis przepływów z działalności operacyjnej znaczący wpływ miał wynik uzyskany w trzecim kwartale 2009 roku, przy tym samym poziomie korekt w obu prezentowanych kwartałach. Jednocześnie w ciągu 9 miesięcy narastająco Grupa wykazała dodatnie przepływy pieniężne wyższe, niż rok wcześniej, pomimo mniejszego wpływu uzyskanego wyniku netto. Decydujący był tu wpływ korekty z tytułu zmiany stanu należności, która taką wartość uzyskała dzięki otrzymaniu przez spółkę Orbis S.A. w pierwszym kwartale 2009 roku zwrotu podatku VAT.

6.2 Działalność inwestycyjna

W trzecim kwartale 2009 roku Grupa Kapitałowa Orbis uzyskała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej. Odczuwalne w tym okresie skutki kryzysu gospodarczego na świecie wpłynęły na zmianę planów inwestycyjnych oraz spadek nakładów na rzeczowe aktywa trwałe w Grupie, w porównaniu z analogicznym okresem 2008 roku. Źródłem dodatnich wpływów z działalności inwestycyjnej były przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, przede wszystkim środków transportu przez Spółkę Orbis Transport Sp. z o.o.

6.3 Działalność finansowa

W trzecim kwartale 2009 roku Grupa Kapitałowa Orbis osiągnęła ujemne przepływy z działalności finansowej. Na taki wynik największy wpływ wywarła spółka Orbis S.A., która w poprzednim roku obrotowym wykorzystwała transze inwestycyjnego kredytu terminowego, a w tym ograniczyła swoją działalność finansową do spłaty odsetek. Kredyty były natomiast pozyskiwane i spłacane przez spółki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Orbis: PBP Sp. z o.o. oraz Orbis Transport Sp. z o.o.

7. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY I DYWIDENDY

	stan na 30.09.2009	stan na 30.06.2009	% zmiana w ciągu 3 miesiący zakończ. 30.09.2009	stan na 31.12.2008	% zmiana w ciągu 9 miesiący zakończ. 30.09.2009	stan na 30.09.2008	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończ. 30.09.2009
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	0,00%	517 754	0,00%	517 754	0,00%
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	0,00%	133 333	0,00%	133 333	0,00%
Zyski zatrzymane	1 151 444	1 142 856	0,75%	1 154 331	-0,25%	1 169 610	-1,55%
Różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej	17	358	-95,25%	(101)	-	(1 203)	-
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 802 548	1 794 301	0,46%	1 805 317	-0,15%	1 819 494	-0,93%
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	784	882	-11,11%	1 441	-45,59%	1 832	-57,21%
Kapitał własny	1 803 332	1 795 183	0,45%	1 806 758	-0,19%	1 821 326	-0,99%

Na koniec trzeciego kwartału 2009 roku Kapitał zakładowy pozostaje na niezmiennym poziomie.

Na kapitały pozostałe odnoszone są kwoty ze sprzedaży akcji Orbis S.A. powyżej ich wartości nominalnej oraz aktualizacja wartości inwestycji. W opisywanym kwartale kapitał ten nie uległ zmianie.

Zmiana kwoty zysków zatrzymanych w trzecim kwartale 2009 została spowodowana zarachowaniem zysku netto przypadającego jednostce dominującej za bieżący okres obrotowy w wysokości **8 588 tys. zł**. Pozostała część wyniku oraz innych całkowitych dochodów zmniejszyła kapitały mniejszości łącznie o **98 tys. zł**.

Na różnice kursowe z przeliczenia działalności zagranicznej składają się różnice kursowe z konsolidacji spółki UAB Hekon.

8. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2009 roku oraz 30 września 2008 roku nie miały miejsca istotne zdarzenia niepowtarzalne i jednorazowe.

9. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiła emisja, wykup bądź spłata dłużnych kapitałowych papierów wartościowych.

10. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

ISTOTNE TRANSAKCJE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W okresie 9 miesięcy 2009 roku miały miejsce następujące istotne transakcje Grupy Kapitałowej Orbis z podmiotami powiązanyymi:

Accor Polska Sp. z o.o.

	przychody	koszty	należności	zobowiązania	istotne tytuły
2009	1 068	11 903	407	4 451	opłata licencyjna, zarządzanie
2008	1 504	12 856	813	4 675	opłata licencyjna, zarządzanie

pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Accor

	koszty	zobowiązania	nakłady inwestycyjne	stan zaliczek - nakłady inv.	istotne tytuły
2009	4 585	4 207	3 358	20	dostęp do systemu rezerwacji, korzystanie z aplikacji informatycznych, opłata gwarancyjna, inwestycje
2008	1 333	6	1 399	650	dostęp do systemu rezerwacji, korzystanie z aplikacji informatycznych, opłata gwarancyjna, inwestycje

TRANSAKCJE WEWNĄTRZ GRUPY, ELIMINACJE KONSOLIDACYJNE

Wykaz wyłączeń dokonanych przy konsolidacji grupy kapitałowej przedstawia się następująco:

na 30 września 2009	Orbis S.A.	Hekon S.A.	UAB Hekon	Orbis Kontrakty Sp. z o.o.	PBP Orbis Sp. z o.o.	Grupa Kapitałowa Orbis Transport	Razem wyłączenia
Należności	48 758	112 805	0	102	31	330	162 026
Zobowiązania	112 633	5 459	0	24	4 140	39 770	162 026
Aktywa trwałe	3 878	(7 912)	0	0	5 328	(7 443)	(6 149)
Zyski zatrzymane	(58 429)	35 198	0	9 127	5 893	2 062	(6 149)
w tym:							
Koszty	12 449	11 783	0	74	9 091	3 942	37 339
Przychody	(66 648)	(12 554)	0	(580)	(3 198)	(2 545)	(85 525)

Najistotniejsze transakcje w trzecim kwartale 2009 dotyczyły:

- dzierżawy nieruchomości hotelowych, wzajemnie świadczonych usług, odsetek od pożyczek pomiędzy Orbis S.A. a Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A.
- sprzedaży nieruchomości przez PBP Orbis Sp. z o.o. dla Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A.

Rozpatrując 9 miesięcy narastająco należałoby uwzględnić udzielone pożyczki oraz wypłacone w ramach Grupy dywidendy.

11. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W wyniku korekty dokonanej w Grupie Kapitałowej Orbis Transport dotyczącej prezentacji wyników osiągniętych na aportach oraz wyceny kapitału zakładowego z tytułu hiperinflacji, zmianie uległy następujące pozycje w opublikowanym za trzeci kwartał 2008 roku skonsolidowanym bilansie Grupy Kapitałowej Orbis: rzeczowe aktywa trwałe – zmniejszenie o 2 669 tys. zł, kapitał własny – zmniejszenie o 2 021 tys. zł, rezerwa z tytułu podatku odroczonego – zmniejszenie o 648 tys. zł.

Poniżej uzgodnienie skonsolidowanego bilansu na 30.09.2008 po wprowadzonych korektach.

A k t y w a	stan na 30.09.2008	Dane prezentowane w sprawozdaniu na 30.09.2008	Korekty	Dane prezentowane w sprawozdaniu na 30.09.2008 po korektach
Aktywa trwałe		2 205 381	(2 669)	2 202 712
Rzeczowe aktywa trwałe		2 041 860	(2 669)	2 039 191
Wartości niematerialne i prawne		110 947	0	110 947
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej konsolidowanej metodą praw własności		8 138	0	8 138
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		1 935	0	1 935
Inne aktywa finansowe		2 148	0	2 148
Nieruchomości inwestycyjne		38 981	0	38 981
Inne inwestycje długoterminowe		552	0	552
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		820	0	820
Aktywa obrotowe		284 188	0	284 188
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		13 368	0	13 368
A k t y w a r a z e m		2 502 937	(2 669)	2 500 268
P a s y w a	stan na 30.09.2008	Dane prezentowane w sprawozdaniu na 30.09.2008	Korekty	Dane prezentowane w sprawozdaniu na 30.09.2008 po korektach
Kapitał własny		1 823 347	(2 021)	1 821 326
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej		1 821 496	(2 002)	1 819 494
Kapitał zakładowy		517 754	0	517 754
Pozostałe kapitały		133 333	0	133 333
Różnice kursowe z konsolidacji		(1 203)	0	(1 203)
Zyski zatrzymane		1 171 612	(2 002)	1 169 610
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych		1 851	(19)	1 832
Zobowiązania długoterminowe		371 089	(648)	370 441
Kredyty i pożyczki		283 967	0	283 967
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		48 452	(648)	47 804
Zobowiązania długoterminowe inne		3 021	0	3 021
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		35 628	0	35 628
Rezerwy na zobowiązania		21	0	21
Zobowiązania krótkoterminowe		308 501	0	308 501
P a s y w a r a z e m		2 502 937	(2 669)	2 500 268

12. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

- **Orbis S.A.** – dnia 15 października 2009 roku Spółka przekazała do wiadomości publicznej aktualizację strategii rozwoju Grupy Hotelowej Orbis. Aktualizacja dotyczy prognozowanego wyniku finansowego (EBITDA) Grupy Hotelowej Orbis na rok 2009 (patrz raport bieżący nr 25/2009).
- **Orbis S.A.** – w dniu 23 października 2009 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki pomiędzy Orbis S.A. a Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A., na podstawie którego termin spłaty pożyczki przez Orbis S.A. w wysokości 109 620 tys. zł został przedłużony o rok tj. do dnia 24.10.2010 roku.

13. AKCJONARIUSZE EMITENTA

Kapitał zakładowy Orbis S.A. na dzień publikacji sprawozdania wynosi 517.754 tys. zł, tj. 46 077 008 akcji. W skład akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA, według stanu posiadania akcji i ich procentowego udziału w kapitale zakładowym na dzień publikacji sprawozdania, ujawnionych w zawiadomieniach doręczonych Spółce w oparciu o art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wchodzi:

Akcjonariusz (wyszczególnienie)	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji sprawozdania (odpowiada liczbie głosów na WZA)	Procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień publikacji sprawozdania (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZA)	Zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od 28.08.2009 do dnia publikacji sprawozdania za III kwartał 2009 r. (od przekazania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009)
- Accor S.A.:	23 043 108	50,01%	-
<i>w tym spółka zależna Accor S.A. - ACCOR POLSKA Sp. z o.o.:</i>	2 303 849	4,99%	-
- BZ WBK AIB Asset Management S.A. - klienci objęci umowami o zarządzanie, fundusze inwestycyjne BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.:	11 599 630	25,17%	-
<i>w tym na rachunkach papierów wartościowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,</i>	7 431 280	16,13%	-
<i>(a w tym na rachunkach funduszy: 1) Arka FIO</i>	2 319 222	5,03%	-
<i>2) Arka Zrównoważony FIO)</i>	2 322 338	5,04%	-
- Commercial Union OFE BPH CU WBK:	4 670 444	10,14%	-

14. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W OKRESIE OD OSTATNIEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO

W okresie od przekazania ostatniego raportu śródrocznego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Orbis S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Znany Spółce stan posiadania akcji „Orbis” S.A. przez Członków Zarządu na dzień publikacji sprawozdania przedstawia się następująco:

1. Jean-Philippe Savoye - Prezes Zarządu posiada 1 000 akcji „Orbis” S.A.
2. Ireneusz Andrzej Węglowski - Wiceprezes Zarządu posiada 3 000 akcji „Orbis” S.A.
3. Yannick Yvon Rouvrais - Członek Zarządu nie posiada akcji „Orbis” S.A.
4. Marcin Szewczykowski - Członek Zarządu nie posiada akcji „Orbis” S.A.

Znany Spółce stan posiadania akcji „Orbis” przez Członków Rady Nadzorczej VII kadencji na dzień publikacji sprawozdania przedstawia się następująco:

1. Claude Moscheni - nie posiada akcji „Orbis” S.A.
2. Jacek Kseń - nie posiada akcji „Orbis” S.A.
3. Erez Boniel - nie posiada akcji „Orbis” S.A.
4. Christian Karaoglanian - nie posiada akcji „Orbis” S.A.
5. Artur Gabor - nie posiada akcji „Orbis” S.A.
6. Elżbieta Czakiert - posiada 511 akcji „Orbis” S.A.
7. Jarosław Szymański - nie posiada akcji „Orbis” S.A.
8. Andrzej Procajło - nie posiada akcji „Orbis” S.A.
9. Yann Caillère - nie posiada akcji „Orbis” S.A.
10. Marc Vieilledent - nie posiada akcji „Orbis” S.A.

**15. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA
 ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

przedmiot postępowania	wartość przedmiotu sporu	data wszczęcia postępowania	strony wszczętego postępowania	stanowisko spółki
1. 1) o stwierdzenie nieważności orzeczenia administracyjnego z dnia 24.06.1955 roku w sprawie odmowy przyznania dotychczasowym właścicielom prawa własności czasowej do gruntu nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Al. Jerozolimskie 29 (obecnie 35), nr hip. 5021; 2) o stwierdzenie nieważności decyzji Wojewody Warszawskiego nr 447/91 z dnia 23.09.1991 roku orzekającej nabycie z mocy prawa użytkownika wieczystego gruntu przez Orbis S.A. nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 24/26 stanowiącej działkę ewidencyjną o nr 3. w części odnoszącej się do dawnej hipoteki pn. "Nieruchomość w Mieście Warszawie pod nr 5021".	nieznana	1) zawiadomienie Urzędu Mieszkalnictwa i Rozwoju Miast datowane 18.04.2002 roku o prowadzonym postępowaniu w sprawie stwierdzenia nieważności orzeczenia administracyjnego; 2) zawiadomienie Ministra Infrastruktury datowane 04.02.2008 roku	1) Wnioskodawca : P.P. Andrzej Jacek Blikle i Helena Maria Helmersen - Andrzejewski; Strona przeciwna: Minister Infrastruktury; Uczestnik: Orbis S.A.; 2) Wnioskodawca : Andrzej Jacek Blikle i Helena Maria Helmersen - Andrzejewski.	1) WSA w dniu 26.08.2005 oddalił skargę Orbis S.A. na decyzję Prezesa Urzędu Mieszkalnictwa i Rozwoju Miast utrzymującą w mocy decyzję stwierdzającą nieważność orzeczenia administracyjnego Prezydium Rady Narodowej z dnia 24.06.1955 roku, która odmawiała dotychczasowemu właścicielowi przyznania prawa własności czasowej do gruntu nieruchomości warszawskiej położonej przy Al. Jerozolimskich 29 (obecnie 35). Od ww. wyroku Orbis S.A. wniósł skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego, wnosząc o uchylenie zaskarżonego wyroku w całości i przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania WSA, NSA wyrokiem z dnia 28.11.2006 roku oddalił ww. skargę kasacyjną Orbis S.A.. Oznacza to, że wniosek o przyznanie prawa własności czasowej złożony przez byłych właścicieli nieruchomości będzie podlegał ponownemu rozpoznaniu. 2) Orbis S.A. w piśmie datowanym 27.02.2008 roku przedstawił swoje stanowisko w niniejszej sprawie, wskazując na brak podstaw prawnych do stwierdzenia nieważności ww. decyzji dotyczącej uwłaszczenia Orbis S.A.. Minister Infrastruktury pismem z dnia 19.05.2008 roku zawiadomił, iż termin rozpatrzenia sprawy wyznacza się do dnia 31.12.2008 roku. Jednocześnie Orbis S.A. doręczono postanowienie z dnia 01.10.2008 roku Sądu Rejonowego dla Warszawy Mokotowa Wydział Ksiąg Wieczystych oddalające wniosek Andrzeja Blikle i Heleny Helmersen Andrzejewski o wpis roszczenia o ustanowienie prawa użytkownika wieczystego. 6 stycznia 2009 roku doręczono Orbis S.A. decyzję Ministra Infrastruktury z 24 grudnia 2008 roku, stwierdzającą nieważność decyzji Nr 447/91 Wojewody Warszawskiego z dnia 23 września 1991 r. dotyczącej uwłaszczenia „Orbis” S.A. nieruchomością położoną w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 24/26, opisaną w KW Nr 72550 – w części odnoszącej się do dawnej hipoteki pn „Nieruchomość w Mieście Warszawie pod Nr 5021”. W związku z tą decyzją Orbis S.A. złożył w dniu 19.01.2009, w przewidzianym prawnie terminie, wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. W dniu 14.07.2009 r. Minister Infrastruktury wydał decyzję utrzymującą w mocy ww. decyzję z dnia 24.12.2008 r. W dniu 25.08.2009 r. Orbis S.A. złożył skargę do Wojewódzkiego Sadu Administracyjnego na ww. decyzję z dnia 14.07.2009 r. Minister Infrastruktury w odpowiedzi na skargę datowanej 07.09.2009 r. wniósł o jej oddalenie.
2. 1) o przyznanie prawa własności czasowej (obecnie prawa użytkownika wieczystego) do gruntu nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 26, nr Hip. 1599 G. 2) o stwierdzenie nieważności decyzji Wojewody Warszawskiego nr 447/91 z dnia 23.09.1991 roku dotyczącej uwłaszczenia Orbis S.A. Hotel Forum w Warszawie nieruchomością położoną w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 24/26, w części dotyczącej Hip. 1599 lit. G.	nieznana	1) wniosek z dnia 14.09.1948 roku o przyznanie prawa własności czasowej; 2) zawiadomienie Ministra Budownictwa datowane 20.11.2006 rok (doręczone Orbis S.A. 04.12.2006 roku)	1) Wnioskodawca : Jan i Tadeusz Sławiński (obecnie spadkobiercy: Elżbieta Sławińska i inni Uczestnik: Orbis S.A. 2) Wnioskodawca : Joanna Kubiacyk - Grodzka (jedna ze spadkobierczyń Tadeusza Sławińskiego)	1) WSA wydał wyrok dnia 14.01.2005 roku uchylający decyzję Prezydenta m.st. Warszawy odmawiającą ustanowienia prawa użytkownika wieczystego gruntu oraz decyzję Wojewody Mazowieckiego utrzymującą ww. decyzję Prezydenta. Prezydent m.st. Warszawy decyzją z dnia 06.02.2006 roku kolejny raz odmówił następcom prawnym b. właściciela przyznania prawa użytkownika wieczystego do gruntu nieruchomości położonej przy ul. Nowogrodzkiej 26 w Warszawie. Spadkobiercy b. właścicieli wnieśli odwołania od ww. decyzji Prezydenta m.st. Warszawy. Wojewoda Mazowiecki decyzją z dnia 27.07.2006 roku uchylił ww. decyzję Prezydenta m.st. Warszawy. Prezydent Miasta Stołecznego Warszawy decyzją nr 186/GK/DW/2008 datowaną 31.03.2008 roku odmówił następcom prawnym b. właściciela przyznania prawa użytkownika wieczystego. Pełnomocnik wnioskodawców wniósł w dniu 21.04.2008 roku odwołanie od ww. decyzji Prezydenta m.st. Warszawy. Mazowiecki Urząd Wojewódzki w Warszawie Wydział Skarbu Państwa i Nieruchomości zawiadomił Orbis S.A. w dniu 08.09.2008 roku, iż w sprawie został zebrany materiał dowodowy. Woj. Mazowiecki decyzją z dn. 23.10.2008 roku utrzymał w mocy ww. zaskarżoną decyzję z dnia 31.03.2008 roku. Postanowieniem z dnia 04.03.2009 roku WSA zawiesił postępowanie sądowe ze skargi R.Sławińskiego, T.Szydłowskiej, J.Sławińskiego i E.Sławińskiej na decyzję Woj. Mazowieckiego z dn. 23.10.2008 roku w przedmiocie odmowy przyznania prawa użytkownika wieczystego do gruntu. Postanowieniem z dnia 02.07.2009 r. WSA postanowił podjąć zawieszony postępowanie sądowe. Zawiadomieniem z dn.25.09.2009 r. WSA doręczył skargę oraz poinformował, że na dzień 20.11.2009 r. została

Grupa Kapitałowa Orbis
 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2009 roku
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

przedmiot postępowania	wartość przedmiotu sporu	data wszczęcia postępowania	strony wszczętego postępowania	stanowisko spółki
				wyznaczona rozprawa. 2) Minister Budownictwa pismem datowanym 20.11.2006 roku zawiadomił Orbis S.A., iż Pani Joanna Kubiacyk - Grodzka wystąpiła z wnioskiem o stwierdzenie nieważności decyzji Wojewody Warszawskiego nr 447/91 z dnia 23.09.1991 roku dotyczącej uwłaszczenia Orbis S.A. Hotel Forum w Warszawie nieruchomością położoną w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 24/26, w części dotyczącej Hip. 1599 lit. G. Minister Budownictwa decyzją z dnia 22.01.2007 roku odmówił stwierdzenia nieważności ww. decyzji Wojewody Warszawskiego z dnia 23.09.1991 roku, sprostowanej postanowieniami z dnia 09.01.1992 roku, z dnia 23.12.1993 roku i z dnia 27.11.2006 roku
3. pozew o zapłatę wynagrodzenia za korzystanie z nieruchomości położonej w Krakowie przy ul. Pijarskiej 11	1 344 800,00 zł	wystąpili do Sądu: 1) S., P., G., A. Marczakowie-marzec 2003 rok (doręczone Orbis S.A. 13.10.03 r.) 2) A. i M. Marczakowie - kwiecień 2004 rok (doręczone czerwiec 2004) 3) Irena Kuc-listopad 2004 rok (doręczone Orbis S.A. marzec 2005) 4) Janusz Tabor i Irena Ciapała-listopad 2004 rok (doręczone Orbis S.A. kwiecień 2005)	Powód: Stanisława, Paweł, Grzegorz, Adam, Andrzej, Magdalena Marczakowie oraz Irena Kuc, Ewa Ciapała, Janusz Tabor; Pozwany: Orbis S.A.	Orbis S.A. wniósł o oddalenie pozwów. Wymienione 4 pozwy Sąd w 2005 roku połączył do wspólnego prowadzenia. Sąd Okręgowy w Krakowie postanowieniem z dnia 28.03.2006 roku uwzględnił wniosek pełnomocnika Orbis S.A. i cofnął zwolnienie od kosztów sądowych udzielone powodom. Na rozprawie w dniu 02.08.2006 roku Sąd przesłuchał świadków. W dniu 04.12.2006 roku Sąd Okręgowy w Krakowie wydał postanowienie o dopuszczeniu dowodu z opinii biegłego na okoliczność wyceny nakładów poniesionych przez "Orbis" na remont kamienicy oraz wyceny wynagrodzenia za bezumowne korzystanie z kamienicy w okresie 20.09.1994 rok do 30.11.2003 rok, a także o powołaniu przez Sąd biegłego rzeczoznawcy. Biegły sporządził opinię (doręczone pełnomocnikowi Orbis S.A. w dniu 26.02.2007 roku). Pełnomocnik Orbis S.A. złożył zarzuty do ww. opinii, gdzie wniósł o nieuwzględnienie ww. opinii biegłego i o wyznaczenie nowego biegłego kompetentnego w sprawach budowlanych i remontów obiektów zabytkowych. Sąd uwzględnił ww. wniosek dowodowy pełnomocnika Orbis S.A. Postanowieniem z dnia 6 marca 2008 r. Sąd powołał nowego biegłego Romana Muchę – rzeczoznawcę z zakresu konstrukcji budowlanych w tym obiektów zabytkowych oraz kosztorysowania robót budowlanych i inwestycyjnych. Powołany przez Sąd nowy biegły rzeczoznawca przedstawił Opinię Sądową z dnia 8 maja 2008 r. wskazując, iż aktualnie nakłady konieczne poniesione przez pozwanego „ORBIS” S.A. w Warszawie na remont kamienicy przy ulicy Pijarskiej 11 w Krakowie przeprowadzone przez pozwanego w latach osiemdziesiątych XX wieku wynoszą: 2 125 869,05 zł – 21 % amortyzacja = 1 679 436,50 zł oraz, iż wartość nakładów zwiększających wartość nieruchomości przy ulicy Pijarskiej 11 w Krakowie w chwili jej wydania powodom tj. w dniu 30 listopada 2003 r. wynosi: 1 679 175, 50 zł – 17 % amortyzacja = 1 393 715,00 zł. Orbis S.A. nie wniósł zarzutów do ww. opinii sądowej, bowiem zdaniem Orbis S.A. została sporządzona w sposób rzetelny, przez kompetentnego biegłego w oparciu o materiały źródłowe i jest korzystna dla Orbis S.A. Dwóch z powodów w pismach procesowych stara się podważyć ww. opinie i wnoszą o powołanie innego biegłego. W dniu 12.11.2008 roku biegły doręczył Sądowi pismem „Odpowiedź na zarzuty powodów”, wskazując całkowitą bezzasadność postawionych zarzutów i w pełni podtrzymał swoją opinię. Sąd w dniu 18 lutego 2009 ogłosił korzystny dla Orbis S.A. wyrok sprawie zasądzający od Orbis S.A. łącznie na rzecz wszystkich powodów kwotę 123 199,20 PLN (ok. 6,5% roszczenia) Wyrok uprawomocnił się z dniem 09.04.2009 roku. Sprawę w imieniu Orbis S.A. prowadził adwokat Janusz Nowiński.
4. postępowanie o zapłatę, proporcjonalnie do posiadanych udziałów we współwłasności, tytułem zwrotu nakładów koniecznych, poniesionych przez Orbis S.A. na kamienicę przy ul. Pijarskiej 11 w Krakowie	1 541 346,56 zł.	pozew z dnia 29.11.2004 r.	Powód: Orbis S.A., Pozwani: S. Marczak, P. Marczak, G. Marczak, A. Marczak, M. i A. Marczakowie, I. Kuc, E. Ciapała, J. Tabor	Sprawa przed Sądem Okręgowym w Bydgoszczy. Wniosek Orbis S.A. o wydanie postanowienia o zabezpieczenie roszczenia pozwu poprzez obciążenie hipoteką przymusową do kwoty 1 541 346 zł na nieruchomości przy ul. Pijarskiej 11 został przez Sąd uwzględniony. Sąd doręczył pełnomocnikowi Orbis S.A. zawiadomienie z dnia 14.02.2008 roku, że "w wyniku rozpatrzenia środka zaskarżenia" dokonał wpisu do KW ww. hipotekę przymusową kaucyjną. W dniu 25.06.2007 roku odbyła się kolejna rozprawa, na której pełnomocnik Pozwanych przedstawił kopię opinii biegłego (inż. Egnera) ze sprawy, o której mowa powyżej. Pełnomocnik Powoda oświadczył, iż przedstawiona kopia opinii biegłego została w sprawie, o której mowa powyżej, zakwestionowana. W dniu 28.04.2008 roku Sąd przesłuchał biegłego Wiesława Engera, który przyznał m.in. odpowiadając na zarzuty Orbis S.A., iż nie posiada wiedzy dotyczącej kosztorysowania robót budowlanych. Orbis S.A., biorąc pod uwagę powyższe i wcześniej przedstawiane zarzuty

Grupa Kapitałowa Orbis
 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2009 roku
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

przedmiot postępowania	wartość przedmiotu sporu	data wszczęcia postępowania	strony wszczętego postępowania	stanowisko spółki
				do opinii, wniósł o uznanie Opinii biegłego W. Engera za niewiarygodną i o przyjęcie Opinii Sądowej nowego biegłego, powołanego ww. sprawie opisanej powyżej. W dniu 19.11.2008 roku odbyła się rozprawa na której Sąd zapoznał się jak i pozwanych z dostarczona przez Orbis S.A. opinią biegłego R. Muchy, ze sprawy opisanej powyżej i określił pozwanym 21-dniowy termin na pisemne ustosunkowanie się do tej Opinii i zgłoszenie konkretnych pytań do biegłego oraz postanowił o przesłuchaniu biegłego w drodze pomocy prawnej. Sprawę w imieniu Orbis S.A. prowadzi adwokat Janusz Nowiński.
5. wniosek o stwierdzenie nabycia z mocy prawa użytkownika wieczystego gruntu położonego w Krakowie przy Al. Marszałka F. Focha w obrębie ewidencyjnym nr 14 Kraków-Krowodrza Półwie Zwierzynieckie, składającego się z części działki nr 180/4 odnoszącej się do dawnych parcel katastralnych nr 1816/45, 1816/52, 1816/64, 1816/66, objętej w dacie złożenia wniosku księgą wieczystą KR1P/00212704/9, a wcześniej, w dniu 5 grudnia 1990 r., księgą wieczystą nr 49300, wraz z prawem własności położonego na nim budynku na podstawie art. 200 ustawy o gospodarce nieruchomościami	nieznana	wniosek z dnia 27.11.2008 r.	Wnioskodawca : Orbis S.A.	Orbis S.A. w związku ze stwierdzeniem w części nieważności decyzji Wojewody Krakowskiego z dnia 19.02.1993 r. wystąpił z wnioskiem do Wojewody Małopolskiego o wydanie nowej decyzji w sprawie użytkowania wieczystego. Sprawa w toku.
6. Sprawa o wydanie nieruchomości położonej w Warszawie, w dzielnicy Wilanów, przy ul. St .Kostki Potockiego 27, oznaczonej jako działka nr 21/1 o powierzchni 4397 m2	Wartość przedmiotu sporu powód określił na 5.000.000 zł jako wartość nieruchomości i alternatywnie na sumę 377.433 zł odpowiadającą 3-miesięcznemu czynszowi najmu lub dzierżawy należnemu od tego rodzaju nieruchomości	pozew z dn. 29.09.2005r.	Powód: Skarb Państwa, reprezentowany przez Urząd m.st. Warszawy, Pozwany: Orbis S.A.	W odpowiedzi na pozew „ORBIS” S.A. wniósł o oddalenie powództwa z uwagi na posiadane przez „ORBIS” S.A., wbrew twierdzeniu pozwu, prawo do nieruchomości potwierdzone decyzją wydaną przez stosowne władze w 1989 r. stwierdzającą oddanie nieruchomości stanowiącej przedmiot sporu w zarząd poprzelnikowi prawnemu Spółki - P.P. „ORBIS”. W dniu 20.11.2007 roku zapadł wyrok oddalający powództwo Skarbu Państwa. W dniu 17.12.2007 roku reprezentujący SP - Prezydent m.st. Warszawy wniósł apelację, od ww. wyroku Sądu I instancji, W odpowiedzi na apelację pełnomocnik Orbis S.A. wniósł o jej oddalenie, rozprawiając się z jej zarzutami merytorycznymi wywiedzionymi z przepisów ustawy z 1997 r. o gospodarce nieruchomościami, poprzez wskazanie, że pozwany Orbis S.A. wykazał swój tytuł prawny do spornej nieruchomości z decyzji wydanej na gruncie ustawy z 1985 r. o gospodarce gruntami i wywłaszczaniu nieruchomości, ustanawiającej na rzecz jego poprzelnika prawnego P.P. Orbis prawo zarządu co zasadnie stwierdził w uzasadnieniu swojego wyroku Sąd I instancji. W dniu 04.09.2008 r. przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie odbyła się rozprawa apelacyjna, na której zapadło postanowienie o zawieszeniu postępowania apelacyjnego do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia w postępowaniu administracyjnym co do prawa własności przedmiotowej nieruchomości. Wg stanu na dzień 30.03.2009 roku stan sprawy przed Sądem Apelacyjnym nie uległ zmianie-postępowanie zawieszono.Postępowanie administracyjne z wniosku spadkobierców dawnego właściciela – Adama Branickiego - o zwrot nieruchomości toczy się aktualnie przed Wojewodą Mazowieckim jako organem I instancji. W dniu 09.01.2009 r. na adres Oddziału Novotel Centrum w Warszawie doręczone zostało postanowienie Ministra Rolnictwa z dnia 05.01.2009 r. którym uznając zasadność zażalenia Pani Anny Branickiej Wolskiej na przewlekłość postępowania, Minister wyznaczył Wojewodzie Mazowieckiemu dodatkowy termin na załatwienie sprawy do dnia 28.02.2009 r. oraz zarządził wyjaśnienie przyczyn zwłoki. Do załatwienia sprawy we wskazanym terminie nie doszło, jednak w dniu 06.03.2009 r. do Oddziału doręczono pismo Wojewody Mazowieckiego z dnia 27.02.2009 r., zawierające m.in. wyjaśnienie, iż dotychczas zebrane dokumenty zawierają braki w postaci nie zidentyfikowanych w tym postępowaniu granic dawnej nieruchomości ziemskiej „Kolonias Adamówka Wilanowska Dz.15” (przedmiotowa działka stanowi część tej nieruchomości), dlatego też Urząd zlecił wykonanie opracowania geodezyjnego dla ustalenia dokładnej powierzchni nieruchomości. Pismem z dnia 27.04.2009 r. Mazowiecki Urząd Wojewódzki wyznaczył termin wydania decyzji w sprawie wniosku reprywatyzacyjnego spadkobierców dawnego

Grupa Kapitałowa Orbis
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2009 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

przedmiot postępowania	wartość przedmiotu sporu	data wszczęcia postępowania	strony wszczętego postępowania	stanowisko spółki
				<p>właściciela nieruchomości na 1 miesiąc od daty zgromadzenia materiału dowodowego tj. żądanych dokumentów z archiwów oraz wykonania opracowania geodezyjnego dla ustalenia dokładnej powierzchni dawnej nieruchomości ziemskiej, z której pochodzi działka na której znajduje się restauracja Wilanów, będąca przedmiotem sporu sądowego.</p> <p>Na dzień 30.09.2009 r. w postępowaniu sądowym przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie o wydanie Skarbowi Państwa działki nr 21/1 nadal trwa zawieszenie postępowania apelacyjnego – ponieważ nie odpadła jego przyczyna. W postępowaniu administracyjnym z wniosku spadkobierców dawnego właściciela nieruchomości o zwrot nieruchomości ziemskiej „Kolonja Adamówka Wilanowska dz. 15” toczącym się w Mazowieckim Urzędzie Wojewódzkim - stan sprawy nie uległ merytorycznej zmianie – nadal trwają czynności polegające na gromadzeniu materiału dowodowego.</p> <p>Zaszły natomiast zmiany od strony przedmiotu postępowania tj. powierzchni działki nr 21/1 – co nastąpiło wydaną w trybie ustawy z dnia 10.03.2003 r. o szczególnych zasadach przygotowania i realizacji inwestycji w zakresie dróg publicznych (Dz. U. z 2008 r. nr 193, poz. 1194 ze zm.) – decyzją Prezydenta m.st. Warszawy znak: UD-XV-WAB-JDA-7353-273-4-09 z dnia 14.08.2009 r. o zezwoleniu na realizację inwestycji drogowej polegającej na przebudowie ulicy St. Kostki Potockiego, której nadany został rygor natychmiastowej wykonalności. Decyzją zatwierdzone zostały nowe linie rozgraniczające nieruchomości działki nr 21/1 - wskutek czego ewidencyjnie wyodrębniono z niej:</p> <ul style="list-style-type: none"> - działkę 21/ 4 o pow. 4.387 m2 znajdującą się w granicach nieruchomości przy ul. St. Kostki Potockiego 27, której stan prawny odpowiada stanowi prawnemu dotychczasowej działki Nr 21/1 , - działkę Nr 21/3 o pow.26 m2 oraz Nr 21/5 o pow. 3 m2 – (łącznie 29 m2 gruntu) z przeznaczeniem pod przebudowę ul. St. Kostki Potockiego ze wskazaniem jako właściciela tych działek inwestora – Miasta Stołecznego Warszawy. Grunty obu wydzielonych działek: Nr 21/3 i Nr 21/ 5 przylegają do ulicy St. Kostki Potockiego i zostały przeznaczone na poszerzenie chodnika od strony frontowej budynku restauracji „Wilanów”, bez naruszenia granicy w jakiej posadowiony jest budynek, ogrodzenie i brama wjazdowa na teren nieruchomości. <p>Sprawę w imieniu Orbis S.A. prowadzi radca prawny Zofia Marcinkowska.</p>
7. sprawa o zwrot wywłaszczonej nieruchomości obejmującej parcele I.kat 178/4 o pow. 82 m2 , 178/3 o pow. 75 m2 , 178/5 o pow. 299 m2 , I.kat 193/5 o pow. 583 m2 (dotyczącej części działek o aktualnych numerach ew. 329/2, 330/3 i 330/7 w Krakowie)		zawiadomienie Urzędu Miasta Krakowa Wydział Skarbu Miasta (wpływ do Orbis S.A. 03.10.2008 rok)	Wnioskodawcy : H. Białczyński, E. Lende, A. Dziedzic, J. Dziedzic, J. Białczyński, C. Białczyński, S. Białczyński, J. Pyjos, M. Zając, A. Garwolińska, B. Bielenin	Wnioskodawcy wnieśli o zwrot wywłaszczonej nieruchomości. Prezydent Miasta Krakowa postanowieniem z dnia 25.03.2009 roku ponownie zawiesił z urzędu postępowanie w sprawie zwrotu części (obecnie) działek ewid. Nr 329/2, 330/3 i 330/7. Zawieszenie nastąpiło na wniosek z dnia 17.11.2008r. – złożony przez wnioskodawców - do czasu rozpatrzenia wniosku p.E Lendy z dn.3.11.2008r. o rozwiązanie umowy użytkowania wieczystego (wygaszenie użytkowania wieczystego) na przedmiotowych działkach. Na postanowienie to wnioskodawcy złożyli zażalenie (dot. trybu zawieszenia), które zostało odrzucone. Sprawa jest nadal zawieszona, ponieważ wobec wniosku o wygaszenie użytkowania wieczystego Referat Gospodarowania Nieruchomościami Skarbu Państwa prowadzi wstępne postępowanie wyjaśniające. W dniu 11.09.2009 roku odbyła się wizja, w której nie wzięli udziału wnioskodawcy. Sprawa w toku. Sprawę prowadzi Mec. Ryszard Błachut.
8. Wniosek o stwierdzenie nieważności orzeczenia administracyjnego Prezydium Rady Narodowej m.st. Warszawy z dnia 16.03.1967 roku w sprawie odmowy przyznania dotychczasowym właścicielom prawa własności czasowej do gruntu nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 29 (obecnie 27), nr hip. 1618L, w części dotyczącej działki ewidencyjnej nr 31 z obrębu 5-05-02. Działka nr 31 ma powierzchnię 2230 m2, a postępowanie dotyczy najprawdopodobniej powierzchni ok. 365 m2.	nieznana	Zawiadomienie z Ministerstwa Infrastruktury datowane na 17.02.2009r., doręczone Spółce w dn. 26.02.2009r. informujące o prowadzonym postępowaniu w sprawie stwierdzenia nieważności orzeczenia administracyjnego	Wnioskodawcy : Ludmiła Paderewska i Stanisław Włodek Strona przeciwna: Minister Infrastruktury Uczestnik: Orbis S.A.	Minister Infrastruktury pismem z dnia 17.02.2009 roku zawiadomił, iż termin rozpatrzenia sprawy wyznacza się do dnia 31.08.2009 roku. W najbliższych dniach Orbis S.A. przedstawi Urzędowi swoje stanowisko w niniejszej sprawie. Pismem z dnia 26.08.2009r. Minister Infrastruktury poinformował, że został zebrany cały materiał dowodowy w sprawie, a termin na rozpatrzenie sprawy został przesunięty do dnia 15.01.2010 roku.

Grupa Kapitałowa Orbis

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2009 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

przedmiot postępowania	wartość przedmiotu sporu	data wszczęcia postępowania	strony wszczętego postępowania	stanowisko spółki
9. Wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy ul. Bitwy Warszawskiej 1920 w Warszawie jest nieuzasadniona, i że uzasadniona jest w mniejszej wysokości.	128 712,25 zł	wniosek do SKO z dnia 10.01.2006 roku	Wnioskodawca (Powód): Orbis S.A. Uczestnik (Pozwany): Prezydent m.st. Warszawy	Wniosek Orbis S.A. do SKO w Warszawie o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy ul. Bitwy Warszawskiej 1920 w Warszawie (Hotel Vera) jest nieuzasadniona (ustalono na kwotę 646 720,86 zł z dniem 01.01.2006 r.), i że uzasadniona jest w mniejszej wysokości tj. w kwocie 373 239,66 zł. SKO orzeczeniem z dnia 11.06.2007 roku oddaliło złożony przez Orbis S.A. ww. wniosek. Orbis S.A. złożył sprzeciw do Sądu Powszechnego od ww. orzeczenia SKO. Sąd wyrokiem z dnia 25.07.2008 roku ustalił wysokość opłaty rocznej za użytkowanie wieczyste na kwotę 431 147,24 zł. W dniu 29.09.2008 roku Pozwany wniósł apelację od ww. wyroku, na którą to powód w dniu 18.11.2008 roku wniósł odpowiedź. Sąd Apelacyjny w dn. 09.07.2009 r. wydał wyrok oddalający apelację. Wyrok został opatrzony klauzulą wykonalności. Sprawa zakończona. Dodatkowo, dnia 27.12.2005 roku wniesiono do Prezydenta m.st. Warszawy o zmianę stawki procentowej opłaty rocznej z dotychczasowych 3 % na 2 %. Urząd Miasta Stołecznego Warszawy oświadczeniem z dnia 31.08.2007 roku zaferował przyjęcie, począwszy od 01.01.2008 roku, nowej wysokości stawki procentowej w wysokości 2 %. Orbis S.A. złożył do SKO w Warszawie wniosek o ustalenie, że aktualizacja stawki procentowej jest uzasadniona od innej daty tj. 01.01.2006 roku. W dniu 08.11.2007 roku odbyła się przed SKO w Warszawie rozprawa. Orzeczeniem z dnia 27.08.2009 roku wydanym na skutek wycofania przez Orbis S.A. ww. wniosku o ustalenie, że aktualizacja stawki procentowej jest uzasadniona od innej daty tj. 01.01.2006 roku, SKO orzekło o umorzeniu postępowania.
10. 66 powództw pracowników Oddziału Hotel Vera w Warszawie o wypłatę premii miesięcznych za okres 2003 – 2005 r. Pracownicy roszczenia swoje opierają na różnicach w zapisach Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników Orbis S.A. a wewnętrznymi przepisami płacowymi obowiązującymi w Oddziale będącym odrębnym pracodawcom. W części spraw sąd wydał nakazy zapłaty na rzecz pracowników w postępowaniu upominawczym, przy czym na skutek sprzeciwów sprawy te toczą się już w postępowaniu zwykłym tak jak pozostałe sprawy.	Łączna wysokość pozwów to kwota około 776 tys. zł.	Pierwsze pozwu wpłynęły w lipcu 2006	Powodowie: 66 pracowników Oddziału Hotel Vera w Warszawie, Pozwany: Orbis S.A. Oddział Hotel Vera w Warszawie	Oddział Hotel Vera w Warszawie wnosi o oddalenie wszystkich powództw pracowników. Kilka spraw zostało zawieszonych. Trwają postępowania dowodowe, do tej pory zapadło 12 niekorzystnych wyroków dla Orbis S.A. częściowo uwzględniających powództwa pracowników. Orbis S.A. złożył Apelację w stosunku do wszystkich niekorzystnych wyroków. Orbis zaproponował pracownikom zawarcie ugód na poziomie wynikających z wyroków pierwszej instancji częściowo uwzględniających powództwa pracowników. Pozostały 2 sprawy, w których Orbis zaproponował ugody, a terminy rozpraw są wyznaczone na październik i listopad 2009 r. W pozostałych sprawach zawarto ugody.

Orbis Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne
sprawozdanie finansowe
na dzień 30 września 2009 oraz za 9 miesięcy i za
3 miesiące zakończone 30 września 2009 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

według stanu na 30 września 2009 r., 30 czerwca 2009 r., 31 grudnia 2008 r. i 30 września 2008 r.

A k t y w a	stan na 30.09.2009	stan na 30.06.2009	stan na 31.12.2008	stan na 30.09.2008
Aktywa trwałe	2 181 374	2 191 075	2 230 137	2 169 449
Rzeczowe aktywa trwałe	1 432 181	1 447 535	1 496 485	1 509 184
Wartości niematerialne	2 654	2 500	2 219	1 778
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	481 619	481 619	496 119	484 007
Nieruchomości inwestycyjne	264 368	258 869	234 762	173 928
Inne inwestycje długoterminowe	552	552	552	552
Aktywa obrotowe	182 296	210 213	183 079	194 385
Zapasy	3 266	3 257	3 918	4 565
Należności handlowe	36 300	35 122	28 242	44 766
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	6 837	2 180
Należności krótkoterminowe inne	48 940	96 295	109 075	94 570
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	93 790	75 539	35 007	48 304
A k t y w a r a z e m	2 363 670	2 401 288	2 413 216	2 363 834

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.

według stanu na 30 września 2009 r., 30 czerwca 2009 r., 31 grudnia 2008 r. i 30 września 2008 r.

P a s y w a	stan na 30.09.2009	stan na 30.06.2009	stan na 31.12.2008	stan na 30.09.2008
Kapitał własny	1 727 218	1 723 698	1 708 113	1 720 916
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	517 754	517 754
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	133 333	133 333
Zyski zatrzymane	1 076 131	1 072 611	1 057 026	1 069 829
Zobowiązania długoterminowe	354 883	357 017	367 374	365 772
Kredyty i pożyczki	282 418	282 384	282 317	281 467
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 586	40 754	51 059	51 141
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	33 879	33 879	33 998	33 164
Zobowiązania krótkoterminowe	281 569	320 573	337 729	277 146
Kredyty i pożyczki , w tym:	206 596	238 984	242 307	189 060
- pożyczki od jednostek powiązanych	110 486	142 802	143 519	143 326
Zobowiązania handlowe	22 743	24 246	53 718	20 653
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	2 997	3 184	999	6 840
Zobowiązania krótkoterminowe inne	40 463	46 435	32 924	53 521
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	6 406	6 416	6 327	5 724
Rezerwy na zobowiązania	2 364	1 308	1 454	1 348
P a s y w a r a z e m	2 363 670	2 401 288	2 413 216	2 363 834

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2009 roku z danymi porównywalnymi za rok 2008

	3 miesiące zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	3 miesiące zakończone 30.09.2008	9 miesięcy zakończone 30.09.2008
Przychody netto ze sprzedaży usług	158 004	429 286	164 160	478 269
Przychody netto ze sprzedaży innych produktów, towarów i materiałów	13	456	694	1 782
Koszt własny sprzedaży	(114 492)	(328 553)	(117 435)	(347 952)
Zysk brutto ze sprzedaży	43 525	101 189	47 419	132 099
Pozostałe przychody operacyjne	1 400	48 290	1 269	49 351
Koszty sprzedaży i marketingu	(8 109)	(24 523)	(9 488)	(27 852)
Koszty ogólnego zarządu	(21 442)	(64 698)	(23 457)	(73 423)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 075)	(8 540)	(2 045)	(5 691)
Aktualizacja wartości aktywów trwałych	0	(14 500)	0	0
Zysk z działalności operacyjnej	12 299	37 218	13 698	74 484
Koszty finansowe	(6 069)	(21 219)	(7 205)	(19 290)
Zysk przed opodatkowaniem	6 230	15 999	6 493	55 194
Podatek dochodowy	(2 710)	3 106	(1 531)	(2 347)
Zysk netto za okres	3 520	19 105	4 962	52 847

Całość zysku za okres dotyczy działalności kontynuowanej.

Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)

Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję	0,08	0,41	0,11	1,15
--	------	------	------	------

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2009 roku z danymi porównywalnymi za rok 2008

	3 miesiące zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	3 miesiące zakończone 30.09.2008	9 miesięcy zakończone 30.09.2008
Zysk netto za okres	3 520	19 105	4 962	52 847
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	0	0	0	0
Podatek od innych całkowitych dochodów				
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowity zysk za okres	3 520	19 105	4 962	52 847

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2009 roku z danymi porównywalnymi za rok 2008

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2008				
Stan na 01.01.2008	517 754	133 333	1 035 413	1 686 500
- zysk netto za okres	0	0	40 044	40 044
- inne ujęte przychody i koszty	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres	0	0	40 044	40 044
dywidendy	0	0	(18 431)	(18 431)
Stan na 31.12.2008	517 754	133 333	1 057 026	1 708 113
w tym: dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2008				
Stan na 01.01.2008	517 754	133 333	1 035 413	1 686 500
- zysk netto za okres	0	0	52 847	52 847
- inne ujęte przychody i koszty	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres	0	0	52 847	52 847
dywidendy	0	0	(18 431)	(18 431)
Stan na 30.09.2008	517 754	133 333	1 069 829	1 720 916
Dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2009				
Stan na 01.01.2009	517 754	133 333	1 057 026	1 708 113
- zysk netto za okres	0	0	19 105	19 105
- inne ujęte przychody i koszty	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres	0	0	19 105	19 105
dywidendy	0	0	0	0
Stan na 30.09.2009	517 754	133 333	1 076 131	1 727 218
w tym: trzy miesiące zakończone 30.09.2009				
Stan na 01.07.2009	517 754	133 333	1 072 611	1 723 698
- zysk netto za okres	0	0	3 520	3 520
- inne ujęte przychody i koszty	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres	0	0	3 520	3 520
dywidendy	0	0	0	0
Stan na 30.09.2009	517 754	133 333	1 076 131	1 727 218

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2009 roku z danymi porównywalnymi za rok 2008

	3 miesiące zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	3 miesiące zakończone 30.09.2008	9 miesięcy zakończone 30.09.2008
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk przed opodatkowaniem	6 230	15 999	6 493	55 194
Korekty:	34 533	118 861	33 639	33 472
Amortyzacja	32 942	95 137	33 415	96 366
Odsetki i dywidendy	5 553	(24 143)	6 401	(28 432)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	43	182	670	370
Zmiana stanu należności	2 818	35 905	(8 843)	(39 860)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(7 979)	(5 079)	2 055	5 635
Zmiana stanu rezerw	1 046	870	232	(472)
Zmiana stanu zapasów	(9)	652	382	342
Inne korekty	119	15 337	(673)	(477)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	40 763	134 860	40 132	88 666
Podatek dochodowy zapłacony	(5 065)	(532)	(4 555)	(17 829)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	35 698	134 328	35 577	70 837
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	16	92	13	408
Przychody ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0	0	7 000
Dywidendy i udziały w zyskach	37 275	43 675	38 835	45 235
Przychody z tytułu odsetek	481	1 736	678	2 027
Inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	10 000
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(16 743)	(63 983)	(64 098)	(169 401)
Udzielenie pożyczek	0	0	0	(10 000)
Inne wydatki inwestycyjne	(44)	(212)	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	20 985	(18 692)	(24 572)	(114 731)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	0	0	50 000	95 000
Spląty kredytów i pożyczek	(32 000)	(32 000)	0	0
Splata odsetek	(6 432)	(24 853)	(3 390)	(13 845)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	(18 431)	(18 431)
Inne wydatki finansowe	0	0	(59)	(203)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(38 432)	(56 853)	28 120	62 521
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	18 251	58 783	39 125	18 627
Środki pieniężne na początek okresu	75 539	35 007	9 179	29 677
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	93 790	93 790	48 304	48 304
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	97	97

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ORBIS S.A.**

NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2009 ORAZ ZA 9 MIESIĘCY I ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2009 ROKU

SPIS TREŚCI

- 1. INFORMACJE OGÓLNE**
- 2. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI**
 - 2.1 Ważne zdarzenia bieżącego kwartału
 - 2.2 Czynniki istotne dla rozwoju spółki
 - 2.2.1 Czynniki zewnętrzne
 - 2.2.2 Czynniki wewnętrzne
 - 2.2.3 Perspektywy w najbliższym kwartale
- 3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI**
 - 3.1 Rachunek zysków i strat spółki
 - 3.2 Sezonowość lub cykliczność działalności
- 4. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI**
 - 4.1 Aktywa trwałe
 - 4.2 Aktywa obrotowe
 - 4.3 Zobowiązania długoterminowe
 - 4.4 Zobowiązania krótkoterminowe
 - 4.5 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek
 - 4.6 Charakterystyka zmian wartości szacunkowych
 - 4.7 Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji
- 5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI**
 - 5.1 Działalność operacyjna
 - 5.2 Działalność inwestycyjna
 - 5.3 Działalność finansowa
- 6. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM I DYWIDENDY**
- 7. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH**
- 8. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**
- 9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**
- 10. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI**
- 11. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**
- 12. AKCJONARIUSZE I UDZIAŁOWCY**
- 13. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W OKRESIE OD OSTATNIEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO**
- 14. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

1. INFORMACJE OGÓLNE

Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe Spółki Orbis S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bracka 16, 00-028 Warszawa wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 22622. Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności /PKD/ działalność Spółki jest zakwalifikowana w sekcji H w pozycji 5510Z. Na rynku regulowanym działalność Spółki jest klasyfikowana w branży usługi inne. Orbis S.A. jest największą w Polsce spółką hotelarską, zatrudniającą 3 tys. osób (zatrudnienie przeciętne w etatach), operującą siecią 41 hoteli (8 326 pokoi) w 27 najważniejszych miastach i miejscowościach wypoczynkowych w Polsce oraz zarządzającą dwoma innymi hotelami. Hotele Spółki funkcjonują pod markami Sofitel, Novotel, Mercure, Holiday Inn, Orbis Hotels. Dodatkowo Spółka jest właścicielem ośmiu hoteli marki Etap oraz hotelu Mercure Grand w Warszawie, których operatorem jest jej spółka zależna Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.

Prezentowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało **sporządzone na dzień 30 września 2009 roku oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2009 roku** przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w najbliższej przyszłości przez Spółkę Orbis S.A.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego, w tym z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zostały zaprezentowane w nocie 2.1 informacji dodatkowej do rocznego sprawozdania finansowego Orbis S.A. za 2008 rok i nie uległy istotnym zmianom za wyjątkiem wynikających ze zmian przepisów, omówionych w nocie 1.2 skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Orbis S.A. za I półrocze 2009 roku. Zasady rachunkowości są zastosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych sprawozdaniem finansowym.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jest złoty polski. Wszystkie dane finansowe przedstawia się w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

Niniejsze śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Orbis S.A. powinno być odczytywane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Orbis **na dzień 30 września 2009 roku oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2009 roku** (dalej zwanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Orbis).

2. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI

2.1 Ważne zdarzenia bieżącego kwartału

Informacja na temat najważniejszych dla Spółki wydarzeń bieżącego kwartału znajduje się w punkcie 2.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis.

2.2 Czynniki istotne dla rozwoju spółki

2.2.1 Czynniki zewnętrzne

Informacja na temat sytuacji makroekonomicznej znajduje się w punkcie 2.2.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis.

2.2.2 Czynniki wewnętrzne

Informacja na temat czynników wewnętrznych znajduje się w punkcie 2.2.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis.

2.2.3 Perspektywy w najbliższym kwartale

Omówienie perspektyw dla Spółki znajduje się w punkcie 2.2.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis.

Orbis Spółka Akcyjna
 Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2009 roku
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI

3.1 Rachunek zysków i strat spółki

	3 miesiące zakończone 30.09.2009	3 miesiące zakończone 30.09.2008	% zmiany 2009/2008	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2008	% zmiany 2009/2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	158 017	164 854	-4,15%	429 742	480 051	-10,48%
% udział w przychodach ogółem *	99,12%	99,24%		89,90%	90,68%	
Koszt własny sprzedaży	(114 492)	(117 435)	-2,51%	(328 553)	(347 952)	-5,58%
Koszty sprzedaży i marketingu	(8 109)	(9 488)	-14,53%	(24 523)	(27 852)	-11,95%
Koszty ogólnego zarządu	(21 442)	(23 457)	-8,59%	(64 698)	(73 423)	-11,88%
w tych:						
- koszty amortyzacji	(32 942)	(33 415)	-1,42%	(95 137)	(96 366)	-1,28%
- koszty zatrudnienia	(42 235)	(45 416)	-7,00%	(129 384)	(142 230)	-9,03%
- koszty usług obcych	(30 470)	(34 154)	-10,79%	(85 374)	(98 225)	-13,08%
% udział w kosztach ogółem **	94,03%	94,21%		93,35%	94,73%	
Pozostałe przychody operacyjne	1 400	1 269	10,32%	48 290	49 351	-2,15%
Pozostałe koszty operacyjne	(3 075)	(2 045)	50,37%	(8 540)	(5 691)	50,06%
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	0	0	-	(14 500)	0	-
Zysk/strata z działalności operacyjnej - EBIT	12 299	13 698	-10,21%	37 218	74 484	-50,03%
Koszty finansowe	(6 069)	(7 205)	-15,77%	(21 219)	(19 290)	10,00%
Zysk/strata przed opodatkowaniem	6 230	6 493	-4,05%	15 999	55 194	-71,01%
Podatek dochodowy	(2 710)	(1 531)	77,01%	3 106	(2 347)	-
Zysk/strata netto	3 520	4 962	-29,06%	19 105	52 847	-63,85%
marża EBIT (EBIT/Przychody)	7,78%	8,31%	-0,53pp	8,66%	15,52%	-6,86pp
EBITDA	45 241	47 113	-3,97%	132 355	170 850	-22,53%
marża EBITDA (EBITDA/Przychody)	28,63%	28,58%	0,05pp	30,80%	35,59%	-4,79pp

* Przychody ogółem rozumiane są jako suma przychodów ze sprzedaży, pozostałych operacyjnych i finansowych.

** Koszty ogółem rozumiane są jako suma kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży i marketingu, kosztów ogólnego zarządu, pozostałych kosztów operacyjnych i kosztów finansowych.

Wyniki operacyjne Spółki za trzeci kwartał 2009 roku, pomimo trwającego światowego kryzysu gospodarczego, nieznacznie tylko odbiegają od poziomu kwartału rok wcześniej. Dobry poziom przychodów Spółka zawdzięcza m.in. trafionym posunięciom promocyjnym. Ich lekki spadek został w dużym stopniu skompensowany przez ograniczenie większości kategorii kosztów. Wzrosły jedynie pozostałe koszty operacyjne co spowodowane było głównie zawiązaniem rezerw na odprawę z tytułu restrukturyzacji (likwidacja hotelu Grand w Łodzi i Beskid w Nowym Sączu). Narastająco za 9 miesięcy 2009 roku Spółka odnotowała nieco większy spadek przychodów porównując rok do roku. Jest to efekt znacząco słabszych pierwszych kwartałów, kiedy Spółka wyraźnie odczuła oddziaływanie kryzysu. Jednocześnie negatywny wpływ na osiągnięty od początku roku wynik miało utworzenie odpisu aktualizującego finansowy majątek trwały (udziały w PBP Orbis Sp. z o.o.).

3.2 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.

4. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI

	stan na 30.09.2009	stan na 30.06.2009	% zmiana w ciągu 3 miesiący zakończonych 30.09.2009	stan na 31.12.2008	% zmiana w ciągu 9 miesiący zakończonych 30.09.2009	stan na 30.09.2008	% zmiana w ciągu 12 miesiący zakończonych 30.09.2009
Aktywa trwałe	2 181 374	2 191 075	-0,44%	2 230 137	-2,19%	2 169 449	0,55%
% udział w sumie bilansowej	92,29%	91,25%		92,41%		91,78%	
Aktywa obrotowe	182 296	210 213	-13,28%	183 079	-0,43%	194 385	-6,22%
% udział w sumie bilansowej	7,71%	8,75%		7,59%		8,22%	
RAZEM AKTYWA	2 363 670	2 401 288	-1,57%	2 413 216	-2,05%	2 363 834	-0,01%
Kapitał własny	1 727 218	1 723 698	0,20%	1 708 113	1,12%	1 720 916	0,37%
% udział w sumie bilansowej	73,07%	71,78%		70,78%		72,80%	
Zobowiązania długoterminowe	354 883	357 017	-0,60%	367 374	-3,40%	365 772	-2,98%
- w tym kredyty i pożyczki	282 418	282 384	0,01%	282 317	0,04%	281 467	0,34%
% udział w sumie bilansowej	15,01%	14,87%		15,22%		15,47%	
Zobowiązania krótkoterminowe	281 569	320 573	-12,17%	337 729	-16,63%	277 146	1,60%
- w tym kredyty i pożyczki	206 596	238 984	-13,55%	242 307	-14,74%	189 060	9,28%
% udział w sumie bilansowej	11,92%	13,35%		14,00%		11,73%	
RAZEM PASYWA	2 363 670	2 401 288	-1,57%	2 413 216	-2,05%	2 363 834	-0,01%
Stosunek kredytów i pożyczek do kapitału własnego ogółem	28,31%	30,25%	-1,94pp	30,71%	-2,40pp	27,34%	0,97pp
Wskaźnik zadłużenia (stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem)	26,93%	28,22%	-1,29pp	29,22%	-2,29pp	27,20%	-0,27pp

4.1 Aktywa trwałe

Ze względu na charakter działalności podstawowym składnikiem Aktywów trwałych Spółki są Rzeczowe aktywa trwałe. W skład **Rzeczowych aktywów trwałych** wchodzi przede wszystkim budynki hotelowe oraz grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów. W ciągu trzech ostatnich kwartałów bieżącego roku pozycja ta pozostawała na podobnym poziomie. Natomiast zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych w porównaniu do stanu na 30 września 2008 roku było spowodowane przekwalifikowaniem zakończonych inwestycji z pozycji środków trwałych w budowie na **Nieruchomości inwestycyjne**. Jest to jednocześnie przyczyną wzrostu pozycji Nieruchomości inwestycyjnych w porównaniu do trzeciego kwartału ubiegłego roku.

W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2008 roku pozycja **Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych** zmniejszyła się o utworzony odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości dotyczący spółki zależnej PBP Orbis Sp. z o.o.

4.2 Aktywa obrotowe

Według stanu na 30 września 2009 roku największą pozycją aktywów obrotowych są **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**. Dzięki wpłynięciu w ostatnim kwartale dywidend od spółek zależnych i niższym inwestycjom pozycja ta wykazuje poziom najwyższy z prezentowanych okresów. Drugą co do wielkości pozycją są **Należności krótkoterminowe inne**. W okresie trzeciego kwartału ich poziom zmalał na skutek zapłaty wspomnianych wyżej dywidend, które zwiększały należności na koniec I półrocza 2009 roku. Z powodu rozliczenia dużych inwestycji

zmniejszył się również w trzecim kwartale bieżącego roku stan zaliczek na środki trwałe. Natomiast zmniejszenie się należności krótkoterminowych w porównaniu ze stanem na 31 grudnia i 30 września 2008 roku spowodowane było dokonaniem przez organy skarbowe w pierwszej połowie 2009 roku zwrotu na rzecz Spółki podatku Vat.

Kolejną znaczącą pozycją w bilansie Spółki są **Należności handlowe**. Na ich wielkość ma wpływ poziom obrotów w działalności hotelarskiej. Wartość tej pozycji pozostaje na podobnym poziomie w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2009 roku i spadła porównując z końcem trzeciego kwartału rok wcześniej.

4.3 Zobowiązania długoterminowe

W Zobowiązaniach długoterminowych Spółki prezentowane są trzy pozycje. Największą z nich stanowią **Kredyty i pożyczki**. Wartość tej pozycji we wszystkich prezentowanych okresach przedstawia się podobnie. Na zmiany wysokości **Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego** wpływają przede wszystkim różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych Spółki. Pozycja **Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne** w ciągu ostatnich 12 miesięcy pozostawała na zbliżonym poziomie.

4.4 Zobowiązania krótkoterminowe

Główną pozycją Zobowiązań krótkoterminowych są **Kredyty i pożyczki**. W trzecim kwartale wielkość pozycji zmniejszyła się z powodu spłaty przez Orbis S.A. we wrześniu 2009 roku pożyczek od spółki zależnej Hekon Hotele Ekonomiczne w łącznej kwocie 32 000 tys. zł.

Zobowiązania krótkoterminowe inne wykazują niewielkie wahania w prezentowanych okresach. Na wielkość tej pozycji mają wpływ rozliczenia międzyokresowe kosztów, które najwyższy poziom osiągają na początku roku, a następnie stopniowo zmniejszają się. Z kolei **Zobowiązania handlowe** odnotowały spadek w porównaniu do stanu na koniec 2008 roku, ale w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2009 roku oraz na 30 września 2008 roku pozostały na zbliżonym poziomie.

4.5 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wierzyciel	kwota kredytu/pożyczki do spłaty na dzień bilansowy 30.09.2009 r.		zobowiązania krótkoterminowe	zobowiązania długoterminowe	
	zł	w walucie		do zapłaty 1 do 3 lat	do zapłaty ponad 3 lata
umowa kredytów terminowych z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. i Societe Generale S.A. Oddział w Polsce (Główni Powołani Organizatorzy) oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A. i Calyon (Organizatorzy)	378 528	0	96 110	188 234	94 184
Pożyczki Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.	110 486	0	110 486	0	0
RAZEM :	489 014	0	206 596	188 234	94 184

Orbis Spółka Akcyjna
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2009 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

4.6 Charakterystyka zmian wartości szacunkowych

Tytuły istotnych wartości szacunkowych	stan na 30.09.2009 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2009 roku)	stan na 30.06.2009 (zmiany w ciągu 6 miesięcy 2009 roku)	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2009	stan na 31.12.2008 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2008 roku)	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2009	stan na 30.09.2008 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2008 roku)	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 30.09.2009
REZERWA I AKTYWA NA PODATEK ODROZCONY*							
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	38 586	40 754	-5,32%	51 059	-24,43%	51 141	-24,55%
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA							
1. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne	40 285	40 295	-0,02%	40 325	-0,10%	38 888	3,59%
BO	40 295	40 325		38 888		38 643	
- zawiązanie	1 901	2 765		1 675		1 528	
- wykorzystanie	(1 911)	(2 795)		(238)		(1 283)	
- rozwiązanie	0	0		0		0	
BZ	40 285	40 295		40 325		38 888	
ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA							
1. Z tytułu utraty wartości finansowego majątku trwałego	18 481	18 481	0,00%	3 985	363,76%	3 985	363,76%
BO	18 481	3 985		3 985		3 985	
- utworzenie	0	14 500		0		0	
- wykorzystanie	0	(4)		0		0	
- cofnięcie	0	0		0		0	
BZ	18 481	18 481		3 985		3 985	
2. Z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego	376 764	376 844	-0,02%	378 990	-0,59%	389 549	-3,28%
BO	376 844	378 990		389 549		389 598	
- utworzenie	0	665		7 912		0	
- przesunięcie	0	0		(47)		0	
- wykorzystanie	(80)	(2 762)		(294)		(49)	
- cofnięcie	0	(49)		(18 130)		0	
BZ	376 764	376 844		378 990		389 549	

* Rezerwa i Aktywa na podatek odroczone prezentowane są per saldo.

Orbis Spółka Akcyjna
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2009 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

4.7 Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji

Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/charakter powiązań	Okres ważności	kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2009	warunki finansowe i inne uwagi
poręczenie za zobowiązania spółki Orbis Casino Sp. z o.o. które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank gwarancji na podstawie umowy ramowej nr 5/2005 z dn. 06.12.2005	PKO BP SA	Orbis Casino Sp. z o.o.- spółka stowarzyszona	09.02.2012	2 000	0	okres ważności wg daty terminu ważności gwarancji
poręczenie za zobowiązania spółki Orbis Casino Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu w r-ku bieżącym na podstawie umowy nr 270-1/10/RB/2005 z dn. 09.12.2005, aneks nr 1 z dn. 04.12.2006	PKO BP SA	Orbis Casino Sp. z o.o.- spółka stowarzyszona	07.12.2010	2 000	0	okres ważności wg daty obowiązywania oświadczenia o poddaniu się egzekucji, poręczenie ważne jest bezterminowo
poręczenie za zobowiązania spółki Orbis Casino Sp. z o.o. które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu inwestycyjnego na podstawie umowy nr 202-1293/II/1 1/2005 z dn. 22.12.2005	PKO BP SA	Orbis Casino Sp. z o.o.- spółka stowarzyszona	31.12.2012	1 000	0	okres ważności wg daty obowiązywania oświadczenia o poddaniu się egzekucji, poręczenie ważne jest bezterminowo
gwarancja bankowa nr 1308/2008/FIN z dn. 20.08.2008 wystawiona przez Societe Generale na zlecenie Orbis S.A. w celu zagwarantowania terminowych płatności zobowiązań pieniężnych spółki Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o. należnych Członkom IATA; bank otrzymał zwrot oryginału gwarancji wraz z aneksem nr 1 i w dniu 14.07.2009r. wyświadczył gwarancję.	International Air Transport Association (IATA) Oddział w Polsce	PBP Orbis Sp. z o.o. - spółka zależna, Orbis S.A. jest zleceniodawcą gwarancji	22.02.2010	0	(7 767)	wg oświadczenia Orbis SA o poddaniu się egzekucji do kwoty 7.767 tys. zł, Bank będzie mógł wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie trzech miesięcy licząc od dnia wygaśnięcia ważności gwarancji (22.11.2009), lub dnia w którym dokonał zapłaty z tytułu gwarancji
poręczenie solidarne za zobowiązania spółki Orbis Transport Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu na podstawie Umowy Kredytu Krótkoterminowego nr 2009/005 z dn. 30.01.2009, ostatnio zmienionej aneksem nr 1 z dn. 03.03.2009	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Orbis Transport Sp z o.o. - spółka zależna	15.02.2010	30 000	0	wg oświadczenia Orbis SA o poddaniu się egzekucji do kwoty 30.000 tys. zł, Bank będzie mógł wystąpić z wnioskiem o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie do 30.02.2010 r.
poręczenie solidarne za zobowiązania spółki Orbis Transport Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nr 1611022WS07120700 z dn. 31.01.2008, ostatnio zmienionej aneksem nr 3 z dn. 27.02.2009	Kredyt Bank SA	Orbis Transport Sp z o.o. - spółka zależna	31.01.2011	50 000	0	okres ważności wg terminu obowiązywania poręczenia; wg oświadczenia Orbis SA o poddaniu się egzekucji, Bank będzie mógł wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie do 31.01.2011
poręczenie za weksel in blanco z klauzulą bez protestu, wystawionego przez Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o. na zlecenie SIGNAL IDUNA Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń SA jako zabezpieczenie roszczeń regresowych z tytułu udzielonej gwarancji na podstawie Umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej nr M 159373 zawartej w dniu 26.11.2008	SIGNAL IDUNA Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o.-spółka zależna	29.06.2010	8 160	0	gwarancja obowiązuje do 31.12.2009, ewentualnych roszczeń Beneficjent może dochodzić do 180 dni po ostatnim dniu obowiązywania gwarancji; zabezpieczenia zostaną zwolnione przez Gwaranta po wygaśnięciu gwarancji, o ile nie nastąpi wypłata z jej tytułu i w następstwie konieczności skorzystania z zabezpieczeń
poręczenie solidarne za zobowiązania spółki Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu na podstawie umowy kredytu krótkoterminowego nr 2009/004 z dn. 28.01.2009 wraz z aneksem nr 1 oraz zmianą umowy poręczenia z dn.28.08.2009r.	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o.-spółka zależna	15.01.2010	18 000	6 000	wg oświadczenia Orbis SA o poddaniu się egzekucji do kwoty 18.000 tys. zł, Bank będzie mógł wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie do 31.01.2010
RAZEM:				111 160	(1 767)	
W tym poręczenia kredytu/pożyczki lub udzielenia gwarancji wewnątrz grupy kapitałowej:				106 160	(1 767)	

Orbis Spółka Akcyjna
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2009 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI

	3 miesiące zakończone 30.09.2009	3 miesiące zakończone 30.09.2008	% zmiany 2009/2008	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2008	% zmiany 2009/2008
Przepływy z działalności operacyjnej	35 698	35 577	0,34%	134 328	70 837	89,63%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	20 985	(24 572)	-	(18 692)	(114 731)	-83,71%
Przepływy z działalności finansowej	(38 432)	28 120	-	(56 853)	62 521	-
Razem przepływy pieniężne netto	18 251	39 125	-53,35%	58 783	18 627	215,58%
Srodki pieniężne na koniec okresu	93 790	48 304	94,17%	93 790	48 304	94,17%

W trzecim kwartale bieżącego roku Spółka odnotowała dodatnie przepływy pieniężne. Wydatki w działalności finansowej zostały pokryte wpływami z działalności operacyjnej i inwestycyjnej. Wzrosła kwota środków pieniężnych własnych. W trzech kwartałach bieżącego roku narastająco przepływy pieniężne netto pozostały również dodatnie dzięki przepływowi z działalności operacyjnej.

5.1 Działalność operacyjna

W trzecim kwartale 2009 roku Spółka wykazała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej zbliżone do uzyskanych rok wcześniej. Tradycyjnie największą dodatnią korektą jest amortyzacja. Drugą jest pozycja Odsetki i dywidendy, gdzie największa zmiana w kwartale to korekta z tytułu naliczonych odsetek od kredytów i pożyczek. Do zmian ujemnych zaliczyć trzeba zmianę stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek.

Jednocześnie w ciągu 9 miesięcy narastająco Spółka wykazała dodatnie przepływy pieniężne wyższe, niż rok wcześniej, pomimo mniejszego wpływu uzyskanego wyniku netto. Decydujący był tu wpływ korekty z tytułu Zmiany stanu należności, która uzyskała wysoką wartość dodatnią dzięki otrzymaniu przez Spółkę w pierwszym kwartale 2009 roku zwrotu podatku VAT. Dodatkowo w pozycji Inne korekty znajduje się odpis z tytułu utraty wartości finansowego majątku trwałego (dotyczący PBP Sp. z o.o.).

5.2 Działalność inwestycyjna

Spółka za trzeci kwartał 2009 roku wykazała dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej, które wynikały z wpływu dywidend z wyniku za 2008 rok ze spółek zależnych. Odczuwalne skutki światowego kryzysu gospodarczego przyczyniły się do spowolnienia procesu inwestycyjnego w Spółce, co przełożyło się na spadek nakładów na rzeczowe aktywa trwałe, w porównaniu z analogicznym okresem 2008 roku. Mimo to rozpatrując okres 9 miesięcy 2009 roku poniesione z tego tytułu wydatki przewyższyły wpływy z dywidend i dały w efekcie niewielkie ujemne przepływy pieniężne z działalności.

5.3 Działalność finansowa

W prezentowanym okresie ostatniego kwartału, jak i w całym 2009 roku, Spółka osiągnęła ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej. Spłaciła dwie pożyczki udzielone przez Hekon Hotele Ekonomiczne S.A. w łącznej wysokości 32 mln zł i jednocześnie poniosła wydatki z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek. Nie odnotowano wpływów z działalności finansowej.

6. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM I DYWIDENDY

	Stan na 30.09.2009	Stan na 30.06.2009	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończ. 30.09.2009	stan na 31.12.2008	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakończ. 30.09.2009	stan na 30.09.2008	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończ. 30.09.2009
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	0,00%	517 754	0,00%	517 754	0,00%
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	0,00%	133 333	0,00%	133 333	0,00%
Zyski zatrzymane	1 076 131	1 072 611	0,33%	1 057 026	1,81%	1 069 829	0,59%
Inne całkowite dochody	0	0	-	0	-	0	-
Kapitał własny	1 727 218	1 723 698	0,20%	1 708 113	1,12%	1 720 916	0,37%

W trzecim kwartale 2009 roku **Kapitał zakładowy** pozostawał niezmiennie na poziomie z poprzednich okresów.

Na **Pozostałe kapitały** odnoszone są kwoty ze sprzedaży akcji Orbis S.A. powyżej ich wartości nominalnej oraz aktualizacja inwestycji. W bieżącym kwartale kapitał ten nie uległ zmianie.

Zmiana stanu **Zysków zatrzymanych** w trzecim kwartale 2009 w wysokości 3 520 tys. zł była spowodowana zarachowaniem wyniku za ten okres.

7. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH

W trzecim kwartale 2009 roku nie odnotowano znaczących zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych, mogących mieć wpływ na osiągnięty wynik finansowy.

Rozpatrując 9 miesięcy 2009 roku narastająco zdarzeniem takim jest utworzony w pierwszym półroczu 2009 roku odpis aktualizujący finansowy majątek trwały w wartości 14 500 tys. zł.

8. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiła emisja, wykup bądź spłata dłużnych kapitałowych papierów wartościowych.

9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie 9 miesięcy 2009 roku miały miejsce następujące istotne transakcje Orbis S.A. z podmiotami powiązanyymi:

Accor S.A.

	przychody	koszty	należności	zobowiązania	istotne tytuły
2009	0	2 160	0	2 369	dostęp do systemu rezerwacji, korzystanie z aplikacji informatycznych
2008	0	0	0	0	

Orbis Spółka Akcyjna
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2009 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Accor Polska Sp. z o.o.

	<u>przychody</u>	<u>koszty</u>	<u>należności</u>	<u>zobowiązania</u>	<u>istotne tytuły</u>
2009	1 068	8 627	406	3 878	opłata licencyjna, zarządzanie
2008	1 504	9 729	812	4 008	opłata licencyjna, zarządzanie

Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A.

	<u>przychody</u>	<u>koszty</u>	<u>należności</u>	<u>zobowiązania</u>	<u>istotne tytuły</u>
2009	11 711	9 327			dzierżawa nieruchomości hotelowych, wzajemne świadczenie usług, odsetki od pożyczek otrzymanych
2008	6 951	9 216			dzierżawa nieruchomości hotelowych, wzajemne świadczenie usług, odsetki od pożyczek otrzymanych

PBP Orbis Sp. z o.o. i Orbis Transport Sp. z o.o.

	<u>przychody</u>	<u>koszty</u>	<u>należności</u>	<u>zobowiązania</u>	<u>istotne tytuły</u>
2009	1 974	0	0	0	sprzedaż znaku towarowego, odsetki od pożyczek udzielonych
2008	3 757	0	0	0	sprzedaż znaku towarowego, odsetki od pożyczek udzielonych

Spółka nie dokonywała transakcji przeniesienia praw lub zobowiązań pod tytułem odpłatnym i nieodpłatnym pomiędzy Orbis S.A., a podmiotami powiązаныmi:

- a) członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Orbis S.A.
- b) 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,
- c) 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.

10. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości w stosunku do wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych.

11. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Opis wydarzeń po dniu bilansowym znajduje się w punkcie 12. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis.

12. AKCJONARIUSZE I UDZIAŁOWCY

Kapitał zakładowy Orbis S.A. na dzień publikacji sprawozdania wynosi 517.754 tys. zł., tj. 46 077 008 akcji. W skład akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA, według stanu posiadania akcji i ich procentowego udziału w kapitale zakładowym na dzień publikacji sprawozdania, ujawnionych w zawiadomieniach doręczonych Spółce w oparciu o art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wchodzi:

Akcjonariusz (wyszczególnienie)	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji sprawozdania <small>(odpowiada liczbie głosów na WZA)</small>	Procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień publikacji sprawozdania <small>(odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZA)</small>	Zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od 28.08.2009 do dnia publikacji sprawozdania za III kwartał 2009 r. (od przekazania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2009)
- Accor S.A.:	23 043 108	50,01%	-
<i>w tym spółka zależna Accor S.A. - ACCOR POLSKA Sp. z o.o.:</i>	2 303 849	4,99%	-
- BZ WBK AIB Asset Management S.A. - klienci objęci umowami o zarządzanie, fundusze inwestycyjne BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.:	11 599 630	25,17%	-
<i>w tym na rachunkach papierów wartościowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,</i>	7 431 280	16,13%	-
<i>(a w tym na rachunkach funduszy: 1) Arka FIO</i>	2 319 222	5,03%	-
2) Arka Zrównoważony FIO)	2 322 338	5,04%	-
- Commercial Union OFE BPH CU WBK:	4 670 444	10,14%	-

13. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W OKRESIE OD OSTATNIEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO

W okresie od przekazania ostatniego raportu śródrocznego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Orbis S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Znany Spółce stan posiadania akcji Orbis S.A. przez Członków Zarządu na dzień publikacji sprawozdania przedstawia się następująco:

1. Jean-Philippe Savoye - Prezes Zarządu posiada 1 000 akcji Orbis S.A.
2. Ireneusz Andrzej Węglowski - Wiceprezes Zarządu posiada 3 000 akcji Orbis S.A.
3. Yannick Yvon Rouvrais - Członek Zarządu nie posiada akcji Orbis S.A.
4. Marcin Szewczykowski – Członek Zarządu nie posiada akcji Orbis S.A.

Znany Spółce stan posiadania akcji Orbis S.A. przez Członków Rady Nadzorczej na dzień publikacji sprawozdania przedstawia się następująco:

1. Claude Moscheni nie posiada akcji „Orbis” S.A.
2. Jacek Kseń nie posiada akcji „Orbis” S.A.
3. Erez Boniel nie posiada akcji „Orbis” S.A.
4. Christian Karaoglanian nie posiada akcji „Orbis” S.A.
5. Artur Gabor nie posiada akcji „Orbis” S.A.
6. Elżbieta Czakiert posiada 511 akcji „Orbis” S.A.
7. Jarosław Szymański nie posiada akcji „Orbis” S.A.
8. Andrzej Procajło nie posiada akcji „Orbis” S.A.
9. Yann Caillère nie posiada akcji „Orbis” S.A.
10. Marc Vieilledent nie posiada akcji „Orbis” S.A.

14. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ

Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zawarto w punkcie 15. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis.