

Grupa Kapitałowa Orbis

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 3/2010

Zawierający:

- wybrane dane finansowe
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Orbis na dzień 30 września 2010 oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2010 roku
- skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Orbis S.A. na dzień 30 września 2010 oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2010 roku

Grupa Kapitałowa Orbis

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2009
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży usług	619 108	655 520	154 673	149 006
Zysk z działalności operacyjnej	36 404	41 412	9 095	9 413
Zysk/Strata netto za okres	11 665	(3 546)	2 914	(806)
Zysk/Strata netto za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	10 110	(2 887)	2 526	(656)
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	132 434	179 238	33 086	40 742
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(46 659)	(90 223)	(11 657)	(20 508)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(21 467)	(29 330)	(5 363)	(6 667)
Przepływy pieniężne netto, razem	64 308	59 685	16 066	13 567
ZYSK/STRATA NA AKCJĘ				
Zysk/Strata na jedną akcję podstawowy i rozwodniony przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	0,22	(0,06)	0,05	(0,01)

	w tys. zł		w tys. EUR	
	stan na 30.09.2010	stan na 31.12.2009	stan na 30.09.2010	stan na 31.12.2009
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Wartość aktywów trwałych	2 101 680	2 188 691	527 133	532 762
Wartość aktywów obrotowych	198 485	127 330	49 783	30 994
Kapitał własny	1 810 766	1 800 779	454 168	438 338
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 810 038	1 800 015	453 985	438 152
Zobowiązania długoterminowe	260 748	110 506	65 400	26 899
Zobowiązania krótkoterminowe	232 803	412 420	58 391	100 389

Orbis Spółka Akcyjna

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2009
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży usług	410 006	429 286	102 432	97 581
Zysk z działalności operacyjnej	32 364	37 218	8 086	8 460
Zysk netto za okres	16 393	19 105	4 095	4 343
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	83 461	134 328	20 851	30 534
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	11 577	(18 692)	2 892	(4 249)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(16 368)	(56 853)	(4 089)	(12 923)
Przepływy pieniężne netto, razem	78 670	58 783	19 654	13 362
ZYSK NA AKCJĘ				
Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w zł)	0,36	0,41	0,09	0,09

	w tys. zł		w tys. EUR	
	stan na 30.09.2010	stan na 31.12.2009	stan na 30.09.2010	stan na 31.12.2009
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Wartość aktywów trwałych	2 081 620	2 157 709	522 102	525 220
Wartość aktywów obrotowych	175 624	101 320	44 049	24 663
Kapitał własny	1 737 913	1 721 520	435 895	419 045
Zobowiązania długoterminowe	246 372	63 352	61 794	15 421
Zobowiązania krótkoterminowe	272 959	474 157	68 462	115 417

Grupa Kapitałowa Orbis

Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2010
oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące
zakończone 30 września 2010 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

według stanu na 30 września 2010 r., 30 czerwca 2010 r., 31 grudnia 2009 r. i 30 września 2009 r.

A k t y w a	stan na 30.09.2010	stan na 30.06.2010	stan na 31.12.2009	stan na 30.09.2009
Aktywa trwałe	2 101 680	2 144 293	2 188 691	2 223 000
Rzeczowe aktywa trwałe	1 927 517	1 962 376	2 018 156	2 051 843
Wartości niematerialne, w tym:	113 612	113 348	113 406	111 859
- wartość firmy	108 328	108 328	108 328	108 328
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej konsolidowanej metodą praw własności	8 967	8 721	8 918	8 033
Inne aktywa finansowe	496	8 429	540	1 785
Nieruchomości inwestycyjne	48 592	48 918	43 975	42 700
Inne inwestycje długoterminowe	2 487	2 487	2 487	2 487
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9	14	1 209	4 293
Aktywa obrotowe	198 485	157 638	127 330	292 664
Zapasy	4 742	4 696	5 319	8 059
Należności handlowe	44 849	41 472	30 145	130 284
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	420	4 230	363
Należności krótkoterminowe inne	23 156	27 700	27 881	28 535
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	125 738	83 350	59 755	125 423
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 152	3 990	39 456	3 422
A k t y w a r a z e m	2 304 317	2 305 921	2 355 477	2 519 086

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.

według stanu na 30 września 2010 r., 30 czerwca 2010 r., 31 grudnia 2009 r. i 30 września 2009 r.

P a s y w a	stan na 30.09.2010	stan na 30.06.2010	stan na 31.12.2009	stan na 30.09.2009
Kapitał własny	1 810 766	1 797 694	1 800 779	1 803 332
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 810 038	1 796 974	1 800 015	1 802 548
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	517 754	517 754
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	133 333	133 333
Zyski zatrzymane	1 159 057	1 145 909	1 148 947	1 151 444
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	(106)	(22)	(19)	17
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	728	720	764	784
Zobowiązania długoterminowe	260 748	263 592	110 506	380 355
Kredyty i pożyczki	187 856	187 659	22 964	283 668
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	38 895	41 751	52 577	47 428
Zobowiązania długoterminowe inne	13 092	13 277	13 998	13 215
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	20 905	20 905	20 967	36 024
Rezerwy na zobowiązania	0	0	0	20
Zobowiązania krótkoterminowe	232 803	244 635	412 420	335 399
Kredyty i pożyczki	136 842	141 375	296 876	141 191
Zobowiązania handlowe	27 813	31 293	56 706	93 195
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 678	4 222	0	3 916
Zobowiązania krótkoterminowe inne	56 992	56 605	52 365	86 775
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 722	4 725	4 739	7 072
Rezerwy na zobowiązania	1 756	6 415	1 734	3 250
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	31 772	0
P a s y w a r a z e m	2 304 317	2 305 921	2 355 477	2 519 086

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2010 roku z danymi porównywalnymi za rok 2009

	3 miesiące zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	3 miesiące zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2009
Przychody netto ze sprzedaży usług	222 917	619 108	238 653	655 520
Przychody netto ze sprzedaży innych produktów, towarów i materiałów	1 751	4 917	1 427	3 562
Koszt własny sprzedaży	(155 383)	(464 592)	(171 803)	(493 946)
Zysk brutto ze sprzedaży	69 285	159 433	68 277	165 136
Pozostałe przychody operacyjne	1 389	7 504	1 033	7 473
Koszty sprzedaży i marketingu	(11 276)	(31 817)	(10 426)	(31 395)
Koszty ogólnego zarządu	(26 713)	(76 970)	(29 158)	(87 976)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 579)	(13 845)	(3 162)	(11 826)
Aktualizacja wartości finansowych aktywów trwałych	(7 901)	(7 901)	0	0
Zysk z działalności operacyjnej	22 205	36 404	26 564	41 412
Koszty finansowe	(4 177)	(14 872)	(4 599)	(18 399)
Udział w zyskach/stratach netto jednostek stowarzyszonych	246	49	(54)	(938)
Zysk przed opodatkowaniem	18 274	21 581	21 911	22 075
Podatek dochodowy	(5 118)	(4 578)	(7 002)	(7 946)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	13 156	17 003	14 909	14 129
Strata z działalności zaniechanej	0	(5 338)	(6 420)	(17 675)
Zysk/Strata netto za okres	13 156	11 665	8 489	(3 546)
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	13 148	10 110	8 588	(2 887)
Udziałowcom mniejszościowym	8	1 555	(99)	(659)
	13 156	11 665	8 489	(3 546)
Zysk/Strata na jedną akcję zwykłą (w zł)				
Podstawowy i rozwodniony zysk/strata przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej za okres	0,29	0,22	0,19	(0,06)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2010 roku z danymi porównywalnymi za rok 2009

	3 miesiące zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	3 miesiące zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2009
Zysk/Strata netto za okres	13 156	11 665	8 489	(3 546)
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(84)	(87)	(341)	118
Inne ujęte przychody i koszty	0	(1 591)	1	2
Inne całkowite dochody/straty przed opodatkowaniem	(84)	(1 678)	(340)	120
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Inne całkowite dochody/straty po opodatkowaniu	(84)	(1 678)	(340)	120
Całkowite dochody/straty za okres	13 072	9 987	8 149	(3 426)
Przypisane:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	13 064	10 023	8 247	(2 769)
Udziałowcom mniejszościowym	8	(36)	(98)	(657)
	13 072	9 987	8 149	(3 426)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2010 roku z danymi porównywalnymi za rok 2009

	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej				Kapitały mniejszości	Razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2009						
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	(5 384)	0	(677)	(6 061)
- inne całkowite dochody/straty	0	0	0	82	0	82
Całkowite dochody/straty za okres	0	0	(5 384)	82	(677)	(5 979)
- dywidendy	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2009	517 754	133 333	1 148 947	(19)	764	1 800 779
w tym: 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 całkowite dochody/straty	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
Dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2010						
Stan na 01.01.2010	517 754	133 333	1 148 947	(19)	764	1 800 779
- zysk/strata netto za okres	0	0	10 110	0	1 555	11 665
- inne całkowite dochody/straty	0	0	0	(87)	0	(87)
- zbycie udziałów w jednostce zależnej	0	0	0	0	(1 591)	(1 591)
Całkowite dochody/straty za okres	0	0	10 110	(87)	(36)	9 987
- dywidendy	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.09.2010	517 754	133 333	1 159 057	(106)	728	1 810 766
w tym: trzy miesiące zakończone 30.09.2010						
Stan na 01.07.2010	517 754	133 333	1 145 909	(22)	720	1 797 694
- zysk/strata netto za okres	0	0	13 148	0	8	13 156
- inne całkowite dochody/straty	0	0	0	(84)	0	(84)
- zbycie udziałów w jednostce zależnej	0	0	0	0	0	0
Całkowite dochody/straty za okres	0	0	13 148	(84)	8	13 072
- dywidendy	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.09.2010	517 754	133 333	1 159 057	(106)	728	1 810 766

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2010 roku z danymi porównywalnymi za rok 2009

	3 miesiące zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	3 miesiące zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2009
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk przed opodatkowaniem*	18 274	14 618	14 936	5 008
Korekty:	47 660	123 399	35 561	180 038
Udział w zyskach/stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(246)	(49)	54	938
Amortyzacja	40 153	120 899	45 395	131 456
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(600)	988	(567)	674
Odsetki	4 405	12 903	5 190	17 757
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	593	230	170	1 100
Zmiana stanu należności	3 541	(15 208)	1 736	(20 547)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(4 117)	(9 765)	(15 883)	50 581
Zmiana stanu rezerw	(4 662)	(57)	365	(2 032)
Zmiana stanu zapasów	(46)	577	(296)	(898)
Inne korekty	8 639	12 881	(603)	1 009
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	65 934	138 017	50 497	185 046
Podatek dochodowy zapłacony	(6 177)	(5 583)	(7 812)	(5 808)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	59 757	132 434	42 685	179 238
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	10 014	32 353	5 249	23 405
Przychody z tytułu odsetek	0	0	1	4
Splata udzielonych pożyczek	62	187	0	0
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(16 648)	(69 616)	(25 769)	(112 297)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	0	0	(293)	(1 112)
Inne wydatki inwestycyjne	(1 342)	(9 583)	(41)	(223)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 914)	(46 659)	(20 853)	(90 223)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	0	5 069	0	4 517
Splaty kredytów i pożyczek	(3 949)	(9 299)	(4 473)	(11 478)
Splata odsetek i inne wydatki związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek	(4 533)	(15 074)	(5 274)	(20 472)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(973)	(2 163)	(645)	(1 897)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(9 455)	(21 467)	(10 392)	(29 330)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	42 388	64 308	11 440	59 685
Środki pieniężne na początek okresu*	83 350	61 430	113 983	65 738
Środki pieniężne na koniec okresu	125 738	125 738	125 423	125 423

* łącznie z działalnością zaniechaną (patrz pkt 8 informacji dodatkowej)

INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2010 ORAZ ZA 9 MIESIĘCY I ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2010 ROKU

SPIS TREŚCI

- 1. INFORMACJE OGÓLNE**
- 2. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY**
 - 2.1 Ważne zdarzenia bieżącego kwartału – komentarz Prezesa
 - 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 2010
 - 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 I SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY**
 - 4.1 Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Orbis
 - 4.2 Wyniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis
 - 4.3 Wskaźniki branżowe Grupy Kapitałowej Orbis Transport
 - 4.4 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności
 - 4.5 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 Orbis
- 6. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW 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. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**
- 9. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH**
- 10. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**
- 11. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**
- 12. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI**
- 13. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**
- 14. AKCJONARIUSZE EMITENTA**
- 15. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W OKRESIE OD OSTATNIEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO**
- 16. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH**

1. INFORMACJE OGÓLNE

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje jednostkę dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Orbis”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”). Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Orbis jest działalność hotelarska i transportowa.

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

Spółki Orbis S.A., Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A., UAB Hekon oraz Orbis Kontrakty Sp. z o.o. tworzą **Grupę Hotelową Orbis**.

Grupa Hotelowa Orbis jest największą siecią hoteli w Polsce i Europie Środkowej. Wg stanu na dzień 30 września 2010 roku w strukturze Grupy funkcjonowało 61 hoteli zlokalizowanych w 27 dużych miastach i miejscowościach wypoczynkowych w Polsce oraz jeden hotel na Litwie. Hotele Grupy działają pod znanymi na świecie markami należącymi do Accor: Sofitel, Novotel, Mercure, Ibis i Etap, a także pod polską marką Orbis Hotels, oferując usługi w standardach od pięciu do jednej gwiazdki.

Orbis Transport Sp. z o.o. wraz z podmiotami zależnymi Capital Parking Sp. z o.o., INTER Bus Sp. z o.o. w likwidacji, PKS Gdańsk Sp. z o.o., PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. i PMKS Sp. z o.o. tworzy **Grupę Kapitałową Orbis Transport**.

Orbis Transport Sp. z o.o. należy do czołówki firm w dziedzinie krótko- i długoterminowego wynajmu samochodów, które prowadzone są na podstawie umów licencyjnych z Hertz International Ltd. Spółki Grupy Orbis Transport oferują także usługi przewozu osób na liniach lokalnych i dalekobieżnych oraz zarządzania parkingami w kilku miastach Polski.

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 2010 roku oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2010 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 2.3 informacji dodatkowej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2009 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 2010 roku. Zasady rachunkowości są zastosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych sprawozdaniem finansowym. Ewentualne zmiany w stosunku do danych prezentowanych wcześniej zamieszcza się w punkcie 12 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 – komentarz Prezesa

Kluczowe punkty:

- **Efektywniejsza Grupa Orbis w odradzającym się otoczeniu gospodarczym**
- **Przychody 624 mln zł i efektywne ograniczanie kosztów owocują zyskiem netto w wysokości 10 mln zł, wzrost w stosunku do -2,9 mln zł w ub.r.**
- **Ogłoszenie strategii “Asset light” ukierunkowanej na stworzenie mniej kapitałochłonnej struktury aktywów, większą elastyczność i odporność na cykle rynkowe.**

Efektywniejsza Grupa Orbis w odradzającym się otoczeniu gospodarczym

Po sprzedaży Orbis Travel, której wpływ został opisany poniżej, Grupa Orbis wycofała się także z segmentu międzynarodowych przewozów autokarowych. W następstwie tych dwóch transakcji skala działalności Grupy uległa zmniejszeniu o 21% w stosunku do roku ubiegłego, a łączne przychody za 9 miesięcy wyniosły 624 mln zł. Co ważne, jednocześnie zysk netto przypisany akcjonariuszom Orbis wzrósł do 10 mln zł w porównaniu do straty netto w wysokości 2,9 mln zł narastająco na koniec września 2009 r. Na osiągnięcie takiego wzrostu wpływ wywarło konsekwentne obniżanie kosztów, dostosowane do koniunktury na rynku, zarówno w sferze działań operacyjnych jak administracyjnych. Równocześnie, sytuacja finansowa Grupy Orbis umożliwia spłatę kolejnej raty kredytu inwestycyjnego w listopadzie 2010 r. (94,8 mln zł). Zarazem ostatni raport agencji Fitch Ratings potwierdza rating Orbisu na poziomie ‘BBB+(pol)’ i zmienia perspektywę z „negatywnej” na „stabilną”.

Orbis strategicznie koncentruje się na działalności hotelarskiej – ponad 80% skonsolidowanych przychodów ze sprzedaży za trzeci kwartał zostało wygenerowanych właśnie przez ten segment. Pozostałe 20% przychodów wypracował Orbis Transport, w którym w trzecim kwartale przychody z wynajmu samochodów i zarządzania flotą po raz pierwszy stanowiły ponad 50% łącznych przychodów. Wynik ten odzwierciedla koncentrację Orbis Transport na tych dziedzinach. Łączne przychody tej spółki spadły w ujęciu rok do roku głównie w efekcie zaprzestania działalności w obszarze międzynarodowych przewozów autokarowych. Zbycie tego segmentu spowodowało także jednorazowe koszty, które, podobnie jak niekorzystny kurs franka szwajcarskiego w stosunku do złotego, negatywnie wpłynęły na wyniki Orbis Transport osiągnięte w tym kwartale. Jednocześnie, rosnąca we wrześniu sprzedaż w segmencie wynajmu samochodów to pierwsza oznaka poprawy koniunktury na tym rynku.

Grupa Hotelowa Orbis korzysta z rosnącej frekwencji na polskim rynku

W trzecim kwartale przychody Grupy Hotelowej Orbis zmniejszyły się nieznacznie o 2,8% rok do roku, ale popyt stopniowo stabilizuje się w porównaniu do spadku przychodów o 3,8% w pierwszej połowie 2010 r. Zoptymizowane zarządzanie kosztami w ciągu kwartału umożliwiło osiągnięcie EBITDA (po wyeliminowaniu zdarzeń jednorazowych) w wysokości 60 mln zł, co oznacza utrzymanie wyniku na poziomie 2009 roku.

Pozytywne sygnały nadchodzące z polskiej gospodarki wspierały podejmowane przez Grupę działania sprzedażowe. W konsekwencji frekwencja wzrosła o 1,5 punktu procentowego, do 50% narastająco na dzień 30 września 2010 r. Tendencja spadkowa średniej ceny za pokój na szerokim rynku znacząco wyhamowała w trzecim kwartale (ARR 216,7 zł). Na pewnych rynkach, np. warszawskim i krakowskim, ceny ponownie zaczęły wzrastać, jednak w innych miastach, takich jak Katowice czy Trójmiasto popyt jest relatywnie niski, zaś konkurencja silna.

Sprzedaż prowadzoną w trzecim kwartale wspierały kampanie marketingowe marki Ibis – letnia oferta “TEN or 15” i Mercure – “Moja wielka miejska ucieczka”, którym towarzyszyła kampania wizerunkowa Etap prowadzona w trakcie największej imprezy sportowej w Polsce, Tour de Pologne. Ponadto Novotel Warszawa Centrum z dumą występował w charakterze partnera Europejskich Letnich Igrzysk Olimpiad Specjalnych 2010, prestiżowego wydarzenia pokazującego znaczenie klientów MICE w okresie odbudowy popytu. Ponadto, dbając o lojalność klientów, Grupa Hotelowa Orbis skupiła swoje wysiłki na rozwoju globalnego programu lojalnościowego A|Club, który funkcjonuje już od dwóch lat. Liczba członków programu A|Club na całym świecie wynosi ponad 5 milionów, a wiodące hotele Grupy Orbis przyciągają ponad 1000 nowych członków rocznie.

Nowy model działania Grupy Hotelowej Orbis

Model "asset light" odzwierciedla dążenie Orbisu do stania się wyłącznie operatorem hotelowym i dostawcą usług w tym sektorze, ograniczając stopniowo liczbę posiadanych „murów” hotelowych. Większość nieruchomości należących do długoterminowych inwestorów i, w zależności od lokalizacji hotelu oraz jego marki, funkcjonować w oparciu o jeden z trzech modeli:

- dzierżawa ze zmiennym czynszem,
- umowa o zarządzanie,
- franczyza.

Nowy model biznesowy będzie mniej kapitałochłonny, co pozwoli Grupie na większą elastyczność, a tym samym zwiększy jej odporność na cykle rynkowe. Orbis skupi się na kompetencjach w dziedzinie prowadzenia hoteli, podnosząc swoją konkurencyjność, co umożliwi zapewnienie akcjonariuszom wyższego zwrotu z inwestycji.

Ryzyka finansowe wynikające z upadłości zbytej spółki

W pierwszym kwartale 2010 r. touroperatorski segment Orbis, znany jako "Orbis Travel", został sprzedany na rzecz funduszu inwestycyjnego. Po podjęciu decyzji o nieinwestowaniu w Orbis Travel, nabywca spółki złożył we wrześniu wnioski o ogłoszenie jej upadłości. Nie zagroziło to pozycji finansowej Grupy Orbis, jako że łączne ryzyko związane z tą sytuacją nie przewyższa 13,6 mln zł. Kwota ta wynika z pożyczek w wysokości 7,6 mln zł, które na dzień 30 września 2010 r. zostały w 100% objęte odpisem aktualizującym utworzonym przez Orbis, oraz z gwarancji z tytułu ubezpieczenia turystycznego w kwocie 6 mln zł. Gdy tylko dostępne będą bardziej dokładne informacje, część kwoty gwarancji może zostać wykorzystana i w takim przypadku Orbis bezzwłocznie utworzy odpowiedni odpis.

Polski rynek hotelowy staje na nogi i trend zwiększania frekwencji powinien się utrzymywać. Na niektórych rynkach już teraz odczuwalny jest wzrost przychodu na jeden pokój (RevPar) – prym wiedzie tu rynek warszawski. Jednakże należy zauważyć, że rynki regionalne jak Poznań, Szczecin czy Katowice nadal odnotowują słabsze wyniki w zakresie ceny.

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 hotelarskim. Według wstępnych szacunków GUS wzrost produktu krajowego brutto w trzecim kwartale 2010 roku wyniósł ok. 3,5%, przy 1,7% wzroście w trzecim kwartale 2009 roku (pb.pl „GUS: tempo wzrostu PKB w III kw. przynajmniej na poziomie z II kw.” z 26.10.2010 r.).

Kursy walut

Znaczący wpływ na wielkość popytu z działalności turystyczno – hotelarskiej oraz w segmencie wynajmu samochodów Rent a Car ma kurs euro do złotego. Wg danych NBP średni kurs EUR/PLN w trzecim kwartale 2010 roku wyniósł 4,008 PLN i był niższy od średniego kursu EUR/PLN za trzeci kwartał 2009 roku o 4,57%. Mocniejszy złoty może wpłynąć na atrakcyjność bazy hotelowej w Polsce dla obcokrajowców i poziom przychodów w działalności Rent a Car. Resort finansów ocenia, że czeka nas powolne i systematyczne wzmocnienie się polskiej waluty. Średnia prognoz na koniec roku wskazuje na kurs 3,9 za EUR, czyli praktycznie tyle samo co obecnie. Dopiero rok 2011 powinien przynieść 20-groszowe umocnienie złotego wobec wspólnej waluty (parkiet.com „Większość zapowiada aprecjację” z 18.10.2010 r.).

Ruch turystyczny

Instytut Turystyki opublikował szacunkowe dane za pierwsze półrocze 2010 roku w zakresie turystyki. W pierwszym półroczu 2010 roku odnotowano około 19,5 mln wyjazdów Polaków za granicę (o 10% więcej niż w pierwszym półroczu 2009 roku). W tym samym czasie Polskę odwiedziło 28,0 mln cudzoziemców (o 9% więcej niż w analogicznym okresie 2009 roku). Liczbę przyjazdów turystów w tym okresie szacuje się na około 5,5 mln (o 4% więcej niż w pierwszym półroczu 2009 roku). Niezmiennie dominują przyjazdy służbowe i turystyczno wypoczynkowe. W pierwszych dwóch kwartałach 2010 roku dość znacznie wzrosła również turystyka zakupowa (głównie za sprawą sąsiadów ze wschodu). Pełne dane za trzy kwartały 2010 roku zostaną zaprezentowane w następnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy.

2.2.2 Czynniki wewnętrzne

PROGRAM INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa Orbis w ciągu 9 miesięcy 2010 roku zainwestowała **54 802 tys. zł.**

Nazwa podmiotu	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	zmiana % 2010/2009
Grupa Hotelowa Orbis	15 122	63 922	-76,34%
Grupa Orbis Transport	39 680	34 652	14,51%
Grupa Kapitałowa Orbis	54 802	98 574	-44,41%

Grupa Hotelowa Orbis zrealizowała w trzech kwartałach 2010 roku nakłady na środki trwałe w wysokości **15 122 tys. zł** (w tym Orbis S.A. 13 704 tys. zł).

Działania inwestycyjne Grupy Hotelowej Orbis w ciągu 9 miesięcy 2010 roku koncentrowały się na kontynuacji prac modernizacyjnych rozpoczętych w okresach poprzednich. Działania o szerszym zakresie prowadzone były w hotelu Mercure Grand w Warszawie oraz w hotelu Novotel Centrum w Poznaniu. W hotelu Mercure Grand w Warszawie pod koniec czerwca bieżącego roku do użytku gości po gruntownej modernizacji został oddany kompleks bankietowo – konferencyjny znany pod nazwą Olimp. Natomiast w Novotel Centrum Poznań zakończone zostały prace modernizacyjne powierzchni ogólnodostępnej hotelu w części konferencyjno – gastronomicznej. W trzecim kwartale 2010 roku w hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem rozpoczęły się prace modernizacyjne w części konferencyjnej oraz lobby hotelu.

W zakresie informatyki zakończono projekt automatycznego systemu rezerwacji sieci ACCOR (TARS) oraz projekt centralizacji infrastruktury IT systemu kadrowo-płacowego. W trzecim kwartale 2010 roku rozpoczęto działania przygotowawcze do dostosowania systemów IT i urządzeń typu drukarki fiskalne do zmiany stawek VAT, przy założeniu nie przerywania działalności operacyjnej hoteli na przełomie roku.

W odniesieniu do nowych inwestycji w pierwszym półroczu 2010 roku nastąpiło zatwierdzenie koncepcji wstępnej hotelu Novotel w Łodzi. Zostały rozpoczęte prace w kierunku opracowania projektu budowlanego oraz aranżacji wnętrz. W bieżącym kwartale został złożony wniosek o pozwolenie na budowę tego hotelu.

W pozostałych obiektach prowadzone były prace o mniejszym zakresie i dotyczyły prac koniecznych dla podtrzymania standardu.

Wydatki inwestycyjne w **Grupie Kapitałowej Orbis Transport** w trzech kwartałach 2010 roku wyniosły **39 680 tys. zł**, z tego 38 232 tys. zł zostało przeznaczone na zakup samochodów do działalności wynajmu długo i krótkoterminowego jednostki dominującej. Ponadto spółka zależna PKS Gdańsk Sp. z o.o. poniosła nakłady w postaci uiszczenia zaliczki w wysokości 470 tys. zł na zakup nowej bazy transportowej. Pozostała kwota została przeznaczona m.in. na prace remontowe w budynku myjni i warsztatów, modernizację magazynu opon oraz na zakup licencji i oprogramowania komputerowego przez Orbis Transport Sp. z o.o.

ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Orbis na koniec września 2010 roku wyniosło **4 185** etatów i było o 8,1% niższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Największą redukcję etatów odnotowała Orbis S.A. z powodu prowadzonej sukcesywnie restrukturyzacji Spółki, jak również zakończenia w analizowanym okresie działalności trzech hoteli. Wysoki spadek zatrudnienia wystąpił również w Grupie Orbis Transport spowodowany m.in. optymalizacją przewozów pasażerskich i likwidowaniem nierentownych połączeń (w efekcie PKS-y zatrudniają mniej kierowców) oraz rozwiązaniem umów o pracę z pracownikami postawionej w stan likwidacji spółki INTER Bus.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Orbis (w etatach)

Nazwa podmiotu	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	zmiana % 2010/2009
Grupa Hotelowa Orbis	3 425	3 711	-7,71%
Grupa Orbis Transport	760	844	-9,95%
Grupa Kapitałowa Orbis	4 185	4 555	-8,12%

2.2.3 Perspektywy w najbliższych kwartałach

Sytuacja gospodarcza w kraju

Według Międzynarodowego Funduszu Walutowego Polska będzie jedną z najszybciej rozwijających się gospodarek Europy w latach 2010 i 2011. MFW szacuje, że PKB Polski zwiększy się w tym roku o 3,4%, a w 2011 roku o 3,7%. Polska, obok Turcji, to jedyne kraje regionu, w których popyt wewnętrzny odrodził się do poziomu sprzed kryzysu. Polska wyróżnia się też pod względem tempa wzrostu nakładów inwestycyjnych, które w Europie Środkowej i Wschodniej jest wyjątkowo słabe, a już w drugim kwartale wyraźnie ruszyło w naszym kraju. (biznes.gazetaprawna.pl „MFW: Polska gospodarka przyspieszy w 2011 roku do 3,7 proc.” z 20.10.2010 r.). Powyższe prognozy pokrywają się z opublikowaną wcześniej przez Komisję Europejską prognozą dla największych gospodarek UE. Najlepiej wypadają Polska i Niemcy. Zdaniem Komisji Europejskiej wzrost gospodarczy w naszym kraju napędzany jest obecnie rozwojem produkcji wytwórczej, a także eksportem, który wrócił do poziomu sprzed kryzysu gospodarczego dzięki ożywieniu na świecie. (parkiet.com „Lepsze prognozy gospodarcze dla państw Unii” z 14.09.2010 r.).

Ruch turystyczny

Według najnowszych danych międzynarodowej firmy STR Global, która monitoruje wyniki osiągane przez hotele na całym świecie, w ostatnich ośmiu miesiącach wzrosło, w porównaniu z ubiegłym rokiem, obłożenie w hotelach, zwłaszcza w krajach Europy Środkowo-Wschodniej. W Polsce znaczna poprawa sytuacji branży widoczna jest zwłaszcza od czerwca bieżącego roku. Obłożenie hoteli w okresie wakacyjnym było o około 7-8 % lepsze niż w roku poprzednim. Informacje napływające we wrześniu od hotelarzy wskazują, że wzrostowa tendencja powinna się utrzymać w kolejnych miesiącach. Poprawiła się sytuacja zwłaszcza w droższych hotelach. Placówki cztero- i pięciogwiazdkowe szczególnie odczuły spadek aktywności firm. Ubyło osób podróżujących służbowo, zmniejszyła się także liczba organizowanych konferencji. Teraz ruch zaczyna rosnąć. Według dyrektora operacyjnego ACCOR na Europę Wschodnią Bruno Coudry, kryzys branży w Polsce okazał się płytszy niż w innych krajach, ponieważ biznes korporacyjny ma się coraz lepiej. Jego zdaniem istnieją również duże szanse na rozwój segmentu turystycznego, gdzie dla przyjeżdżających magnesem będą niskie ceny hoteli. (Rzeczpospolita „Hotele zaczynają lepiej zarabiać” z 28.09.2010 r.).

2.2.4 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej opublikowanych prognoz

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania, zachowuje aktualność informacja podana w raporcie bieżącym nr 3/2009 pkt. 2 z dnia 16 stycznia 2009 roku, zgodnie z którą spółka Orbis S.A. nie jest w stanie podać nowych prognoz EBITDA na lata 2010 i 2011 dla Grupy Hotelowej Orbis ze względu na kryzysową sytuację na rynkach gospodarczych.

3. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY

3.1 Skład Grupy Kapitałowej i jej jednostki stowarzyszone na dzień 30 września 2010

Spółki zależne	% udziału w kapitale własnym	% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu	przedmiot działalności	Spółki stowarzyszone	% 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 Incoming Sp. z o.o.	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%	turystyka, transport, hotelarsko - gastronomiczna				
Orbis Development Sp. z o.o.	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%	turystyka, transport, hotelarsko - gastronomiczna				
Orbis Corporate Sp. z o.o.	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%	turystyka, transport, hotelarsko - gastronomiczna				
Orbis Transport Sp. z o.o.	bezpośrednio 99,07%	bezpośrednio 99,07%	transport				
Orbis Kontrakty Sp. z o.o.	bezpośrednio 80%; pośrednio 20%	bezpośrednio 80%; pośrednio 20%	organizacja zakupów				
UAB Hekon	pośrednio 100%	pośrednio 100%	hotelarsko-gastronomiczna				
PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o.	pośrednio 99,07%	pośrednio 99,07%	transport				
PKS Gdańsk Sp. z o.o.	pośrednio 99,07%	pośrednio 99,07%	transport				
INTER Bus Sp. z o.o. w likwidacji	pośrednio 99,07%	pośrednio 99,07%	przewozy autokarowe				
Capital Parking Sp. z o.o.	pośrednio 99,07%	pośrednio 99,07%	wynajem miejsc parkingowych				
PMKS Sp. z o.o.	pośrednio 68,46%	pośrednio 68,46%	komunikacja miejska				

Spółka dominująca Orbis S.A. wraz ze spółkami zależnymi Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A., Orbis Kontrakty Sp. z o.o. oraz UAB Hekon tworzy organizacyjnie Grupę Hotelową Orbis. 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. w likwidacji, 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

- **PMKS Sp. z o.o.** – dnia 18 sierpnia 2010 roku podwyższony został kapitał zakładowy spółki PMKS Sp. z o.o. o 100 tys. zł. do kwoty 2 978 tys. zł. poprzez ustanowienie 100 nowych udziałów. Wszystkie nowoutworzone udziały zostały objęte przez Gminę Tarnobrzeg. W związku z powyższym udział spółki PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. w kapitale zakładowym spółki PMKS Sp. z o.o. spadł z 71,5% do 69,1%. Podwyższenie kapitału nie zostało jeszcze zarejestrowane w KRS.

Inne zdarzenia:

- **INTER Bus Sp. z o.o. w likwidacji** – Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki INTER Bus Sp. z o.o. podjęło uchwałę o rozwiązaniu Spółki i otwarciu jej likwidacji z dniem 1 lipca 2010 roku. Informacja o otwarciu likwidacji spółki INTER Bus Sp. z o.o. została wpisana do KRS w dniu 21 lipca 2010 roku.
- **INTER Bus Sp. z o.o. w likwidacji** – w związku z zaprzestaniem prowadzenia przez spółkę INTER Bus Sp. z o.o. działalności gospodarczej dnia 5 sierpnia 2010 roku Zarząd spółki Orbis Transport Sp. z o.o. podjął uchwałę o wyłączeniu INTER Bus Sp. z o.o. od 1 lipca 2010 roku z konsolidacji Grupy Kapitałowej Orbis Transport.

3.3 Spółki wyłączone z konsolidacji

Konsolidacją nie obejmuje się jednostek zależnych, 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%	0,24%	0,19%
Orbis Incoming Sp. z o.o.*	100,00%	0,00%	0,00%
Orbis Development Sp. z o.o.*	100,00%	0,00%	0,00%
Orbis Corporate Sp. z o.o.*	100,00%	0,00%	0,00%
PMKS Sp. z o.o.	68,46%	0,53%	0,23%
ŁĄCZNIE		0,77%	0,42%

* Do dnia publikacji Sprawozdania Spółki te nie podjęły działalności.

4. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY

4.1 Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Orbis

	3 miesiące zakończone 30.09.2010	3 miesiące zakończone 30.09.2009	zmiana % 2010/2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	zmiana % 2010/2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	224 668	240 080	-6,42%	624 025	659 082	-5,32%
<i>% udział w przychodach ogółem *</i>	99,39%	99,57%		98,81%	98,88%	
Koszt własny sprzedaży	(155 383)	(171 803)	-9,56%	(464 592)	(493 946)	-5,94%
Koszty sprzedaży i marketingu	(11 276)	(10 426)	8,15%	(31 817)	(31 395)	1,34%
Koszty ogólnego zarządu	(26 713)	(29 158)	-8,39%	(76 970)	(87 976)	-12,51%
<i>% udział w kosztach ogółem **</i>	96,62%	96,46%		95,23%	95,30%	
Zysk ze sprzedaży	31 296	28 693	9,07%	50 646	45 765	10,67%
Pozostałe przychody operacyjne	1 389	1 033	34,46%	7 504	7 473	0,41%
Pozostałe koszty operacyjne	(2 579)	(3 162)	-18,44%	(13 845)	(11 826)	17,07%
Aktualizacja wartości finansowych aktywów trwałych	(7 901)	0	-	(7 901)	0	-
Zysk z działalności operacyjnej - EBIT	22 205	26 564	-16,41%	36 404	41 412	-12,09%
Koszty finansowe	(4 177)	(4 599)	-9,18%	(14 872)	(18 399)	-19,17%
Udział w zyskach/stratach netto jednostek stowarzyszonych	246	(54)	-	49	(938)	-
Zysk przed opodatkowaniem	18 274	21 911	-16,60%	21 581	22 075	-2,24%
Podatek dochodowy	(5 118)	(7 002)	-26,91%	(4 578)	(7 946)	-42,39%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	13 156	14 909	-11,76%	17 003	14 129	20,34%
Strata z działalności zaniechanej	0	(6 420)	-	(5 338)	(17 675)	-69,80%
Zysk/strata netto za okres	13 156	8 489	54,98%	11 665	(3 546)	-
EBITDA z działalności kontynuowanej	62 358	71 349	-12,60%	156 907	170 929	-8,20%
marża EBITDA (EBITDA/Przychody) z działalności kontynuowanej	27,76%	29,72%	-1,96pp	25,14%	25,93%	-0,79pp
Inne całkowite dochody/straty po opodatkowaniu	(84)	(340)	-75,29%	(1 678)	120	-
Całkowite dochody/straty za okres	13 072	8 149	60,41%	9 987	(3 426)	-

* Przychody ogółem rozumiane są jako suma przychodów ze sprzedaży, pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów 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 2010 roku Grupa Kapitałowa Orbis wypracowała **przychody ze sprzedaży** na niższym poziomie w porównaniu z analogicznym okresem roku 2009.

Największy wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży ma **Grupa Hotelowa Orbis**. Wskutek pierwszych oznak poprawy koniunktury w branży hotelarskiej w Polsce w trzecim kwartale 2010 roku spadek przychodów wygenerowanych przez Grupę był wyraźnie mniejszy od odnotowywanych w poprzednich okresach. Analogiczna tendencja jest zauważalna w ujęciu narastającym, mimo mniejszej liczby oferowanych pokoi oraz wydarzeń mających miejsce w drugim kwartale 2010 roku (żałoba narodowa, wybuch wulkanu na Islandii i wstrzymanie lotów oraz majowa powódź), które mocno wyhamowały podróże, a więc i liczbę gości hotelowych w Polsce. Wzrost przychodów jest odnotowywany szczególnie w segmencie hoteli ekonomicznych (działających pod markami Etap i Ibis).

Niższe przychody w trzecim kwartale 2010 roku w porównaniu z trzecim kwartałem 2009 roku wypracowała również **Grupa Kapitałowa Orbis Transport**. Spadek przychodów wynika głównie z zaniechania z dniem 1 czerwca 2010 roku wykonywania działalności w zakresie międzynarodowych przewozów autokarowych realizowanych przez INTER Bus Sp. z o.o. Wskutek mniejszej liczby obsługiwanych samochodów w ramach umów zarządzania flotą i leasingu niższy poziom przychodów wygenerował także pion Hertz Lease. Natomiast w segmencie wynajmu krótkoterminowego, dzięki zrealizowaniu większej liczby dni najmu samochodów, Grupa odnotowała zdecydowany wzrost przychodów w trzecim kwartale 2010 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

W trzecim kwartale 2010 roku kontynuowany był program ograniczania kosztów we wszystkich spółkach tworzących Grupę Kapitałową Orbis. Mniejsza skala świadczonych usług oraz szukanie oszczędności w umowach z dostawcami i podwykonawcami wpłynęły na spadek **kosztu własnego sprzedaży**. Dodatkowo na zmniejszenie tej pozycji kosztów wpłynęła też znacznie niższa amortyzacja, co jest wynikiem rozpoczętego w 2009 roku procesu optymalizacji zasobu nieruchomości i ograniczenia nakładów inwestycyjnych.

Wskutek efektywniejszego zarządzania zasobami ludzkimi oraz renegocjacji umów eksploatacyjnych istotnie spadły także **koszty ogólnego zarządu**.

Koszty sprzedaży i marketingu odnotowały natomiast wzrost w trzecim kwartale 2010 roku w stosunku do analogicznego okresu roku 2009. Jest to m.in. rezultat działań promocyjnych prowadzonych pod koniec czerwca bieżącego roku przez spółkę dominującą Orbis S.A., które zwiększyły koszty trzeciego kwartału. Narastająco pozycja ta za 9 miesięcy 2010 roku pozostała na zbliżonym poziomie do analogicznego okresu 2009 roku.

Pozostałe przychody operacyjne w okresie 3 i 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 roku nie uległy istotnym zmianom w porównaniu do roku ubiegłego.

W trzecim kwartale 2010 roku Grupa wykazała natomiast niższy poziom **pozostałych kosztów operacyjnych**, co jest głównie wynikiem zawiązania w trzecim kwartale 2009 roku rezerw na odprawy z tytułu restrukturyzacji (dotyczących likwidacji hotelu Grand w Łodzi i Beskid w Nowym Sączu), wobec braku takich kosztów w okresie 3 miesięcy zakończonych 30.09.2010 roku. Narastająco za 9 miesięcy 2010 roku pozostałe koszty operacyjne były znacznie wyższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Jest to głównie efekt umorzenia wierzytelności w spółce INTER Bus Sp. z o.o.

Negatywny wpływ na wyniki uzyskane przez Grupę zarówno w trzecim kwartale 2010 roku, jak i narastająco za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 roku, miało utworzenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek udzielonych PBP Orbis Sp. z o.o.

Znaczące obniżenie kosztów działalności operacyjnej we wszystkich spółkach oraz niewielki spadek przychodów ze sprzedaży przyczyniły się do uzyskania przez Grupę Kapitałową Orbis w trzecim kwartale 2010 roku dodatniego wyniku z działalności operacyjnej (**EBIT**) w wysokości **22 205 tys. zł** oraz dodatniego wyniku **EBITDA** w wysokości **62 358 tys. zł**.

Nie wystąpiły **przychody finansowe**, natomiast **koszty finansowe**, na które składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek, wskutek niższego poziomu zadłużenia we wszystkich prezentowanych okresach odnotowały istotny spadek.

Wszystkie opisane powyżej czynniki spowodowały, że w trzecim kwartale 2010 roku Grupa Kapitałowa Orbis wygenerowała **zysk netto z działalności kontynuowanej** w wysokości **13 156 tys. zł**, który jest jednocześnie **zyskiem netto** Grupy za ten okres.

Wynik netto za 9 miesięcy 2010 roku został dodatkowo obciążony stratą z działalności zaniechanej, która dotyczy spółki PBP Orbis Sp. z o.o. (patrz pkt. 8 sprawozdania). W marcu 2010 roku spółka dominująca Orbis S.A. zakończyła proces sprzedaży spółki zależnej PBP Orbis Sp. z o.o. W ten sposób Grupa Kapitałowa Orbis wycofała się z przynoszącego straty segmentu touroperatorów i biur podróży.

Grupa Kapitałowa Orbis

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2010 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Wyniki podmiotów Grupy Kapitałowej Orbis*

Nazwa Spółki / Grupy	3 miesiące zakończone 30.09.2010	3 miesiące zakończone 30.09.2009	zmiana % 2010/2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	zmiana % 2010/2009
Grupa Hotelowa Orbis						
przychody netto ze sprzedaży	190 148	195 551	-2,76%	518 485	536 772	-3,41%
EBIT	20 298	21 917	-7,39%	33 988	20 097	69,12%
EBITDA	52 411	58 211	-9,96%	131 119	124 650	5,19%
EBITDA skorygowana	60 238	59 987	0,42%	144 704	143 908	0,55%
zysk netto	12 043	12 300	-2,09%	14 285	671	2028,91%
Grupa Orbis Transport						
przychody netto ze sprzedaży	35 993	44 749	-19,57%	109 998	125 778	-12,55%
EBIT	2 287	3 706	-38,29%	3 194	7 077	-54,87%
EBITDA	10 345	12 216	-15,32%	26 681	32 096	-16,87%
zysk/strata netto	853	1 249	-31,71%	(2 620)	1 349	-

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

* Dane prezentowane przed wyłączeniami konsolidacyjnymi

Wskaźnik EBITDA po eliminacji zdarzeń jednorazowych w Grupie Hotelowej Orbis:

w tys. zł	3 miesiące zakończone 30.09.2010	3 miesiące zakończone 30.09.2009	% zmiany 2010/2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	% zmiany 2010/2009
EBITDA	52 411	58 211	-9,96%	131 119	124 650	5,19%
aktualizacja finansowych aktywów trwałych (utrata wartości udziałów w spółce zależnej PBP Orbis Sp. z o.o.)	0	0		0	14 500	
aktualizacja finansowych aktywów trwałych (odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych PBP Orbis Sp. z o.o.)	7 901	0		7 901	0	
koszty restrukturyzacji zatrudnienia	(74)	1 776		5 684	4 758	
EBITDA "pro forma"	60 238	59 987	0,42%	144 704	143 908	0,55%

4.2 Wyniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis

Wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis w trzecim kwartale 2010*

	3 miesiące zakończone 30.09.2010	3 miesiące zakończone 30.09.2009	zmiana % 2010/2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	zmiana % 2010/2009
frekwencja	57,10%	56,30%	0,80pp	50,00%	48,50%	1,50pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	214,8	217,8	-1,38%	216,7	229,2	-5,45%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	122,5	122,6	-0,08%	108,3	111,2	-2,61%
liczba sprzedanych pokojonocy	577 007	585 487	-1,45%	1 505 466	1 486 489	1,28%
liczba pokoi	10 993	11 342	-3,08%	10 993	11 342	-3,08%
			zmiana w pkt %			zmiana w pkt %
struktura sprzedanych pokojonocy w %						
klienci krajowi	46%	46%	0,00pp	51%	49%	2,00pp
cudzoziemcy	54%	54%	0,00pp	49%	51%	-2,00pp
klienci biznesowi	51%	52%	-1,00pp	59%	60%	-1,00pp
klienci turystyczni	49%	48%	1,00pp	41%	40%	1,00pp

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

Pozytywne sygnały płynące z polskiej gospodarki, widoczne zwłaszcza od czerwca bieżącego roku, znalazły odzwierciedlenie we wskaźnikach operacyjnych uzyskanych przez Grupę Hotelową Orbis w trzecim kwartale 2010 roku. Frekwencja się ustabilizowała, a spadek średniej ceny za pokój został zahamowany.

Narastająco za 9 miesięcy 2010 roku Grupa uzyskała nieco słabsze wskaźniki porównując rok do roku. Jest to efekt prowadzonych w poprzednich kwartałach licznych akcji promocyjnych, które podnosząc wskaźnik frekwencji, przyczyniły się do uzyskania niższego przychodu na jeden dostępny pokój. Na koniec trzeciego kwartału 2010 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2009, Grupa Hotelowa odnotowała spadek liczby pokoi na skutek zakończenia działalności hotelu Grand w Łodzi oraz sprzedaży hotelu Beskid w Nowym Sączu i Novotel w Olsztynie. W strukturze gości hotelowych nie wystąpiły zdecydowane zmiany w prezentowanych okresach.

4.3 Wskaźniki branżowe Grupy Kapitałowej Orbis Transport

	3 miesiące zakończone 30.09.2010	3 miesiące zakończone 30.09.2009	zmiana % 2010/2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	zmiana % 2010/2009
liczba osób przewiezionych autokarami Grupy Orbis Transport	859 757	982 318	-12,48%	2 477 709	2 872 916	-13,76%
liczba kilometrów przejechanych przez autokary Grupy Orbis Transport	4 222 794	6 299 348	-32,96%	13 978 254	17 681 810	-20,95%
liczba dni najmu samochodów w ramach Hertz Rent a Car	25 815	15 446	67,13%	55 455	39 895	39,00%
liczba samochodów wyleasingowanych w ramach Hertz Lease (nowe umowy)	151	86	75,58%	368	387	-4,91%

W trzecim kwartale 2010 roku, w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, Grupa Orbis Transport odnotowała spadek wskaźników branżowych w działalności przewozów autokarowych. Tendencja spadkowa w liczbie przewiezionych osób oraz przejechanych kilometrów występuje w Grupie od ponad roku i związana jest z szeregiem działań mających na celu poprawienie rentowności w tym segmencie. Ponadto na spadek wskaźników w tej działalności miała wpływ decyzja o zaprzestaniu z dniem 1 czerwca 2010 roku wykonywania działalności w zakresie przewozów międzynarodowych przez INTER Bus Sp. z o.o. (patrz pkt. 2.2 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis za pierwsze półrocze 2010 roku).

Grupa Kapitałowa Orbis
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2010 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

W ramach działalności Rent a Car liczba sprzedanych dni najmu była wyższa w trzecim kwartale 2010 roku, w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Uzyskanie takiego wyniku było możliwe dzięki powracającemu ożywieniu gospodarczemu, licznym akcjom promocyjnym oraz intensyfikacji sprzedaży we wszystkich kanałach dystrybucji - w tym przede wszystkim przez Internet. Również pion Hertz Lease, wskutek podjęcia licznych działań zwiększających sprzedaż, przy jednoczesnym, zauważalnym ożywieniu w tym segmencie rynku, odnotował w trzecim kwartale 2010 roku wzrost liczby wyleasingowanych samochodów.

4.4 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.

	3 miesiące zakończone 30.09.2010	3 miesiące zakończone 30.09.2009	zmiana % 2010/2009	3 miesiące zakończone 30.09.2010	3 miesiące zakończone 30.09.2009	zmiana % 2010/2009	3 miesiące zakończone 30.09.2010	3 miesiące zakończone 30.09.2009	zmiana % 2010/2009
	Przychody ze sprzed. klientom zewnętrznym			Przychody ze sprzed. innym segmentom			Przychody ze sprzedaży ogółem		
Hotele z restauracjami*	188 225	195 664	-3,80%	615	(705)	-187,23%	188 840	194 959	-3,14%
Transport	35 184	43 824	-19,72%	809	925	-12,54%	35 993	44 749	-19,57%
Razem segment	223 409	239 488	-6,71%	1 424	220	547,27%	224 833	239 708	-6,21%
działalność nieprzypisana	1 307	592	120,78%	(1 424)	(220)	-547,27%	(117)	372	131,45%
Razem działalność kontynuowana	224 716	240 080	-6,40%	0	0	0,00%	224 716	240 080	-6,40%
Działalność zaniechana***	0	71 307	-	0	0	0,00%	0	71 307	-
Razem Grupa Kapitałowa	224 716	311 387	-27,83%	0	0	0,00%	224 716	311 387	-27,83%
	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	zmiana % 2010/2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	zmiana % 2010/2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	zmiana % 2010/2009
	Przychody ze sprzed. klientom zewnętrznym			Przychody ze sprzed. innym segmentom			Przychody ze sprzedaży ogółem		
Hotele z restauracjami*	512 735	532 926	-3,79%	1 883	959	96,35%	514 618	533 885	-3,61%
Transport	107 577	123 269	-12,73%	2 421	2 509	-3,51%	109 998	125 778	-12,55%
Razem segment	620 312	656 195	-5,47%	4 304	3 468	24,11%	624 616	659 663	-5,31%
działalność nieprzypisana	3 867	2 887	33,95%	(4 304)	(3 468)	-24,11%	(437)	(581)	24,78%
Razem działalność kontynuowana	624 179	659 082	-5,30%	0	0	0,00%	624 179	659 082	-5,30%
Działalność zaniechana***	13 592	131 773	-89,69%	0	0	0,00%	13 592	131 773	-89,69%
Razem Grupa Kapitałowa	637 771	790 855	-19,36%	0	0	0,00%	637 771	790 855	-19,36%

Grupa Kapitałowa Orbis

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2010 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

	3 miesiące zakończone 30.09.2010	3 miesiące zakończone 30.09.2009	zmiana % 2010/2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	zmiana % 2010/2009
Wynik segmentu				Wynik segmentu		
Hotele z restauracjami**	51 787	53 080	-2,44%	111 927	119 124	-6,04%
Transport	6 169	7 063	-12,66%	15 595	16 126	-3,29%
Razem segment	57 956	60 143	-3,64%	127 522	135 250	-5,71%
działalność nieprzypisana	(44 800)	(45 234)	0,96%	(110 519)	(121 121)	8,75%
Razem działalność kontynuowana	13 156	14 909	-11,76%	17 003	14 129	20,34%
Działalność zaniechana***	0	(6 420)	-	(5 338)	(17 675)	69,80%
Razem Grupa Kapitałowa	13 156	8 489	-54,98%	11 665	(3 546)	-

* 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.

*** Przychody i wynik na działalności zaniechanej dotyczą spółki PBP Orbis Sp. z o.o. (patrz pkt 8 sprawozdania).

4.5 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 dwóch lat w poszczególnych segmentach działalności.

	hotele z restauracjami		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
IV kwartał 2008	185 542	24,1%	41 100	24,0%	226 642	24,1%
I kwartał 2009	146 984	19,5%	39 808	23,2%	186 792	20,2%
II kwartał 2009	191 942	26,5%	41 221	24,5%	233 163	26,1%
III kwartał 2009	194 959	27,1%	44 749	26,8%	239 708	27,0%
IV kwartał 2009	157 335	22,8%	37 982	23,2%	195 317	22,8%
I kwartał 2010	140 405	20,5%	35 303	22,2%	175 708	20,8%
II kwartał 2010	185 373	27,3%	38 702	24,7%	224 075	26,8%
III kwartał 2010	188 840	28,1%	35 993	24,3%	224 833	27,4%

5. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY *

	stan na 30.09.2010	stan na 30.06.2010	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakonczonych 30.09.2010	stan na 31.12.2009	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakonczonych 30.09.2010	stan na 30.09.2009	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakonczonych 30.09.2010
Aktywa trwałe	2 101 680	2 144 293	-1,99%	2 188 691	-3,98%	2 223 000	-5,46%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	91,21%	92,99%		92,92%		88,25%	
Aktywa obrotowe	198 485	157 638	25,91%	127 330	55,88%	292 664	-32,18%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	8,61%	6,84%		5,41%		11,62%	
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	4 152	3 990	4,06%	39 456	-89,48%	3 422	21,33%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	0,18%	0,17%		1,68%		0,14%	
RAZEM AKTYWA	2 304 317	2 305 921	-0,07%	2 355 477	-2,17%	2 519 086	-8,53%
Kapitał własny przypadający jednostce dominującej	1 810 038	1 796 974	0,73%	1 800 015	0,56%	1 802 548	0,42%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	78,55%	77,93%		76,42%		71,56%	
Kapitały mniejszości	728	720	1,11%	764	-4,71%	784	-7,14%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	0,03%	0,03%		0,03%		0,03%	
Zobowiązania długoterminowe	260 748	263 592	-1,08%	110 506	135,96%	380 355	-31,45%
- w tym kredyty i pożyczki	187 856	187 659	0,10%	22 964	718,05%	283 668	-33,78%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	11,32%	11,43%		4,69%		15,10%	
Zobowiązania krótkoterminowe	232 803	244 635	-4,84%	412 420	-43,55%	335 399	-30,59%
- w tym kredyty i pożyczki	136 842	141 375	-3,21%	296 876	-53,91%	141 191	-3,08%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	10,10%	10,61%		17,51%		13,31%	
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfik. jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	-	31 772	-	0	-
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	0,00%	0,00%		1,35%			
RAZEM PASYWA	2 304 317	2 305 921	-0,07%	2 355 477	-2,17%	2 519 086	-8,53%
Stosunek kredytów i pożyczek do kapitału własnego przypadającego jednostce dominującej ogółem	17,94%	18,31%	-0,37pp	17,77%	0,17pp	23,57%	-5,63pp
Wskaźnik zadłużenia (stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem)	21,42%	22,04%	-0,62pp	22,20%	-0,78pp	28,41%	-6,99pp

* Sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy:

- sporządzone na dzień 30.09.2009 – prezentowane z danymi spółki PBP Orbis Sp. z o.o.

- sporządzone na dzień 31.12.2009 – dane spółki PBP Orbis Sp. z o.o. prezentowane są w pozycjach aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i w zobowiązaniach związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży (patrz pkt. 6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis za 2009 rok).

- sporządzone na dzień 30.06.2010 roku i na dzień 30.09.2010 roku – prezentowane bez danych spółki PBP Orbis Sp. z o.o.

5.1 Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to główny element Aktywów trwałych. Wśród nich największymi pozycjami są budynki hotelowe oraz grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów. Pozycja ta w prezentowanych okresach wykazuje tendencję spadkową. Wyhamowanie procesów inwestycyjnych w Grupie spowodowało, że ponoszone wydatki na środki trwałe były niższe niż naliczona za ten okres amortyzacja.

Istotny spadek w trzecim kwartale 2010 roku wykazała pozycja Inne aktywa finansowe. Pozycja ta na 30.06.2010 roku obejmowała m.in. dwie pożyczki udzielone spółce PBP Orbis Sp. z o.o. na łączną kwotę 7,6 mln zł wraz z naliczonymi na ten dzień odsetkami. W związku z powzięciem przez Orbis S.A. w dniu 28 września 2010 roku informacji o złożeniu przez PBP Orbis Sp. z o.o. (nowa nazwa – Polskie Biuro Podróży Traveltime Sp. z o.o.) wniosku o ogłoszenie upadłości, na koniec września 2010 roku został utworzony odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek wraz z naliczonymi odsetkami.

5.2 Aktywa obrotowe

W aktywach obrotowych znacznymi pozycjami są środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności handlowe oraz należności krótkoterminowe inne.

Wysoki poziom środków pieniężnych na dzień 30 września 2010 roku jest m.in. efektem wprowadzonych oszczędności oraz znacznego ograniczenia wydatków inwestycyjnych. Największy udział w tej pozycji ma jednostka dominująca - gromadzone przez Spółkę środki pieniężne zostaną przeznaczone w listopadzie bieżącego roku na spłatę kolejnej raty kredytu inwestycyjnego.

Wzrost należności handlowych w ciągu 9 miesięcy 2010 roku jest skutkiem sezonowego wzrostu obrotów zarówno w działalności hotelowej, jak i transportowej. Największa część przychodów Grupy wypracowywana jest w drugim i trzecim kwartale każdego roku, co przekłada się na wzrost należności handlowych w tych okresach. Istotną część salda tych należności na dzień 30 września 2009 roku stanowiły dodatkowo wierzycelności spółki PBP Orbis Sp. z o.o.

Pozycja należności krótkoterminowe inne nie wykazywała istotnych zmian w prezentowanych okresach. Nieznaczny spadek tej pozycji w trzecim kwartale 2010 roku jest związany ze stopniowym rozliczaniem w czasie podatków i opłat za 2010 rok. Natomiast zmiana w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku to wypadkowa ujęcia rozliczeń międzyokresowych kosztów, przy jednoczesnym spadku rozrachunków publicznoprawnych i należności z tytułu sprzedaży nieruchomości w spółce dominującej Orbis S.A.

5.3 Zobowiązania długoterminowe

Największą pozycją w zobowiązaniach długoterminowych są Kredyty i pożyczki. Pozycja ta nie odnotowała istotnych zmian w trzecim kwartale 2010 roku. Wzrost tej pozycji w okresie 9 miesięcy to powrót do zobowiązań długoterminowych kwoty 187 mln zł kredytu inwestycyjnego spółki Orbis S.A. na mocy podpisanego w dniu 23 lutego 2010 roku porozumienia z konsorcjum banków (patrz raport bieżący nr 5/2010). Jednocześnie w analizowanym okresie spółka zależna Orbis Transport Sp. z o.o. przekwalifikowała kredyt w rachunku bieżącym w wysokości 23 mln zł do zobowiązań krótkoterminowych. Natomiast spadek tej pozycji w okresie 12 miesięcy spowodowany był przekwalifikowaniem przez spółkę Orbis S.A. kwoty 94 mln zł kredytu długoterminowego do zobowiązań krótkoterminowych.

Spadek w okresie 12 miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku odnotowała także pozycja Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne na skutek rozwiązania na koniec 2009 roku części rezerw aktuarialnych w wyniku zmian w układzie zbiorowym pracy Orbis S.A.

5.4 Zobowiązania krótkoterminowe

W zobowiązaniach krótkoterminowych dominują Kredyty i pożyczki. Pozycja ta największą wartość wykazuje na koniec grudnia 2009 roku, gdy w związku z wysokim prawdopodobieństwem naruszenia warunków umowy kredytowej Orbis S.A. była zobligowana wymogami standardów rachunkowości (MSR 1) do przeklasyfikowania zobowiązań z tyt. kredytu z długo na krótkoterminowe. Spadek poziomu zadłużenia z tyt. kredytów i pożyczek w trzecim kwartale 2010 roku wynika głównie z częściowej spłaty kredytu w rachunku bieżącym w Kredyt Banku S.A. dokonanej przez Orbis Transport Sp. z o.o.

Wskutek dokonania przez Orbis S.A. płatności za przeprowadzone pod koniec 2009 roku prace modernizacyjne oraz bieżącego regulowania zobowiązań przez wszystkie spółki Grupy w 2010 roku istotnie spadły zobowiązania handlowe. Natomiast ponad trzykrotnie wyższy poziom tych zobowiązań na dzień 30 września 2009 roku był spowodowany wysokim zadłużeniem PBP Orbis Sp. z o.o.

Znaczącą pozycją są również Zobowiązania krótkoterminowe inne, których wzrost w okresie 9 miesięcy 2010 roku spowodowany jest zwiększeniem biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów (w tym głównie dotyczących kosztów niezafakturowanych usług). Wysoki stan tej pozycji na dzień 30 września 2009 roku wynikał dodatkowo z ujęcia zaliczek i przedpłat na usługi turystyczne.

Grupa Kapitałowa Orbis
 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2010 roku
 (wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

5.5 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wierzyciel	kwota kredytu/pożyczki do spłaty na dzień bilansowy 30.09.2010		zobowiązania krótkoterminowe	zobowiązania długoterminowe do zapłaty 1 do 3 lat
	zł	waluta CHF		
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)	281 554		93 698	187 856
Societe Generale S.A. kredyt w rachunku bieżącym	262		262	0
Societe Generale S.A. kredyt obrotowy w walucie (CHF)	12 979	4 333	12 979	0
Kredyt Bank SA kredyt obrotowy	28 653		28 653	0
Kredyt Bank SA kredyt inwestycyjny	625		625	0
Kredyt Bank SA kredyt inwestycyjny	625		625	0
RAZEM :	324 698	4 333	136 842	187 856

5.6 Zmiany wartości szacunkowych

Tytuły istotnych wartości szacunkowych	stan na 30.09.2010 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2010 roku)	stan na 30.06.2010 (zmiany w ciągu 6 miesięcy 2010 roku)	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakńczonych 30.09.2010	stan na 31.12.2009 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2009 roku)	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakńczonych 30.09.2010	stan na 30.09.2009 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2009 roku)	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakńczonych 30.09.2010
REZERWA I AKTYWA NA PODATEK ODROZCZONY*							
1. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	38 895	41 751	-6,84%	52 577	-26,02%	47 428	-17,99%
2. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	9	14	-35,71%	1 209	-99,26%	4 293	-99,79%
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA							
1. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne	25 627	25 630	-0,01%	25 706	-0,31%	43 096	-40,54%
BO	25 630	25 706		43 096		43 112	
- zawiązanie	1 117	1 687		2 438		1 901	
- wykorzystanie	(1 120)	(1 712)		(3 161)		(1 917)	
- rozwiązanie	0	(51)		(14 888)		0	
- prezentowane w zobowiązaniach związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0		(1 779)		0	
BZ	25 627	25 630		25 706		43 096	
2. Rezerwa na koszty restrukturyzacji	960	5 618		778	23,39%	1 722	-44,25%
BO	5 618	778		1 722		676	
- zawiązanie	0	5 074		1 516		1 056	
- wykorzystanie	(4 432)	(234)		(1 574)		(10)	
- rozwiązanie	(226)	0		0		0	
- prezentowane w zobowiązaniach związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0		(886)		0	
BZ	960	5 618		778		1 722	
ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA							
1. Z tytułu utraty wartości finansowego majątku trwałego	11 882	3 981	198,47%	3 981	198,47%	3 981	198,47%
BO	3 981	3 981		3 981		3 981	
- utworzenie	7 901	0		0		0	
- wykorzystanie	0	0		0		0	
- cofnięcie	0	0		0		0	
BZ	11 882	3 981		3 981		3 981	
2. Z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego	179 877	191 721	-6,18%	360 526	-50,11%	416 363	-56,80%
BO	191 721	360 526		416 363		416 813	
- utworzenie	1	418		19 064		0	
- wykorzystanie	(3 704)	(694)		(59 061)		(80)	
- cofnięcie	0	(9)		(15 840)		(370)	
- odpis niepodlegający odwróceniu	(8 141)	(168 520)		0		0	
BZ	179 877	191 721		360 526		416 363	

* Rezerwa i Aktywa na podatek odroczonej:

- na 30.09.2009 i 31.12.2009 – prezentowane są per saldo w ramach każdej ze spółek

- na 30.06.2010 i 30.09.2010 – prezentowane są per saldo w ramach podatkowej grupy kapitałowej oraz w ramach każdej ze spółek nie należących do tej grupy

W 2010 roku spółka Orbis S.A. zmieniła sposób ujęcia i prezentacji odpisów z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych. Począwszy od 1 stycznia 2010 roku wartość odpisów aktualizujących ujętych w okresach poprzednich, która nie będzie mogła być odwrócona (z uwagi na zapis MSR 36, zgodnie z którym wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych wynikająca z odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nie powinna przekroczyć kwoty, która zostałaby ustalona, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie miał miejsca), jest odnoszona na umorzenie. W efekcie stan odpisów z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu odpowiada kwocie możliwej do odwrócenia w przypadku ustania przesłanek będących przyczyną jego utworzenia.

Wprowadzona zmiana nie ma wpływu na wynik finansowy Grupy oraz na prezentowane wartości netto rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych.

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

Zobowiązania warunkowe

Orbis S.A.						
Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/ charakter powiązań	Okres ważności	Kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2010	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 inwestycyjnego na podstawie umowy nr 202-129/3/II/11/2005 z dn. 22.12.2005	PKO BP SA	Orbis Casino Sp. z o.o. - spółka stowarzyszona	31.12.2012	0	(1 000)	w związku z całkowitą wcześniejszą spłatą kredytu, poręczenie wygaśło z dniem 30.09.2010
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 oraz aneksem nr 2 z dnia 29.12.2009	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Orbis Transport Sp z o.o. - spółka zależna	15.02.2011	30 000	0	wg oświadczenia Orbis S.A. 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 28.02.2011 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 5 z dn. 25.02.2010	Kredyt Bank SA	Orbis Transport Sp z o.o. - spółka zależna	25.02.2012	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 25.02.2012
poręczenie za weksel in blanco z klauzulą bez protestu, wystawionego przez Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o. na zlecenie SIGNAL Polskie IDUNA Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń S.A. jako zabezpieczenie roszczeń regresowych z tytułu udzielonej gwarancji na podstawie Umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej nr M 182526 zawartej w dniu 16.03.2010	SIGNAL IDUNA Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o.	31.12.2010	6 036	0	gwarancja obowiązuje do 31.12.2010 roku, ewentualnych roszczeń Beneficjent może dochodzić do 365 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. W związku z ogłoszoną przez PBP Orbis Sp. z o.o. upadłością istnieje ryzyko, iż Orbis S.A. będzie zobowiązana do wypłaty środków w związku z udzielonym poręczeniem. Do dnia publikacji sprawozdania Beneficjent nie zgłosił jeszcze roszczeń z tego tytułu.
Razem Orbis				88 036	(1 000)	

Grupa Kapitałowa Orbis
 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2010 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	Kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2010	Warunki finansowe i inne uwagi
gwarancja na kredyt 500 mln zł	Bank Handlowy i Societe Generale (główni powołani organizatorzy), BZ WBK Cylon (organizatorzy)	Orbis S.A.	31.12.2015	281 554	212	gwarancja obejmuje 120% kredytu, czyli max. 600 mln zł kredytu
Razem Hekon Hotele Ekonomiczne				281 554	212	
Orbis Transport Sp. z o.o.						
Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/ charakter powiązań	Okres ważności	Kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2010	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	18 300	(664)	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 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.	05.07.2017	1 749	(60)	
Razem Orbis Transport				20 049	(724)	
RAZEM Zobowiązania warunkowe, w tym:				389 639	(1 512)	
poręczenia kredytu lub udzielenia gwarancji wewnątrz Grupy				381 603	(512)	
poręczenia kredytu lub udzielenia gwarancji poza Grupę				8 036	(1 000)	

6. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY

	3 miesiące zakończone 30.09.2010	3 miesiące zakończone 30.09.2009	zmiana % 2010/2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	zmiana % 2010/2009
Przeptywy z działalności operacyjnej	59 757	42 685	40,00%	132 434	179 238	-26,11%
Przeptywy z działalności inwestycyjnej	(7 914)	(20 853)	-62,05%	(46 659)	(90 223)	-48,28%
Przeptywy z działalności finansowej	(9 455)	(10 392)	-9,02%	(21 467)	(29 330)	-26,81%
Razem przeptywy pieniężne netto	42 388	11 440	270,52%	64 308	59 685	7,75%
Środki pieniężne na koniec okresu	125 738	125 423	0,25%	125 738	125 423	0,25%

W trzecim kwartale oraz w ciągu 9 miesięcy 2010 roku Grupa Kapitałowa Orbis odnotowała dodatnie przepływy pieniężne. Środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej były wystarczające na pokrycie ujemnego salda działalności inwestycyjnej i finansowej.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 3 miesiące oraz za 9 miesięcy zakończone 30.09.2010 roku przedstawione jest z uwzględnieniem działalności zaniechanej. Prezentacja przepływów pieniężnych z tej działalności znajduje się w pkt 8 sprawozdania.

6.1 Działalność operacyjna

W trzecim kwartale 2010 roku Grupa Kapitałowa Orbis uzyskała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej. Największą korektą dodatnią była amortyzacja. Istotny negatywny wpływ miała zmiana stanu rezerw (wskutek wykorzystania rezerwy na koszty restrukturyzacji zatrudnienia przez jednostkę dominującą).

W ciągu 9 miesięcy 2010 roku Grupa wygenerowała również dodatnie przepływy z działalności operacyjnej. Ich poziom w analogicznym okresie roku ubiegłego był jednak wyższy, na co wpłynęły przede wszystkim: wyższa amortyzacja oraz wysoka dodatnia zmiana stanu zobowiązań (głównie wzrost zobowiązań handlowych w PBP Orbis Sp. z o.o.).

6.2 Działalność inwestycyjna

W trzecim kwartale 2010 roku Grupa Kapitałowa Orbis wykazała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej. Ich wartość w porównaniu z analogicznym okresem roku 2009 jest niższa. Jest to skutek ograniczenia nakładów na rzeczowe aktywa trwałe w Grupie Hotelowej Orbis. Dodatkowo na ujemny rezultat z działalności inwestycyjnej za trzeci kwartał 2010 roku wpłynęła decyzja o likwidacji spółki INTER Bus Sp. z o.o. i jej wyłączeniu z konsolidacji, zaś w ujęciu narastającym także sprzedaż PBP Orbis Sp. z o.o.

Głównym źródłem wpływów z działalności inwestycyjnej we wszystkich prezentowanych okresach były przychody ze sprzedaży środków transportu uzyskane przez spółki Grupy Kapitałowej Orbis Transport.

6.3 Działalność finansowa

Zarówno w trzecim kwartale 2010 roku, jak i narastająco za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 roku, Grupa Kapitałowa Orbis wykazała ujemne przepływy finansowe. Dominującym wydatkiem w trzecim kwartale bieżącego roku była spłata odsetek od otrzymanych kredytów i pożyczek. Dodatkowo Orbis Transport Sp. z o.o. zmniejszyła saldo zadłużenia z tyt. kredytów w rachunku bieżącym. W ciągu 9 miesięcy 2010 roku jednostka dominująca wydatkowała także środki na jednorazową opłatę za zmianę umowy kredytowej (patrz raport bieżący nr 5/2010). Zaciągnięcie i spłata kredytów były dokonywane w tym okresie odpowiednio przez Orbis Transport Sp. z o.o. oraz PBP Orbis Sp. z o.o.

7. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY I DYWIDENDY

	stan na 30.09.2010	stan na 30.06.2010	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2010	stan na 31.12.2009	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	stan na 30.09.2009	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 30.09.2010
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	1 159 057	1 145 909	1,15%	1 148 947	0,88%	1 151 444	0,66%
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	(106)	(22)	381,82%	(19)	457,89%	17	-
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 810 038	1 796 974	0,73%	1 800 015	0,56%	1 802 548	0,42%
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	728	720	1,11%	764	-4,71%	784	-7,14%
Kapitał własny	1 810 766	1 797 694	0,73%	1 800 779	0,55%	1 803 332	0,41%

We wszystkich prezentowanych okresach **Kapitał zakładowy** pozostawał na jednakowym poziomie.

Zmianie nie uległa także pozycja **Pozostałe kapitały**, na którą odnoszone są kwoty ze sprzedaży akcji Orbis S.A. powyżej ich wartości nominalnej oraz aktualizacja wartości inwestycji.

Zmiana stanu **Zysków zatrzymanych** oraz **Kapitału akcjonariuszy mniejszościowych** w prezentowanych okresach wynikała z zarachowania wyniku netto za okres.

Na kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych składają się różnice kursowe z konsolidacji spółki UAB Hekon.

8. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W związku z podpisaniem przez Orbis S.A. i Central European Tour Operator SARL w dniu 29 marca 2010 roku dokumentu będącego finalnym porozumieniem potwierdzającym przeniesienie wszystkich udziałów posiadanych przez Orbis S.A. w PBP Sp. z o.o. na Central European Tour Operator SARL, Grupa Orbis wycofała się z prowadzenia działalności jako biuro podróży, pragnąc skoncentrować się na głównym segmencie działalności, czyli hotelarstwie.

W związku z powyższym, i zgodnie z MSSF 5, wynik działalności turystycznej prezentowany jest jako działalność zaniechana.

Rachunek zysków i strat działalności zaniechanej po korektach konsolidacyjnych

	3 miesiące zakończone 30.09.2010	3 miesiące zakończone 30.09.2009	% zmiany 2010/2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2010*	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	% zmiany 2010/2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	0	71 307	-	13 592	131 773	-89,69%
Koszt własny sprzedaży	0	(67 604)	-	(14 524)	(126 486)	-88,52%
Koszty sprzedaży i marketingu	0	(6 858)	-	(533)	(10 675)	-95,01%
Koszty ogólnego zarządu	0	(4 842)	-	(4 078)	(12 683)	-67,85%
Pozostałe przychody operacyjne	0	1 145	-	333	2 015	-83,47%
Pozostałe koszty operacyjne	0	0	-	(1 552)	(758)	104,75%
Koszty finansowe	0	(123)	-	(201)	(253)	-20,55%
Strata przed opodatkowaniem	0	(6 975)	-	(6 963)	(17 067)	-59,20%
Podatek dochodowy	0	555	-	1 625	(608)	-
Strata netto z działalności zaniechanej	0	(6 420)	-	(5 338)	(17 675)	-69,80%

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych działalności zaniechanej po korektach konsolidacyjnych

	3 miesiące zakończone 30.09.2010	3 miesiące zakończone 30.09.2009	% zmiany 2010/2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2010*	9 miesięcy zakończon. 30.09.2009	% zmiany 2010/2009
Przepływy z działalności operacyjnej	0	(1 1762)	-	(4 208)	(14 290)	-70,55%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	0	(37)	-	(138)	787	-
Przepływy z działalności finansowej	0	(574)	-	(9 573)	3 577	-
Razem przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	0	(1 2 373)	-	(13 919)	(9 926)	40,23%

* Dane za okres od 1 stycznia 2010 roku do dnia podpisania finalnego porozumienia pomiędzy Orbis S.A. i Central European Tour Operator SARL

9. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH

Do zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych mających miejsce w trzecim kwartale 2010 roku należy zaliczyć utworzony odpis aktualizujący wartość pożyczek (wraz z naliczonymi odsetkami) udzielonych PBP Orbis Sp. z o.o. (nowa nazwa – Polskie Biuro Podróży TravelTime Sp. z o.o.) w wysokości 7,9 mln zł.

W okresie 9 miesięcy 2010 roku zdarzeniem jednorazowym jest także dokonana przez Orbis S.A. sprzedaż jednostki zależnej PBP Orbis Sp. z o.o. oraz sprzedaż znaku towarowego przez spółkę INTER Bus Sp. z o.o. Dodatkowo w okresie tym Grupa poniosła koszty restrukturyzacji zatrudnienia w kwocie 6,2 mln zł.

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

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

11. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

ISTOTNE TRANSAKCJE GRUPY KAPITAŁOWEJ

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

Accor Polska Sp. z o.o. i pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Accor

	przychody	koszty	należności	zobowiązania	nakłady inwestycyjne i zaliczki na nakłady inwestycyjne	istotne tytuły
2010	937	15 614	383	5 985	80	opłata licencyjna, zarządzanie, dostęp do systemu rezerwacji, korzystanie z aplikacji informatycznych, inwestycje
2009	1 068	16 488	407	8 658	3 378	opłata licencyjna, zarządzanie, dostęp do systemu rezerwacji, korzystanie z aplikacji informatycznych, inwestycje

TRANSAKCJE WEWNĄTRZ GRUPY, ELIMINACJE KONSOLIDACYJNE

Wykaz wyłączeń dokonanych przy konsolidacji grupy kapitałowej przedstawia się następująco:

9 miesięcy zakończone 30 września 2010				Orbis		Grupa Kapitałowa	Razem wyłączenia
	Orbis S.A.	Hekon S.A.	UAB Hekon	Kontrakty Sp. z o.o.	PBP Orbis Sp. z o.o.	Orbis Transport	
Należności	(39 758)	(113 117)	0	(99)	0	(170)	(153 144)
Zobowiązania	(113 381)	(7 389)	0	(15)	0	(32 359)	(153 144)
Koszty	11 210	14 290	0	87	0	3 325	28 912
Przychody	(17 475)	(8 450)	0	(572)	0	(2 439)	(28 936)
Działalność zaniechana	0	0	0	0	24	0	24

Najistotniejsze transakcje wewnątrz Grupy w trzecim kwartale 2010 dotyczyły dzierżawy nieruchomości hotelowych, wzajemnie świadczonych usług oraz odsetek od pożyczek pomiędzy Orbis S.A. a Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A.

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

12. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W stosunku do sprawozdań opublikowanych wcześniej, w niniejszym sprawozdaniu zmieniono prezentację udziałów w jednostkach zależnych niepodlegających konsolidacji oraz udziałów w jednostkach niepowiązanych przesuwając w danych na dzień 30.09.2009 roku kwotę 1 935 tys. zł z Aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży na Inne inwestycje długoterminowe. Zmiana spowodowana jest brakiem intencji sprzedaży tych udziałów.

13. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

- **Orbis S.A.** - agencja ratingowa Fitch Ratings podtrzymała długoterminowy rating krajowy dla Orbis S.A. na poziomie BBB+(pol). Jednocześnie zmieniła perspektywę ratingu na stabilną z negatywnej (patrz raport bieżący nr 22/2010 z 14.10.2010).
- **PKS Gdańsk Sp. z o. o.** – dnia 14 października 2010 roku spółka PKS Gańsk Sp. z o.o. zawarła ze spółką Przewozy Autobusowe „Gryf” przedwstępna umowę sprzedaży oddziału Spółki w Kartuzach. Strony zobowiązały się zawrzeć umowę ostateczną do dnia 31 grudnia 2010 roku.
- **Orbis S.A.** – dnia 24 listopada 2010 roku w siedzibie Spółki odbędzie się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie „Orbis” S.A., którego celem jest uzyskanie zgody akcjonariuszy Spółki na zbycie Hotelu „Francuski” w Krakowie jako zorganizowanej części przedsiębiorstwa (patrz raporty bieżące nr 24/2010 i nr 25/2010 z 27.10.2010 r.).

14. 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:

Grupa Kapitałowa Orbis
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2010 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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 27.08.2010 do dnia publikacji sprawozdania za III kwartał 2010 r. <small>(od przekazania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010)</small>
- 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>	8 360 113	18,14%	-
<i>(a w tym na rachunkach funduszy:</i>			
1) Arka FIO	2 319 222	5,03%	-
2) Arka Zrównoważony FIO	2 322 338	5,04%	-
- Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK (d. Commercial Union OFE BPH CU WBK):	4 559 508	9,90%	-

15. 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:

- Laurent Francois Picheral - Prezes Zarządu, nie posiada akcji Orbis S.A.
- Ireneusz Andrzej Węglowski - Wiceprezes Zarządu, posiada 3 000 akcji Orbis S.A.
- Yannick Yvon Rouvrais - Członek Zarządu, nie posiada akcji Orbis S.A.
- Marcin Szewczykowski - Członek Zarządu, nie posiada akcji Orbis S.A.

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

- Claude Moscheni - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Jacek Kseń - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Erez Boniel - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Christian Karaoglanian - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Artur Gabor - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Yann Caillère - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Marc Vieilledent - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Jarosław Szymański - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Andrzej Procajło - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Andrzej Przytuła - nie posiada akcji Orbis S.A.

16. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

przedmiot postępowania	wartość przedmiotu sporu	data wszczęcia postępowania	strony wszczętego postępowania	stanowisko spółki
<p>1.</p> <p>1) o stwierdzenie nieważności orzeczenia administracyjnego z dnia 24.06.1955 r. 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</p> <p>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".</p>	nieznana	<p>1) zawiadomienie Urzędu Mieszkalnictwa i Rozwoju Miast datowane 18.04.2002 roku o prowadzonym postępowaniu w sprawie stwierdzenia nieważności orzeczenia administracyjnego;</p> <p>2) zawiadomienie Ministra Infrastruktury datowane 04.02.2008 roku</p>	<p>1) Wnioskodawca: P.P. Andrzej Jacek Blikle i Helena Maria Helmersen – Andrzejewski (obecnie następcą prawnym Jan Warum dit Andrzejewski);</p> <p>Strona przeciwna: Minister Infrastruktury;</p> <p>2) Uczestnik: Orbis S.A.;</p> <p>2) Wnioskodawca (obecnie uczestnicy): Andrzej Jacek Blikle i Helena Maria Helmersen – Andrzejewski (obecnie następcą prawnym Jan Warum dit Andrzejewski).</p>	<p>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. Decyzją z dnia 20.09.2010 roku prezydent m.st. Warszawy odmówił wnioskodawcom prawa użytkownika wieczystego. Stronom służy prawo wniesienia odwołania od ww. decyzji do Wojewody Mazowieckiego w terminie 14 dni od dnia jej doręczenia.</p> <p>2) Orbis S.A. w piśmie datowanym 27.02.2008 roku przedstawił swoje stanowisko wskazując na brak podstaw prawnych do stwierdzenia nieważności decyzji Wojewody Warszawskiego 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". 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. Decyzją z 24.12.2008 roku Minister Infrastruktury stwierdził nieważność ww. decyzji z dnia 23.09.1991 r. W związku z tą decyzją Orbis S.A. złożył w dniu 19.01.2009, w przewidzianym prawnie terminie, wniosek o ponowne rozpatrzenia sprawy. W dniu 14.07.2009 roku Minister Infrastruktury wydał decyzję utrzymującą w mocy ww. decyzję z dnia 24.12.2008 roku. W dniu 25.08.2009 roku Orbis S.A. złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na ww. decyzję z dnia 14.07.2009 roku, wnioskując jednocześnie o wstrzymanie wykonania zaskarżonych decyzji. Minister Infrastruktury w odpowiedzi na skargę datowaną 07.09.2009 roku wniósł o jej oddalenie. Postanowieniem z dnia 14.10.2009 roku WSA odmówił wstrzymania wykonania zaskarżonej decyzji. Zażaleniem z dnia 30.10.2009 roku Orbis S.A. wniósł o zmianę ww. postanowienia WSA, poprzez wstrzymanie wykonania zaskarżonej decyzji, ewentualnie o uchylenie postanowienia WSA i przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania przez WSA. Postanowieniem z 16.12.2009 roku NSA oddalił zażalenie Orbis S.A. Wyznaczona na dzień 23.03.2010 roku rozprawa została przez Sąd odwołana. W dniu 09.03.2010 roku Orbis S.A. skierował do WSA pismo skarżącego rozszerzające wnioski i argumentację skargi. W dniu 16.03.2010 roku pełnomocnik uczestników postępowania skierował do WSA pismo uczestników postępowania przedstawiając stanowisko w sprawie. WSA wyrokiem z dnia 01.06.2010 roku po rozpoznaniu sprawy w trybie uproszczonym stwierdził nieważność zaskarżonej decyzji z 14.07.2009 roku. W dniu 09.07.2010 roku Orbis S.A. wniósł do NSA skargę kasacyjną na ww. wyrok WSA z dnia 01.06.2010 roku, zaskarżając w całości wyrok WSA i podnosząc między innymi zarzut nieważności postępowania przeprowadzonego przez Sąd I instancji.</p> <p>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</p>
<p>2. o przyznanie prawa własności czasowej (obecnie prawa użytkownika wieczystego) do gruntu nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 26 , nr Hip. 1599 G</p>	nieznana	wniosek z dnia 14.09.1948 roku o przyznanie prawa własności czasowej	<p>Wnioskodawca: Jan i Tadeusz Sławińscy (obecnie spadkobiercy: Elżbieta Sławińska i inni)</p> <p>Uczestnik: Orbis S.A.</p>	<p>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</p>

Grupa Kapitałowa Orbis
 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2010 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
				27.07.2006 roku uchylił ww. decyzję Prezydenta m.st. Warszawy. Prezydent Miasta Stołecznego Warszawy decyzją datowaną 31.03.2008 roku kolejny raz odmówił następcom prawnym b. właściciela przyznania prawa użytkowania wieczystego. Pełnomocnik wnioskodawców wniósł odwołanie od ww. decyzji Prezydenta m.st. Warszawy. Wojewoda Mazowiecki decyzją z dnia 23.10.2008 roku utrzymał w mocy ww. zaskarżoną decyzję z dnia 31.03.2008 roku. Zawieszono postanowieniem z dnia 04.03.2009 roku postępowanie sądowe ze skargi R. Sławińskiego, T. Szydłowskiej, J. Sławińskiego i E. Sławińskiej na decyzję Wojewody Mazowieckiego z dnia 23.10.2008 roku w przedmiocie odmowy przyznania prawa użytkowania wieczystego do gruntu, WSA Postanowieniem z dnia 02.07.2009 roku postanowił podjąć postępowanie. W dniu 20.11.2009r. odbyła się rozprawa przed WSA i WSA w wyroku wydanym w tym samym dniu oddalił skargę. W grudniu 2009 r. WSA doręczył Spółce Orbis S.A. uzasadnienie wyroku. Spadkobiercy byłych właścicieli wnieśli skargę kasacyjną do NSA, której odpis został doręczony spółce Orbis S.A. w dniu 18.03.2010 r. Spółka złożyła odpowiedź na skargę wnosząc o jej oddalenie. Do dnia dzisiejszego nie wyznaczono terminu rozprawy.
3. 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 02.12.2009 roku odbyła się rozprawa, podczas której Sąd stwierdził w oparciu o akta sprawy „krakowskiej” (zakończony prawomocnym wyrokiem w kwietniu 2009 roku), której akta zostały dostarczone w celach dowodowych, że roszczenie Orbis S.A. przeciwko Marczakom i innym zostało przez Sąd w Krakowie uwzględnione i zaspokojone poprzez potrącenie tej należności z dochodzonego przez nich odszkodowania – czyli strony zostały rozliczone. W tej sytuacji Sąd w Bydgoszczy uznał, że spór między stronami jest zakończony, zwłaszcza, że żadna ze stron nie złożyła apelacji w sprawie „krakowskiej”. Sąd postanowieniem z dnia 18.12.2009 r. umorzył postępowanie w oparciu o art.355. par.1 KPC, uznając dalsze postępowanie za „zbędne” z uwagi na rozliczenie stron. W dniu 25.01.2010 Sąd Okręgowy w Bydgoszczy doręczył Orbis S.A. kopie postanowienia o umorzeniu postępowania wraz z uzasadnieniem. W orzeczeniu tym Sąd obciążył Orbis S.A. kosztami postępowania w łącznej kwocie 14 434 zł. Uznając to rozstrzygnięcie za niesłuszne i zawyżone w dniu 31.01.2010 r. złożono zażalenie na to postanowienie w części dotyczącej zasądzonych kosztów. Postanowieniem z dnia 26.04.2010 roku Sąd Apelacyjny w Gdańsku, uznając zażalenie Orbis S.A. za uzasadnione, uchylił zaskarżone orzeczenie dotyczące kosztów postępowania i przekazał sprawę w tym zakresie Sądowi Okręgowemu w Bydgoszczy do ponownego rozpoznania. Do dnia 06.10.2010 roku Sąd Okręgowy nie doręczył nowego postanowienia o kosztach, do czego został zobligowany postanowieniem Sądu Apelacyjnego. Sprawę w imieniu Orbis S.A. prowadzi adwokat Janusz Nowiński.
4. sprawa o wydanie nieruchomości położonej w Warszawie, w dzielnicy Włanów, 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 poprzednikowi 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. 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.

Grupa Kapitałowa Orbis

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2010 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>Postępowanie administracyjne z wniosku spadkobierców dawnego właściciela – Adama Branickiego - o zwrot nieruchomości ziemskiej „Kolonja Adamówka Wilanowska dz. 15” toczy się aktualnie przed Wojewodą Mazowieckim jako organem I instancji.</p> <p>W 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 „Kolonja Adamówka Wilanowska Dz.15” (przedmiotowa działka stanowi część tej nieruchomości), dlatego też Urząd zlecił wykonanie opracowania geodezyjnego dla ustalenia dokładnej powierzchni nieruchomości.</p> <p>Pismem z dnia 27.04.2009 r. Mazowiecki Urząd Wojewódzki wyznaczył termin wydania decyzji w sprawie wniosku reprivatyzacyjnego spadkobierców dawnego 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. Urząd pismem doręczonym 12.11.2009 r. zawiadomił o zebraniu materiału dowodowego i możliwości zapoznania się z nim przez strony jak też o możliwości składania wyjaśnień, wniosków i dowodów. Inna ze stron postępowania, zgłosiła wniosek o przeprowadzenie dalszych dowodów, dotyczących powierzchni nieruchomości „Kolonja Adamówka Wilanowska dz.15”, Wniosek ten został uwzględniony – wyznaczono termin na przesłuchanie świadka - osoby, która sporządziła opracowanie geodezyjne dot. powierzchni działki wg stanu na dzień wejścia w życie Dekretu o przeprowadzeniu reformy rolnej. W rozprawach administracyjnych w dniach 18.12.2009 roku i 05.01.2010 roku uczestniczyli pełnomocnicy: wnioskodawców – spadkobierców dawnego właściciela nieruchomości, uczestników postępowania: Orbis S.A. oraz Muzeum Pałac w Wilanowie, przedstawiciele Urzędu oraz biegli autorzy opinii technicznej wykonanej na zlecenie Urzędu na koszt uczestnika postępowania Muzeum Pałac w Wilanowie. Z przesłuchania biegłych na rozprawie w dniach 18.12.2009 r. oraz 05.01.2010 r. został sporządzony i doręczony uczestnikom postępowania protokół, który zawiera szczegółowe wyjaśnienia biegłych odnośnie zawartych w ich opinii ustaleń co do przebiegu granic dawnej nieruchomości, oznaczonej jako „Kolonja Adamówka Wilanowska dz.15”, (część tej nieruchomości stanowi działka na której znajduje się restauracja „Wilanów”). Biegli wyjaśnili, że wobec braku w księgach wieczystych mapy oraz danych co do powierzchni dawnej nieruchomości, w opinii oparto się na badaniach dokumentów znajdujących się w Państwowym Zasobie Geodezyjnym i Kartograficznym, na których oparte jest założenie ewidencji gruntów i budynków na tym terenie. Na rozprawie w dniu 05.01.2010 r. pełnomocnik wnioskodawców złożył pisemne oświadczenie, w którym poinformował m.in., że reprezentowana przez niego strona nie będzie dochodziła od Orbis S.A. odszkodowania z tytułu użytkowania przedmiotowej nieruchomości. Oświadczenie stanowi załącznik do protokołu z rozprawy, dodać jednak należy, że oświadczenie nie zostało poparte stosownym pełnomocnictwem spadkobierców Adama Branickiego upoważniającym do zrzeczenia się w ich imieniu roszczeń.</p> <p>Postanowieniem z dnia 04.02.2010 r. organ prowadzący postępowanie odmówił Muzeum Pałac w Wilanowie zawieszenia postępowania administracyjnego w związku z podniesioną przez tego uczestnika okolicznością, że przed Trybunałem Konstytucyjnym toczy się aktualnie postępowanie, w sprawie pytania prawnego Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie, o stwierdzenie, czy orzeczenie trybie administracyjnym na mocy § 5 rozporządzenia Ministra Rolnictwa z 01.03.1945 r. w sprawie wykonania dekretu o reformie rolnej (w oparciu o ten przepis toczy się aktualne postępowanie przez Wojewodą Mazowieckim) jest zgodne z art. 92 ust. 1 Konstytucji RP. Na to postanowienie pełnomocnik Muzeum Pałacu w Wilanowie wniósł w dniu 15.02.2010 r. zażalenie do Ministra Rolnictwa i Rozwoju Wsi, które dotychczas nie zostało rozpoznane.</p>

Grupa Kapitałowa Orbis
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2010 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
				Należy dodać, że postanowieniem z dnia 01.04.2010 r. Trybunał Konstytucyjny kwestię postawionego mu pytania prawnego rozstrzygnął w ten sposób, że umorzył postępowanie stwierdzając, iż przepisy rozporządzenia z dnia 01.03.1945 r. w sprawie wykonania dekretu o przeprowadzeniu reformy rolnej (w tym kwestionowany § 5 tegoż rozporządzenia) utraciły moc obowiązującą z chwilą zakończenia w latach 50-tych XX wieku działań związanych z przeprowadzeniem reformy rolnej. W ocenie Trybunału Konstytucyjnego roszczenia o zwrot bezpodstawnie odebranych na podstawie dekretu nieruchomości winny być rozpoznawane w postępowaniach sądowych. Postanowienie TK nie jest wiążące, jego uzasadnienie stanowi wyłącznie interpretację przepisów dokonaną przez TK, do której jednak zobowiązany będzie odnieść się Urząd Wojewody Mazowieckiego przy rozpatrzeniu wniosku Rodziny Branickich o zwrot nieruchomości. Wysoce prawdopodobnym skutkiem orzeczenia TK może być umorzenie postępowania administracyjnego. Stan sprawy bez zmian na dzień 30.09.2010 r. Sprawę w imieniu Orbis S.A. prowadzi radca prawny Zofia Marcinkowska.
5. sprawa o zwrot wywłaszczonej nieruchomości obejmującej parcele I.kat 178/4 o pow. 82 m ² , 178/3 o pow. 75 m ² , 178/5 o pow. 299 m ² , I.kat 193/5 o pow. 583 m ² (dotyczącej części działek o aktualnych numerach ew. 329/2, 330/3 i 330/7 w Krakowie)	nieznana	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. W trakcie postępowania na wniosek z dnia 17.11.2008 r. złożony przez wnioskodawców Prezydent Miasta Krakowa postanowieniem z dnia 25.03.2009 roku po raz drugi zawiesił postępowanie w sprawie zwrotu części działek ewid. (aktualnie o) Nr 329/2, 330/3 i 330/7. Zawieszenie nastąpiło do czasu rozpatrzenia wniosku p. E. Lendy z dnia 3.11.2008 r. o rozwiązanie umowy użytkownika wieczystego (powinno być o wygaszenie użytkownika wieczystego) na przedmiotowych działkach. Referat Gospodarowania nieruchomościami Skarbu Państwa po przeprowadzeniu postępowania wyjaśniającego nie znalazł uzasadnienia do wygaszenia użytkownika wieczystego. Sprawa jest jednak nadal zawieszona, ponieważ zawieszenie nastąpiło na wniosek strony. Sprawę prowadzi Mec. Ryszard Blachut.
6. wniosek o stwierdzenie nieważności orzeczenia administracyjnego Prezydium Rady Narodowej m.st. Warszawy z dnia 16.03.1967 r. w sprawie odmowy przyznania dotychczasowym właścicielom prawa własności czasowej do gruntu nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. 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 m ² , a postępowanie dotyczy najprawdopodobniej powierzchni ok. 365 m ² .	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. Aktualnie Urząd jest w trakcie gromadzenia materiału dowodowego w sprawie. W piśmie z dnia 26.06.2009 r. Orbis S.A. przedstawił 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 instrukcyjny na rozpatrzenie sprawy został przesunięty do dnia 15.01.2010 roku. W dniu 21.05.2010r. Minister Infrastruktury wydał decyzję stwierdzającą nieważność orzeczenia administracyjnego Prezydium Rady Narodowej m.st. Warszawy z dnia 16.03.1967 roku w sprawie odmowy przyznania ówczesnym 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.
7. wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy ul. Pawiej w Krakowie jest nieuzasadniona.	417 354,33 zł	wniosek do SKO z dnia 27.11.2009 roku	Wnioskodawca: Orbis S.A. Uczestnik: Prezydent Miasta Krakowa	Wniosek Orbis S.A. do SKO w Krakowie o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy ul. Pawiej w Krakowie jest nieuzasadniona. Rozprawa wyznaczona na dzień 21.05.2010 roku została odroczone na dzień 11.06.2010 roku. SKO orzeczeniem z dnia 16.06.2010 roku oddaliło wniosek Orbis S.A. Orbis S.A. w dniu 08.07.2010 roku wniósł sprzeciw od ww. orzeczenia SKO do Sądu Powszechnego.
8. wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy Pl. Andersa 1 w Poznaniu jest nieuzasadniona	588 255,00 zł	wniosek do SKO z dnia 16.01.2009 roku	Wnioskodawca: Orbis S.A. Uczestnik: Prezydent Miasta Poznania	Wniosek Orbis S.A. do SKO w Poznaniu o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy Pl. Andersa 1 w Poznaniu jest nieuzasadniona. SKO orzeczeniem z dnia 25.02.2010 roku uwzględniło wniosek Orbis S.A. i ustaliło opłatę w wysokości dotychczasowej. Prezydent Miasta Poznania w dniu 19.04.2010 roku wniósł sprzeciw od ww. orzeczenia SKO do Sądu Powszechnego. Termin rozprawy przed SO w Poznaniu został wyznaczony na dzień 18.10.2010 r.

Grupa Kapitałowa Orbis

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2010 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. o stwierdzenie nieważności orzeczenia administracyjnego Prezydenta Miasta Warszawy z dnia 11.04.1950 r. Nr L dz. WPB/3116/49/P w sprawie odmowy przywrócenia terminu do złożenia wniosku o prawo własności czasowej do gruntu położonego na ul. Wspólnej 19 Nr Hip 1651/2 lit C (Obszar byłej nieruchomości o Nr Hip 1651/2 lit C, w części pokrywa się z obecną działką 133/2 będącą w zarządzie Orbis S.A na której posadowione jest podjazd pod budynek Hotelu Grand Warszawa oraz działką 133/1 będącą w użytkowaniu wieczystym Orbis S.A, na której posadowiona jest część budynku Hotelu)	nieznana	wniosek z dnia 02.03.2000 roku	Wnioskodawca: J. Ostrowska - Bazgier (spadkobiercy Abrachama Judy vel Adama Kaltmana) Uczestnik: Parking-Wspólna Sp. z o.o w likwidacji Uczestnik: Orbis S.A	W dniu 02.03.2000 r., do Prezesa Urzędu Mieszkalnictwa i Rozwoju Miast wpłynął wniosek Pani Joanny Ostrowskiej Bazgier, spadkobiercy Abrachama Judy vel Adama Kaltmana o stwierdzenie nieważności orzeczenia administracyjnego Prezydenta Miasta Warszawy z dnia 11.04.1950 r. Nr L dz. WPB/3116/49/P w sprawie odmowy przywrócenia terminu do złożenia wniosku o prawo własności czasowej do gruntu położonego na ul. Wspólnej 19 Nr Hip 1651/2 lit C. Prezes Urzędu Mieszkalnictwa i Rozwoju Miast decyzją z dnia 21.06.2000 r. Nr GN 5.3-R-181/2000, odmówił stwierdzenia nieważności orzeczenia administracyjnego Prezydenta Miasta Warszawy z dnia 11.04.1950 r. Nr L dz. WPB/3116/49/P. Naczelny Sąd Administracyjny wyrokiem z dnia 20.09.2002 r., uchylił decyzję Prezesa Urzędu Mieszkalnictwa i Rozwoju Miast z dnia 11.12.2000 r. Nr GN 5.3-WP-181/2000 r. ze względu na istotne naruszenie prawa procesowego. W dniu 20.04.2009 r. do Ministerstwa Infrastruktury w związku z ustanowieniem kuratora, wpłynął wniosek o wznowienie postępowania. Wniosek został uwzględniony i w efekcie Minister Infrastruktury wydał 10.08.2010 (doręczoną Orbis S.A. 19.08.2010) Decyzję stwierdzającą nieważność orzeczenia administracyjnego Prezydenta m.st. Warszawy z 1950 roku odmawiającego przyznania wnioskodawcom prawa własności czasowej do przedmiotowego gruntu m.i. aktualnie w części będącej w użytkowaniu i zarządzie Orbis S.A. Orbis S.A. złożył w dniu 01.09.2010 roku wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Dalsze prowadzenie sprawy w imieniu Orbis S.A. zlecono Kancelarii Prawniczej „Zakrzewski, Domański Palinka”.

Orbis Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne
sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2010
oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące
zakończone 30 września 2010 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

według stanu na 30 września 2010 r., 30 czerwca 2010 r., 31 grudnia 2009 r. i 30 września 2009 r.

A k t y w a	stan na 30.09.2010	stan na 30.06.2010	stan na 31.12.2009	stan na 30.09.2009
Aktywa trwałe	2 081 620	2 115 017	2 157 709	2 181 374
Rzeczowe aktywa trwałe	1 353 684	1 376 240	1 421 169	1 432 181
Wartości niematerialne	4 541	4 218	4 246	2 654
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	470 385	470 385	470 226	481 619
Inne aktywa finansowe	346	8 218	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	252 112	255 404	261 516	264 368
Inne inwestycje długoterminowe	552	552	552	552
Aktywa obrotowe	175 624	149 306	101 320	182 296
Zapasy	3 373	3 463	3 537	3 266
Należności handlowe	34 332	33 762	23 293	36 300
Należności z tytułu podatku dochodowego	927	1 358	2 429	0
Należności krótkoterminowe inne	37 435	47 494	51 174	48 940
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	99 557	63 229	20 887	93 790
A k t y w a r a z e m	2 257 244	2 264 323	2 259 029	2 363 670

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.

według stanu na 30 września 2010 r., 30 czerwca 2010 r., 31 grudnia 2009 r. i 30 września 2009 r.

P a s y w a	stan na 30.09.2010	stan na 30.06.2010	stan na 31.12.2009	stan na 30.09.2009
Kapitał własny	1 737 913	1 736 664	1 721 520	1 727 218
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	517 754	517 754
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	133 333	133 333
Zyski zatrzymane	1 086 826	1 085 577	1 070 433	1 076 131
Zobowiązania długoterminowe	246 372	248 668	63 352	354 883
Kredyty i pożyczki	187 856	187 659	0	282 418
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	37 663	40 156	42 842	38 586
Zobowiązania długoterminowe inne	359	359	0	0
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	20 494	20 494	20 510	33 879
Zobowiązania krótkoterminowe	272 959	278 991	474 157	281 569
Kredyty i pożyczki, w tym:	204 109	204 095	393 243	206 596
- pożyczki od jednostek powiązanych	110 411	110 412	110 488	110 486
Zobowiązania handlowe	21 398	22 524	43 836	22 743
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 975	3 301	0	2 997
Zobowiązania krótkoterminowe inne	37 181	38 642	30 935	40 463
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 540	4 540	4 544	6 406
Rezerwy na zobowiązania	1 756	5 889	1 599	2 364
P a s y w a r a z e m	2 257 244	2 264 323	2 259 029	2 363 670

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2010 roku z danymi porównywalnymi za rok 2009

	3 miesiące zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	3 miesiące zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2009
Przychody netto ze sprzedaży usług	150 915	410 006	158 004	429 286
Przychody netto ze sprzedaży innych produktów, towarów i materiałów	61	177	13	456
Koszt własny sprzedaży	(107 347)	(316 407)	(114 492)	(328 553)
Zysk brutto ze sprzedaży	43 629	93 776	43 525	101 189
Pozostałe przychody operacyjne	1 278	35 497	1 400	48 290
Koszty sprzedaży i marketingu	(8 473)	(24 442)	(8 109)	(24 523)
Koszty ogólnego zarządu	(19 771)	(56 571)	(21 442)	(64 698)
Pozostałe koszty operacyjne	(840)	(7 995)	(3 075)	(8 540)
Aktualizacja wartości finansowych aktywów trwałych	(7 901)	(7 901)	0	(14 500)
Zysk z działalności operacyjnej	7 922	32 364	12 299	37 218
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	0	0
Koszty finansowe	(5 138)	(15 127)	(6 069)	(21 219)
Zysk przed opodatkowaniem	2 784	17 237	6 230	15 999
Podatek dochodowy	(1 535)	(844)	(2 710)	3 106
Zysk netto za okres	1 249	16 393	3 520	19 105
Całość zysku za okres dotyczy działalności kontynuowanej				
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)				
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję	0,03	0,36	0,08	0,41

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2010 roku z danymi porównywalnymi za rok 2009

	3 miesiące zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	3 miesiące zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2009
Zysk netto za okres	1 249	16 393	3 520	19 105
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	0	0	0	0
Podatek od innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres	1 249	16 393	3 520	19 105

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2010 roku z danymi porównywalnymi za rok 2009

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2009				
Stan na 01.01.2009	517 754	133 333	1 057 026	1 708 113
- zysk netto za okres	0	0	13 407	13 407
- inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres	0	0	13 407	13 407
dywidendy	0	0	0	0
Stan na 31.12.2009	517 754	133 333	1 070 433	1 721 520
w tym: 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 całkowite dochody	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
Dziewięć miesięcy zakończone 30.09.2010				
Stan na 01.01.2010	517 754	133 333	1 070 433	1 721 520
- zysk netto za okres	0	0	16 393	16 393
- inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres	0	0	16 393	16 393
dywidendy	0	0	0	0
Stan na 30.09.2010	517 754	133 333	1 086 826	1 737 913
w tym: trzy miesiące zakończone 30.09.2010				
Stan na 01.07.2010	517 754	133 333	1 085 577	1 736 664
- zysk netto za okres	0	0	1 249	1 249
- inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres	0	0	1 249	1 249
dywidendy	0	0	0	0
Stan na 30.09.2010	517 754	133 333	1 086 826	1 737 913

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2010 roku z danymi porównywalnymi za rok 2009

	3 miesiące zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	3 miesiące zakończone 30.09.2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2009
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk przed opodatkowaniem	2 784	17 237	6 230	15 999
Korekty:	39 424	66 772	34 533	118 861
Amortyzacja	29 423	89 084	32 942	95 137
Odsetki i dywidendy	4 403	(17 344)	5 553	(24 143)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	96	(578)	43	182
Zmiana stanu należności	2 932	(12 894)	2 818	35 905
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 604)	(623)	(7 979)	(5 079)
Zmiana stanu rezerw	(4 133)	137	1 046	870
Zmiana stanu zapasów	90	164	(9)	652
Inne korekty	8 217	8 826	119	15 337
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	42 208	84 009	40 763	134 860
Podatek dochodowy zapłacony	(2 925)	(548)	(5 065)	(532)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	39 283	83 461	35 698	134 328
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	746	7 180	16	92
Dywidendy i udziały w zyskach	6 725	30 228	37 275	43 675
Przychody z tytułu odsetek	389	1 301	481	1 736
Splata udzielonych pożyczek	0	8 200	0	0
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(5 887)	(28 973)	(16 743)	(63 983)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	0	(159)	0	0
Udzielenie pożyczek	0	(6 200)	0	0
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	(44)	(212)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 973	11 577	20 985	(18 692)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	0	0	0	0
Splaty kredytów i pożyczek	0	0	(32 000)	(32 000)
Splata odsetek i inne wydatki związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek	(4 928)	(16 368)	(6 432)	(24 853)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 928)	(16 368)	(38 432)	(56 853)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	36 328	78 670	18 251	58 783
Środki pieniężne na początek okresu	63 229	20 887	75 539	35 007
Środki pieniężne na koniec okresu	99 557	99 557	93 790	93 790

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ORBIS SPÓŁKA AKCYJNA
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2010 ORAZ ZA 9 MIESIĘCY I ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2010 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 I SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**
 - 3.1 Rachunek zysków i strat
 - 3.2 Sezonowość lub cykliczność działalności
- 4. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**
 - 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. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH**

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 2,8 tys. osób (zatrudnienie przeciętne w etatach), operującą siecią 38 hoteli (7 977 pokoi) w 24 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 2010 roku oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2010 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 punkcie 2.3 informacji dodatkowej do rocznego sprawozdania finansowego Orbis S.A. za 2009 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 2010 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 2010 roku oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2010 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.

3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

3.1 Rachunek zysków i strat

	3 miesiące zakończone 30.09.2010	3 miesiące zakończone 30.09.2009	% zmiany 2010/2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	% zmiany 2010/2009
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	150 976	158 017	-4,46%	410 183	429 742	-4,55%
% udział w przychodach ogółem *	99,16%	99,12%		92,04%	89,90%	
Koszt własny sprzedaży	(107 347)	(114 492)	-6,24%	(316 407)	(328 553)	-3,70%
Koszty sprzedaży i marketingu	(8 473)	(8 109)	4,49%	(24 442)	(24 523)	-0,33%
Koszty ogólnego zarządu	(19 771)	(21 442)	-7,79%	(56 571)	(64 698)	-12,56%
% udział w kosztach ogółem **	95,78%	94,03%		94,50%	93,35%	
Zysk ze sprzedaży	15 385	13 974	10,10%	12 763	11 968	6,64%
Pozostałe przychody operacyjne	1 278	1 400	-8,71%	35 497	48 290	-26,49%
Pozostałe koszty operacyjne	(840)	(3 075)	-72,68%	(7 995)	(8 540)	-6,38%
Aktualizacja wartości finansowych aktywów trwałych	(7 901)	0	-	(7 901)	(14 500)	-45,51%
Zysk z działalności operacyjnej - EBIT	7 922	12 299	-35,59%	32 364	37 218	-13,04%
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	-	0	0	-
Koszty finansowe	(5 138)	(6 069)	-15,34%	(15 127)	(21 219)	-28,71%
Zysk przed opodatkowaniem	2 784	6 230	-55,31%	17 237	15 999	7,74%
Podatek dochodowy	(1 535)	(2 710)	-43,36%	(844)	3 106	-
Zysk netto	1 249	3 520	-64,52%	16 393	19 105	-14,20%
marża EBIT (EBIT/Przychody)	5,25%	7,78%	-2,53pp	7,89%	8,66%	-0,77pp
EBITDA	37 345	45 241	-17,45%	121 448	132 355	-8,24%
marża EBITDA (EBITDA/Przychody)	24,74%	28,63%	-3,89pp	29,61%	30,80%	-1,19pp

* Przychody ogółem rozumiane są jako suma przychodów ze sprzedaży usług, innych produktów, towarów i materiałów, pozostałych przychodów operacyjnych i przychodów 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 2010 roku w Polsce można było zauważyć znaczące ożywienie w branży hotelarskiej. Obłożenie hoteli w okresie wakacyjnym było o ok. 7-8% lepsze niż w roku poprzednim. Według informacji napływających we wrześniu od hotelarzy, ta wzrostowa tendencja powinna utrzymać się w kolejnych miesiącach 2010 roku (Rzeczpospolita „Hotele zaczynają lepiej zarabiać” z 28.09.2010 r.). Pozytywne sygnały płynące z rynku znalazły również odzwierciedlenie we wskaźnikach operacyjnych uzyskanych przez Orbis S.A. w trzecim kwartale 2010 roku. Zahamowany został spadek frekwencji i przychodu na jeden dostępny pokój.

Pomimo mniejszej liczby oferowanych pokoi oraz mających negatywny wpływ na podróże wydarzeń z początku roku (żałoba narodowa, wybuch wulkanu na Islandii i wstrzymanie lotów oraz majowa powódź) Spółka odnotowała tylko niewielki spadek przychodów zarówno za 3 miesiące jak i 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 roku w porównaniu z analogicznymi okresami roku ubiegłego. Dodatkowo kontynuowany od 2009 roku program ograniczania kosztów przyniósł wymierne efekty już na poziomie wyniku ze sprzedaży. Istotnie niższy poziom pozostałych kosztów operacyjnych jest wynikiem zawiązania w III kwartale 2009 roku rezerw na odprawy z tytułu restrukturyzacji (likwidacja hotelu Grand w Łodzi i Beskid w Nowym Sączu). Wskutek niższego poziomu zadłużenia w roku 2010 Spółka odnotowała także spadek kosztów finansowych. Negatywny wpływ na wyniki uzyskane przez Orbis S.A. w III kwartale 2010 roku miało natomiast utworzenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek udzielonych 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

	stan na 30.09.2010	stan na 30.06.2010	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2010	stan na 31.12.2009	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	stan na 30.09.2009	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 30.09.2010
Aktywa trwałe	2 081 620	2 115 017	-1,58%	2 157 709	-3,53%	2 181 374	-4,57%
% udział w sumie bilansowej	92,22%	93,41%		95,51%		92,29%	
Aktywa obrotowe	175 624	149 306	17,63%	101 320	73,34%	182 296	-3,66%
% udział w sumie bilansowej	7,78%	6,59%		4,49%		7,71%	
RAZEM AKTYWA	2 257 244	2 264 323	-0,31%	2 259 029	-0,08%	2 363 670	-4,50%
Kapitał własny	1 737 913	1 736 664	0,07%	1 721 520	0,95%	1 727 218	0,62%
% udział w sumie bilansowej	76,99%	76,70%		76,21%		73,07%	
Zobowiązania długoterminowe	246 372	248 668	-0,92%	63 352	288,89%	354 883	-30,58%
- w tym kredyty i pożyczki	187 856	187 659	0,10%	0	-	282 418	-33,48%
% udział w sumie bilansowej	10,91%	10,98%		2,80%		15,01%	
Zobowiązania krótkoterminowe	272 959	278 991	-2,16%	474 157	-42,43%	281 569	-3,06%
- w tym kredyty i pożyczki	204 109	204 095	0,01%	393 243	-48,10%	206 596	-1,20%
% udział w sumie bilansowej	12,10%	12,32%		20,99%		11,91%	
RAZEM PASYWA	2 257 244	2 264 323	-0,31%	2 259 029	-0,08%	2 363 670	-4,50%
Stosunek kredytów i pożyczek do kapitału własnego ogółem	22,55%	22,56%	-0,01pp	22,84%	-0,29pp	28,31%	-5,76pp
Wskaźnik zadłużenia (stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem)	23,01%	23,30%	-0,29pp	23,79%	-0,78pp	26,93%	-3,92pp

4.1 Aktywa trwałe

Ze względu na charakter prowadzonej 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. Pozycja ta w prezentowanych okresach wykazuje tendencję spadkową. Wyhamowanie procesów inwestycyjnych w Spółce spowodowało, że ponoszone wydatki na środki trwałe były niższe niż naliczona za ten okres amortyzacja.

Znaczący spadek w okresie trzech miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku wykazała pozycja Inne aktywa finansowe. Pozycja ta na 30 czerwca 2010 roku obejmowała m.in. dwie pożyczki udzielone spółce PBP Orbis Sp. z o.o. na łączną kwotę 7,6 mln zł wraz z naliczonymi na ten dzień odsetkami. W związku z powzięciem przez Orbis S.A. w dniu 28 września 2010 roku informacji o złożeniu przez PBP Orbis Sp. z o.o. (nowa nazwa – Polskie Biuro Podróży Traveltime Sp. z o.o.) wniosku o ogłoszenie upadłości, w trzecim kwartale 2010 roku został utworzony odpis aktualizujący wartość udzielonych pożyczek wraz z naliczonymi odsetkami.

4.2 Aktywa obrotowe

W aktywach obrotowych znacznymi pozycjami są środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności krótkoterminowe inne oraz należności handlowe.

Wysoki poziom środków pieniężnych spółka Orbis S.A. wykazuje od czerwca 2010 roku. Jest to spowodowane m.in. otrzymaniem w drugim i trzecim kwartale 2010 roku dywidend od spółek zależnych oraz ograniczeniem wydatków inwestycyjnych. Gromadzone przez Spółkę środki pieniężne zostaną przeznaczone w listopadzie bieżącego roku na spłatę kolejnej raty kredytu inwestycyjnego.

Spadek innych należności krótkoterminowych w trzecim kwartale 2010 roku wynika głównie z uregulowania przez spółkę zależną Hekon Hotele Ekonomiczne S.A. drugiej raty należnej dywidendy w wysokości 6,7 mln zł. Natomiast spadek tej pozycji w okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 roku to efekt m.in. spłaty pożyczki w wysokości 8,2 mln zł przez spółkę zależną Orbis Transport Sp. z o.o. oraz otrzymania zapłaty w wysokości 5,7 mln zł za sprzedane w 2009 roku nieruchomości.

Wartość należności handlowych, za wyjątkiem stanu na 31.12.2009 roku, pozostaje na podobnym poziomie. Wynika to z sezonowości, która występuje w przychodach ze sprzedaży spółki Orbis S.A. Największa ich część wypracowywana jest w drugim i trzecim kwartale każdego roku, co przekłada się na wyższy poziom obrotów w działalności hotelarskiej i wyższe saldo należności handlowych w tych okresach.

4.3 Zobowiązania długoterminowe

Największą pozycją w zobowiązaniach długoterminowych są Kredyty i pożyczki. Pozycja ta nie odnotowała istotnych zmian w trzecim kwartale 2010 roku. Wzrost tej pozycji w okresie 9 miesięcy to powrót do zobowiązań długoterminowych kwoty 187 mln zł kredytu inwestycyjnego na mocy podpisanego w dniu 23 lutego 2010 roku porozumienia z konsorcjum banków (patrz raport bieżący nr 5/2010). Natomiast spadek tej pozycji w okresie 12 miesięcy spowodowany był przekwalifikowaniem kwoty 94 mln zł kredytu długoterminowego do zobowiązań krótkoterminowych.

Spadek w okresie 12 miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku odnotowała także pozycja Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne na skutek rozwiązania na koniec 2009 roku części rezerw aktuarialnych w wyniku zmian w układzie zbiorowym pracy Orbis S.A.

4.4 Zobowiązania krótkoterminowe

W zobowiązaniach krótkoterminowych dominują Kredyty i pożyczki. Pozycja ta największą wartość wykazuje na koniec grudnia 2009 roku, gdy w związku z wysokim prawdopodobieństwem naruszenia warunków umowy kredytowej Spółka była zobligowana wymogami standardów rachunkowości (MSR 1) do przeklasyfikowania zobowiązań z tyt. kredytu z długo na krótkoterminowe. W pozostałych okresach sprawozdawczych zmiany są niewielkie i wynikają z bieżącej obsługi zadłużenia. Dodatkowo pod koniec 2009 roku Spółka spłaciła kolejną ratę kredytu inwestycyjnego w wysokości 94 mln zł, przy jednoczesnym przekwalifikowaniu tej samej kwoty z zobowiązań długo na krótkoterminowe.

Znaczącą pozycją są również Zobowiązania krótkoterminowe inne, których wzrost w okresie 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 roku spowodowany jest wyższym poziomem biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów (w tym głównie dotyczących kosztów niezafakturowanych usług).

Zobowiązania handlowe, za wyjątkiem stanu na 31.12.2009, wykazują niewielkie zmiany w prezentowanych okresach. Na wyższy poziom tych zobowiązań na koniec 2009 roku wpływały głównie zobowiązania z tytułu przeprowadzonych w tym okresie prac modernizacyjnych.

4.5 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wierzyciel	kwota kredytu/pożyczki do spłaty na dzień bilansowy 30.09.2010 r.		zobowiązania krótkoterminowe	zobowiązania długoterminowe
	zł	w walucie		do zapłaty 1 do 3 lat
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)	281 554	0	93 698	187 856
Pożyczki Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.	110 411	0	110 411	0
RAZEM :	391 965	0	204 109	187 856

4.6 Charakterystyka zmian wartości szacunkowych

Tytuły istotnych wartości szacunkowych	stan na 30.09.2010 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2010 roku)	stan na 30.06.2010 (zmiany w ciągu 6 miesięcy 2010 roku)	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2010	stan na 31.12.2009 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2009 roku)	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	stan na 30.09.2009 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2009 roku)	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 30.09.2010
REZERWA I AKTYWA NA PODATEK ODROZCZONY*							
1. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	37 663	40 156	-6,21%	42 842	-12,09%	38 586	-2,39%
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA							
1. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne	25 034	25 034	0,00%	25 054	-0,08%	40 285	-37,86%
BO	25 034	25 054		40 285		40 295	
- zawiązanie	1 117	1 687		2 383		1 901	
- wykorzystanie	(1 117)	(1 687)		(2 726)		(1 911)	
- rozwiązanie	0	(20)		(14 888)		0	
BZ	25 034	25 034		25 054		40 285	
2. Rezerwa na koszty restrukturyzacji	960	5 093	-81,15%	778	23,39%	1 594	-39,77%
BO	5 093	778		1 594		538	
- zawiązanie	0	4 549		758		1 056	
- wykorzystanie	(3 907)	(234)		(1 574)		0	
- rozwiązanie	(226)	0		0		0	
BZ	960	5 093		778		1 594	
ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA							
1. Z tytułu utraty wartości finansowego majątku trwałego	11 882	3 981	198,47%	29 889	-60,25%	18 481	-35,71%
BO	3 981	29 889		18 481		18 481	
- utworzenie	7 901	0		11 408		0	
- wykorzystanie	0	(25 908)		0		0	
- cofnięcie	0	0		0		0	
BZ	11 882	3 981		29 889		18 481	
2. Z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego	174 104	185 013	-5,90%	353 543	-50,75%	376 764	-53,79%
BO	185 013	353 543		376 764		376 844	
- utworzenie	0	81		14 000		0	
- wykorzystanie	(2 863)	(297)		(21 011)		(80)	
- cofnięcie	0	0		(16 210)		0	
- odpis niepodlegający odwróceniu	(8 046)	(168 314)		0		0	
BZ	174 104	185 013		353 543		376 764	
3. Z tytułu utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych	5 052	5 147	-1,85%	5 353	-5,62%	40 168	-87,42%
BO	5 147	5 353		40 168		39 736	
- utworzenie	0	0		4 929		432	
- wykorzystanie	0	0		(39 744)		0	
- cofnięcie	0	0		0		0	
- odpis niepodlegający odwróceniu	(95)	(206)		0		0	
BZ	5 052	5 147		5 353		40 168	

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

Orbis Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2010 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

W 2010 roku Spółka zmieniła sposób ujęcia i prezentacji odpisów z tytułu trwałej utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych. Począwszy od 1 stycznia 2010 roku wartość odpisów aktualizujących ujętych w okresach poprzednich, która nie będzie mogła być odwrócona (z uwagi na zapis MSR 36, zgodnie z którym wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych wynikająca z odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nie powinna przekroczyć kwoty, która zostałaby ustalona, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie miał miejsca), jest odnoszona na umorzenie. W efekcie stan odpisów z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu odpowiada kwocie możliwej do odwrócenia w przypadku ustania przesłanek będących przyczyną jego utworzenia.

Wprowadzona zmiana nie ma wpływu na wynik finansowy Spółki oraz na prezentowane wartości netto rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych.

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

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/ charakter powiązań	Okres ważności	Kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2010	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 inwestycyjnego na podstawie umowy nr 202-129/3/II/11/2005 z dn. 22.12.2005	PKO BP SA	Orbis Casino Sp. z o.o. - spółka stowarzyszona	31.12.2012	0	(1 000)	w związku z całkowitą wcześniejszą spłatą kredytu, poręczenie wygasło z dniem 30.09.2010 r.
poręczenie solidarne za zobowiązania spółki Orbis Transport Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu na podstawie Umowy Kredytu Krótkoterminowego nr 2009/005 z dn. 30.01.2009, ostatnio zmienionej aneksem nr 1 z dn. 03.03.2009 oraz aneksem nr 2 z dnia 29.12.2009	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Orbis Transport Sp z o.o. - spółka zależna	15.02.2011	30 000	0	wg oświadczenia Orbis S.A. 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 28.02.2011 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 161 1022WS07 120700 z dn. 31.01.2008, ostatnio zmienionej aneksem nr 5 z dn. 25.02.2010	Kredyt Bank SA	Orbis Transport Sp z o.o. - spółka zależna	25.02.2012	50 000	0	okres ważności wg terminu obowiązywania poręczenia; wg oświadczenia Orbis S.A. o poddaniu się egzekucji, Bank będzie mógł wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie do 25.02.2012
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 182526 zawartej w dniu 16.03.2010	SIGNAL IDUNA Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o.	31.12.2010	6 036	0	gwarancja obowiązuje do 31.12.2010 roku, ewentualnych roszczeń Beneficjent może dochodzić do 365 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 zabezpieczeń. W związku z ogłoszoną przez PBP Orbis Sp. z o.o. upadłością istnieje ryzyko, iż Orbis S.A. będzie zobowiązana do wypłaty środków w związku z udzielonym poręczeniem. Do dnia publikacji sprawozdania Beneficjent nie zgłosił jeszcze roszczeń z tego tytułu.
Razem, w tym:				88 036	(1 000)	
poręczenia kredytu lub udzielenia gwarancji wewnątrz Grupy				80 000	0	
poręczenia kredytu lub udzielenia gwarancji poza Grupę				8 036	(1 000)	

5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 miesiące zakończone 30.09.2010	3 miesiące zakończone 30.09.2009	% zmiany 2010/2009	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2009	% zmiany 2010/2009
Przepływy z działalności operacyjnej	39 283	35 698	10,04%	83 461	134 328	-37,87%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	1 973	20 985	-90,60%	11 577	(18 692)	-
Przepływy z działalności finansowej	(4 928)	(38 432)	-87,18%	(16 368)	(56 853)	-71,21%
Razem przepływy pieniężne netto	36 328	18 251	99,05%	78 670	58 783	33,83%
Środki pieniężne na koniec okresu	99 557	93 790	6,15%	99 557	93 790	6,15%

Zarówno w trzecim kwartale 2010 roku, jak i narastająco za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku, Spółka odnotowała dodatnie przepływy pieniężne.

5.1 Działalność operacyjna

W trzecim kwartale 2010 roku Spółka wykazała dodatnie przepływy pieniężne wyższe, niż rok wcześniej, pomimo mniejszego wpływu uzyskanego wyniku netto. Największą korektą dodatnią była amortyzacja, natomiast największą korektą ujemną była zmiana stanu rezerw na skutek wykorzystania rezerwy na koszty restrukturyzacji zatrudnienia. Narastająco za 9 miesięcy 2010 roku Spółka wykazała również dodatnie przepływy z działalności operacyjnej. Ich poziom w analogicznym okresie roku ubiegłego był jednak wyższy, na co wpłynęły przede wszystkim: wyższa amortyzacja oraz wysoka dodatnia zmiana stanu należności (głównie wskutek otrzymania na początku 2009 roku zwrotu podatku VAT).

5.2 Działalność inwestycyjna

Zarówno za 3 miesiące jak i za 9 miesięcy 2010 roku Spółka uzyskała dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej. Spowolnienie procesów inwestycyjnych w Spółce przełożyło się na znaczny spadek nakładów na rzeczowe aktywa trwałe, w porównaniu z analogicznymi okresami 2009 roku. Ich wartość w prezentowanych okresach 2010 roku była niższa od uzyskanych w tym samym czasie wpływów z dywidend od spółek zależnych. Ponadto w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30 września 2010 roku odnotowano wpływy dotyczące sprzedanych w grudniu 2009 roku nieruchomości oraz uzyskano spłatę pożyczki od spółki zależnej Orbis Transport Sp. z o.o. Jednocześnie w pierwszym kwartale 2010 roku udzielono pożyczki spółce PBP Orbis Sp. z o.o.

5.3 Działalność finansowa

W trzecim kwartale 2010 roku, jak również narastająco za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 roku, Spółka wykazała ujemne przepływy finansowe. Jedynym wydatkiem w trzecim kwartale bieżącego roku była spłata odsetek od otrzymanych kredytów i pożyczek. Dodatkowo na początku 2010 roku Spółka wydatkowała środki na jednorazową opłatę za zmianę umowy kredytowej (patrz raport bieżący nr 5/2010). Znacznie niższe saldo przepływów z działalności finansowej w analogicznych okresach 2009 roku wynikało z dokonanej spłaty dwóch pożyczek udzielonych Spółce przez Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.

6. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM I DYWIDENDY

	Stan na 30.09.2010	Stan na 30.06.2010	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2010	stan na 31.12.2009	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	stan na 30.09.2009	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 30.09.2010
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	1 086 826	1 085 577	0,12%	1 070 433	1,53%	1 076 131	0,99%
Kapitał własny	1 737 913	1 736 664	0,07%	1 721 520	0,95%	1 727 218	0,62%

We wszystkich prezentowanych okresach **Kapitał zakładowy** pozostawał na jednakowym poziomie.

Zmianie nie uległa także pozycja **Pozostałe kapitały**, na którą odnoszone są kwoty ze sprzedaży akcji Orbis S.A. powyżej ich wartości nominalnej oraz aktualizacja wartości inwestycji.

Zmiana stanu **Zysków zatrzymanych** w trzecim kwartale 2010 roku oraz w poprzednich okresach wynikała z zarachowania wyniku netto za okres.

7. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH

Do zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych mających miejsce w trzecim kwartale 2010 roku należy zaliczyć utworzony odpis aktualizujący wartość pożyczek (wraz z naliczonymi odsetkami) udzielonych PBP Orbis Sp. z o.o. (nowa nazwa – Polskie Biuro Podróży TravelTime Sp. z o.o.) w wysokości 7,9 mln zł.

W okresie 9 miesięcy 2010 roku zdarzeniem jednorazowym jest także dokonana sprzedaż jednostki zależnej PBP Orbis Sp. z o.o. Dodatkowo w okresie tym Spółka poniosła koszty restrukturyzacji zatrudnienia w kwocie 5,7 mln zł.

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

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

9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Orbis S.A. miały miejsce następujące istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi:

Accor Polska Sp. z o.o. i pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Accor

	przychody	koszty	należności	zobowiązania	istotne tytuły
2010	937	11 091	383	4 696	opłata licencyjna, zarządzanie, dostęp do systemu rezerwacji, korzystanie z aplikacji informatycznych
2009	1 068	10 787	406	6 247	opłata licencyjna, zarządzanie, dostęp do systemu rezerwacji, korzystanie z aplikacji informatycznych

Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A. i Orbis Transport Sp. z o.o.

	przychody - dzierżawa i usługi	koszty - dzierżawa i usługi	przychody - odsetki od pożyczek	koszty - odsetki od pożyczek	istotne tytuły
2010	13 928	4 843	1 237	3 285	dzierżawa nieruchomości hotelowych, wzajemne świadczenie usług, odsetki od pożyczek otrzymanych i udzielonych
2009	11 711	4 135	1 575	5 192	dzierżawa nieruchomości hotelowych, wzajemne świadczenie usług, odsetki od pożyczek otrzymanych i udzielonych

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

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

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 13. 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 27.08.2010 do dnia publikacji sprawozdania za III kwartał 2010 r. <small>(od przekazania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za I półrocze 2010)</small>
- 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>	8 360 113	18,14%	-
<i>(a w tym na rachunkach funduszy:</i>			
1) Arka FIO	2 319 222	5,03%	-
2) Arka Zrównoważony FIO	2 322 338	5,04%	-
- Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK (d. Commercial Union OFE BPH CU WBK):	4 559 508	9,90%	-

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:

- Laurent Francois Picheral - Prezes Zarządu nie posiada akcji Orbis S.A.
- Ireneusz Andrzej Węglowski - Wiceprezes Zarządu posiada 3 000 akcji Orbis S.A.
- Yannick Yvon Rouvrais - Członek Zarządu nie posiada akcji Orbis S.A.
- Marcin Szewczykowski - Członek Zarządu nie posiada akcji Orbis S.A.

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

- Claude Moscheni - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Jacek Kseń - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Erez Boniel - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Christian Karaoglanian - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Artur Gabor - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Yann Caillère - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Marc Vieilledent - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Jarosław Szymański - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Andrzej Procajło - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Andrzej Przytuła - nie posiada akcji Orbis S.A.

14. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zawarto w punkcie 16. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis.