

**Resolution No. 96/X/2019
of the "Orbis" S.A. Supervisory Board
dated May 17, 2019**

**Uchwała nr 96/X/2019
Rady Nadzorczej „Orbis” S.A.
z dnia 17 maja 2019 r.**

concerning the Supervisory Board's report on the results of evaluation of the financial statements of Orbis S.A. for the financial year 2018 and the Directors' Report on the Operations of the Orbis Group and Orbis S.A. for the financial year 2018 as well as the Management Board's motion concerning the distribution of net profit for the financial year 2018 presented to the General Meeting of Shareholders

w sprawie sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Orbis S.A. za rok obrotowy 2018 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orbis oraz Orbis S.A. za rok obrotowy 2018, jak również wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy 2018 przedkładanych Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy

§1

Acting by virtue of §20 section 2 point 3 of the Orbis S.A. Statutes and in conjunction with Article 382 § 3 of the Code of Commercial Companies and Partnerships, the Orbis S.A. Supervisory Board hereby adopts the content of the Supervisory Board's report on the results of evaluation of financial statements of Orbis S.A. for the financial year 2018 and the Directors' Report on the Operations of the Orbis Group and Orbis S.A. for the financial year 2018, as well as the Management Board's motion concerning the distribution of net profit for the year 2018 in the wording appended hereto and decides to submit the abovementioned report to the General Meeting of Shareholders of Orbis S.A.

§1

Na podstawie § 20 ust. 2 pkt. 3 Statutu Orbis S.A. oraz w związku z art. 382 § 3 k.s.h. Rada Nadzorcza Orbis S.A. ustala treść sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Orbis S.A. za rok obrotowy 2018 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orbis oraz Orbis S.A. za rok obrotowy 2018, jak również wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy 2018, w brzmieniu które stanowi załącznik do niniejszej uchwały i postanawia złożyć w/w sprawozdanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Orbis S.A.

§2

The Supervisory Board hereby authorizes the Vice - Chairman of the Supervisory Board, Mr. Jacek Kseń, to sign on behalf of the Supervisory Board the report referred to in §1 of this Resolution

§2

Rada Nadzorcza niniejszym upoważnia Zastępcę Przewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Jacka Ksenia do podpisania w imieniu Rady Nadzorczej sprawozdania, o którym mowa w §1 niniejszej Uchwały.

§3

The resolution shall come into force on the date of its adoption.

§3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

The voting on the Resolution was open.

Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym

Number of voting members: 10
Number of votes cast in favor of the Resolution: 10
Number of votes cast against the Resolution: 0
Number of abstaining votes: 0

Liczba głosujących: 10
Liczba głosujących za: 10
Liczba głosujących przeciw: 0
Liczba głosów wstrzymujących się: 0


Jacek Kseń

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej „Orbis” S.A.
Vice - Chairman of the Supervisory Board “Orbis” S.A.

R E P O R T

of the Supervisory Board on the results of evaluation of the financial statements of Orbis S.A. for the financial year 2018, and of the Directors' Report on the Operations of the Orbis Group and Orbis S.A. for the financial year 2018, as well as of the motion of the Management Board concerning distribution of net profit for the financial year 2018

1. Pursuant to Article 382 § 3 of the Commercial Partnerships and Companies' Code, the Supervisory Board has performed an evaluation of:

- 1) the financial statements for the year 2018 covering:
 - a) statement of financial position prepared as at December 31, 2018, disclosing total assets and liabilities plus equity of **PLN 2,847,782 thousand**,
 - b) income statement for the period from January 1, 2018, till December 31, 2018, disclosing net profit of **PLN 141,901 thousand**,
 - c) statement of comprehensive income for the period from January 1, 2018, till December 31, 2018, disclosing a total comprehensive income of **PLN 140,990 thousand**,
 - d) statement of cash flows for the period from January 1, 2018, till December 31, 2018, disclosing an increase in cash and cash equivalents of **PLN 282,197 thousand** and the level of cash as at December 31, 2018, amounting to **PLN 359,170 thousand**,
 - e) statement of changes in equity for the period from January 1, 2018, till December 31, 2018, disclosing an increase in equity of **PLN 64,709 thousand**,
 - f) notes and explanations to the financial statements,
in respect of their compliance with accounting documents and books as well as with the state of facts,
- 2) Directors' Report on the Operations of the Orbis Group and Orbis S.A. for 2018,
- 3) Management Board's motion concerning distribution of profit for 2018.

2. Audit of the financial statements

In connection with Resolution No. 51/X/2018 of the Supervisory Board of Orbis S.A. dated February 7, 2018, concerning appointment of an entity authorized to audit the financial statements for the years 2018 – 2019,, the Management Board has hired an auditing company KPMG Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. to audit the financial statements. The following persons acted on behalf of the auditor: Mr. Zbigniew Libera, licensed auditor no. 90047 and Mr. Bogusław Kowal, licensed auditor no 90073.

The auditor's report is attached hereto.

3. Management Board, Supervisory Board

In the reporting period, the Management Board and the Supervisory Board were composed of the following members:

1) the Management Board:

Gilles Stephane Clavie, Ireneusz Andrzej Węglowski, Dominik Sołtysik, Marcin Szewczykowski;

2) the Supervisory Board:

Franck Gervais (appointed member of the Supervisory Board effective as of April 4, 2018, Chairman from June 12, 2018), Jan Ozinga (Chairman of the Supervisory Board till April 6, 2018), Pierre Boisselier (appointed member of the Supervisory Board effective as of April 7, 2018), Jean-Jacques Dessors (member of the Supervisory Board till March 2, 2018), Artur Gabor, Christian Karaoglanian, Jacek Kseń, Jean-Jacques Morin, Laurent Francois Picheral, Andrzej Procajło, Andrzej Przytuła, Jarosław Szymański.

4. Brief analysis of the Company's financial statements

The equity of the Company disclosed in the statement of financial position as at December 31, 2018, amounts to PLN 2,121,463 thousand and consists of: the share capital amounting to PLN 517,754 thousand, reserves amounting to PLN 133,333 thousand and retained earnings amounting to PLN 1,470,376 thousand.

FINANCIAL RESULTS OF ORBIS S.A.

PLN thousand	2018	2017
Highlights of the income statement		
Net sales	900,145	888,275
EBITDAR	292,440	287,316
Operating EBITDA	284,844	279,567
Operating profit without effects of one-off events	157,708	154,403
Operating profit	156,826	171,328
Profit before tax	175,165	156,282
Net profit	141,901	126,603

In 2018, net sales of Orbis S.A. increased to PLN 900.1 million as compared to the corresponding period of the past year. Growths were reported in each revenue category as compared to the past year.

As compared with the corresponding period of 2017, Orbis hotels reported a growth of the Average Room Rate (ARR) despite a slightly lower Occupancy Rate during 12 months of 2018, which resulted in the growth of the Revenue per Available Room (RevPAR). This was above all the effect of a flexible pricing strategy matched to the conditions prevailing at individual markets, introducing seasonal promotional offers and attractive business packages. The number of rooms sold to tourist groups increased during 12 months of 2018 (based on comparable hotel parameter). The greatest growth momentum was reported in Kraków, Wrocław and Tri-City. The number of rooms sold also increased in the business groups segment thanks to much better results achieved in Q4, which compensated for decreases in this segment in previous quarters. Among others, the United Nations Climate Change Conference (COP24) held in Katowice contributed positively to the results achieved. A slight decrease was reported in other segments, mainly due to completion of projects implemented last year and an increased hotel (hotel rooms) supply, particularly in Warsaw and the Tri-City.

The growth of revenues was accompanied by a slight increase of direct operating expenses by 1.0% compared to 2017. The share of individual cost types in the net sales remained unchanged as compared to the corresponding period of the past year. The largest costs in the company included the costs of employee benefits (26.5% share in sales), followed by outsourced services (22.1%) and depreciation and amortization and materials and energy used (14.1% and 14.6%, respectively). As compared to 2017, increase was reported above all in the costs of employee benefits (as a result of salary increases and higher costs associated with employee turnover) as well as costs of outsourced services, such as selling costs, cleaning services, repair and maintenance, and advertising and banking services. Lower costs of materials and energy used are attributable to energy and water savings. The costs of real property rental during the reporting period were close to their respective values in 2017. Depreciation and amortization costs increased in the analysed period by PLN 2.0 million, mainly as a result of an increase in the value of assets as a result of capital expenditures incurred for new and existing hotel facilities.

As a result of the above changes, the EBITDAR increased by 1.8% and amounted to PLN 292.4 million, the operating EBITDA went up by 1.9% up to PLN 284.8 million, while the operating result excluding one-off events amounted to PLN 157.7 million, i.e. was by 2.1% higher than during 12 months of 2017.

In 2018, Orbis S.A. generated a negative result on one-off events of PLN 0.9 million. The result from sale of real properties totalled PLN 2.1 million and included the sale of two hotels, i.e. the Mercure Cieszyn hotel and the ibis Styles Bielsko-Biała hotel, non-hotel real properties located in Karpacz and in Warsaw, and revenue from transferring a real property located in Gdynia, at Armii Krajowej Street, to the municipality of Gdynia. The positive result from the sale of real property was reduced as a result of the recognition of an impairment loss on fixed assets under construction in the amount of PLN 1.5 million and PLN 0.6 million of consultancy costs.

In 2017, the Company reported a positive result on one-off events of PLN 16.9 million. The profit in the total amount of PLN 11.7 million from the sale of four hotels of non-strategic importance for the company (the Mercure Jelenia Góra hotel, the Mercure Karpacz Resort hotel, the Mercure Toruń Centrum hotel and the ibis Katowice Zabrze hotel) as well as 3 non-hotel real properties was increased by income from revaluation of non-current assets (PLN 8.3 million) and reduced by restructuring costs (PLN 3.2 million).

In 2018, the company reported a significant change on the result on financing activities as compared to the past year. During the period from January to December 2018, Orbis generated a positive result on financing activities totalling PLN 18.3 million as compared to a loss of PLN 15.0 million in the corresponding period of 2017. High financial costs incurred by the Company in 2017 resulted primarily from unrealised foreign exchange differences on loans granted to subsidiaries, which in turn contributed to the increase in financial income in 12 months of 2018. Moreover, in the past year, the Company recognized PLN 4.0 million of financial expenses related to debt which was repaid in full in December 2017.

Orbis S.A. ended 2018 with a net profit of PLN 141.9 million, which means an increase by 12.1% as compared to the year 2017.

KEY FINANCIAL FIGURES OF ORBIS S.A.

	2018	2017
Profitability ratios		
- return on equity	6.8%	6.2%
- return on assets	5.1%	4.6%
- return on sales	15.8%	14.3%
Efficiency ratios		
- receivables collection period	11	10
- payables deferral period	24	26
- inventory turnover	2	2
Financing ratios		
- debt-to-equity	25.5%	24.8%
- non-current asset cover ratio	93.4%	81.7%
- current ratio	3.14	1.56

In 2018, **profitability ratios** went up slightly as compared to the past year because the Company generated higher net profit.

No major changes occurred in the level of **efficiency ratios** between 2018 and 2017. The receivables collection period remains relatively short (11 days in 2018 compared to 10 days in the past year), which proves that funds are not frozen on the receivables account. In 2018, payables deferral period slightly decreased and inventory turnover remained the same.

A change occurred in **financing ratios** as compared to past year.

The debt-to-equity ratio went up from 24.8% in 2017 to 25.5% in 2018, primarily owing to the increase of short-term liabilities especially related to non-current assets purchases.

The non-current asset cover ratio was at the level of 93.4% and was higher by 11.7 p.p. as compared to the past year. It is mainly attributable to the decrease in the value of non-current assets (including, in particular, loans granted to related companies as a result of their partial repayment) while equity was higher than in the previous year.

The current ratio increased as compared to past year and remains at 3.14 (1.56 in 2017). The ratio improved as compared to the previous year due to an increase in the balance of cash and cash equivalents resulting above all from repayment of loans granted to subsidiary Accor Pannonia Hotels Zrt.

As at December 31, 2018, the net debt of the Company stood at PLN 142.9 million compared to PLN 424.8 million at the end of 2017.

As at December 31, 2018, and as at December 31, 2017, the Company had unused credit lines of PLN 20,000 thousand under an overdraft facility available at Bank Handlowy w Warszawie S.A.

5. Distribution of profit

The Supervisory Board supports the Management Board's motion to retain the whole net profit for 2018 amounting to PLN 141,900,600.30 in Orbis S.A. as retained earnings appropriated for statutory purposes.

6. Conclusions from the examination of the financial statements

After examining the financial statements of Orbis S.A. for the financial year 2018, the independent auditor's report on the audit of the above-mentioned financial statements and the Directors' Report on the Operations of the Orbis Group and Orbis S.A. in the financial year 2018, the Supervisory Board is of an opinion that the said financial statements and the Directors' Report:

- 1) to the extent specified in the opinion of the independent auditor based on the audit, truly and fairly depict the assets and the financial standing and clearly and fairly present all information which is material from the point of view of evaluation of the business operations, profitability, and cash flows during the audited period. At the same time, the Supervisory Board shared the Management Board's view and expressed its positive opinion as regards the position of the Orbis S.A. Management Board on the auditor's qualified opinion on the audit of the separated financial statements of Orbis S.A., pertaining to the classification of the rights to perpetual usufruct of land;
- 2) comply with laws and regulations governing the preparation of these statements and reports in terms of their form and content;
- 3) have been compiled based on properly kept accounting books in accordance with the applicable accounting principles.

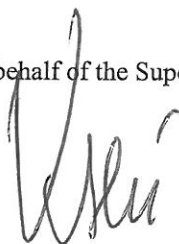
These statements and reports have also been verified, analysed and evaluated by the Audit Committee of the Company's Supervisory Board, which recommended that the Supervisory Board gives a positive opinion.

In connection with the foregoing, in the evaluation of the Supervisory Board, the financial statements of Orbis S.A. for the financial year 2018 and the Directors' Report on the Operations of the Orbis Group and Orbis S.A. in the financial year 2018 are consistent with books and documents and with the facts.

7. In reference to the content of subsections 5 and 6, the Supervisory Board motions the General Meeting of Shareholders to:

- 1) approve:
 - a) the Directors' Report on the Operations of the Orbis Group and Orbis S.A. for 2018,
 - b) the financial statements of Orbis S.A. for 2018,
- 2) adopt a resolution on retaining the whole net profit for 2018 amounting to PLN 141,900,600.30 in Orbis S.A. as retained earnings appropriated for statutory purposes
- 3) grant to Members of the Management Board and the Supervisory Board a vote of confidence in respect of fulfilment of their duties in the year 2018.

On behalf of the Supervisory Board of Orbis S.A.:



Jacek Kseń

Vice - Chairman of the Supervisory Board of Orbis S.A.

SPRAWOZDANIE

Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Orbis S.A. za rok obrotowy 2018 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orbis oraz Orbis S.A. za rok obrotowy 2018, jak również wniosku Zarządu, co do podziału zysku netto za rok obrotowy 2018

1. Rada Nadzorcza na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych dokonała oceny:

- 1) sprawozdania finansowego za rok 2018 obejmującego:
 - a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2018 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **2.847.782 tys. zł**,
 - b) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wykazujący zysk netto w kwocie **141.901 tys. zł**,
 - c) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wykazujące całkowity dochód w kwocie **140.990 tys. zł**,
 - d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie **282.197 tys. zł** oraz stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2018 roku w kwocie **359.170 tys. zł**,
 - e) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2018 roku do 31 grudnia 2018 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie **64.709 tys. zł**,
 - f) dodatkowe informacje i objaśnienia,
w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 2) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orbis oraz Orbis S.A. w 2018 roku,
- 3) wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2018.

2. Badanie sprawozdania finansowego

Do badania sprawozdania finansowego w związku z uchwałą nr 51/X/2018 Rady Nadzorczej Orbis S.A. z dnia 7 lutego 2018 roku w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za lata 2018 - 2019, Zarząd zatrudnił firmę audytorską KPMG Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., w imieniu której działał Pan Zbigniew Libera – biegły rewident numer ewidencyjny 90047 oraz Pan Bogusław Kowal – biegły rewident nr ewidencyjny 90073.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania.

3. Zarząd, Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym Zarząd i Rada Nadzorcza pracowały w składzie:

1) Zarząd:

Gilles Stephane Clavie, Ireneusz Andrzej Węglowski, Dominik Sołtysik, Marcin Szewczykowski.

2) Rada Nadzorcza:

Franck Gervais (Członek Rady Nadzorczej od 4 kwietnia 2018 roku, Przewodniczący od 12 czerwca 2018 roku), Jan Ozinga (Przewodniczący Rady Nadzorczej do 6 kwietnia 2018 roku), Pierre Boisselier (Członek Rady Nadzorczej od 7 kwietnia 2018 roku), Jean-Jacques Dessors (Członek Rady Nadzorczej do 2 marca 2018 roku), Artur Gabor, Christian Karaoglanian, Jacek Kseń, Jean-Jacques Morin, Laurent Francois Picheral, Andrzej Procajło, Andrzej Przytuła, Jarosław Szymański.

4. Krótka analiza sprawozdania finansowego Spółki

Kapitał własny Spółki został wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2018 roku w kwocie 2.121.463 tys. zł i obejmuje: kapitał zakładowy w kwocie 517.754 tys. zł, pozostałe kapitały w kwocie 133.333 tys. zł oraz zyski zatrzymane w kwocie 1.470.376 tys. zł.

WYNIKI FINANSOWE ORBIS S.A.

w tys. złotych	2018	2017
Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat		
Przychody netto ze sprzedaży	900.145	888.275
EBITDAR	292.440	287.316
EBITDA operacyjna	284.844	279.567
Zysk z działalności operacyjnej bez zdarzeń jednorazowych	157.708	154.403
Zysk z działalności operacyjnej	156.826	171.328
Zysk przed opodatkowaniem	175.165	156.282
Zysk netto za okres	141.901	126.603

Przychody netto ze sprzedaży spółki Orbis ukształtowały się w 2018 roku na poziomie wyższym do analogicznego okresu ubiegłego roku, tj. na poziomie 900,1 mln zł. W przypadku każdej kategorii przychodów zanotowano wzrosty w porównaniu do roku ubiegłego.

Hotele funkcjonujące w spółce Orbis w okresie 12 miesięcy br. odnotowały w porównaniu z analogicznym okresem 2017 roku wzrost średniej ceny przy nieznacznie niższej frekwencji, co wpłynęło na wzrost wskaźnika RevPAR (przychodu w przeliczeniu na 1 dostępny pokój). Był to przede wszystkim efekt wprowadzenia elastycznej strategii cenowej dostosowanej do sytuacji na poszczególnych rynkach, wprowadzenia sezonowych ofert promocyjnych oraz atrakcyjnych pakietów biznesowych. W okresie 12 miesięcy miał miejsce wzrost liczby pokoi sprzedanych w segmencie grup turystycznych (przy porównywalnym parametrze hoteli). Największą dynamikę uzyskano na rynku krakowskim, wrocławskim oraz w Trójmieście. Zwiększenie liczby pokoi sprzedanych odnotowano również w segmencie grup biznesowych dzięki znacznie lepszym wynikom osiągniętym w IV kwartale, co pozwoliło zrekompensować spadek w tym segmencie z poprzednich kwartałów. Pozytywny wpływ wywarła m.in. Konferencja Narodów Zjednoczonych w sprawie Zmian Klimatu (COP24), która odbywała się w grudniu w Katowicach. W pozostałych segmentach odnotowano nieznaczny spadek, głównie ze względu na zakończenie realizowanych w roku ubiegłym projektów oraz większą podaż hoteli (pokoi), w szczególności w Warszawie oraz w Trójmieście.

Wraz ze wzrostem przychodów, odnotowano nieznaczny wzrost bezpośrednich kosztów działalności, które wzrosły o 1,0% w porównaniu do 2017 roku. Udział poszczególnych rodzajów kosztów w przychodach netto ze sprzedaży nie zmienił się w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Największymi kosztami w spółce były koszty świadczeń pracowniczych (26,5% udziału w przychodach), następnie usługi obce (22,1%) oraz amortyzacja i zużycie materiałów i energii (odpowiednio 14,1% i 14,6%). W porównaniu z rokiem 2017 wzrosły przede wszystkim koszty świadczeń pracowniczych (wskutek podwyżek wynagrodzeń i wzrostu kosztów związanych z rotacją pracowników) oraz koszty usług obcych, takich jak usługi w zakresie sprzedaży, usługi sprzątnięcia, remontowe, jak również usługi reklamy oraz usługi bankowe. Niższe koszty zużycia materiałów i energii wynikają głównie z oszczędności w zużyciu energii i wody. Koszty wynajmu nieruchomości osiągnęły w analizowanym okresie wartość zbliżoną do 2017 roku. Koszty amortyzacji wzrosły w analizowanym okresie o 2,0 mln zł, głównie w wyniku wzrostu wartości majątku wskutek ponoszonych nakładów inwestycyjnych na nowe i istniejące obiekty hotelowe.

W efekcie powyższych zmian EBITDAR wyniósł 292,4 mln zł, tj. wzrósł o 1,8%, EBITDA operacyjna poprawiła się o 1,9% do poziomu 284,8 mln zł, zaś wynik z działalności operacyjnej bez zdarzeń jednorazowych wyniósł 157,7 mln zł, tj. był o 2,1% wyższy niż w okresie 12 miesięcy 2017 roku.

W 2018 roku Orbis S.A. wygenerowała ujemny wynik zdarzeń jednorazowych w wysokości 0,9 mln zł. Wynik na sprzedaży nieruchomości wyniósł 2,1 mln zł i obejmował sprzedaż dwóch hoteli Mercure Cieszyn i ibis Styles Bielsko-Biała, nieruchomości niehotelowych zlokalizowanych w Karpaczu oraz w Warszawie oraz przychód z tytułu przekazania na poczet miasta Gdyni nieruchomości położonej w tym mieście przy ul. Armii Krajowej. Pozytywny wynik na sprzedaży nieruchomości został pomniejszony na skutek ujęcia odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości środków trwałych w budowie w kwocie 1,5 mln zł oraz 0,6 mln zł z tytułu kosztów doradztwa.

W 2017 roku Spółka osiągnęła dodatni wynik zdarzeń jednorazowych w wysokości 16,9 mln zł. Zysk na sprzedaży czterech hoteli o niestrategicznym dla niej znaczeniu (Mercure Jelenia Góra, Mercure Karpacz Resort, Mercure Toruń Centrum oraz ibis Katowice Zabrze), jak również 3 nieruchomości niehotelowych w łącznej wysokości 11,7 mln zł został powiększony o przychód z tytułu aktualizacji wartości aktywów trwałych (8,3 mln zł) oraz pomniejszony o koszty restrukturyzacji (3,2 mln zł).

W 2018 roku spółka odnotowała istotną zmianę wyniku na działalności finansowej w porównaniu z rokiem ubiegłym. W okresie styczeń – grudzień 2018 roku Orbis osiągnął dodatni wynik z działalności finansowej

w wysokości 18,3 mln zł w porównaniu do straty na poziomie 15,0 mln zł w analogicznym okresie 2017 roku. Wysokie koszty finansowe poniesione przez Spółkę w 2017 roku wynikały głównie z niezrealizowanych różnic kursowych od pożyczek udzielonych spółkom zależnym, które z kolei w okresie 12 miesięcy 2018 roku wpłynęły na zwiększenie przychodów finansowych. Ponadto, w roku ubiegłym Spółka ujęła 4,0 mln zł kosztów finansowych związanych z obsługą zadłużenia z tytułu kredytu, którego całkowita spłata nastąpiła w grudniu 2017 roku.

Orbis S.A. zakończył 2018 rok zyskiem netto na poziomie 141,9 mln zł, co oznacza wynik wyższy o 12,1% w stosunku do danych za 2017 rok.

PODSTAWOWE WIELKOŚCI ANALIZY FINANSOWEJ ORBIS S.A.

	2018	2017
Wskaźniki rentowności		
- rentowność kapitału własnego	6,8%	6,2%
- rentowność aktywów	5,1%	4,6%
- rentowność sprzedaży netto	15,8%	14,3%
Wskaźniki aktywności		
- szybkość spływu należności	11	10
- szybkość regulowania zobowiązań	24	26
- szybkość obrotu zapasów	2	2
Wskaźniki finansowania		
- stopa zadłużenia	25,5%	24,8%
- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	93,4%	81,7%
- wskaźnik bieżącej płynności	3,14	1,56

W 2018 roku **wskaźniki rentowności** nieznacznie się polepszyły w porównaniu do roku ubiegłego w związku z osiągnięciem przez Spółkę wyższego zysku netto.

Nie wystąpiły znaczne różnice w poziomie **wskaźników aktywności** w 2018 i 2017 roku. Okres spływu należności jest stosunkowo krótki (11 dni w 2018 roku w porównaniu do 10 dni w roku ubiegłym), co świadczy o tym, że nie występuje zamrożenie środków pieniężnych na stanie należności. W 2018 roku szybkość regulowania zobowiązań nieznacznie się skróciła, a szybkość obrotu zapasami pozostała bez zmian.

Wskaźniki finansowania uległy w 2018 roku zmianie w porównaniu do roku ubiegłego.

Stopa zadłużenia zwiększyła się z 24,8% w 2017 roku do 25,5% w 2018 roku, głównie wskutek wzrostu stanu zobowiązań krótkoterminowych, w tym dotyczących m.in. zakupów środków trwałych.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym ukształtował się na poziomie 93,4% i był wyższy o 11,7 p.p. w porównaniu z rokiem poprzednim. Jest to głównie efekt spadku wartości aktywów trwałych (w tym w szczególności pożyczek udzielonych spółkom zależnym na skutek ich częściowych spłat) przy kapitałach własnych wyższych niż w roku ubiegłym.

Wskaźnik bieżącej płynności wzrósł w porównaniu z rokiem ubiegłym i osiągnął poziom 3,14 (1,56 w 2017 roku). Wskaźnik ten uległ poprawie w porównaniu z rokiem ubiegłym wskutek wzrostu salda środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, który wynikał przede wszystkim ze spłaty pożyczek udzielonych spółce zależnej Accor Pannonia Hotels Zrt.

Dług netto Spółki na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniósł 142,9 mln zł w porównaniu do 424,8 mln zł na koniec 2017 roku.

Na dzień 31 grudnia 2018 i 2017 roku Spółka posiadała niewykorzystane linie kredytowe w wysokości 20.000 tys. zł z tytułu kredytu w rachunku bieżącym dostępnym w Banku Handlowym w Warszawie S.A.

5. Podział zysku

Rada Nadzorcza popiera wniosek Zarządu o pozostawienie w Orbis S.A. całego zysku netto za 2018 rok w kwocie 141.900.600,30 zł, jako zysku zatrzymanego z przeznaczeniem na cele statutowe.

6. Wnioski z oceny

Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem finansowym Orbis S.A. za rok obrotowy 2018, sprawozdaniem niezależnego biegłego rewidenta z badania powyższego sprawozdania finansowego oraz sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orbis i Orbis S.A. za rok obrotowy 2018 uznaje, że powyższe sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie Zarządu z działalności:

- 1) prawidłowo i rzetelnie, w stopniu określonym w opinii niezależnego biegłego rewidenta z badania, charakteryzują sytuację majątkową, finansową i odzwierciedlają rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny wyniku działalności gospodarczej, rentowności i przepływów pieniężnych w badanym okresie. Jednocześnie Rada Nadzorcza podzieliła i pozytywnie zaopiniowała stanowisko Zarządu Orbis S.A. odnoszące się do zastrzeżenia zawartego w opinii niezależnego biegłego rewidenta z badania jednostkowego sprawozdania finansowego Orbis S.A., dotyczącego klasyfikacji praw wieczystego użytkowania gruntów;
- 2) są zgodne z wpływającymi na formę i treść przepisami prawa regulującymi przygotowanie tych sprawozdań;
- 3) zostały sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami rachunkowości.

Powyższe sprawozdania były również przedmiotem weryfikacji, analizy i oceny Komitetu Audytu Rady Nadzorczej Spółki, który zarekomendował Radzie Nadzorczej wydanie pozytywnej oceny.

W związku z powyższym Rada Nadzorcza ocenia sprawozdanie finansowe Orbis S.A. za rok obrotowy 2018 rok oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orbis i Orbis S.A. za rok obrotowy 2018, jako zgodne z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym.

7. W związku z treścią pkt. 5 i 6, Rada Nadzorcza wnosi, aby Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy:

- 1) zatwierdziło:
 - a) Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orbis oraz Orbis S.A. za 2018 rok,
 - b) Sprawozdanie finansowe Orbis S.A. za 2018 rok,
- 2) podjęło uchwałę o pozostawieniu całego zysku netto za 2018 rok w kwocie 141.900.600,30 zł w Orbis S.A., jako zysku zatrzymanego z przeznaczeniem na cele statutowe,
- 3) udzieliło Członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej absolutorium z wykonywania ich obowiązków w roku 2018.

Z upoważnienia Rady Nadzorczej Orbis S.A.:


Jacek Kseń

Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Orbis S.A.