

**Resolution No 42/IX/2015  
of the „Orbis” S.A. Supervisory Board  
dated April 29<sup>th</sup>, 2015**

**Uchwała nr 42 /IX/2015  
Rady Nadzorczej „Orbis” S.A.  
z dnia 29 kwietnia 2015 r.**

**concerning the Supervisory Board’s report on the results of evaluation of financial statements of “Orbis” S.A. for the financial year 2014 and the Directors’ Report on the Operations of “Orbis” S.A. for the financial year 2014 as well as the Management Board’s motions concerning the distribution of net profit for the financial year 2014 presented to the General Meeting of Shareholders**

**w sprawie sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego „Orbis” S.A. za rok obrotowy 2014 oraz sprawozdania Zarządu z działalności „Orbis” S.A. za rok obrotowy 2014, jak również wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy 2014 przedkładanych Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy**

Acting by virtue of §20 section 2 point 3 of the Orbis S.A. Statutes and in conjunction with Article 382 § 3 of the Commercial Companies Code the Supervisory Board of „Orbis” S.A. hereby determines the text of the Supervisory Board’s report on the results of evaluation of financial statements of “Orbis” S.A. for the financial year 2014 and the Directors’ Report on the Operations of “Orbis” S.A. for the financial year 2014 as well as the Management Board’s motion concerning the distribution of net profit for the year 2014 in the wording annexed hereto and decides to submit the abovementioned reports to the General Meeting of Shareholders of “Orbis” S.A.

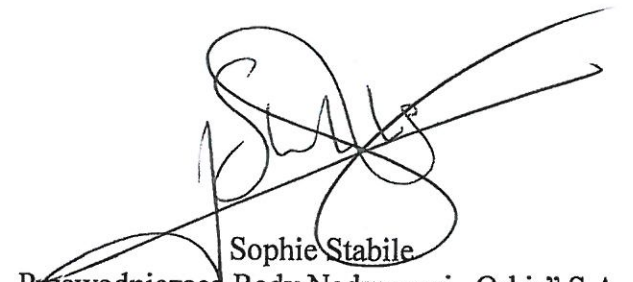
Na podstawie § 20 ust. 2 pkt. 3 Statutu „Orbis” S.A. oraz w związku z art. 382 § 3 k.s.h. Rada Nadzorcza „Orbis” S.A. ustala treść sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego „Orbis” S.A. za rok obrotowy 2014 oraz sprawozdania Zarządu z działalności „Orbis” S.A. za rok obrotowy 2014, jak również wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy 2014, w brzmieniu który stanowi załącznik do niniejszej uchwały i postanawia złożyć w/w sprawozdanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy „Orbis” S.A.

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

  
Sophie Stabile  
Przewodnicząca Rady Nadzorczej „Orbis” S.A.  
Chairman of the Supervisory Board “Orbis” S.A.

## **SPRAWOZDANIE**

**Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Orbis S.A. za rok obrotowy 2014 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Orbis S.A. za rok obrotowy 2014, jak również wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy 2014**

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

- 1) sprawozdania finansowego za rok 2014 obejmującego:
  - a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **2.032.708 tys. zł**,
  - b) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w kwocie **80.649 tys. zł**,
  - c) sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące całkowity dochód w kwocie **80.567 tys. zł**,
  - d) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych w kwocie **19.033 tys. zł** oraz stan środków pieniężnych na dzień 31 grudnia 2014 roku w kwocie **131.841 tys. zł**,
  - e) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie **11.451 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 Orbis S.A. w 2014 roku,
- 3) wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2014.

W sprawach wymienionych w punktach 1), 2) i 3) Rada podjęła uchwały, które są załącznikami do niniejszego sprawozdania.

**2. Badanie sprawozdania finansowego**

Do badania sprawozdania finansowego w związku z uchwałą nr 18/IX/2014 Rady Nadzorczej Orbis S.A. z dnia 15 maja 2014 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta, Zarząd zatrudnił firmę audytorską Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k., w imieniu której działał Pan Maciej Krasoń – biegły rewident numer ewidencyjny 10149.

Raport i opinia biegłego rewidenta stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania.

**3. Zarząd, Rada Nadzorcza**

W okresie sprawozdawczym Zarząd i Rada Nadzorcza pracowały w składzie:

**1) Zarząd:**

Gilles Stephane Clavie (od 27 czerwca 2014 roku), Laurent Francois Picheral (do 27 czerwca 2014 roku), Ireneusz Andrzej Węglowski, Marcin Szewczykowski

**2) Rada Nadzorcza:**

Sophie Isabelle Stabile (Przewodniczący), Jacek Kseń (Zastępca Przewodniczącego), Bruno Coudry, Jean-Jacques Dessors, Artur Gabor, Christian Karaoglanian, Andrzej Procajto, Andrzej Przytuła, Jarosław Szymański, Laurent Francois Picheral (od 1 lipca 2014 roku), Pascal Quint (do 9 stycznia 2014 roku), Peter Paul Verhoeven (od 12 lutego 2014 roku do 26 czerwca 2014 roku)

#### 4. Krótka analiza sprawozdania finansowego Spółki

Kapitał własny Spółki został wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku w kwocie 1.904.556 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 1.253.499 tys. zł.

#### WYNIKI FINANSOWE ORBIS S.A.

w tys. złotych	2014	2013
<b>Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat</b>		
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	523.927	500.991
Koszt własny sprzedaży	(388.309)	(379.972)
Zysk brutto ze sprzedaży	135.618	121.019
EBITDA	134.824	121.647
EBIT	44.803	27.986
Zysk przed opodatkowaniem	93.019	66.997
Zysk netto	80.649	59.578
EBITDA „like-for-like”	134.230	126.523

W ciągu 12 miesięcy 2014 roku spółka Orbis S.A. osiągnęła wyższe przychody w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku. Pozytywny wpływ na poziomych przychodów Spółki miało ożywienie w segmencie konferencji i szkoleń (MICE) oraz wzrost liczby indywidualnych klientów biznesowych. Dodatkowo na poprawę wyników wpłynęły liczne targi i imprezy sportowe organizowane w różnych miastach Polski.

Pomimo coraz większej konkurencji, największy wzrost przychodów w stosunku do roku ubiegłego osiągnęły warszawskie hotele Spółki. Dzięki licznym ofertom promocyjnym, udzielono więcej noclegów turystom, zwiększając istotnie frekwencję w trakcie weekendów. Na poprawę wyników osiągniętych w stolicy pozytywny wpływ miała także Konferencja Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju oraz imprezy sportowe organizowane na stadionie narodowym.

Istotnym wydarzeniem 2014 roku były Mistrzostwa Świata w Piłce Siatkowej Mężczyzn. Miały one pozytywny wpływ zwłaszcza na wyniki hoteli zlokalizowanych w Łodzi i w Katowicach, gdyż w tych miastach rozgrywane były mecze fazy finałowej mistrzostw. Niemal pełne obłożenie po meczu otwarcia mistrzostw odnotowały także hotele warszawskie.

W 2014 roku zauważalny wzrost w porównaniu do roku ubiegłego odnotowały także przychody z gastronomii. Pozytywne efekty przyniosło wprowadzenie nowego konceptu restauracji WineStone w hotelach marki Mercure oraz połączenie baru i restauracji (projekt NOVO<sup>2</sup>) w hotelach Novotel.

Większa liczba udzielonych noclegów wpłynęła na zwiększenie kosztu własnego sprzedaży. W porównaniu do 2013 roku odnotowano wzrost prowizji dla pośredników w sprzedaży oraz kosztów zużycia produktów w gastronomii. Wskutek prowadzonych nieustannie prac mających na celu poprawę standardu hoteli wzrosły także usługi konserwacyjne i remontowe. Na wzrost kosztów świadczeń pracowniczych wpływ miała przyznana pracownikom inflacyjna podwyżka wynagrodzeń oraz wyższe niż w roku ubiegłym rezerwy na premie zależne od wyników finansowych Spółki. W bieżącym roku Spółka poniosła także wyższe opłaty z tytułu wieczystego użytkowania gruntów, które są aktualizowane przez urzędy w poszczególnych miastach na podstawie przeprowadzanych na nowo wycen działek.

Pozytywny wpływ na różnicę w poziomie wyniku z działalności operacyjnej (EBIT) miały niższe niż w roku ubiegłym pozostałe koszty operacyjne. Największą pozycją tych kosztów w roku 2013 były koszty restrukturyzacji zatrudnienia, wynikające z wprowadzonego w Orbis S.A. Programu Dobrowolnych Odejść Pracowników. W roku 2014 Spółka nie poniosła tak wysokich kosztów restrukturyzacji. Istotną pozycją pozostałych kosztów operacyjnych w roku bieżącym były natomiast koszty związane z zakupem od Accoru udziałów w spółkach prowadzących działalność w Europie Środkowo-Wschodniej.



W 2014 roku Spółka wygenerowała również znacznie wyższy niż w roku ubiegłym wynik na działalności finansowej. Na wzrost ten wpłynęła przede wszystkim wycena bilansowa dwóch kontraktów forward na zakup określonej kwoty EUR z datą realizacji 5 stycznia 2015 roku. Dodatkowo w przychodach finansowych roku 2014 ujęto dodatnie różnice kursowe z wyceny bilansowej środków pieniężnych w walucie obcej (EUR), które zostały w styczniu 2015 roku przeznaczone na zakup udziałów w podmiotach zagranicznych.

Wszystkie opisane powyżej czynniki spowodowały, że w 2014 roku Orbis S.A. wygenerowała zysk netto w wysokości 80 649 tys. zł, który przedstawia ponad 35% wzrost w porównaniu z rokiem ubiegłym.

#### PODSTAWOWE WIELKOŚCI ANALIZY FINANSOWEJ ORBIS S.A.

	2014	2013
<b>Wskaźniki rentowności</b>		
- rentowność kapitału własnego	4,2%	3,1%
- rentowność aktywów	4,0%	3,0%
- rentowność sprzedaży netto	15,4%	11,9%
<b>Wskaźniki aktywności</b>		
- szybkość spływu należności	18	19
- szybkość regulowania zobowiązań	36	34
- szybkość obrotu zapasów	3	3
<b>Wskaźniki finansowania</b>		
- stopa zadłużenia	6,3%	5,4%
- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	103,8%	103,5%
- wskaźnik bieżącej płynności	2,06	2,34

W 2014 roku wskaźniki rentowności poprawiły się w porównaniu do roku ubiegłego w związku z osiągnięciem przez Spółkę wyższego zysku netto.

Wskaźniki aktywności pozostały na zbliżonym poziomie w stosunku do 2013 roku. Okres spływu należności jest stosunkowo krótki, co świadczy o tym, że nie występuje zamrożenie środków pieniężnych na stanie należności. W 2014 roku szybkość regulowania zobowiązań nieznacznie pogorszyła się, głównie ze względu na wyższe niż rok wcześniej saldo zobowiązań z tytułu zakupów inwestycyjnych.

Wskaźniki finansowania nie uległy istotnej zmianie w porównaniu do roku ubiegłego.

Stopa zadłużenia w 2014 roku zwiększyła się do 6,3%, wskutek wyższego poziomu zobowiązań bieżących (w tym głównie zobowiązań inwestycyjnych).

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym ukształtował się na niemal identycznym poziomie.

Wskaźnik bieżącej płynności zmalał nieznacznie w porównaniu z rokiem ubiegłym pozostając jednocześnie na dobrym poziomie 2,06.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Wielkość niewykorzystanych linii kredytowych na dzień 31 grudnia 2014 wyniosła 500 000 tys. zł, w tym:

- z tytułu kredytu w rachunku bieżącym dostępnym w Banku Handlowym w Warszawie S.A. – 20 000 tys. zł,
- z tytułu umowy kredytu zawartej z Société Générale S.A. Oddział w Polsce i Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. – 480 000 tys. zł. Zgodnie z zawartą umową, kredyt został przeznaczony na sfinansowanie 80% ceny należnej za nabyte w styczniu 2015 roku przez Orbis S.A. udziały w spółkach w Europie Środkowej oraz na cele korporacyjne Orbis S.A., do kwoty nie wyższej niż 50 000 tys. zł.

Zdaniem Zarządu nie istnieją obecnie okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

## 5. Podział zysku

Biorąc pod uwagę stabilną sytuację finansową Spółki, Rada Nadzorcza popiera wniosek Zarządu o dokonanie podziału zysku netto za 2014 rok w kwocie 80.649.039,57 zł w następujący sposób:

- 1) kwotę 69.115.512,00 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy w kwocie 1,50 zł na 1 akcję,
- 2) kwotę 11.533.527,57 zł pozostawić w Spółce jako zysk zatrzymany z przeznaczeniem na cele statutowe.

## 6. Wnioski z oceny

Rada Nadzorcza stwierdza, że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym Orbis S.A. prawidłowo i rzetelnie, w stopniu określonym w opinii biegłego rewidenta, charakteryzują sytuację majątkową, finansową i odzwierciedlają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku działalności gospodarczej, rentowności i przepływów pieniężnych w badanym okresie (za wyjątkiem zastrzeżonych w opinii audytora). Informacje finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki w roku obrotowym 2014 zaczerpnięte są bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego i są z nim zgodne.

## 7. Rada Nadzorcza wnosi, aby Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy:

- 1) zatwierdziło:
  - a) Sprawozdanie Zarządu z działalności Orbis S.A. za 2014 rok,
  - b) Sprawozdanie finansowe Orbis S.A. za 2014 rok,
- 2) podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za 2014 rok w wysokości 80.649.039,57 zł na wypłatę dywidendy (69.115.512,00 zł) oraz na zyski zatrzymane w Spółce (11.533.527,57 zł),
- 3) udzieliło Zarządowi i Radzie Nadzorczej absolutorium z wykonywania ich obowiązków za rok 2014.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Sophie Isabelle Stabile

Zastępca Przewodniczącego  
Rady Nadzorczej

Jacek Kseń

Członek Rady Nadzorczej

Bruno Coudry

Jean-Jacques Dessors

Artur Gabor

Christian Karaoglanian

Laurent Francois Picheral

Andrzej Procajło

Andrzej Przytuła

Jarosław Szymański

## **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 2014, and of the Directors' Report on the Operations of Orbis S.A. for the financial year 2014, as well as of the motion of the Management Board concerning distribution of net profit for the financial year 2014**

**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 2014 covering:
  - a) statement of financial position prepared as at December 31, 2014, disclosing total assets and liabilities plus equity of **PLN 2,032,708 thousand**,
  - b) income statement for the period from January 1, 2014 till December 31, 2014, disclosing net profit of **PLN 80,649 thousand**,
  - c) statement of comprehensive income for the period from January 1, 2014 till December 31, 2014, disclosing a total comprehensive income of **PLN 80,567 thousand**,
  - d) statement of cash flows for the period from January 1, 2014 till December 31, 2014, disclosing an increase in cash and cash equivalents of **PLN 19,033 thousand** and the level of cash as at December 31, 2014 amounting to **PLN 131,841 thousand**,
  - e) statement of changes in equity for the period from January 1, 2014 till December 31, 2014, disclosing an increase in equity of **PLN 11,451 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 Orbis S.A. for 2014;
- 3) Management Board's motion concerning distribution of profit for 2014.

The Supervisory Board has adopted resolutions pertaining to issues listed under items 1), 2), and 3), attached hereto.

### **2. Audit of the financial statements**

In connection with Resolution No. 18/IX/2014 of the Supervisory Board of Orbis SA dated May 15, 2014 concerning selection of a licensed auditor, the Management Board has hired an auditing company Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. to audit the financial statements. The following person acted on behalf of the auditor: Maciej Krasoń, licensed auditor no. 10149.

The report and the opinion of the licensed auditor are 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) Management Board:**

Gilles Stephane Clavie (from June 27, 2014), Laurent Francois Picheral (till June 27, 2014), Ireneusz Andrzej Węglowski, Marcin Szewczykowski

#### **2) Supervisory Board:**

Sophie Isabelle Stabile (Chairman), Jacek Kseń (Deputy-Chairman), Bruno Coudry, Jean-Jacques Dessors, Artur Gabor, Christian Karaoglanian, Andrzej Procajło, Andrzej Przytuła, Jarosław Szymański, Laurent Francois Picheral (from July 1, 2014), Pascal Quint (till January 9, 2014), Peter Paul Verhoeven (from February 12, 2014 till June 26, 2014)

### **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, 2014 amounts to PLN 1,904,556 thousand and consists of: share capital amounting to PLN 517,754 thousand, reserves amounting to PLN 133,333 thousand, and retained earnings amounting to PLN 1,253,499 thousand.

#### FINANCIAL RESULTS OF ORBIS S.A.

PLN thousand	2014	2013
<b>Highlights of the income statement</b>		
Net sales of products, merchandise and raw materials	523,927	500,991
Cost of sales	(388,309)	(379,972)
Gross profit on sales	135,618	121,019
EBITDA	134,824	121,647
EBIT	44,803	27,986
Profit before tax	93,019	66,997
Net profit	80,649	59,578
"like-for-like" EBITDA	134,230	126,523

During 12 months of 2014, Orbis S.A. generated higher sales than in the corresponding period of 2013. The level of Company's sales was beneficially impacted by a revival in the MICE segment and by a growth in the number of individual business clients. Moreover, performance improved also as an effect of numerous fairs and sporting events held in various Polish cities.

Despite increasing competition, the most substantial growth in sales compared to past year was generated by the Company's hotels in Warsaw. Thanks to numerous promotional campaigns, more roomnights were sold to tourists, which considerably pushed up weekend occupancy. Warsaw hotels' performance improved also owing to the Annual Meeting of the European Bank for Reconstruction and Development and sporting events hosted by the National Stadium in Warsaw.

Another major event of the year 2014 was the FIVB Volleyball Men's World Championship that exerted an advantageous impact, particularly on the performance of hotels located in Łódź and Katowice, i.e. cities hosting the Championship's finals. Also, Warsaw-based hotels reported nearly full occupancy following the Championship opening match.

In 2014, a noticeable rise against past year was reported in food & beverage sales, with advantageous impact of the new WineStone restaurant concept introduced in Mercure hotels, and of the combination of a bar and a restaurant (NOVO<sup>2</sup> project) in Novotels.

A larger number of roomnights sold increased cost of sales. A rise as compared to 2013 was reported in commissions paid to sales agents as well as in costs of products used in the food & beverage department. As a result of incessant works aimed at enhancing the hotels' standard, the cost of maintenance & repair services went up as well. The increase in employee benefit expense was driven by an inflationary pay increase given to employees and higher-than-last-year provisions for bonuses linked to financial results of the Company. Also, in the current year the Company incurred higher fees for perpetual usufruct of land, updated by the authorities in respective towns and cities based on new valuations of plots of land.

The difference in operating profit (EBIT) is a result of a positive impact of a lower-than-last-year level of other operating expenses. Last year, these expenses were dominated by employment restructuring costs resulting from the Voluntary Departure Plan implemented in Orbis S.A. In 2014, the Company did not incur such high restructuring costs. However, in the current year it was the costs associated with the purchase from Accor of interests in companies operating in Central and Eastern Europe that represented a major item of other operating expenses.

Also, in 2014 the Company generated much higher result on financing activities than last year. This growth was fuelled predominantly by the valuation for purposes of statement of financial position of two forward contracts

for the purchase of a specific amount of Euro with delivery date set for January 5, 2015. Furthermore, foreign exchange gains on valuation for purposes of statement of financial position of cash in a foreign currency (EUR), which in January 2015 was earmarked for the purchase of interests in foreign operations, were posted in finance income of 2014.

As a result of all the above described factors, in 2014 Orbis S.A. generated net profit amounting to PLN 80,649 thousand, which demonstrates an over 35% growth as compared to past year.

#### KEY FINANCIAL FIGURES OF ORBIS S.A.

	2014	2013
<b>Profitability ratios</b>		
- return on equity	4.2%	3.1%
- return on assets	4.0%	3.0%
- return on sales	15.4%	11.9%
<b>Efficiency ratios</b>		
- receivables collection period	18	19
- payables deferral period	36	34
- inventory turnover	3	3
<b>Financing ratios</b>		
- debt-to-equity	6,3%	5,4%
- non-current asset cover ratio	103,8%	103,5%
- current ratio	2,06	2,34

In 2014, **profitability ratios** went up as compared to the past year because the Company generated higher net profit.

**Efficiency ratios** remained at a similar level as in 2013. The receivables collection period remains relatively short, which proves that funds are not frozen on the receivables account. In 2014, payables deferral period slightly worsened, mainly owing to the higher-than-last-year balance of liabilities on account of investment purchases.

No substantial change occurred in **financing ratios** as compared to past year.

The debt-to-equity ratio went up to 6.3% in 2014 due to a higher level of current liabilities (predominantly investment liabilities).

The non-current asset cover ratio stood at a nearly identical level.

The current ratio declined slightly as compared to past year and remains at a good level of 2.06.

The Company did not have any liabilities arising from borrowings as at December 31, 2014. As at December 31, 2014, unused credit lines amounted to PLN 500,000 thousand, of which:

- PLN 20,000 thousand – overdraft available at Bank Handlowy w Warszawie S.A.;
- PLN 480,000 thousand – under the credit facility agreement executed with Société Générale S.A. Branch in Poland and Bank Polska Kasa Opieki S.A. According to the executed agreement, the credit facility was allocated for financing 80% of the price payable for interests in companies in Central Europe purchased by Orbis S.A. in January 2015 and for corporate purposes of Orbis S.A., up to the sum not higher than PLN 50,000 thousand.

In the opinion of the Management Board, presently there exist no circumstances that would indicate a threat to the Company's ability to continue as a going concern.



## 5. Distribution of profit

In view of stable financial condition of the Company, the Supervisory Board supports the Management Board's motion to distribute net profit for 2014, amounting to PLN 80,649,039.57, as follows:

- 1) to allocate the amount of PLN 69,115,512.00 for payment of dividend in the amount of PLN 1.50 per 1 share,
- 2) to retain the amount of PLN 11,533,527.57 in the Company as retained earnings appropriated for statutory purposes.

## 6. Conclusions from the examination of the financial statements

The Supervisory Board hereby concludes that the figures reported in the financial statements of Orbis S.A. truly and fairly, to the extent specified in the opinion of the licensed auditor, reflect the situation as regards the property and financial standing, and clearly and fairly present all information which is material from the point of view of assessment of the business operations, profitability, and cash flows during the audited period (except for qualifying remarks contained in the auditor's opinion).

The financial information contained in the Directors' Report on the Operations of the Company for the financial year 2014 is derived directly from the audited financial statements, and is consistent with the said statements.

## 7. The Supervisory Board motions the General Meeting of Shareholders to:

- 1) approve:
  - a) the Directors' Report on the Operations of Orbis S.A. for 2014,
  - b) the financial statements of Orbis S.A. for 2014,
- 2) adopt a resolution on allocation of profit for 2014, amounting to PLN 80,649,039.57, for the dividend (PLN 69,115,512.00) and Company's retained earnings (PLN 11,533,527.57),
- 3) grant to the Management Board and the Supervisory Board a vote of confidence in respect of fulfilment of their duties in the year 2014.

Chairman of the Supervisory Board

Sophie Isabelle Stabile

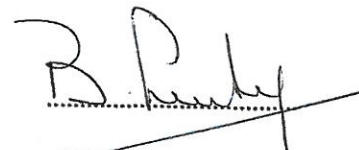


Deputy Chairman of the Supervisory Board

Jacek Kseń

Member of the Supervisory Board

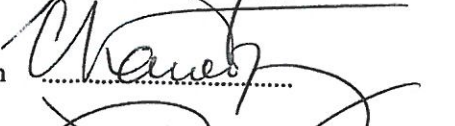
Bruno Coudry



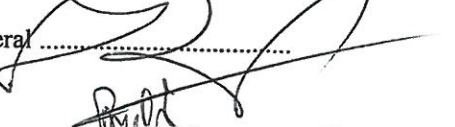
Jean-Jacques Dessors



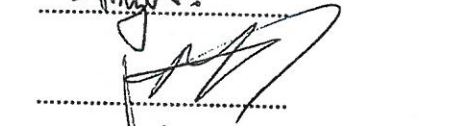
Artur Gabor



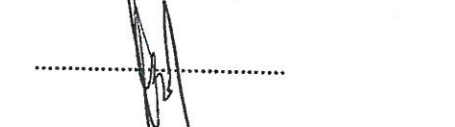
Christian Karaoglanian



Laurent Francois Picheral



Andrzej Procajło



Andrzej Przytuła

Jarosław Szymański