

Grupa Kapitałowa Orbis

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 4/2009

Zawierający:

- wybrane dane finansowe
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Orbis na dzień 31 grudnia 2009 oraz za 3 miesiące i za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku
- skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Orbis S.A. na dzień 31 grudnia 2009 oraz za 3 miesiące i za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku

Grupa Kapitałowa Orbis

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	12 miesięcy zakończone	12 miesięcy zakończone	12 miesięcy zakończone	12 miesięcy zakończone
	31.12.2009	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2008
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży usług	848 949	933 452	195 583	264 277
Zysk z działalności operacyjnej	65 976	68 517	15 200	19 398
Zysk/strata netto za okres	(5 966)	26 112	(1 374)	7 393
Zysk/strata netto za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(5 289)	26 519	(1 218)	7 508
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	211 853	155 347	48 807	43 981
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(87 647)	(306 443)	(20 192)	(86 759)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(128 514)	110 482	(29 607)	31 279
Przepływy pieniężne netto, razem	(4 308)	(40 614)	(992)	(11 499)
ZYSK/STRATA NA AKCJĘ				
Zysk/strata na jedną akcję podstawowy i rozwodniony przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	(0,11)	0,58	(0,03)	0,16

	w tys. zł		w tys. EUR	
	stan na 31.12.2009	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2009	stan na 31.12.2008
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Wartość aktywów trwałych	2 187 520	2 252 073	532 477	539 755
Wartość aktywów obrotowych	127 331	238 724	30 994	57 215
Kapitał własny	1 800 874	1 806 758	438 361	433 026
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 800 110	1 805 317	438 175	432 681
Zobowiązania długoterminowe	110 544	374 436	26 908	89 741
Zobowiązania krótkoterminowe	412 398	314 843	100 384	75 458

Orbis Spółka Akcyjna

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EURO	
	12 miesięcy zakończone 31.12.2009	12 miesięcy zakończone 31.12.2008	12 miesięcy zakończone 31.12.2009	12 miesięcy zakończone 31.12.2008
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży usług	552 674	628 961	127 327	178 070
Zysk z działalności operacyjnej	38 783	68 247	8 935	19 322
Zysk netto za okres	13 407	40 044	3 089	11 337
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	154 171	88 501	35 518	25 056
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 953)	(190 886)	(2 523)	(54 043)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(157 338)	107 715	(36 248)	30 496
Przepływy pieniężne netto, razem	(14 120)	5 330	(3 253)	1 509
ZYSK NA AKCJĘ				
Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w zł)	0,29	0,87	0,07	0,25
	w tys. zł		w tys. EURO	
	stan na 31.12.2009	stan na 31.12.2008	stan na 31.12.2009	stan na 31.12.2008
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Wartość aktywów trwałych	2 157 709	2 230 137	525 220	534 497
Wartość aktywów obrotowych	101 320	183 079	24 663	43 879
Kapitał własny	1 721 520	1 708 113	419 045	409 384
Zobowiązania długoterminowe	63 352	367 374	15 421	88 049
Zobowiązania krótkoterminowe	474 157	337 729	115 417	80 944

Grupa Kapitałowa Orbis

Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2009 oraz za 3 miesiące i za
12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

A k t y w a	stan na 31.12.2009	stan na 30.09.2009	stan na 31.12.2008
Aktywa trwałe	2 187 520	2 223 000	2 252 073
Rzeczowe aktywa trwałe	2 018 146	2 051 843	2 087 148
Wartości niematerialne, w tym:	113 406	111 859	111 276
- wartość firmy	108 328	108 328	108 328
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej konsolidowanej metodą praw własności	8 946	8 033	8 971
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	1 935	1 935	1 935
Inne aktywa finansowe	540	1 785	2 315
Nieruchomości inwestycyjne	43 984	42 700	38 731
Inne inwestycje długoterminowe	552	552	552
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11	4 293	1 145
Aktywa obrotowe	127 331	292 664	238 724
Zapasy	5 319	8 059	7 161
Należności handlowe	30 191	130 284	67 357
Należności z tytułu podatku dochodowego	4 187	363	7 745
Należności krótkoterminowe inne	27 879	28 535	90 723
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59 755	125 423	65 738
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	40 711	3 422	5 240
A k t y w a r a z e m	2 355 562	2 519 086	2 496 037

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.

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

P a s y w a	stan na 31.12.2009	stan na 30.09.2009	stan na 31.12.2008
Kapitał własny	1 800 874	1 803 332	1 806 758
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 800 110	1 802 548	1 805 317
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	517 754
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	133 333
Zyski zatrzymane	1 149 042	1 151 444	1 154 331
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	(19)	17	(101)
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	764	784	1 441
Zobowiązania długoterminowe	110 544	380 355	374 436
Kredyty i pożyczki	22 964	283 668	283 567
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	52 615	47 428	52 556
Zobowiązania długoterminowe inne	13 998	13 215	2 147
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	20 967	36 024	36 146
Rezerwy na zobowiązania	0	20	20
Zobowiązania krótkoterminowe	412 398	335 399	314 843
Kredyty i pożyczki	296 876	141 191	150 156
Zobowiązania handlowe	56 669	93 195	81 915
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	17	3 916	26
Zobowiązania krótkoterminowe inne	52 352	86 775	70 514
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 739	7 072	7 038
Rezerwy na zobowiązania	1 745	3 250	5 194
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	31 746	0	0
P a s y w a r a z e m	2 355 562	2 519 086	2 496 037

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za 3 miesiące oraz za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku z danymi porównywalnymi za rok 2008

	3 miesiące zakończone 31.12.2009	12 miesięcy zakończone 31.12.2009	3 miesiące zakończone 31.12.2008	12 miesięcy zakończone 31.12.2008
Przychody netto ze sprzedaży usług	193 429	848 949	224 202	933 452
Przychody netto ze sprzedaży innych produktów, towarów i materiałów	1 461	5 023	986	4 252
Koszt własny sprzedaży	(154 562)	(644 458)	(178 349)	(684 065)
Zysk brutto ze sprzedaży	40 328	209 514	46 839	253 639
Pozostałe przychody operacyjne	16 945	24 420	2 273	8 635
Koszty sprzedaży i marketingu	(10 059)	(42 223)	(13 797)	(48 430)
Koszty ogólnego zarządu	(14 706)	(105 963)	(36 453)	(136 405)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 072)	(16 898)	(10 583)	(18 957)
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	(2 874)	(2 874)	10 035	10 035
Zysk/strata z działalności operacyjnej	24 562	65 976	(1 686)	68 517
Koszty finansowe	(4 010)	(22 409)	(10 109)	(25 482)
Udział w zyskach/stratach netto jednostek stowarzyszonych	913	(25)	833	904
Zysk/strata przed opodatkowaniem	21 465	43 542	(10 962)	43 939
Podatek dochodowy	(8 780)	(16 726)	240	(10 933)
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	12 685	26 816	(10 722)	33 006
Strata z działalności zaniechanej	(15 107)	(32 782)	(4 972)	(6 894)
Zysk/strata netto za okres	(2 422)	(5 966)	(15 694)	26 112
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 402)	(5 289)	(15 279)	26 519
Udziałowcom mniejszościowym	(20)	(677)	(415)	(407)
	(2 422)	(5 966)	(15 694)	26 112
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł)				
Podstawowy i rozwodniony zysk/strata przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej za okres	(0,05)	(0,11)	(0,33)	0,58

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za 3 miesiące oraz za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku z danymi porównywalnymi za rok 2008

	3 miesiące zakończone 31.12.2009	12 miesięcy zakończone 31.12.2009	3 miesiące zakończone 31.12.2008	12 miesięcy zakończone 31.12.2008
Zysk/strata netto za okres	(2 422)	(5 966)	(15 694)	26 112
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(36)	82	1 093	738
Inne ujęte przychody i koszty	0	0	33	33
Inne całkowite dochody/straty przed opodatkowaniem	(36)	82	1 126	771
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Inne całkowite dochody/straty po opodatkowaniu	(36)	82	1 126	771
Całkowite dochody/straty za okres	(2 458)	(5 884)	(14 568)	26 883
Przypisane:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 438)	(5 207)	(14 177)	27 266
Udziałowcom mniejszościowym	(20)	(677)	(391)	(383)
	(2 458)	(5 884)	(14 568)	26 883

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za 3 miesiące oraz za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku z danymi porównywalnymi za rok 2008

	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej					
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	Kapitały mniejszości	Razem
	Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2008					
Stan na 01.01.2008	517 754	133 333	1 146 243	(848)	1 824	1 798 306
- zysk/strata netto za okres	0	0	26 519	0	(407)	26 112
- inne całkowite dochody/straty	0	0	0	747	24	771
Całkowite dochody/straty za okres	0	0	26 519	747	(383)	26 883
- dywidendy	0	0	(18 431)	0	0	(18 431)
Stan na 31.12.2008	517 754	133 333	1 154 331	(101)	1 441	1 806 758
	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	(5 289)	0	(677)	(5 966)
- inne całkowite dochody/straty	0	0	0	82	0	82
Całkowite dochody/straty za okres	0	0	(5 289)	82	(677)	(5 884)
- dywidendy	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2009	517 754	133 333	1 149 042	(19)	764	1 800 874
	w tym: trzy miesiące zakończone 31.12.2009					
Stan na 01.10.2009	517 754	133 333	1 151 444	17	784	1 803 332
- zysk/strata netto za okres	0	0	(2 402)	0	(20)	(2 422)
- inne całkowite dochody/straty	0	0	0	(36)	0	(36)
Całkowite dochody/straty za okres	0	0	(2 402)	(36)	(20)	(2 458)
- dywidendy	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2009	517 754	133 333	1 149 042	(19)	764	1 800 874

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za 3 miesiące oraz za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku z danymi porównywalnymi za rok 2008

	3 miesiące zakończone 31.12.2009	12 miesięcy zakończone 31.12.2009	3 miesiące zakończone 31.12.2008	12 miesięcy zakończone 31.12.2008
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk/strata przed opodatkowaniem*	7 228	12 236	(17 082)	35 642
Korekty:	34 423	214 461	49 436	158 235
Udział w zyskach/stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	(913)	25	(833)	(904)
Amortyzacja	35 123	166 579	46 623	177 153
Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	(135)	539	2 721	2 850
Odsetki	4 242	21 999	7 271	22 309
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(12 038)	(10 938)	(2 315)	(1 752)
Zmiana stanu należności	90 660	70 113	57 307	(33 660)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(69 545)	(18 964)	(60 514)	(2 584)
Zmiana stanu rezerw	(18 915)	(20 947)	3 707	2 732
Zmiana stanu zapasów	2 740	1 842	3 550	2 242
Inne korekty	3 204	4 213	(8 081)	(10 151)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	41 651	226 697	32 354	193 877
Podatek dochodowy zapłacony/zwrócony	(9 036)	(14 844)	(8 445)	(38 530)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	32 615	211 853	23 909	155 347
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	20 426	43 832	18 613	31 819
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	0	0	21	152
Przychody ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0	0	19 081
Przychody z tytułu odsetek	0	3	39	58
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(17 250)	(129 759)	(92 174)	(341 911)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	(600)	(1 712)	(409)	(3 061)
Wydatki na nabycie krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0	0	(12 081)
Udzielenie pożyczek	0	0	0	(500)
Inne wydatki inwestycyjne	0	(11)	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 576	(87 647)	(73 910)	(306 443)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	3 978	8 495	95 000	220 344
Inne wpływy finansowe	0	0	33	33
Splaty kredytów i pożyczek	(96 419)	(107 897)	(41 582)	(68 620)
Splata odsetek	(5 863)	(26 335)	(9 282)	(19 494)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	(18 431)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(880)	(2 777)	(785)	(2 841)
Inne wydatki finansowe	0	0	(58)	(509)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(99 184)	(128 514)	43 326	110 482
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(63 993)	(4 308)	(6 675)	(40 614)
Środki pieniężne na początek okresu	125 423	65 738	72 413	106 352
Środki pieniężne na koniec okresu**, w tym:	61 430	61 430	65 738	65 738
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	97	97

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

** łącznie z prezentowanymi w aktywach klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży (patrz pkt 5.5 informacji dodatkowej)

INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS

NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ORAZ ZA 3 MIESIĄCE I ZA 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2009 ROKU

SPIS TREŚCI

- 1. INFORMACJE OGÓLNE**
- 2. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY**
 - 2.1 Ważne zdarzenia bieżącego kwartału
 - 2.2 Czynniki istotne dla rozwoju grupy
 - 2.2.1 Czynniki zewnętrzne
 - 2.2.2 Czynniki wewnętrzne
 - 2.2.3 Perspektywy w najbliższych kwartałach
 - 2.2.4 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej opublikowanych prognoz
- 3. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY**
 - 3.1 Skład Grupy Kapitałowej i jej jednostki stowarzyszone na dzień 31 grudnia 2009
 - 3.2 Zmiany w strukturze grupy i ich efekt, w tym łączenia działalności, nabycia i zbycia spółek zależnych oraz inwestycji długoterminowych
 - 3.3 Spółki wyłączone z konsolidacji
- 4. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY**
 - 4.1 Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Orbis
 - 4.2 Wyniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis
 - 4.3 Wyniki operacyjne Grupy 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 Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i związane z nimi zobowiązania
 - 5.6 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek
 - 5.7 Zmiany wartości szacunkowych
 - 5.8 Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji w grupie kapitałowej
- 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. POSTĘPOWANIA TOCZĄCE SIĘ PRZED SĄDEM, ORGANEM WŁAŚCIWYM DLA POSTĘPOWANIA ARBITRAŻOWEGO LUB ORGANEM ADMINISTRACJI PUBLICZNEJ**

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

Orbis S.A. jest największą w Polsce spółką hotelarską, zatrudniającą 3 tys. osób (zatrudnienie przeciętne w etatach), operującą siecią 40 hoteli (8 165 pokoi) w 26 najważniejszych miastach i miejscowościach wypoczynkowych w Polsce oraz zarządzającą dwoma innymi hotelami. Hotele Spółki funkcjonują pod markami Sofitel, Novotel, Mercure, Holiday Inn, Orbis Hotels. Dodatkowo Spółka jest właścicielem ośmiu hoteli marki Etap oraz jednego hotelu marki Mercure, których operatorem jest jej spółka zależna Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A.

Orbis S.A. prowadzi Grupie Kapitałowej Orbis, w skład której wchodzi spółki z branży hotelarskiej, transportowej i innych.

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 31 grudnia 2009 roku oraz za 3 miesiące i za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku.**

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

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

1. W październiku 2009 roku została opublikowana korekta prognozy wyników finansowych EBITDA Grupy Hotelowej Orbis (patrz raport bieżący nr 25/2009).
2. Z uwagi na życzenie akcjonariuszy, by koncentrować się na działalności hotelarskiej jako kluczowym biznesie firmy oraz w reakcji na obecną koniunkturę nieprzyjawną dla biur podróży, Rada Nadzorcza Orbis S.A. udzieliła zgody na podjęcie przez Zarząd Orbis S.A. działań mających na celu zbycie udziałów posiadanych w spółce PBP Orbis Sp. z o.o. (patrz pkt 5.5 sprawozdania).
3. Orbis S.A. dokonał sprzedaży nieruchomości hotelowych w Olsztynie i Nowym Sączu.
4. Orbis S.A. podpisał aneks do umowy kredytów terminowych z konsorcjum banków finansujących kredyt inwestycyjny (patrz raport bieżący nr 5/2010).

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

Czwarty kwartał przyniósł dużą zmianę w Grupie Kapitałowej Orbis. Podjęta została decyzja o większej koncentracji na działalności hotelowej, co oznaczało rozpoczęcie negocjacji w sprawie sprzedaży udziałów w PBP Orbis, znanej pod marką „Orbis Travel”. Realizacja tej transakcji nastąpiła już po dacie bilansowej, 6 stycznia 2010 roku. Pozwoli to odciążyć wynik Grupy od przynoszącego w ostatnich kwartałach straty segmentu turystycznego, a także uprościć funkcjonowanie Grupy i zwiększyć identyfikację firmy z jej podstawową działalnością – hotelarstwem.

Na poziomie Grupy Kapitałowej cały rok przyniósł 854 mln zł przychodów ze sprzedaży, o blisko 9% mniej niż w roku ubiegłym. Dane te nie uwzględniają zaniechanej działalności w segmencie turystycznym. Wpływ na spadek przychodów miało głównie spowolnienie w sektorze hotelowym, spowodowane zarówno ograniczoną liczbą turystów zagranicznych, jak i zmniejszonym popytem krajowym. Grupa wykazała zysk netto z działalności kontynuowanej w wysokości 27 mln zł, który został jednak obciążony stratą na działalności zaniechanej, skutkując prawie 6 mln zł straty netto za okres.

W Grupie Hotelowej przychody ze sprzedaży w IV kwartale wyniosły blisko 158 mln zł, co oznacza spadek o 15% w porównaniu do roku ubiegłego. Około 1/3 tej zmiany spowodowana była efektem statystycznym wyjątkowo wysokich wyników rynku poznańskiego w grudniu 2008 związanych z konferencją klimatyczną ONZ. W całych 12 miesiącach Grupa osiągnęła prawie 695 mln zł przychodów, co w połączeniu z aktywnym programem oszczędnościowym zaowocowało skorygowanym wynikiem EBITDA w wysokości 179 mln zł, czyli na poziomie prognozy październikowej.

Spółka Orbis Transport skupia się coraz bardziej na krótko- i długoterminowym wynajmie samochodów na licencji Hertz, restrukturyzując jednocześnie segment przewozów międzynarodowych. Dzięki temu poprawiła znacznie roczny wynik EBITDA (osiągając blisko 40 mln zł) i odnotowała zysk netto. Z drugiej strony, negatywne dane przyniosła spółka PBP Orbis, dla której był to ostatni kwartał pełnej konsolidacji w wynikach Grupy Kapitałowej Orbis. Segment turystyczny odnotował w IV kwartale znaczne zmniejszenie sprzedaży, spowodowane kryzysem w turystyce wyjazdowej, związanym z niekorzystnym kursem PLN/EUR oraz pesymistycznymi nastrojami konsumentów.

Innym istotnym wydarzeniem IV kwartału w Orbis S.A. była zmiana schematu wypłaty świadczeń emerytalnych i jubileuszowych, co pozwoliło zaoszczędzić 15 mln zł.

Zarząd Orbis S.A. zawarł 23 lutego 2010 r. porozumienie z konsorcjum banków finansujących kredyt inwestycyjny (raport bieżący 5/2010). Na jego podstawie kowenanty kredytu zostały określone na nowych, korzystniejszych poziomach, a ustalone w 2005 roku terminy spłat pozostały niezmienione. Jednocześnie, jak wynika z załączonego bilansu, Spółka była zobligowana wymogami standardów rachunkowości (MSR 1) do przeklasyfikowania tych zobowiązań z długoterminowych na krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2009 r. Dzięki temu porozumieniu w sprawozdaniu finansowym za I kw. 2010 r. 188 mln zł powróci do zobowiązań długoterminowych.

Dzisiejsze otoczenie makroekonomiczne i wciąż niski popyt na usługi hotelowe skłaniają Zarząd Spółki do konserwatywnych ocen nadchodzących miesięcy. Nie spodziewamy się ożywienia na rynku hotelowym wcześniej niż w III kwartale 2010 roku. Będziemy kontynuować program oszczędnościowy, a także przeprowadzimy ograniczony program inwestycji, skupiając się na najistotniejszych potrzebach hoteli. Zamierzenia te, wraz z większą koncentracją na działalności hotelowej i solidnymi podstawami finansowymi, umożliwią przygotowanie dobrej bazy do rozwoju Grupy w kolejnych latach.

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 prognoz rządu wzrost produktu krajowego brutto w czwartym kwartale 2009 roku wyniósł ok. 3,0% przy takim samym wzroście w czwartym kwartale 2008 roku (Parkiet „Szansa na 3 -procentowy wzrost PKB w IV kwartale” z 22 stycznia 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 czwartym kwartale 2009 roku wyniósł 4,1778 PLN i był wyższy od średniego kursu EUR/PLN za czwarty kwartał 2008 roku o 10,68%. Jednak na przestrzeni całego 2009 roku waluta polska względem euro nieznacznie się umocniła. Słabszy złoty poprawia atrakcyjność bazy hotelowej w Polsce dla obcokrajowców i poziom przychodów w działalności Rent a Car, a jednocześnie obniża popyt w turystyce wyjazdowej.

Ruch turystyczny. Instytut Turystyki opublikował szacunkowe dane za trzy kwartały 2009 roku w zakresie turystyki. W pierwszych trzech kwartałach 2009 roku Polskę odwiedziło 40,74 mln cudzoziemców (o 13% mniej niż w analogicznym okresie 2008 roku). Liczbę przyjazdów turystów w tym okresie szacuje się na 9,1 mln (o 11% mniej niż w trzech kwartałach 2008 roku). W ciągu trzech kwartałów 2009 roku struktura celów pobytu w Polsce nie uległa zmianie. Niezmiennie dominują przyjazdy służbowe i turystyczno -wypoczynkowe.

2.2.2 Czynniki wewnętrzne

PROGRAM INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa Orbis w ciągu dwunastu miesięcy 2009 roku zainwestowała **139 809 tys. zł.**

Nazwa podmiotu	12 miesięcy zakończone 31.12.2009	12 miesięcy zakończone 31.12.2008	zmiana % 2009/2008
Grupa Hotelowa Orbis*	92 811	263 907	-64,83%
Grupa Orbis Transport	45 962	73 020	-37,06%
PBP Orbis Sp. z o.o.	1 036	1 482	-30,09%
Grupa Kapitałowa Orbis	139 809	338 409	-58,69%

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

Grupa Hotelowa Orbis zrealizowała w ciągu dwunastu miesięcy 2009 roku nakłady na środki trwałe w wysokości **92 811 tys. zł** (w tym Orbis S.A. 66 323 tys. zł).

Działania inwestycyjne Grupy Hotelowej Orbis w 2009 roku koncentrowały się na zakończeniu prac przy budowie hoteli Etap w Toruniu oraz Ibis w Kielcach i przekazaniu ich do eksploatacji. Jednocześnie kompleksowe prace modernizacyjne były przeprowadzone w hotelach Mercure Hevelius w Gdańsku i Skalny w Karpaczu. Ten ostatni, po zakończeniu prac remontowych, z dniem 1 września 2009 roku został włączony do marki Mercure. W ostatnim kwartale 2009 roku rozpoczęta została modernizacja IX piętra w hotelu Mercure Grand w Warszawie. Celem prowadzonych prac jest stworzenie nowoczesnych powierzchni bankietowo – konferencyjnych.

W pozostałych obiektach prowadzone były prace o mniejszym zakresie i dotyczyły prac koniecznych dla podtrzymania standardu. W zakresie informatyki kontynuowany był projekt automatycznego systemu rezerwacji sieci ACCOR (TARS). W omawianym okresie podjęto także działania w kierunku podwyższenia poziomu bezpieczeństwa ochrony przeciwpożarowej w wybranych hotelach modernizując sygnalizację wykrywania pożaru oraz instalując dźwiękowy system ostrzegania.

Wydatki inwestycyjne w **Grupie Kapitałowej Orbis Transport** w czterech kwartałach 2009 roku wyniosły **45 962 tys. zł**, z tego 43 756 tys. zł zostało przeznaczone na zakup samochodów do działalności wynajmu długo i krótkoterminowego jednostki dominującej. Pozostała kwota została przeznaczona m.in. na zakup autobusów do działalności przewozowej oraz zakup licencji i oprogramowania komputerowego.

Nakłady inwestycyjne w **PBP Orbis Sp. z o.o.** w czterech kwartałach 2009 roku wyniosły **1 036 tys. zł** i były przeznaczone na niezbędną wymianę sprzętu informatycznego (komputery przenośne i stacjonarne, drukarki, serwery).

ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Orbis na koniec grudnia 2009 roku wyniosło **4 894** etaty i było o 4,26% niższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Największą redukcję etatów odnotowała spółka Orbis, natomiast wzrost zatrudnienia porównując rok do roku wystąpił w spółce Hekon – Hotele Ekonomiczne w wyniku uruchomienia nowych hoteli.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Orbis (w etatach)

Nazwa podmiotu	12 miesięcy zakończone 31.12.2009	12 miesięcy zakończone 31.12.2008	zmiana 2009/2008 w %
Grupa Hotelowa Orbis	3 680	3 831	-3,94%
Grupa Orbis Transport	841	861	-2,32%
PBP Orbis Sp. z o.o.	373	420	-11,19%
Grupa Kapitałowa Orbis	4 894	5 112	-4,26%

2.2.3 Perspektywy w najbliższych kwartałach

Sytuacja gospodarcza w kraju. Na początku bieżącego roku pojawiło się wiele prognoz ekonomistów odnoszących się do rozwoju naszej gospodarki w 2010 roku. Większość z nich optymistycznie prognozuje rozwój gospodarki w pierwszej połowie 2010 roku. Niepewność dotycząca drugiej połowy roku będzie wiązała się z sytuacją za granicą. Jeśli rządy i banki centralne największych gospodarek będą odchodzić od tzw. pakietów stymulacyjnych, należy się liczyć z niższym wzrostem gospodarczym na Zachodzie, a w efekcie również ze spowolnieniem w Polsce. Część ekonomistów uważa jednak, że polska gospodarka będzie rozwijała się dynamicznie w 2010 roku dzięki stabilnej konsumpcji, wspomaganej przez kredyty oraz większy optymizm związany m.in. z szybszym wzrostem płac. Optymistyczne są również prognozy dotyczące wzrostu gospodarczego w 2010 roku i wahają się od 2,4% według ekonomistów ankietowanych przez „Rz” do 3-4% według kończących kadencję członków Rady Polityki Pieniężnej. (Rzeczpospolita, „2010 rok, czyli powolne ożywienie” z 4 stycznia 2010 roku). Pozytywne trendy w gospodarce przenoszą się na działalność usługową z pewnym opóźnieniem, stąd poprawa wyników w branży hotelarskiej spodziewa jest w drugiej połowie 2010 roku.

Ruch turystyczny. Światowy kryzys gospodarczy pogłębiony przez niepewność związaną z pandemią grypy A/H1N1 sprawił, że rok 2009 był jednym z najtrudniejszych dla sektora turystycznego. Również w Polsce rynek turystyczny drastycznie się skurczył w 2009 roku w porównaniu z rokiem 2008. Wg wstępnych wyników Instytutu Turystyki w 2009 roku do Polski przyjechało 54 mln cudzoziemców (o 10% mniej niż w 2008 roku), w tym blisko 11,8 mln turystów (o 8% mniej niż w 2008 roku). Rok 2010 w Polsce dla branży hotelarsko - turystycznej to przede wszystkim spora niewiadoma dla hoteli już istniejących, szczególnie cztero – i pięciogwiazdkowych, dla których najważniejszą grupą klientów są goście biznesowi. Wielu z nich wstrzymało podróże z powodu niepewnej sytuacji gospodarczej. Nie brak opinii, że w pierwszej połowie 2010 roku spadek liczby organizowanych w hotelach przez firmy spotkań i konferencji jeszcze bardziej się pogłębi. Dodatkowym problemem hoteli nastawionych na gości biznesowych może być stopniowo wzmacniający się złoty. Jednak w dalszej perspektywie poprawiająca się kondycja polskiej gospodarki zacznie branży hotelarsko – turystycznej pomagać. Natomiast pozytywne dla tej branży jest zahamowanie dramatycznego spadku liczby turystów. (Rzeczpospolita „Gości w hotelach przybędzie dopiero w drugiej połowie roku” z 19 stycznia 2010).

2.2.4 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej opublikowanych prognoz

W związku z publikacją sprawozdania finansowego za czwarty kwartał 2009 roku Zarząd Spółki Orbis S.A. odnosi się do prognozy EBITDA za rok 2009 dla Grupy Hotelowej Orbis, w skład której wchodzi Orbis S.A., Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A., UAB Hekon i Orbis Kontrakty Sp. z o.o. Zaktualizowana prognoza, opublikowana raportem bieżącym nr 25/2009, przewiduje osiągnięcie w całym 2009 roku łącznego wyniku EBITDA dla Grupy Hotelowej Orbis w wysokości 180 mln zł. Wypracowany w ciągu 12 miesięcy 2009 roku wynik EBITDA po eliminacji zdarzeń jednorazowych wyniósł **179 mln zł** (patrz pkt. 4.1).

3. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY

3.1 Skład Grupy Kapitałowej i jej jednostki stowarzyszone na dzień 31 grudnia 2009

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

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., 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

W czwartym kwartale 2009 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy.

Uchwałą z dnia 17 grudnia 2009 roku Rada Nadzorcza Orbis S.A. udzieliła zgody na podjęcie przez Zarząd Orbis S.A. działań mających na celu zbycie udziałów posiadanych w spółce PBP Orbis Sp. z o.o. (patrz pkt. 13 sprawozdania).

Inne zdarzenia:

W październiku 2009 roku do Krajowego Rejestru Sądowego zostały wpisane spółki Orbis Travel Incoming Sp. z o.o. oraz Orbis Travel Sp. z o.o., natomiast trzecia spółka Orbis Travel Corporate Sp. z o.o. została zarejestrowana w listopadzie 2009 roku. Spółki te nie prowadzą działalności.

3.3 Spółki wyłączone z konsolidacji

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

spółki wyłączone z konsolidacji	% udziału w kapitale własnym	udział w przychodach netto Grupy %	udział w sumie bilansowej Grupy %
Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o.	100,00%	0,21%	0,18%
PMKS Sp. z o.o.	70,82%	0,50%	0,20%
ŁĄCZNIE		0,71%	0,38%

Konsolidacją nie są objęte również spółki wymienione w pkt. 3.2 sprawozdania (inne zdarzenia), które w 2009 roku nie podjęły działalności.

4. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT GRUPY

4.1 Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Orbis

	3 miesiące zakończon. 31.12.2009	3 miesiące zakończon. 31.12.2008	% zmiany 2009/2008	12 miesięcy zakończon. 31.12.2009	12 miesięcy zakończon. 31.12.2008	% zmiany 2009/2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	194 890	225 188	-13,45%	853 972	937 704	-8,93%
% udział w przychodach ogółem *	92,00%	99,00%		97,22%	99,09%	
Koszt własny sprzedaży	(154 562)	(178 349)	-13,34%	(644 458)	(684 065)	-5,79%
Koszty sprzedaży i marketingu	(10 059)	(13 797)	-27,09%	(42 223)	(48 430)	-12,82%
Koszty ogólnego zarządu	(14 706)	(36 453)	-59,66%	(105 963)	(136 405)	-22,32%
% udział w kosztach ogółem **	95,18%	91,70%		95,28%	95,13%	
Zysk/strata ze sprzedaży	15 563	(3 411)	-	61 328	68 804	-10,87%
Pozostałe przychody operacyjne	16 945	2 273	645,49%	24 420	8 635	182,80%
Pozostałe koszty operacyjne	(5 072)	(10 583)	-52,07%	(16 898)	(18 957)	-10,86%
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	(2 874)	10 035	-	(2 874)	10 035	-
Zysk/strata z działalności operacyjnej - EBIT	24 562	(1 686)	-	65 976	68 517	-3,71%
Koszty finansowe	(4 010)	(10 109)	-60,33%	(22 409)	(25 482)	-12,06%
Udział w zyskach/stratach netto jednostek stowarzyszonych	913	833	9,60%	(25)	904	-
Zysk/strata przed opodatkowaniem	21 465	(10 962)	-	43 542	43 939	-0,90%
Podatek dochodowy	(8 780)	240	-	(16 726)	(10 933)	52,99%
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	12 685	(10 722)	-	26 816	33 006	-18,75%
Strata z działalności zaniechanej	(15 107)	(4 972)	203,84%	(32 782)	(6 894)	375,51%
Zysk/strata netto za okres	(2 422)	(15 694)	-84,57%	(5 966)	26 112	-
EBITDA z działalności kontynuowanej	59 123	44 231	33,67%	230 054	242 826	-5,26%
marża EBITDA (EBITDA/Przychody) z działaln. kontynuowanej	30,34%	19,64%	10,70pp	26,94%	25,90%	1,04pp
Inne całkowite dochody/straty po opodatkowaniu	(36)	1 126	-	82	771	-89,36%
Całkowite dochody/straty za okres	(2 458)	(14 568)	-83,13%	(5 884)	26 883	-

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

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

Czwarty kwartał 2009 roku przebiegał nadal pod znakiem skutków kryzysu gospodarczego. Pomimo poprawy nastrojów przedsiębiorstw usługi hotelarskie nie odnotowały jeszcze wzrostu przychodów ze sprzedaży. Stąd Grupa Hotelowa Orbis zakończyła omawiany okres ich spadkiem, porównując rok do roku.

Na skutek spowolnienia gospodarczego spadek przychodów wystąpił w segmencie wynajmu krótkoterminowego oraz w działalności przewozów autokarowych. Natomiast wzrost przychodów w segmencie wynajmu długoterminowego wynika z utrzymywania się całkowitej liczby samochodów wykorzystywanych do tej działalności na poziomie wyższym w porównaniu z czwartym kwartałem 2008 roku.

W czwartym kwartale 2009 roku kontynuowany był program ograniczenia kosztów we wszystkich spółkach tworzących Grupę Kapitałową Orbis, co przyniosło wymierne korzyści już na poziomie uzyskanego wyniku ze sprzedaży. Dodatkowo Orbis S.A. rozwiązała część rezerw aktuarialnych, których wcześniejsza wysokość straciła uzasadnienie po zmianie układu zbiorowego, powodując tym samym znaczący spadek kosztów zatrudnienia w czwartym kwartale 2009 roku. Rozpatrując rok do roku, tendencja spadkowa kosztów wynikała głównie z mniejszej skali świadczonych usług. Wpłynęło to m.in. na zarachowanie mniejszych opłat za przynależność do systemów hotelowych w Orbis S.A., których wysokość uwarunkowana jest poziomem sprzedaży.

Pozostałe przychody operacyjne w czwartym kwartale 2009 roku wykazały znaczący wzrost w porównaniu do analogicznego okresu roku 2008. Taki stan spowodowany jest ujęciem w bieżącym kwartale przez Orbis S.A. zysku na sprzedaży dwóch hoteli (Beskid i Olsztyn) w wysokości 12 mln zł. W tym samym okresie pozostałe koszty operacyjne wykazały spadek. Spowodowane to było ujęciem rezerw na odprawy z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia w spółce Orbis S.A. w czwartym kwartale w roku 2008, a w roku 2009 w trzecim kwartale. Narastająco pozycja ta wykazała niewielki spadek na koniec 2009 roku w porównaniu z rokiem 2008.

Znaczące obniżenie kosztów działalności operacyjnej we wszystkich spółkach oraz sprzedaż hoteli przez Orbis S.A. przyczyniło się do uzyskania przez Grupę Kapitałową Orbis w czwartym kwartale 2009 roku dodatniego wyniku z działalności operacyjnej (**EBIT**) w wysokości **24 562 tys. zł.**

Nie wystąpiły przychody finansowe, natomiast koszty finansowe w Grupie, na które składają się głównie odsetki od kredytów i pożyczek, w czwartym kwartale 2009 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2008 roku odnotowały spadek.

Wszystkie opisane powyżej czynniki spowodowały, że w czwartym kwartale 2009 roku Grupa wypracowała **zysk netto z działalności kontynuowanej** w wysokości **12 685 tys. zł.**

Wynik z działalności zaniechanej dotyczy w całości spółki PBP Orbis Sp. z o.o. (patrz pkt 8 sprawozdania). Spółka w trakcie całego roku 2009 uzyskiwała gorsze wyniki operacyjne w porównaniu z rokiem 2008. Jest to efekt kryzysu ekonomicznego na świecie, który w sposób szczególny dotknął branżę turystyczną. Spadki sprzedaży spółka PBP Orbis Sp. z o.o. odnotowała we wszystkich segmentach swojej działalności.

W czwartym kwartale 2009 roku, po uwzględnieniu wyniku z działalności zaniechanej, Grupa Kapitałowa Orbis wykazała **stratę netto** w wysokości **2 422 tys. zł.**

Wyniki podmiotów Grupy Kapitałowej Orbis

Nazwa Spółki	3 miesiące zakończon. 31.12.2009	3 miesiące zakończon. 31.12.2008	% zmiany 2009/2008	12 miesięcy zakończon. 31.12.2009	12 miesięcy zakończon. 31.12.2008	% zmiany 2009/2008
Grupa Hotelowa Orbis						
przychody netto ze sprzedaży	157 805	186 224	-15,26%	694 577	772 967	-10,14%
EBIT	13 675	3 967	244,72%	33 772	74 046	-54,39%
EBITDA	40 426	41 166	-1,80%	165 076	215 542	-23,41%
EBITDA skorygowana	39 784	31 131	27,80%	178 936	205 507	-12,93%
zysk/strata netto	3 339	(2 560)	-	4 010	43 614	-90,81%
Grupa Orbis Transport						
przychody netto ze sprzedaży	37 982	40 419	-6,03%	163 760	170 788	-4,12%
EBIT	(360)	(4 979)	-92,77%	6 717	(4 540)	-
EBITDA	7 457	3 927	89,89%	39 553	28 509	38,74%
zysk/strata netto	(1 117)	(9 010)	-87,60%	232	(13 129)	-

EBIT – oznacza zysk (stratę) z działalności operacyjnej

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

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

4.2 Wyniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis

Wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis w czwartym kwartale 2009*

	3 miesiące zakończon. 31.12.2009	3 miesiące zakończon. 31.12.2008	zmiana 2009 do 2008 w %	12 miesięcy zakończon. 31.12.2009	12 miesięcy zakończon. 31.12.2008	zmiana 2009 do 2008 w %
frekwencja	43,70%	47,90%	-4,20pp	47,30%	53,70%	-6,40pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	211,3	241,0	-12,32%	225,0	233,3	-3,56%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	92,4	115,4	-19,93%	106,5	125,3	-15,00%
liczba sprzedanych pokojonocy	453 902	481 005	-5,63%	1 940 531	2 107 478	-7,92%
liczba pokoi	11 181	11 002	1,63%	11 181	11 002	1,63%
struktura sprzedanych pokojonocy w %			zmiana w pkt %			zmiana w pkt %
klienci krajowi	54%	51%	3,00pp	50%	47%	3,00pp
cudzoziemcy	46%	49%	-3,00pp	50%	53%	-3,00pp
klienci biznesowi	64%	72%	-8,00pp	61%	66%	-5,00pp
klienci turystyczni	36%	28%	8,00pp	39%	34%	5,00pp

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

W czwartym kwartale 2009 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2008, Grupa Hotelowa odnotowała spadek wszystkich wskaźników operacyjnych. Przyczyną takiej sytuacji jest trwający od ponad roku w Polsce i na świecie kryzys finansowy. Spowodował on drastyczny spadek liczby turystów odwiedzających nasz kraj, jak również spadek ilości podróży biznesowych w kraju. Próbując podtrzymać słabnącą frekwencję, Grupa Hotelowa stosowała liczne promocje i obniżki w swojej ofercie cenowej, co przyczyniło się do obniżenia średniej ceny za pokój. Polityka upustów znalazła odzwierciedlenie w strukturze gości hotelowych w bieżącym kwartale (przewaga klientów krajowych nad cudzoziemcami). Na koniec czwartego kwartału 2009 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku 2008, Grupa Hotelowa odnotowała wzrost liczby pokoi. Jest to wypadkowa oddania do eksploatacji jednego hotelu marki Ibis (w drugim kwartale), jednego hotelu marki Etap (w trzecim kwartale) oraz całkowitego udostępnienia dla gości hotelu Mercure Grand, przy jednoczesnym zakończeniu działalności hotelu Grand w Łodzi (w czwartym kwartale). Jest to jeden z czynników obniżających wartość przychodu na jeden pokój.

4.3 Wyniki operacyjne Grupy Orbis Transport

	3 miesiące zakończon. 31.12.2009	3 miesiące zakończon. 31.12.2008	zmiana 2009 do 2008 w %	12 miesięcy zakończon. 31.12.2009	12 miesięcy zakończon. 31.12.2008	zmiana 2009 do 2008 w %
liczba osób przewiezionych autokarami Grupy Orbis Transport	872 507	970 863	-10,13%	3 745 515	4 075 698	-8,10%
liczba kilometrów przejechanych przez autokary Grupy Orbis Transport	5 765 000	5 663 323	1,80%	23 451 822	27 706 277	-15,36%
liczba samochododni wynajmów w ramach Hertz RaC	12 945	15 384	-15,85%	52 840	66 969	-21,10%
liczba samochodów wyleasingowanych w ramach Hertz Lease (nowe umowy)	181	275	-34,18%	568	894	-36,47%

Grupa Orbis Transport odnotowała, porównując rok do roku, spadek wyników operacyjnych w przewozach autokarowych. Tendencja spadkowa w liczbie przewiezionych osób oraz przejechanych kilometrów występowała w Grupie w ciągu całego 2009 roku i związana była z szeregiem działań opisywanych w poprzednich raportach, mających na celu poprawienie rentowności w tym segmencie. W ramach działalności RaC liczba sprzedanych samochododni była niższa zarówno w czwartym kwartale 2009 roku, jak i narastająco w całym 2009 roku, w porównaniu z analogicznymi okresami 2008 roku. Segment ten również odczuł skutki kryzysu gospodarczego w związku z drastycznym obniżeniem bieżących wydatków przez podmioty gospodarcze. Ograniczenia inwestycyjne i zakupowe wprowadzone w wielu firmach niekorzystnie wpłynęły na ilość zamawianych samochodów i nowych umów leasingowych. Pomimo tego działalność pionu Hertz Lease uzyskała przychody z wynajmu w 2009 roku zbliżone do tych osiągniętych w 2008 roku, w głównej mierze w wyniku utrzymania ogólnej liczby umów (nowych i zawartych w poprzednich okresach) na tym samym poziomie w porównaniu z rokiem 2008.

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 zgodnie z MSR 14.

	3 miesiące zakończon. 31.12.2009	3 miesiące zakończon. 31.12.2008	% zmiany 2009 do 2008	3 miesiące zakończon. 31.12.2009	3 miesiące zakończon. 31.12.2008	% zmiany 2009 do 2008	3 miesiące zakończon. 31.12.2009	3 miesiące zakończon. 31.12.2008	% zmiany 2009 do 2008
	Przychody ze sprzed. Klientom zewnętrznym			Przychody ze sprzed. innym segmentom			Przychody ze sprzedaży ogółem		
Hotele z restauracjami*	157 179	184 912	-15,00%	156	630	-75,24%	157 335	185 542	-15,20%
Transport	37 240	39 594	-5,95%	742	1 506	-50,73%	37 982	41 100	-7,59%
Razem segment	194 419	224 506	-13,40%	898	2 136	-57,96%	195 317	226 642	-13,82%
działalność nieprzypisana	471	682	-30,94%	(898)	(2 136)	57,96%	(427)	(1 454)	70,63%
Razem działalność kontynuowana	194 890	225 188	-13,45%	0	0	0,00%	194 890	225 188	-13,45%
Działalność zaniechana***	25 608	41 374	-38,11%	0	0	0,00%	25 608	41 374	-38,11%
Razem Grupa Kapitałowa	220 498	266 562	-17,28%	0	0	0,00%	220 498	266 562	-17,28%
	12 miesięcy zakończon. 31.12.2009	12 miesięcy zakończon. 31.12.2008	% zmiany 2009 do 2008	12 miesięcy zakończon. 31.12.2009	12 miesięcy zakończon. 31.12.2008	% zmiany 2009 do 2008	12 miesięcy zakończon. 31.12.2009	12 miesięcy zakończon. 31.12.2008	% zmiany 2009 do 2008
	Przychody ze sprzed. Klientom zewnętrznym			Przychody ze sprzed. innym segmentom			Przychody ze sprzedaży ogółem		
Hotele z restauracjami*	690 105	767 163	-10,04%	1 115	2 524	-55,82%	691 220	769 687	-10,19%
Transport	160 509	167 261	-4,04%	3 251	4 208	-22,74%	163 760	171 469	-4,50%
Razem segment	850 614	934 424	-8,97%	4 366	6 732	-35,15%	854 980	941 156	-9,16%
działalność nieprzypisana	3 358	3 280	2,38%	(4 366)	(6 732)	35,15%	(1 008)	(3 452)	70,80%
Razem działalność kontynuowana	853 972	937 704	-8,93%	0	0	0,00%	853 972	937 704	-8,93%
Działalność zaniechana***	167 990	258 023	-34,89%	0	0	0,00%	167 990	258 023	-34,89%
Razem Grupa Kapitałowa	1 021 962	1 195 727	-14,53%	0	0	0,00%	1 021 962	1 195 727	-14,53%
	3 miesiące zakończon. 31.12.2009	3 miesiące zakończon. 31.12.2008	% zmiany 2009 do 2008	12 miesięcy zakończon. 31.12.2009	12 miesięcy zakończon. 31.12.2008	% zmiany 2009 do 2008			
	Wynik segmentu			Wynik segmentu					
Hotele z restauracjami**	26 634	37 004	-28,02%	155 520	208 233	-25,31%			
Transport	4 494	(117)	-	20 620	11 719	75,95%			
Razem segment	31 128	36 887	-15,61%	176 140	219 952	-19,92%			
działalność nieprzypisana	(18 443)	(47 609)	61,26%	(149 324)	(186 946)	20,12%			
Razem działalność kontynuowana	12 685	(10 722)	-	26 816	33 006	-18,75%			
Działalność zaniechana***	(15 107)	(4 972)	-203,84%	(32 782)	(6 894)	-375,51%			
Razem Grupa Kapitałowa	(2 422)	(15 694)	84,57%	(5 966)	26 112	-			

* 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
I kwartał 2008	161 792	21,0%	39 970	15,7%	201 762	17,4%
II kwartał 2008	221 912	28,4%	44 152	18,4%	266 064	24,0%
III kwartał 2008	200 441	26,1%	46 247	26,1%	246 688	25,0%
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%

5. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY

	stan na 31.12.2009	stan na 30.09.2009	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.12.2009	stan na 31.12.2008	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31.12.2009
Aktywa trwałe	2 187 520	2 223 000	-1,60%	2 252 073	-2,87%
% udział w sumie bilansowej	92,87%	88,25%		90,23%	
Aktywa obrotowe	127 331	292 664	-56,49%	238 724	-46,66%
% udział w sumie bilansowej	5,41%	11,62%		9,56%	
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	40 711	3 422	1089,68%	5 240	676,93%
% udział w sumie bilansowej	1,73%	0,14%		0,21%	
RAZEM AKTYWA	2 355 562	2 519 086	-6,49%	2 496 037	-5,63%
Kapitał własny przypadający jednostce dominującej	1 800 110	1 802 548	-0,14%	1 805 317	-0,29%
% udział w sumie bilansowej	76,42%	71,56%		72,33%	
Kapitały mniejszości	764	784	-2,55%	1 441	-46,98%
% udział w sumie bilansowej	0,03%	0,03%		0,06%	
Zobowiązania długoterminowe	110 544	380 355	-70,94%	374 436	-70,48%
- w tym kredyty i pożyczki	22 964	283 668	-91,90%	283 567	-91,90%
% udział w sumie bilansowej	4,69%	15,10%		15,00%	
Zobowiązania krótkoterminowe	412 398	335 399	22,96%	314 843	30,99%
- w tym kredyty i pożyczki	296 876	141 191	110,27%	150 156	97,71%
% udział w sumie bilansowej	17,51%	13,31%		12,61%	
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfik. jako przeznaczone do sprzedaży	31 746	0	-	0	-
% udział w sumie bilansowej	1,35%		0,00%		0,00%
RAZEM PASywa	2 355 562	2 519 086	-6,49%	2 496 037	-5,63%
Stosunek kredytów i pożyczek do kapitału własnego przypadającego jednostce dominującej ogółem	17,77%	23,57%	-5,80pp	24,02%	-6,25pp
Wskaźnik zadłużenia (stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem)	22,20%	28,41%	-6,21pp	27,61%	-5,41pp

5.1 Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to główny element Aktywów trwałych. Wśród nich najważniejszymi pozycjami są budynki hotelowe oraz grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów. Wartość tej pozycji w całym 2009 roku pozostawała na zbliżonym poziomie. Jest to przede wszystkim wynik systematycznego naliczania amortyzacji przy jednoczesnym ponoszeniu wydatków na środki trwałe, niższych w porównaniu z rokiem 2008 na skutek ograniczenia prowadzonych inwestycji.

5.2 Aktywa obrotowe

W ostatnim kwartale 2009 roku istotną zmianą wykazały się **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**. Spadek tej pozycji związany jest głównie ze spłatą kolejnej raty kredytu inwestycyjnego w jednostce dominującej Orbis S.A. Natomiast porównując koniec 2009 roku ze stanem rok wcześniej największy spadek dotyczy **Należności krótkoterminowych innych** i jest spowodowany zwrotem podatku VAT również dla Orbis S.A.

5.3 Zobowiązania długoterminowe

Największe zmiany w ostatnim kwartale 2009 roku wystąpiły w pozycji **Kredyty i pożyczki**. Związane były z przekwalifikowaniem przez Orbis S.A. kredytu inwestycyjnego w wysokości 282 mln zł do zobowiązań krótkoterminowych, przy jednoczesnym zwiększeniu tej pozycji przez spółkę Orbis Transport Sp. z o.o. o 21 mln zł w wyniku przedłużenia terminu spłaty kredytu w rachunku bieżącym o ponad rok. Prezentacja całego kredytu przez Orbis S.A. w zobowiązaniach krótkoterminowych jest chwilowa i dotyczy tylko tego raportu. Spółka Orbis S.A. była zobligowana wymogami standardów rachunkowości (MSR 1) do przeklasyfikowania tych zobowiązań z długo na krótkoterminowe na dzień 31.12.2009 roku w związku z wysokim prawdopodobieństwem naruszenia warunków Umowy Kredytowej. Na dzień publikacji spółka Orbis S.A. dysponuje podpisanym porozumieniem z konsorcjum banków finansujących kredyt inwestycyjny, na mocy którego w sprawozdaniu za I kwartał 2010 roku kwota 188 mln zł powróci do zobowiązań długoterminowych (patrz pkt. 13 sprawozdania). Pozycja **Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne** odnotowała w ciągu 3 miesięcy znaczący spadek spowodowany odwróceniem części rezerw aktuarialnych w Orbis S.A. w wyniku zmian w układzie zbiorowym pracy.

5.4 Zobowiązania krótkoterminowe

W zobowiązaniach krótkoterminowych dominują **Kredyty i pożyczki**. Wzrost tej pozycji w ostatnim kwartale 2009 roku to wypadkowa transakcji opisanych przy zobowiązaniach długoterminowych, przy jednoczesnej spłacie raty kredytu w wysokości 94 mln zł przez Orbis S.A. Przyczyna prezentacji całego kredytu przez Orbis S.A. w zobowiązaniach krótkoterminowych została omówiona w pkt. 5.3 sprawozdania. Pozostała zmiana tej pozycji spowodowana była zmniejszeniem wysokości kredytu w rachunku bieżącym w spółce Orbis Transport Sp. z o.o.

5.5 Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i związane z nimi zobowiązania

Uchwałą z dnia 17 grudnia 2009 roku Rady Nadzorcza Orbis S.A. wyraziła zgodę na podjęcie przez Zarząd Orbis S.A. działań mających na celu zbycie udziałów posiadanych w spółce PBP Orbis Sp. z o.o. Działania te na dzień 31.12.2009 roku były zaawansowane w stopniu spełniającym kryteria określone w MSSF 5, według których aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży wraz ze związanymi z nimi zobowiązaniami tworzą Grupę do zbycia.

Na Grupę do zbycia PBP Orbis Sp. z o.o. składają się następujące pozycje:

AKTYWA KLASYFIKOWANE JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

	stan na 31.12.2009
Aktywa trwałe	13 615
Aktywa obrotowe	20 857
w tym:	
- należności handlowe	15 397
- należności krótkoterminowe inne	2 151
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 675
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	84
Razem aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	34 556

ZOBOWIĄZANIA ZWIĄZANE Z AKTYWAMI ZAKLASYFIKOWANYMI JAKO PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY

	stan na 31.12.2009
Zobowiązania długoterminowe	2 050
w tym:	
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	1 339
Zobowiązania krótkoterminowe	29 696
w tym:	
- kredyty i pożyczki	10 859
- zobowiązania handlowe	8 503
- zobowiązania krótkoterminowe inne	8 909
- rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	440
- rezerwy na zobowiązania	985
Razem zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	31 746

Dodatkowo w pozycji Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujęte są środki transportu spółki Orbis Transport Sp. z o.o. wycofane z eksploatacji w działalnościach wynajmu krótko i długoterminowego w wysokości 6 155 tys. zł.

5.6 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wierzyciel	kwota kredytu/pożyczki do spłaty na dzień bilansowy 31.12.2009		zobowiązania krótkoterminowe	zobowiązania długoterminowe	
	zł	waluta CHF		do zapłaty 1 do 3 lat	do zapłaty ponad 3 lata
umowa kredytów terminowych z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. i Societe Generale S.A. Oddział w Polsce (Główni Powołani Organizatorzy) oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A. i Calyon (Organizatorzy)	282 755		282 755	0	0
Societe Generale S.A. kredyt w rachunku bieżącym	11 121		0	11 121	0
Societe Generale S.A. kredyt obrotowy w walucie (CHF)	11 843	4 281	0	11 843	0
Kredyt Bank SA kredyt w rachunku bieżącym	12 871		12 871	0	0
Kredyt Bank SA kredyt inwestycyjny	625		625	0	0
Kredyt Bank SA kredyt inwestycyjny	625		625	0	0
Societe Generale S.A. kredyt w rachunku bieżącym*	10 859		10 859	0	0
RAZEM :	330 699	4 281	307 735	22 964	0

* Prezentowany w zobowiązaniach związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży (patrz pkt 5.5 sprawozdania)

5.7 Zmiany wartości szacunkowych

	stan na 31.12.2009 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2009 roku)	stan na 30.09.2009 (zmiany w ciągu 9 miesięcy 2009 roku)	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.12.2009	stan na 31.12.2008 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2008 roku)	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31.12.2009
Tytuły istotnych wartości szacunkowych					
REZERWA I AKTYWA NA PODATEK ODROZCHONY*					
1. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	52 615	47 428	10,94%	52 556	0,11%
2. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	11	4 293	-99,74%	1 145	-99,04%
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA					
1. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne	25 706	43 096	-40,35%	43 184	-40,47%
BO	43 096	43 184		42 261	
- zawiązanie	0	4 491		1 838	
- wykorzystanie	(723)	(4 579)		(915)	
- rozwiązanie	(14 888)	0		0	
- przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami zaklasyfikow. jako przeznaczone do sprzedaży**	(1 779)	0		0	
BZ	25 706	43 096		43 184	
2. Rezerwa na koszty restrukturyzacji	778	1 722	-54,82%	2 072	-62,45%
BO	1 722	2 072		0	
- zawiązanie	0	778		2 072	
- wykorzystanie	(58)	(1 128)		0	
- rozwiązanie	0	0		0	
- przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami zaklasyfikow. jako przeznaczone do sprzedaży**	(886)	0		0	
BZ	778	1 722		2 072	
ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA					
1. Z tytułu utraty wartości finansowego majątku trwałego	3 981	3 981	0,00%	3 985	-0,10%
BO	3 981	3 985		3 985	
- utworzenie	0	0		0	
- wykorzystanie	0	(4)		0	
- cofnięcie	0	0		0	
BZ	3 981	3 981		3 985	
2. Z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego	360 526	416 363	-13,41%	418 963	-13,95%
BO	416 363	418 963		429 305	
- utworzenie	18 166	898		8 141	
- przesunięcie	0	0		0	
- wykorzystanie	(58 220)	(3 071)		(349)	
- cofnięcie	(15 783)	(427)		(18 134)	
BZ	360 526	416 363		418 963	

* Rezerwa i Aktywa na podatek odroczonej:

- na 31.12.2008 prezentowane są per saldo w ramach podatkowych grup kapitałowych oraz w ramach każdej ze spółek nie należących do tych grup
- na 30.09.2009 i na 31.12.2009 prezentowane są per saldo w ramach każdej ze spółek

** Przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży – pozycja dotyczy spółki PBP Orbis Sp. z o.o.

5.8 Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji w grupie kapitałowej

Zobowiązania warunkowe

Orbis S.A.						
Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/charakter powiązań	Okres ważności	kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.12.2009	warunki finansowe i inne uwagi
poręczenie za zobowiązania spółki "Orbis Casino" Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank gwarancji na podstawie umowy ramowej nr 5/2005 z dn. 06.12.2005	PKO BP SA	Orbis Casino Sp. z o.o. - spółka stowarzyszona	09.02.2012	2 000	0	okres ważności wg daty terminu ważności gwarancji
poręczenie za zobowiązania spółki "Orbis Casino" Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu w r-ku bieżącym na podstawie umowy nr 270-1/10/RB/2005 z dn. 09.12.2005, aneks nr 1 z dn. 04.12.2006	PKO BP SA	Orbis Casino Sp. z o.o. - spółka stowarzyszona	04.12.2009	0	-2 000	
poręczenie za zobowiązania spółki "Orbis Casino" Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu inwestycyjnego na podstawie umowy nr 202-129/3/11/1/2005 z dn. 22.12.2005	PKO BP SA	Orbis Casino Sp. z o.o. - spółka stowarzyszona	31.12.2012	1 000	0	okres ważności wg daty obowiązywania oświadczenia o poddaniu się egzekucji, poręczenie ważne jest bezterminowo
poręczenie solidarne za zobowiązania spółki Orbis Transport Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu na podstawie Umowy Kredytu Krótkoterminowego nr 2009/005 z dn. 30.01.2009, ostatnio zmienionej aneksem nr 1 z dn. 03.03.2009	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Orbis Transport Sp z o.o. - spółka zależna	31.12.2009	0	-30 000	
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	30 000	wg oświadczenia Orbis SA o poddaniu się egzekucji do kwoty 30.000.000 zł, Bank będzie mógł wystąpić z wnioskiem o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnego 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 3 z dn. 27.02.2009	Kredyt Bank SA	Orbis Transport Sp z o.o. - spółka zależna	31.01.2011	50 000	0	okres ważności wg terminu obowiązywania poręczenia; wg oświadczenia Orbis SA o poddaniu się egzekucji, Bank będzie mógł wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnego klauzuli wykonalności w terminie do 31.01.2011
poręczenie za weksel in blanco z klauzulą bez protestu, wystawionego przez Polskie Biuro Podróży "Orbis" Sp. z o.o. na zlecenie SIGNAL IDUNA Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń SA jako zabezpieczenie roszczeń regresowych z tytułu udzielonej gwarancji na podstawie Umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej nr M 159373 zawartej w dniu 26.11.2008	SIGNAL IDUNA Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o. - spółka zależna	31.12.2009	8 160	0	gwarancja obowiązuje do 31.12.2009, ewentualnych roszczeń Beneficjent może dochodzić do 180 dni po ostatnim dniu obowiązywania gwarancji; zabezpieczenia zostaną zwolnione przez Gwaranta po wygaśnięciu gwarancji, o ile nie nastąpi wypłata z jej tytułu i w następstwie konieczność skorzystania z zabezpieczeń
poręczenie solidarne za zobowiązania spółki Polskie Biuro Podróży "Orbis" Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu na podstawie umowy kredytu krótkoterminowego nr 2009/004 z dn. 28.01.2009 wraz z aneksem nr 1 z dnia 28.08.2009	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o. - spółka zależna	29.12.2009	0	-18 000	
poręczenie solidarne za zobowiązania spółki Polskie Biuro Podróży "Orbis" Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu na podstawie umowy kredytu krótkoterminowego nr 2009/004 z dn. 28.01.2009 wraz z aneksem nr 1 z dnia 28.08.2009 oraz aneksem nr 2 z dnia 29.12.2009	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o. - spółka zależna	15.04.2010	18 000	18 000	wg oświadczenia Orbis SA o poddaniu się egzekucji do kwoty 18.000.000 zł, Bank będzie mógł wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnego klauzuli wykonalności w terminie do 30.04.2010
Razem Orbis S.A.				109 160	-2 000	

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

Hekon Hotele Ekonomiczne S.A.						
Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/charakter powiązań	Okres ważności	kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.12.2009	warunki finansowe i inne uwagi
gwarancja na kredyt 500 mln zł	Bank Handlowy i Societe Generale (główni powołani organizatorzy), BZ WBK Caylon (organizatorzy)	ORBIS S.A.	7 lat z 2 opcjami przedłużenia terminu spłaty o kolejny rok	282 755	(95 773)	gwarancja obejmuje 120% kredytu, czyli max. 600 mln zł kredytu
Razem Hekon Hotele Ekonomiczne				282 755	(95 773)	

PKS Gdańsk Sp. z o.o.						
Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/charakter powiązań	Okres ważności	kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.12.2009	warunki finansowe i inne uwagi
zabezpieczenie poręczenia TUIR S.A. na rzecz PKS Gdańsk Sp. z o.o.	TUIR S.A.	PKS Gdańsk Sp. z o.o.	31.12.2009	378	0	weksle własne in blanco, blokada środków pieniężnych na rachunku bankowym w wysokości 100 tys. zł do czasu ustanowienia hipoteki na nieruchomości, po ustanowieniu hipoteki cesja praw z polisy ubezpieczenia mienia
Razem PKS Gdańsk				378	0	

Orbis Transport Sp. z o.o.						
Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/charakter powiązań	Okres ważności	kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.12.2009	warunki finansowe i inne uwagi
poręczenie weksla wystawionego jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu zawartej umowy leasingowej z SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	PKS Gdańsk Sp. z o.o.	01.02.2017	20 293	(861)	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	1 908	1 908	
poręczenie przez Orbis Transport dwóch weksli wystawionych przez Inter Bus jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu zawartych umów wstąpienia w prawa i obowiązki wynikające z dwóch umów leasingu zawartych 21.12.2006r. Pomiedzy VFS Ust.Finas. Polska a Orbis Transport	VFS Usługi Finansowe Polska Sp. z o.o.	Inter Bus Sp. z o.o.	11.01.2010	67	(162)	dwa weksle własne in blanco
Razem Orbis Transport				22 268	885	
RAZEM Zobowiązania warunkowe				414 561	(96 888)	
W tym poręczenia kredytu/pożyczki lub udzielenia gwarancji wewnątrz grupy kapitałowej:				411 561	(94 888)	

6. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY

	3 miesiące zakończon. 31.12.2009	3 miesiące zakończon. 31.12.2008	% zmiany 2009/2008	12 miesięcy zakończon. 31.12.2009	12 miesięcy zakończon. 31.12.2008	% zmiany 2009/2008
Przepływy z działalności operacyjnej	32 615	23 909	36,41%	211 853	155 347	36,37%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	2 576	(73 910)	-	(87 647)	(306 443)	-71,40%
Przepływy z działalności finansowej	(99 184)	43 326	-	(128 514)	110 482	-
Razem przepływy pieniężne netto	(63 993)	(6 675)	858,70%	(4 308)	(40 614)	-89,39%
Środki pieniężne na koniec okresu	61 430	65 738	-6,55%	61 430	65 738	-6,55%

W czwartym kwartale bieżącego roku Grupa Kapitałowa Orbis odnotowała ujemne przepływy pieniężne. Wśród wydatków dominowała działalność finansowa. Narastająco za cztery kwartały 2009 roku przepływy pieniężne netto wykazały minimalne ujemne saldo.

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 3 miesiące oraz za 12 miesięcy zakończonych 31.12.2009 roku przedstawione jest z uwzględnieniem działalności zaniechanej. Prezentacja przepływów pieniężnych z tej działalności znajduje się w pkt 8 sprawozdania.

6.1 Działalność operacyjna

W czwartym kwartale 2009 roku Grupa Kapitałowa Orbis wykazała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej. Największy wpływ na taki wynik wywarły korekty z tytułu zdarzeń, jakie miały miejsce w Orbis S.A., a mianowicie częściowe rozwiązanie rezerw aktuarialnych (zmiana stanu rezerw) oraz sprzedaży nieruchomości hotelowych (zysk z tytułu działalności inwestycyjnej). Narastająco Grupa wykazała również dodatnie przepływy z działalności operacyjnej. Największą korektą dodatnią była Amortyzacja, natomiast największą korektą ujemną była Zmiana stanu rezerw.

6.2 Działalność inwestycyjna

W czwartym kwartale 2009 roku Grupa Kapitałowa Orbis uzyskała dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej. Wpłynęły na to głównie przychody ze sprzedaży środków trwałych z tytułu nieruchomości w Orbis S.A. oraz z tytułu środków transportu w Orbis Transport Sp. z o.o. Narastająco w 2009 roku Grupa odnotowała niższe nakłady inwestycyjne w porównaniu z 2008 rokiem. Spowodowane było to wprowadzeniem planu ograniczającego nakłady inwestycyjne w 2009 roku.

6.3 Działalność finansowa

Zarówno w czwartym kwartale 2009 roku, jak i za cały rok Grupa Kapitałowa Orbis osiągnęła ujemne przepływy z działalności finansowej. Na taki wynik największy wpływ wywarła spółka Orbis S.A., która w poprzednim roku obrotowym wykorzystwała transze inwestycyjnego kredytu terminowego, a w tym ograniczyła swoją działalność finansową do spłaty części kredytu i odsetek.

7. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY I DYWIDENDY

	stan na 31.12.2009	stan na 30.09.2009	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończ. 31.12.2009	stan na 31.12.2008	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończ. 31.12.2009
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	0,00%	517 754	0,00%
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	0,00%	133 333	0,00%
Zyski zatrzymane	1 149 042	1 151 444	-0,21%	1 154 331	-0,46%
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	(19)	17	-	(101)	-81,19%
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 800 110	1 802 548	-0,14%	1 805 317	-0,29%
Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	764	784	-2,55%	1 441	-46,98%
Kapitał własny	1 800 874	1 803 332	-0,14%	1 806 758	-0,33%

W czwartym kwartale i całym 2009 roku **Kapitał zakładowy** pozostawał niezmiennie na poziomie z poprzednich okresów.

Na **Kapitały pozostałe** odnoszone są kwoty ze sprzedaży akcji Orbis S.A. powyżej ich wartości nominalnej oraz aktualizacja wartości inwestycji. W prezentowanych okresach kapitał ten również nie uległ zmianie.

Zmiana stanu **Zysków zatrzymanych** oraz **Kapitału akcjonariuszy mniejszościowych** w czwartym kwartale oraz w ciągu 12 miesięcy 2009 roku wynikała z zarachowania straty netto za ten okres.

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

8. DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

W związku z uchwałą Rady Nadzorczej Orbis S.A. z dnia 17 grudnia 2009 roku w sprawie zbycia udziałów spółki PBP Orbis Sp. z o.o. (patrz pkt 5.5 sprawozdania) Orbis S.A. nie planuje dalszego 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 zakończon. 31.12.2009	3 miesiące zakończon. 31.12.2008	% zmiany 2009/2008	12 miesięcy zakończon. 31.12.2009	12 miesięcy zakończon. 31.12.2008	% zmiany 2009/2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	24 248	41 025	-40,89%	156 021	237 906	-34,42%
Pozostałe przychody operacyjne	965	4 599	-79,02%	2 688	7 512	-64,22%
Koszty operacyjne	(39 306)	(51 677)	-23,94%	(189 616)	(253 519)	-25,21%
Koszty finansowe	(146)	(67)	117,91%	(399)	(196)	103,57%
Zysk/strata przed opodatkowaniem	(14 239)	(6 120)	132,66%	(31 306)	(8 297)	277,32%
Podatek dochodowy	(868)	1 148	-	(1 476)	1 403	-
Zysk/strata netto z działalności zaniechanej	(15 107)	(4 972)	203,84%	(32 782)	(6 894)	375,51%

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych działalności zaniechanej po korektach konsolidacyjnych

	3 miesiące zakończon. 31.12.2009	3 miesiące zakończon. 31.12.2008	% zmiany 2009/2008	12 miesięcy zakończon. 31.12.2009	12 miesięcy zakończon. 31.12.2008	% zmiany 2009/2008
Przepływy z działalności operacyjnej	(8 575)	(21 736)	-60,55%	(22 865)	(22 105)	3,44%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(66)	8 570	-	721	7 848	-90,81%
Przepływy z działalności finansowej	4 029	(1 382)	-	7 606	(658)	-
Razem przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	(4 612)	(14 548)	-68,30%	(14 538)	(14 915)	-2,53%
Środki pieniężne na koniec okresu dotyczące działalności zaniechanej	1 675	1 623	3,20%	1 675	1 623	3,20%

9. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH

W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku oraz 31 grudnia 2008 roku miały miejsce następujące istotne zdarzenia niepowtarzalne i jednorazowe:

- sprzedaż nieruchomości przez Orbis S.A., w tym hoteli Beskid i Olsztyn w czwartym kwartale 2009,
- aktualizacja niefinansowych aktywów trwałych,
- koszt ugody w sprawie spornej dotyczącej nieruchomości Orbis S.A., poniesiony w 2008 roku.

Wynik **EBITDA Grupy Kapitałowej Orbis** z działalności kontynuowanej, ustalony według jednolitych kryteriów z wyłączeniem powyższych zdarzeń, przedstawia się następująco:

w tys. zł	3 miesiące zakończone 31.12.2009	3 miesiące zakończone 31.12.2008	% zmiany 2009 do 2008	12 miesięcy zakończone 31.12.2009	12 miesięcy zakończone 31.12.2008	% zmiany 2009 do 2008
EBITDA z działalności kontynuowanej	59 123	44 231	33,67%	230 054	242 826	-5,26%
1. sprzedaż nieruchomości	(12 048)	0		(12 048)	0	
2. aktualizacja niefinansowych aktywów trwałych	2 874	(10 035)		2 874	(10 035)	
3. ugoda w sprawie spornej dot. nieruchomości	0	7 000		0	7 000	
EBITDA "pro forma" z działalności kontynuowanej	49 949	41 196	17,52%	220 880	239 791	-7,89%

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

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

11. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

ISTOTNE TRANSAKCJE GRUPY KAPITAŁOWEJ

W okresie 12 miesięcy 2009 roku miały miejsce następujące istotne transakcje Grupy Kapitałowej Orbis z podmiotami powiązanymi:

Accor Polska Sp. z o.o.

	przychody	koszty	należności	zobowiązania	istotne tytuły
2009	1 454	15 549	418	3 449	opłata licencyjna, zarządzanie
2008	1 933	16 988	525	4 124	opłata licencyjna, zarządzanie

pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Accor

	koszty	zobowiązania	nakłady inwestycyjne	stan zaliczek - nakłady inw.	istotne tytuły
2009	4 536	1 856	3 570	0	dostęp do systemu rezerwacji, korzystanie z aplikacji informatycznych, opłata gwarancyjna, inwestycje
2008	3 427	1 321	8 044	1 267	dostęp do systemu rezerwacji, korzystanie z aplikacji informatycznych, opłata gwarancyjna, inwestycje

TRANSAKCJE WEWNĄTRZ GRUPY, ELIMINACJE KONSOLIDACYJNE

Wykaz wyłączeń dokonanych przy konsolidacji grupy kapitałowej przedstawia się następująco:

12 miesięcy zakończon. 31 grudnia 2009	Orbis				Grupa Kapitałowa Orbis	Razem wyłączenia
	Orbis S.A.	Hekon S.A.	UAB Hekon	Kontrakty Sp. z o.o.	PBP Orbis Sp. z o.o.	Transport
Należności	(47 623)	(112 136)	0	(55)	0	(281)
Aktywa trwałe	3 901	(6 744)	0	0	0	(7 460)
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	1 230	0
Razem aktywa	(43 722)	(118 880)	0	(55)	1 230	(7 741)
Zobowiązania	(112 223)	(6 116)	0	(7)	0	(39 966)
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikow. jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0	0	(1 834)	0
Zyski zatrzymane	(47 922)	33 893	0	9 633	(5 314)	688
w tym:						
Koszty	15 372	16 329	0	101	0	5 194
Przychody	(63 364)	(13 602)	0	(714)	0	(3 306)
Działalność zaniechana	0	0	0	0	(7 025)	0
Razem pasywa	(160 145)	27 777	0	9 626	(7 148)	(39 278)

Najistotniejsze transakcje w czwartym kwartale 2009 dotyczyły:

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

Rozpatrując 12 miesięcy narastająco należałoby dodatkowo uwzględnić wypłacone przez Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. i Orbis Kontrakty Sp. z o.o. dywidendy dla Orbis S.A. odpowiednio w wysokości 35 969 tys. zł i 7 706 tys. zł.

12. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W prezentowanych okresach nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości w stosunku do opublikowanych sprawozdań finansowych na dzień 30 czerwca 2009 roku.

13. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

- **Orbis S.A.** – dnia 6 stycznia 2010 roku Spółka zawarła transakcję sprzedaży wszystkich posiadanych udziałów w spółce zależnej PBP Orbis Sp. z o.o. Stronami umowy są Orbis S.A. jako sprzedający i Central European Tour Operator SARL jako kupujący. Zgodnie z umową, w dacie jej podpisania kupujący nabył 47% udziałów spółki PBP Orbis Sp. z o.o. Pozostałe 48,08% zostanie nabyte pod warunkiem uzyskania zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji. (patrz raport bieżący nr 1/2010).
- **Orbis S.A.** – dnia 23 lutego 2010 roku Spółka podpisała aneks do umowy kredytów terminowych z konsorcjum banków finansujących kredyt inwestycyjny Orbis S.A. Na jego podstawie określono nowe korzystniejsze poziomy kowenantów kredytu oraz uaktualniono marżę i zlecono wycenę nieruchomości stanowiących zabezpieczenie kredytu. (patrz raport bieżący nr 5/2010).

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:

Akcjonariusz (wyszczególnienie)	Liczba posiadanych akcji na dzień publikacji sprawozdania (odpowiada liczbie głosów na WZA)	Procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień publikacji sprawozdania (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZA)	Zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od 13.11.2009 do dnia publikacji sprawozdania za IV kwartał 2009 r. (od przekazania skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za III kwartał 2009)
- Accor S.A.:	23 043 108	50,01%	-
<i>w tym spółka zależna Accor S.A. - ACCOR POLSKA Sp. z o.o.:</i>	<i>2 303 849</i>	<i>4,99%</i>	-
- 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>	<i>7 431 280</i>	<i>16,13%</i>	-
<i>(a w tym na rachunkach funduszy: 1) Arka FIO</i>	<i>2 319 222</i>	<i>5,03%</i>	-
<i>2) Arka Zrównoważony FIO)</i>	<i>2 322 338</i>	<i>5,04%</i>	-
- Commercial Union OFE BPH CU WBK:	4 670 444	10,14%	-

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 miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji Orbis S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące:

- Jean-Philippe Savoye - Prezes Zarządu Orbis S.A., zakupił 648 akcji Orbis S.A. w dniu 5 lutego 2010 roku oraz 1 352 akcji Orbis S.A. w dniu 8 lutego 2010 roku (patrz raport bieżący nr 4/2010 z 09.02.2010).

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

- Jean-Philippe Savoye - Prezes Zarządu posiada 3 000 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” przez Członków Rady Nadzorczej VII 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.
- Elżbieta Czakiert - posiada 511 akcji „Orbis” S.A.
- Jarosław Szymański - nie posiada akcji „Orbis” S.A.
- Andrzej Procajło - nie posiada akcji „Orbis” S.A.
- Yann Caillère - nie posiada akcji „Orbis” S.A.
- Marc Vieilledent - nie posiada akcji „Orbis” S.A.

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

przedmiot postępowania	wartość przedmiotu sporu	data wszczęcia postępowania	strony wszczętego postępowania	stanowisko spółki
1. 1) o stwierdzenie nieważności orzeczenia administracyjnego z dnia 24.06.1955 roku w sprawie odmowy przyznania dotychczasowym właścicielom prawa własności czasowej do gruntu nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Al. Jerozolimskie 29 (obecnie 35), nr hip. 5021; 2) o stwierdzenie nieważności decyzji Wojewody Warszawskiego nr 447/91 z dnia 23.09.1991 roku orzekającej nabycie z mocy prawa użytkowania wieczystego gruntu przez Orbis S.A. nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 24/26 stanowiącej działkę ewidencyjną o nr 3. w części odnoszącej się do dawnej hipoteki pn. "Nieruchomość w Mieście Warszawie pod nr 5021".	nieznana	1) zawiadomienie Urzędu Mieszkalnictwa i Rozwoju Miast datowane 18.04.2002 roku o prowadzonym postępowaniu w sprawie stwierdzenia nieważności orzeczenia administracyjnego; 2) zawiadomienie Ministra Infrastruktury datowane 04.02.2008 roku	1) Wnioskodawca : P.P. Andrzej Jacek Blikle i Helena Maria Helmersen - Andrzejewski; Strona przeciwna: Minister Infrastruktury; Uczestnik: Orbis S.A.; 2) Wnioskodawca : Andrzej Jacek Blikle i Helena Maria Helmersen - Andrzejewski.	1) WSA w dniu 26.08.2005 oddalił skargę Orbis S.A. na decyzję Prezesa Urzędu Mieszkalnictwa i Rozwoju Miast utrzymującą w mocy decyzję stwierdzającą nieważność orzeczenia administracyjnego Prezydium Rady Narodowej z dnia 24.06.1955 roku, która odmawiała dotychczasowemu właścicielowi przyznania prawa własności czasowej do gruntu nieruchomości warszawskiej położonej przy Al. Jerozolimskich 29 (obecnie 35). Od ww. wyroku Orbis S.A. wniósł skargę kasacyjną do Naczelnego Sądu Administracyjnego, wnosząc o uchylenie zaskarżonego wyroku w całości i przekazanie sprawy do ponownego rozpoznania WSA. NSA wyrokiem z dnia 28.11.2006 roku oddalił ww. skargę kasacyjną Orbis S.A.. Oznacza to, że wniosek o przyznanie prawa własności czasowej złożony przez byłych właścicieli nieruchomości będzie podlegał ponownemu rozpoznaniu. 2) Orbis S.A. w piśmie datowanym 27.02.2008 roku przedstawił swoje stanowisko w niniejszej sprawie, wskazując na brak podstaw prawnych do stwierdzenia nieważności ww. decyzji dotyczącej uwłaszczenia Orbis S.A.. Minister Infrastruktury pismem z dnia 19.05.2008 roku zawiadomił, iż termin rozpatrzenia sprawy wyznacza się do dnia 31.12.2008 roku. Jednocześnie Orbis S.A. doręczono postanowienie z dnia 01.10.2008 roku Sądu Rejonowego dla Warszawy Mokotowa Wydział Ksiąg Wieczystych oddalające wniosek Andrzeja Blikle i Heleny Helmersen Andrzejewski o wpis roszczenia o ustanowienie prawa użytkowania wieczystego. 6 stycznia 2009 roku doręczono Orbis S.A. decyzję Ministra Infrastruktury z 24 grudnia 2008 roku, stwierdzającą nieważność decyzji Nr 447/91 Wojewody Warszawskiego z dnia 23 września 1991 r. dotyczącej uwłaszczenia „Orbis” S.A. nieruchomością położoną w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 24/26, opisaną w KW Nr 72550 – w części odnoszącej się do dawnej hipoteki pn „Nieruchomość w Mieście Warszawie pod Nr 5021”. W związku z tą decyzją Orbis S.A. złożył w dniu 19.01.2009, w przewidzianym prawnie terminie, wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. W dniu 14.07.2009 r. Minister Infrastruktury wydał decyzję utrzymującą w mocy ww. decyzję z dnia 24.12.2008 r. W dniu 25.08.2009 r. Orbis S.A. złożył skargę do Wojewódzkiego Sadu Administracyjnego na ww. decyzję z dnia 14.07.2009 r. Minister Infrastruktury w odpowiedzi na skargę datowanej 07.09.2009 r. wniósł o jej oddalenie. Postanowieniem z dnia 14.10.2009 r. 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. Obecnie Orbis S.A. oczekuje na wyznaczenie przez WSA w Warszawie terminu rozprawy w tej sprawie.
2. 1) o przyznanie prawa własności czasowej (obecnie prawa użytkowania wieczystego) do gruntu nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 26 , nr Hip. 1599 G. 2) o stwierdzenie nieważności decyzji Wojewody Warszawskiego nr 447/91 z dnia 23.09.1991 roku dotyczącej uwłaszczenia Orbis S.A. Hotel Forum w Warszawie nieruchomością położoną w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 24/26, w części dotyczącej Hip. 1599 lit. G.	nieznana	1) wniosek z dnia 14.09.1948 roku o przyznanie prawa własności czasowej; 2) zawiadomienie Ministra Budownictwa datowane 20.11.2006 rok (doręczone Orbis S.A. 04.12.2006 roku)	1) Wnioskodawca : Jan i Tadeusz Sławińscy (obecnie spadkobiercy: Elżbieta Sławińska i inni Uczestnik: Orbis S.A.; 2) Wnioskodawca : Joanna Kubiacyk - Grodzka (jedna ze spadkobierczyń Tadeusza Sławińskiego)	1) WSA wydał wyrok dnia 14.01.2005 roku uchylający decyzję Prezydenta m.st. Warszawy odmawiającą ustanowienia prawa użytkowania 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 użytkowania wieczystego do gruntu nieruchomości położonej przy ul. Nowogrodzkiej 26 w Warszawie. Spadkobiercy b. właścicieli wnieśli odwołania od ww. decyzji Prezydenta m.st. Warszawy. Wojewoda Mazowiecki decyzją z dnia 27.07.2006 roku uchylił ww. decyzję Prezydenta m.st. Warszawy. Prezydent Miasta Stołecznego Warszawy decyzją nr 186/GK/DW/2008 datowaną 31.03.2008 roku odmówił następcom prawnym b. właściciela przyznania prawa użytkowania wieczystego. Pełnomocnik wnioskodawców wniósł w dniu 21.04.2008 roku odwołanie od ww. decyzji Prezydenta m.st. Warszawy. Mazowiecki Urząd Wojewódzki w Warszawie Wydział Skarbu Państwa i Nieruchomości zawiadomił Orbis S.A. w dniu 08.09.2008 roku, iż w sprawie został zebrany materiał dowodowy. Woj. Mazowiecki decyzją z dn. 23.10.2008 roku utrzymał w mocy ww. zaskarżoną decyzję z dnia 31.03.2008 roku.

Grupa Kapitałowa Orbis

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

przedmiot postępowania	wartość przedmiotu sporu	data wszczęcia postępowania	strony wszczętego postępowania	stanowisko spółki
				<p>Postanowieniem z dnia 04.03.2009 roku WSA zawieśł postępowanie sądowe ze skargi R.Sławińskiego, T.Szydłowskiej, J.Sławińskiego i E.Sławińskiej na decyzję Woj. Mazowieckiego z dn. 23.10.2008 roku w przedmiocie odmowy przyznania prawa użytkowania wieczystego do gruntu. Postanowieniem z dnia 02.07.2009 r. WSA postanowił podjąć zawieszone postępowanie sądowe. W dniu 20.11.09 r. odbyła się rozprawa i WSA w wyroku wydanym w tym samym dniu oddalił skargę. W grudniu 2009 r. WSA doręczył spółce Orbis SA uzasadnienie wyroku.</p> <p>2) Minister Budownictwa pismem datowanym 20.11.2006 roku zawiadomił Orbis S.A., iż Pani Joanna Kubiacyk - Grodzka wystąpiła z wnioskiem o stwierdzenie nieważności decyzji Wojewody Warszawskiego nr 447/91 z dnia 23.09.1991 r. dotyczącej uwłaszczenia Orbis S.A. Hotel Forum w Warszawie nieruchomością położoną w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 24/26, w części dotyczącej Hip. 1599 lit. G. Minister Budownictwa decyzją z dnia 22.01.2007 roku odmówił stwierdzenia nieważności ww. decyzji Wojewody Warszawskiego z dnia 23.09.1991 roku, sprostowanej postanowieniami z dnia 09.01.1992 r., z dnia 23.12.1993 r. i z dnia 27.11.2006 r. Ww. decyzja Ministra Budownictwa z dnia 22.01.2007 roku jest ostateczna. W dn. 12.11.09r. Spółka otrzymała tę decyzję opatrzoną w klauzulę ostateczności.</p>
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	<p>Sprawa przed Sądem Okręgowym w Bydgoszczy. Wniosek Orbis S.A. o wydanie postanowienia o zabezpieczenie roszczenia pozwu poprzez obciążenie hipoteką przymusową do kwoty 1 541 346 zł na nieruchomości przy ul. Pijarskiej 11 został przez Sąd uwzględniony. Sąd doręczył pełnomocnikowi Orbis S.A. zawiadomienie z dnia 14.02.2008 roku, że "w wyniku rozpatrzenia środka zaskarżenia" dokonał wpisu do KW ww. hipotekę przymusową kaucyjną. W dniu 25.06.2007 roku odbyła się kolejna rozprawa, na której pełnomocnik Pozwanych przedstawił kopię opinii biegłego (inż. Egnera) ze sprawy, o której mowa powyżej. Pełnomocnik Powoda oświadczył, iż przedstawiona kopia opinii biegłego została w sprawie, o której mowa powyżej, zakwestionowana. W dniu 28.04.2008 roku Sąd przesłuchał biegłego Wiesława Engera, który przyznał m.in. odpowiadając na zarzuty Orbis S.A., iż nie posiada wiedzy dotyczącej kosztorysowania robót budowlanych. Orbis S.A., biorąc pod uwagę powyższe i wcześniej przedstawiane zarzuty do opinii, wniósł o uznanie Opinii biegłego W. Engera za niewiarygodną i o przyjęcie Opinii Sądowej nowego biegłego, powołanego ww. sprawie opisanej powyżej. W dniu 19.11.2008 roku odbyła się rozprawa na której Sąd zapoznał się jak i pozwanych z dostarczoną przez Orbis S.A. opinią biegłego R. Muchy, ze sprawy opisanej powyżej i określił pozwanym 21-dniowy termin na pisemne ustosunkowanie się do tej Opinii i zgłoszenie konkretnych pytań do biegłego oraz postanowił o przesłuchaniu biegłego w drodze pomocy prawnej. Biegły inż.Mucha w dniu 21 maja 2009 został przesłuchany przez Sąd w Krakowie, na zlecenie Sądu Bydgoskiego. W dniu 2.12.2009 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”. Celem rozważenia jednak wszystkich aspektów proceduralnych związanych z zakończeniem procesu Sąd odroczył ogłoszenie orzeczenia na dzień 16.12.2009 roku. 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. Orzeczenie to nie jest jeszcze prawomocne. Orbis S.A. oczekując jego doręczenia przez Sąd. Sprawę w imieniu Orbis S.A. prowadzi adwokat Janusz Nowiński.</p>
4. wniosek o stwierdzenie nabycia z mocy prawa użytkowania wieczystego gruntu położonego w Krakowie przy Al. Marszałka F. Focha w obrębie	nieznana	wniosek z dnia 27.11.2008 r.	Wnioskodawca : Orbis S.A.	Orbis S.A. w związku ze stwierdzeniem w części nieważności decyzji Wojewody Krakowskiego z dnia 19.02.1993 r. wystąpił z wnioskiem do Wojewody Małopolskiego o wydanie nowej decyzji w sprawie

Grupa Kapitałowa Orbis

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

przedmiot postępowania	wartość przedmiotu sporu	data wszczęcia postępowania	strony wszczętego postępowania	stanowisko spółki
ewidencyjnym nr 14 Kraków-Krowodrza Półwie Zwiernieckie, składającego się z części działki nr 180/4 odnoszącej się do dawnych parcel katastralnych nr 1816/45, 1816/52, 1816/64, 1816/66, objętej w dacie złożenia wniosku księgą wieczystą KR1P/00212704/9, a wcześniej, w dniu 5 grudnia 1990 r., księgą wieczystą nr 49300, wraz z prawem własności położonego na nim budynku na podstawie art. 200 ustawy o gospodarce nieruchomościami				użytkowania wieczystego. W dniu 27.10.2009 r. Wojewoda Małopolski wydał decyzję stwierdzającą nabycie z mocy prawa, z dniem 5 grudnia 1990 r.: (1) prawa użytkowania wieczystego gruntu Skarbu Państwa, położonego w jednostce ewidencyjnej Kraków-Krowodrza, obr. 14, stanowiącego część działki nr 180/4, odpowiadającą dawnym parcelom l. kat. 1816/45, 1816/52, 1816/66, 1816/64, a ponadto (2) prawa własności części budynku hotelowego „Cracovia”, który w całości usytuowany jest na działce nr 180/4.
5. Sprawa o wydanie nieruchomości położonej w Warszawie, w dzielnicy Wilanów, przy ul. St. Kostki Potockiego 27, oznaczonej jako działka nr 21/1 o powierzchni 4397 m2	Wartość przedmiotu sporu powód określił na 5.000.000 zł jako wartość nieruchomości i alternatywnie na sumę 377.433 zł odpowiadającą 3-miesięcznemu czynszowi najmu lub dzierżawy należnemu od tego rodzaju nieruchomości	pozew z dn. 29.09.2005r.	Powód: Skarb Państwa, reprezentowany przez Urząd m.st. Warszawy, Pozwany: Orbis S.A.	W odpowiedzi na pozew „ORBIS” S.A. wniósł o oddalenie powództwa z uwagi na posiadane przez „ORBIS” S.A., wbrew twierdzeniu pozwu, prawo do nieruchomości potwierdzone decyzją wydaną przez stosowne władze w 1989 r. stwierdzającą oddanie nieruchomości stanowiącej przedmiot sporu w zarząd 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, rozprawiając się z jej zarzutami merytorycznymi wywiedzionymi z przepisów ustawy z 1997 r. o gospodarce nieruchomościami, poprzez wskazanie, że pozwany Orbis S.A. wykazał swój tytuł prawny do spornej nieruchomości z decyzji wydanej na gruncie ustawy z 1985 r. o gospodarce gruntami i wywłaszczaniu nieruchomości, ustanawiającej na rzecz jego poprzednika prawnego P.P. Orbis prawo zarządu co zasadnie stwierdził w uzasadnieniu swojego wyroku Sąd I instancji. W dniu 04.09.2008 r. przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie odbyła się rozprawa apelacyjna, na której zapadło postanowienie o zawieszeniu postępowania apelacyjnego do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia w postępowaniu administracyjnym co do prawa własności przedmiotowej nieruchomości. Wg stanu na dzień 30.03.2009 roku stan sprawy przed Sądem Apelacyjnym nie uległ zmianie-postępowanie zawieszone.Postępowanie administracyjne z wniosku spadkobierców dawnego właściciela – Adama Branickiego - o zwrot nieruchomości toczy się aktualnie przed Wojewodą Mazowieckim jako organem I instancji. W dniu 09.01.2009 r. na adres Oddziału Novotel Centrum w Warszawie doręczone zostało postanowienie Ministra Rolnictwa z dnia 05.01.2009 r. którym uznając zasadność zażalenia Pani Anny Branickiej Wolskiej na przewlekłość postępowania, Minister wyznaczył Wojewodzie Mazowieckiem dodatkowy termin na załatwienie sprawy do dnia 28.02.2009 r. oraz zarządził wyjaśnienie przyczyn zwłoki. Do załatwienia sprawy we wskazanym terminie nie doszło, jednak w dniu 06.03.2009 r. do Oddziału doręczono pismo Wojewody Mazowieckiego z dnia 27.02.2009 r., zawierające m.in. wyjaśnienie, iż dotychczas zebrane dokumenty zawierają braki w postaci nie zidentyfikowanych w tym postępowaniu granic dawnej nieruchomości ziemskiej „Kolonii Adamówka Wilanowska Dz.15” (przedmiotowa działka stanowi część tej nieruchomości), dlatego też Urząd zlecił wykonanie opracowania geodezyjnego dla ustalenia dokładnej powierzchni nieruchomości. Pismem z dnia 27.04.2009 r. Mazowiecki Urząd Wojewódzki wyznaczył termin wydania decyzji w sprawie wniosku reparytacyjnego 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 „Kolonii Adamówka Wilanowska dz.15”, Wniosek ten został uwzględniony – wyznaczono termin na przesłuchanie świadka - osoby,

Grupa Kapitałowa Orbis

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

przedmiot postępowania	wartość przedmiotu sporu	data wszczęcia postępowania	strony wszczętego postępowania	stanowisko spółki
				<p>która sporządziła opracowanie geodezyjne dot. powierzchni działki wg stanu na dzień wejścia w życie Dekretu o przeprowadzeniu reformy rolnej. W dniu 18.12.2009 r. odbyła się rozprawa administracyjna, wezwani biegli wyjaśniali podstawy dokumentacyjne oraz metody dochodzenia do ustaleń w sprawie przedstawionej przez siebie opinii w sprawie przebiegu granic dawnej działki 15 i jej powierzchni. Dalsze posiedzenie rozprawy administracyjnej odroczone do 05.01.2010. Postępowanie w toku.</p> <p>Zaszyły natomiast zmiany od strony przedmiotu postępowania tj. powierzchni działki nr 21/1 – co nastąpiło wydaną w trybie ustawy z dnia 10.03.2003 r. o szczególnych zasadach przygotowania i realizacji inwestycji w zakresie dróg publicznych (Dz. U. z 2008 r. nr 193, poz. 1194 ze zm.) – decyzją Prezydenta m.st. Warszawy znak: UD-XV-WAB-JDA-7353-273-4-09 z dnia 14.08.2009 r. o zezwoleniu na realizację inwestycji drogowej polegającej na przebudowie ulicy St. Kostki Potockiego, której nadany został rygor natychmiastowej wykonalności. Decyzją zatwierdzone zostały nowe linie rozgraniczające nieruchomości działki nr 21/1 - wskutek czego ewidencyjnie wyodrębniono z niej:</p> <ul style="list-style-type: none"> - działkę 21/ 4 o pow. 4.387 m2 znajdującą się w granicach nieruchomości przy ul. St. Kostki Potockiego 27, której stan prawny odpowiada stanowi prawnemu dotychczasowej działki Nr 21/1, - działkę Nr 21/3 o pow.26 m2 oraz Nr 21/5 o pow. 3 m2 – (łącznie 29 m2 gruntu) z przeznaczeniem pod przebudowę ul. St. Kostki Potockiego ze wskazaniem jako właściciela tych działek inwestora – Miasta Stołecznego Warszawy. Grunty obu wydzielonych działek: Nr 21/3 i Nr 21/ 5 przylegają do ulicy St. Kostki Potockiego i zostały przeznaczone na poszerzenie chodnika od strony frontowej budynku restauracji „Wilanów”, bez naruszenia granicy w jakiej posadowiony jest budynek, ogrodzenie i brama wjazdowa na teren nieruchomości. <p>Sprawę w imieniu Orbis S.A. prowadzi radca prawny Zofia Marcinkowska.</p>
6. sprawa o zwrot wywłaszczonej nieruchomości obejmującej parcele l.kat 178/4 o pow. 82 m2, 178/3 o pow. 75 m2, 178/5 o pow. 299 m2, l.kat 193/5 o pow. 583 m2 (dotyczącej części działek o aktualnych numerach ew. 329/2, 330/3 i 330/7 w Krakowie)		zawiadomienie Urzędu Miasta Krakowa Wydział Skarbu Miasta (wpływ do Orbis S.A. 03.10.2008 rok)	Wnioskodawcy : H. Białczyński, E. Lende, A. Dziedzic, J. Dziedzic, J. Białczyński, C. Białczyński, S. Białczyński, J. Pyjos, M. Zając, A. Garwolińska, B. Bielenin	<p>Wnioskodawcy wnieśli o zwrot wywłaszczonej nieruchomości. Prezydent Miasta Krakowa postanowieniem z dnia 25.03.2009 roku ponownie zawiesił z urzędu postępowanie w sprawie zwrotu części (obecnie) działek ewid. Nr 329/2, 330/3 i 330/7. Zawieszenie nastąpiło na wniosek z dnia 17.11.2008r. – złożony przez wnioskodawców - do czasu rozpatrzenia wniosku p.E Lendy z dn.3.11.2008r. o rozwiązanie umowy użytkowania wieczystego (wygaszenie użytkowania wieczystego) na przedmiotowych działkach. Na postanowienie to wnioskodawcy złożyli zażalenie (dot. trybu zawieszenia), które zostało odrzucone. Sprawa jest nadal zawieszona, ponieważ wobec wniosku o wygaszenie użytkowania wieczystego Referat Gospodarowania Nieruchomościami Skarbu Państwa prowadzi wstępne postępowanie wyjaśniające. W dniu 11.09.2009 roku odbyła się wizja, w której nie wzięli udziału wnioskodawcy. Sprawa w toku. Sprawę prowadzi Mec. Ryszard Blachut.</p>
7. Wniosek o stwierdzenie nieważności orzeczenia administracyjnego Prezydium Rady Narodowej m.st. Warszawy z dnia 16.03.1967 roku w sprawie odmowy przyznania dotychczasowym właścicielom prawa własności czasowej do gruntu nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 29 (obecnie 27), nr hip. 1618L, w części dotyczącej działki ewidencyjnej nr 31 z obrębu 5-05-02. Działka nr 31 ma powierzchnię 2230 m2, a postępowanie dotyczy najprawdopodobniej powierzchni ok. 365 m2.	nieznana	Zawiadomienie z Ministerstwa Infrastruktury datowane na 17.02.2009r., doręczone Spółce w dn. 26.02.2009r. informujące o prowadzonym postępowaniu w sprawie stwierdzenia nieważności orzeczenia administracyjnego	Wnioskodawcy : Ludmiła Paderewska i Stanisław Włodek Strona przeciwna: Minister Infrastruktury Uczestnik: Orbis S.A.	<p>Minister Infrastruktury pismem z dnia 17.02.2009 roku zawiadomił, iż termin rozpatrzenia sprawy wyznacza się do dnia 31.08.2009 roku. W najbliższych dniach Orbis S.A. przedstawi Urzędowi swoje stanowisko w niniejszej sprawie. Pismem z dnia 26.08.2009r. Minister Infrastruktury poinformował, że został zebrany cały materiał dowodowy w sprawie, a termin na rozpatrzenie sprawy został przesunięty do dnia 15.01.2010 roku.</p>
8.66 powództw pracowników Oddziału Hotel Vera w Warszawie o wypłatę premii miesięcznych za okres 2003 – 2005 r. Pracownicy roszczenia swoje opierają na różnicach w zapisach Ponadzakładowego Układu Zbiorowego Pracy dla Pracowników	łączna wysokość pozwów to kwota około 776 tys. zł.	Pierwsze pozwy wpłynęły w lipcu 2006	Powodowie: 66 pracowników Oddziału Hotel Vera w Warszawie, Pozwany: Orbis S.A.	<p>Oddział Hotel Vera w Warszawie wnosi o oddalenie wszystkich powództw pracowników. Kilka spraw zostało zawieszonych. Orbis zaproponował pracownikom zawarcie ugód na poziomie wynikających z wyroków pierwszej instancji częściowo uwzględniających powództwa pracowników. Wszystkie sprawy zostały zakończone. Roszczenia pracowników zostały zrealizowane w ok.20%.</p>

Grupa Kapitałowa Orbis

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

przedmiot postępowania	wartość przedmiotu sporu	data wszczęcia postępowania	strony wszczętego postępowania	stanowisko spółki
Orbis S.A. a wewnętrznymi przepisami płacowymi obowiązującymi w Oddziale będącym odrębnym pracodawcom.			Oddział Hotel Vera w Warszawie	
9. 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.

Orbis Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne
sprawozdanie finansowe
na dzień 31 grudnia 2009 oraz za 3 miesiące i za
12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

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

A k t y w a	stan na 31.12.2009	stan na 30.09.2009	stan na 31.12.2008
Aktywa trwałe	2 157 709	2 181 374	2 230 137
Rzeczowe aktywa trwałe	1 421 169	1 432 181	1 496 485
Wartości niematerialne	4 246	2 654	2 219
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	470 226	481 619	496 119
Nieruchomości inwestycyjne	261 516	264 368	234 762
Inne inwestycje długoterminowe	552	552	552
Aktywa obrotowe	101 320	182 296	183 079
Zapasy	3 537	3 266	3 918
Należności handlowe	23 293	36 300	28 242
Należności z tytułu podatku dochodowego	2 429	0	6 837
Należności krótkoterminowe inne	51 174	48 940	109 075
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20 887	93 790	35 007
Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	0
A k t y w a r a z e m	2 259 029	2 363 670	2 413 216

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.

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

P a s y w a	stan na 31.12.2009	stan na 30.09.2009	stan na 31.12.2008
Kapitał własny	1 721 520	1 727 218	1 708 113
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	517 754
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	133 333
Zyski zatrzymane	1 070 433	1 076 131	1 057 026
Zobowiązania długoterminowe	63 352	354 883	367 374
Kredyty i pożyczki	0	282 418	282 317
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	42 842	38 586	51 059
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	20 510	33 879	33 998
Zobowiązania krótkoterminowe	474 157	281 569	337 729
Kredyty i pożyczki , w tym:	393 243	206 596	242 307
- pożyczki od jednostek powiązanych	110 488	110 486	143 519
Zobowiązania handlowe	43 836	22 743	53 718
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	2 997	999
Zobowiązania krótkoterminowe inne	30 935	40 463	32 924
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	4 544	6 406	6 327
Rezerwy na zobowiązania	1 599	2 364	1 454
P a s y w a r a z e m	2 259 029	2 363 670	2 413 216

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za 3 miesiące oraz za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku z danymi porównywalnymi za rok 2008

	3 miesiące zakończone 31.12.2009	12 miesięcy zakończone 31.12.2009	3 miesiące zakończone 31.12.2008	12 miesięcy zakończone 31.12.2008
Przychody netto ze sprzedaży usług	123 388	552 674	150 692	628 961
Przychody netto ze sprzedaży innych produktów, towarów i materiałów	(289)	167	495	2 277
Koszt własny sprzedaży	(107 317)	(435 870)	(123 616)	(471 568)
Zysk brutto ze sprzedaży	15 782	116 971	27 571	159 670
Pozostałe przychody operacyjne	14 587	62 877	2 462	51 813
Koszty sprzedaży i marketingu	(7 878)	(32 401)	(10 746)	(38 598)
Koszty ogólnego zarządu	(5 063)	(69 761)	(25 647)	(99 070)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 439)	(11 979)	(10 137)	(15 828)
Aktualizacja wartości aktywów trwałych	(12 424)	(26 924)	10 260	10 260
Zysk/strata z działalności operacyjnej	1 565	38 783	(6 237)	68 247
Koszty finansowe	(4 718)	(25 937)	(8 904)	(28 194)
Zysk/strata przed opodatkowaniem	(3 153)	12 846	(15 141)	40 053
Podatek dochodowy	(2 545)	561	2 338	(9)
Zysk/strata netto za okres	(5 698)	13 407	(12 803)	40 044
Całość zysku/straty za okres dotyczy działalności kontynuowanej.				
Zysk/strata na jedną akcję zwykłą (w zł)				
Podstawowy i rozwodniony zysk/strata na akcję	(0,12)	0,29	(0,28)	0,87

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za 3 miesiące oraz za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku z danymi porównywalnymi za rok 2008

	3 miesiące zakończone 31.12.2009	12 miesięcy zakończone 31.12.2009	3 miesiące zakończone 31.12.2008	12 miesięcy zakończone 31.12.2008
Zysk/strata netto za okres	(5 698)	13 407	(12 803)	40 044
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	0	0	0	0
Podatek od innych całkowitych dochodów				
Inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowity zysk/strata za okres	(5 698)	13 407	(12 803)	40 044

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za 3 miesiące oraz za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku z danymi porównywalnymi za rok 2008

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2008				
Stan na 01.01.2008	517 754	133 333	1 035 413	1 686 500
- zysk netto za okres	0	0	40 044	40 044
- inne całkowite dochody/straty	0	0	0	0
Całkowite dochody/straty za okres	0	0	40 044	40 044
dywidendy	0	0	(18 431)	(18 431)
Stan na 31.12.2008	517 754	133 333	1 057 026	1 708 113
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/straty	0	0	0	0
Całkowite dochody/straty 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: trzy miesiące zakończone 31.12.2009				
Stan na 01.10.2009	517 754	133 333	1 076 131	1 727 218
- strata netto za okres	0	0	(5 698)	(5 698)
- inne całkowite dochody/straty	0	0	0	0
Całkowite dochody/straty za okres	0	0	(5 698)	(5 698)
dywidendy	0	0	0	0
Stan na 31.12.2009	517 754	133 333	1 070 433	1 721 520

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za 3 miesiące oraz za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku z danymi porównywalnymi za rok 2008

	3 miesiące zakończone 31.12.2009	12 miesięcy zakończone 31.12.2009	3 miesiące zakończone 31.12.2008	12 miesięcy zakończone 31.12.2008
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk przed opodatkowaniem	(3 153)	12 846	(15 141)	40 053
Korekty:	26 711	145 572	41 047	74 519
Amortyzacja	25 916	121 053	34 466	130 832
Odsetki i dywidendy	4 206	(19 937)	8 074	(20 358)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(12 516)	(12 334)	(523)	(153)
Zmiana stanu należności	15 963	51 868	12 873	(26 987)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 851)	(7 930)	(6 435)	(800)
Zmiana stanu rezerw	(15 996)	(15 126)	1 544	1 072
Zmiana stanu zapasów	(271)	381	647	989
Inne korekty	12 260	27 597	(9 599)	(10 076)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	23 558	158 418	25 906	114 572
Podatek dochodowy zapłacony	(3 715)	(4 247)	(8 242)	(26 071)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	19 843	154 171	17 664	88 501
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	13 125	13 217	33	441
Przychody ze sprzedaży krótkoterminowych papierów wartościowych	0	0	0	7 000
Dywidendy i udziały w zyskach	0	43 675	0	45 235
Przychody z tytułu odsetek	470	2 206	700	2 727
Inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	10 000
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(5 841)	(70 036)	(64 776)	(234 177)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	(15)	(15)	(12 112)	(12 112)
Udzielenie pożyczek	0	0	0	(10 000)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	7 739	(10 953)	(76 155)	(190 886)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	0	0	95 000	190 000
Spląty kredytów i pożyczek	(94 191)	(126 191)	(39 191)	(39 191)
Splata odsetek	(6 294)	(31 147)	(10 553)	(24 398)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	(18 431)
Inne wydatki finansowe	0	0	(62)	(265)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(100 485)	(157 338)	45 194	107 715
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(72 903)	(14 120)	(13 297)	5 330
Środki pieniężne na początek okresu	93 790	35 007	48 304	29 677
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	20 887	20 887	35 007	35 007
o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

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

NA DZIEŃ 31 GRUDNIA 2009 ORAZ ZA 3 MIESIĄCE I ZA 12 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 31 GRUDNIA 2009 ROKU

SPIS TREŚCI

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

1. INFORMACJE OGÓLNE

Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe Spółki Orbis S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bracka 16, 00-028 Warszawa wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 22622. Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności /PKD/ działalność Spółki jest zakwalifikowana w sekcji H w pozycji 5510Z. Na rynku regulowanym działalność Spółki jest klasyfikowana w branży usługi inne. Orbis S.A. jest największą w Polsce spółką hotelarską, zatrudniającą 3 tys. osób (zatrudnienie przeciętne w etatach), operującą siecią 40 hoteli (8 165 pokoi) w 26 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 31 grudnia 2009 roku oraz za 3 miesiące i za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku** przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w najbliższej przyszłości przez Spółkę Orbis S.A.

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

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

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

Niniejsze śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Orbis S.A. powinno być odczytywane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Orbis **na dzień 31 grudnia 2009 roku oraz za 3 miesiące i za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2009 roku** (dalej zwanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Orbis).

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

2.1 Ważne zdarzenia bieżącego kwartału

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

2.2 Czynniki istotne dla rozwoju spółki

2.2.1 Czynniki zewnętrzne

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

2.2.2 Czynniki wewnętrzne

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

2.2.3 Perspektywy w najbliższym kwartale

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

3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI

3.1 Rachunek zysków i strat spółki

	3 miesiące zakończone 31.12.2009	3 miesiące zakończone 31.12.2008	% zmiany 2009/2008	12 miesięcy zakończone 31.12.2009	12 miesięcy zakończone 31.12.2008	% zmiany 2009/2008
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	123 099	151 187	-18,58%	552 841	631 238	-12,42%
% udział w przychodach ogółem *	89,41%	98,40%		89,79%	92,41%	
Koszt własny sprzedaży	(107 317)	(123 616)	-13,19%	(435 870)	(471 568)	-7,57%
Koszty sprzedaży i marketingu	(7 878)	(10 746)	-26,69%	(32 401)	(38 598)	-16,06%
Koszty ogólnego zarządu	(5 063)	(25 647)	-80,26%	(69 761)	(99 070)	-29,58%
w tym:						
- koszty amortyzacji	(25 916)	(34 466)	-24,81%	(121 053)	(130 832)	-7,47%
- koszty zatrudnienia	(27 614)	(48 144)	-42,64%	(156 998)	(190 374)	-17,53%
- koszty usług obcych	(29 872)	(36 951)	-19,16%	(115 246)	(135 176)	-14,74%
% udział w kosztach ogółem **	93,65%	89,37%		93,42%	93,26%	
Zysk/strata ze sprzedaży	2 841	(8 822)	-	14 809	22 002	-32,69%
Pozostałe przychody operacyjne	14 587	2 462	492,49%	62 877	51 813	21,35%
Pozostałe koszty operacyjne	(3 439)	(10 137)	-66,07%	(11 979)	(15 828)	-24,32%
Aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych	(12 424)	10 260	-	(26 924)	10 260	-
Zysk/strata z działalności operacyjnej - EBIT	1 565	(6 237)	-	38 783	68 247	-43,17%
Koszty finansowe	(4 718)	(8 904)	-47,01%	(25 937)	(28 194)	-8,01%
Zysk/strata przed opodatkowaniem	(3 153)	(15 141)	-79,18%	12 846	40 053	-67,93%
Podatek dochodowy	(2 545)	2 338	-	561	(9)	-
Zysk/strata netto	(5 698)	(12 803)	-55,49%	13 407	40 044	-66,52%
marża EBIT (EBIT/Przychody)	1,27%	-4,13%	5,40pp	7,02%	10,81%	-3,79pp
EBITDA	27 481	28 229	-2,65%	159 836	199 079	-19,71%
marża EBITDA (EBITDA/Przychody)	22,32%	18,67%	3,65pp	28,91%	31,54%	-2,63pp

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

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

Wynik netto Spółki za czwarty kwartał 2009 roku, okazał się lepszy niż rok wcześniej. Różnica ta uwidacznia się już na poziomie wyniku ze sprzedaży, głównie w efekcie rozwiązania rezerw aktuarialnych, których wcześniejsza wysokość straciła uzasadnienie po zmianie układu zbiorowego. Jednocześnie Spółka dokonała sprzedaży nieruchomości, w tym dwu hotelowych (Beskid i Olsztyn), osiągając zysk na sprzedaży 12 mln. zł.

Ujemny wpływ na wynik miała wartość aktualizacji aktywów trwałych (głównie odpis aktualizujący wartość udziałów PBP Orbis Sp. z o.o.).

W ujęciu rocznym po eliminacji zdarzeń jednorazowych wynik netto „pro forma” za 2009 rok zbliża się do wyniku osiągniętego w roku poprzednim (patrz pkt. 7)

3.2 Sezonowość lub cykliczność działalności

W przychodach ze sprzedaży spółki Orbis S.A. w skali roku obserwowana jest sezonowość. Ze względu na warunki klimatyczne i przypadający na miesiące lipiec - wrzesień okres urlopowy w Polsce, największa część przychodów ze sprzedaży wypracowywana jest w trzecim kwartale roku. Następnym kwartałem pod względem udziału w przychodach ze sprzedaży jest drugi kwartał roku, trzecią pozycję zajmuje czwarty kwartał, a ostatnią pierwszy kwartał.

4. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ SPÓŁKI

	stan na 31.12.2009	stan na 30.09.2009	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.12.2009	stan na 31.12.2008	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31.12.2009
Aktywa trwałe	2 157 709	2 181 374	-1,08%	2 230 137	-3,25%
% udział w sumie bilansowej	95,51%	92,29%		92,41%	
Aktywa obrotowe	101 320	182 296	-44,42%	183 079	-44,66%
% udział w sumie bilansowej	4,49%	7,71%		7,59%	
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	0	0	-	0	-
% udział w sumie bilansowej	0,00%	0,00%		0,00%	
RAZEM AKTYWA	2 259 029	2 363 670	-4,43%	2 413 216	-6,39%
Kapitał własny	1 721 520	1 727 218	-0,33%	1 708 113	0,78%
% udział w sumie bilansowej	76,21%	73,07%		70,78%	
Zobowiązania długoterminowe	63 352	354 883	-82,15%	367 374	-82,76%
- w tym kredyty i pożyczki	0	282 418	-100,00%	282 317	-100,00%
% udział w sumie bilansowej	2,80%	15,01%		15,22%	
Zobowiązania krótkoterminowe	474 157	281 569	68,40%	337 729	40,40%
- w tym kredyty i pożyczki	393 243	206 596	90,34%	242 307	62,29%
% udział w sumie bilansowej	20,99%	11,91%		14,00%	
RAZEM PASYWA	2 259 029	2 363 670	-4,43%	2 413 216	-6,39%
Stosunek kredytów i pożyczek do kapitału własnego ogółem	22,84%	28,31%	-5,47pp	30,71%	-7,87pp
Wskaźnik zadłużenia (stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem)	23,79%	26,93%	-3,14pp	29,22%	-5,43pp

4.1 Aktywa trwałe

Ze względu na charakter działalności podstawowym składnikiem Aktywów trwałych Spółki są Rzeczowe aktywa trwałe. W skład **Rzeczowych aktywów trwałych** wchodzi przede wszystkim budynki hotelowe oraz grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów. W ciągu czterech kwartałów bieżącego roku pozycja ta uległa obniżeniu. Oprócz planowej amortyzacji jest to głównie wynik oddania do użytkowania nowego hotelu Etap w Toruniu, co skutkowało przekwalifikowaniem zakończonych inwestycji z pozycji środków trwałych w budowie do pozycji Nieruchomości inwestycyjne. Jednocześnie wartość **Nieruchomości inwestycyjnych** wykazała nieznaczny spadek w ostatnim kwartale z uwagi na ich wycenę pod kątem utraty wartości.

Dodatkowo znaczący spadek wykazała pozycja **Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych**. W porównaniu do stanu na 31 grudnia 2008 roku jak i w samym 4 kwartale zmniejszyła się o utworzony odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości dotyczący udziałów w spółce zależnej PBP Orbis Sp. z o.o. Udziały te na koniec 2009 roku stanowią **Aktywa trwałe klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży** i wykazują zerową wartość bilansową.

4.2 Aktywa obrotowe

W ostatnim kwartale 2009 roku największą zmianą wykazały się **Środki pieniężne i ich ekwiwalenty**. Spadek tej pozycji związany jest ze spłatą kolejnej raty kredytu inwestycyjnego. Natomiast porównując koniec 2009 roku ze stanem rok wcześniej największy spadek dotyczy **Należności krótkoterminowych innych** i jest spowodowany zwrotem podatku VAT przez aparat skarbowy (stanowiącym należność w 2008 roku) oraz spadkiem wartości zaliczek na środki trwałe (spadek skali inwestycji Spółki).

4.3 Zobowiązania długoterminowe

W Zobowiązaniach długoterminowych Spółka nie prezentuje na koniec 2009 roku zobowiązań kredytowych, które zostały przekwalifikowane do Zobowiązań krótkoterminowych. Prezentacja całego kredytu przez Orbis S.A. w zobowiązaniach krótkoterminowych jest chwilowa i dotyczy tylko tego raportu. Spółka Orbis S.A. była zobligowana wymogami standardów rachunkowości (MSR 1) do przeklasyfikowania tych zobowiązań z długo na krótkoterminowe na dzień 31.12.2009 roku w związku z wysokim prawdopodobieństwem naruszenia warunków Umowy Kredytowej. Na dzień publikacji raportu Spółka dysponuje podpisanym porozumieniem z konsorcjum banków finansujących kredyt inwestycyjny, na mocy którego w sprawozdaniu za I kwartał 2010 roku kwota 188 mln zł powróci do zobowiązań długoterminowych (patrz pkt. 13 skonsolidowanego sprawozdania). Jednocześnie spadek odnotowała pozycja **Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne** w wyniku zmian w układzie zbiorowym pracy.

4.4 Zobowiązania krótkoterminowe

Główną pozycją Zobowiązań krótkoterminowych są **Kredyty i pożyczki**. Jej wartość na koniec 2009 roku to wypadkowa zmiany w czwartym kwartale kwalifikacji kredytu inwestycyjnego (patrz pkt. 4.3 sprawozdania) oraz spłaty kolejnej raty kredytu (94 mln), a narastająco także spłat pożyczek.

4.5 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wierzyciel	kwota kredytu/pożyczki do spłaty na dzień bilansowy 31.12.2009 r.		zobowiązania krótkoterminowe	zobowiązania długoterminowe	
	zł	w walucie		do zapłaty 1 do 3 lat	do zapłaty ponad 3 lata
umowa kredytów terminowych z Bankiem Handlowym w Warszawie S.A. i Societe Generale S.A. Oddział w Polsce (Główni Powołani Organizatorzy) oraz Bankiem Zachodnim WBK S.A. i Calyon (Organizatorzy)	282 755	0	282 755	0	0
Pożyczki Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.	110 488	0	110 488	0	0
RAZEM :	393 243	0	393 243	0	0

Orbis Spółka Akcyjna

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

4.6 Charakterystyka zmian wartości szacunkowych

Tytuły istotnych wartości szacunkowych	stan na 31.12.2009 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2009 roku)	stan na 30.09.2009 (zmiany w ciągu 9 miesięcy 2009 roku)	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.12.2009	stan na 31.12.2008 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2008 roku)	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31.12.2009
REZERWA I AKTYWA NA PODATEK ODROZCZONY*					
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	42 842	38 586	11,03%	51 059	-16,09%
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA					
1. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne	25 054	39 942	-37,27%	40 325	-37,87%
BO	39 942	40 325		38 888	
- zawiązanie	0	4 284		1 675	
- wykorzystanie	0	(4 667)		(238)	
- rozwiązanie	(14 888)	0		0	
BZ	25 054	39 942		40 325	
ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA					
1. Z tytułu utraty wartości finansowego majątku trwałego	29 889	18 481	61,73%	3 985	650,04%
BO	18 481	3 985		3 985	
- utworzenie	11 408	14 500		0	
- wykorzystanie	0	(4)		0	
- cofnięcie	0	0		0	
BZ	29 889	18 481		3 985	
2. Z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego	353 543	376 764	-6,16%	378 990	-6,71%
BO	376 764	378 990		389 549	
- utworzenie	11 189	665		7 912	
- przesunięcie	0	0		(47)	
- wykorzystanie	(18 249)	(2 842)		(294)	
- cofnięcie	(16 161)	(49)		(18 130)	
BZ	353 543	376 764		378 990	
3. Z tytułu utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych	5 353	40 168	-86,67%	39 744	-86,53%
BO	40 168	39 744		39 707	
- utworzenie	4 929	424		0	
- przesunięcie	0	0		47	
- wykorzystanie	(39 744)	0		(10)	
- cofnięcie	0			0	
BZ	5 353	40 168		39 744	

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

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

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

Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/charakter powiązań	Okres ważności	kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.12.2009	warunki finansowe i inne uwagi
poręczenie za zobowiązania spółki "Orbis Casino" Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank gwarancji na podstawie umowy ramowej nr 5/2005 z dn. 06.12.2005	PKO BP SA	Orbis Casino Sp. z o.o. - spółka stowarzyszona	09.02.2012	2 000	0	okres ważności wg daty terminu ważności gwarancji
poręczenie za zobowiązania spółki "Orbis Casino" Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu w r-ku bieżącym na podstawie umowy nr 270-1/10/RB/2005 z dn. 09.12.2005, aneks nr 1 z dn. 04.12.2006	PKO BP SA	Orbis Casino Sp. z o.o. - spółka stowarzyszona	04.12.2009	0	-2 000	
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	1 000	0	okres ważności wg daty obowiązywania oświadczenia o poddaniu się egzekucji, poręczenie ważne jest bezterminowo
poręczenie solidarne za zobowiązania spółki Orbis Transport Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu na podstawie Umowy Kredytu Krótkoterminowego nr 2009/005 z dn. 30.01.2009, ostatnio zmienionej aneksem nr 1 z dn. 03.03.2009	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Orbis Transport Sp z o.o. - spółka zależna	31.12.2009	0	-30 000	
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	30 000	wg oświadczenia Orbis SA o poddaniu się egzekucji do kwoty 30.000.000 zł, Bank będzie mógł wystąpić z wnioskiem o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnego 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 3 z dn. 27.02.2009	Kredyt Bank SA	Orbis Transport Sp z o.o. - spółka zależna	31.01.2011	50 000	0	okres ważności wg terminu obowiązywania poręczenia; wg oświadczenia Orbis SA o poddaniu się egzekucji, Bank będzie mógł wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnego klauzuli wykonalności w terminie do 31.01.2011
poręczenie za weksel in blanco z klauzulą bez protestu, wystawionego przez Polskie Biuro Podróży "Orbis" Sp. z o.o. na zlecenie SIGNAL IDUNA Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń SA jako zabezpieczenie roszczeń regresowych z tytułu udzielonej gwarancji na podstawie Umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej nr M159373 zawartej w dniu 26.11.2008	SIGNAL IDUNA Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o. - spółka zależna	31.12.2009	8 160	0	gwarancja obowiązuje do 31.12.2009, ewentualnych roszczeń Beneficjent może dochodzić do 180 dni po ostatnim dniu obowiązywania gwarancji; zabezpieczenia zostaną zwolnione przez Gwaranta po wygaśnięciu gwarancji, o ile nie nastąpi wypłata z jej tytułu i w następstwie konieczności skorzystania z zabezpieczeń
poręczenie solidarne za zobowiązania spółki Polskie Biuro Podróży "Orbis" Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu na podstawie umowy kredytu krótkoterminowego nr 2009/004 z dn. 28.01.2009 wraz z aneksem nr 1 z dnia 28.08.2009	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o. - spółka zależna	29.12.2009	0	-18 000	
poręczenie solidarne za zobowiązania spółki Polskie Biuro Podróży "Orbis" Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu na podstawie umowy kredytu krótkoterminowego nr 2009/004 z dn. 28.01.2009 wraz z aneksem nr 1 z dnia 28.08.2009 oraz aneksem nr 2 z dnia 29.12.2009	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o. - spółka zależna	15.04.2010	18 000	18 000	wg oświadczenia Orbis SA o poddaniu się egzekucji do kwoty 18.000.000 zł, Bank będzie mógł wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnego klauzuli wykonalności w terminie do 30.04.2010
RAZEM:				109 160	-2 000	
W tym poręczenia kredytu/pożyczki lub udzielenia gwarancji wewnątrz grupy kapitałowej:				106 160	0	

5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI

	3 miesiące zakończone 31.12.2009	3 miesiące zakończone 31.12.2008	% zmiany 2009/2008	12 miesięcy zakończone 31.12.2009	12 miesięcy zakończone 31.12.2008	% zmiany 2009/2008
Przepływy z działalności operacyjnej	19 843	17 664	12,34%	154 171	88 501	74,20%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	7 739	(76 155)	-	(10 953)	(190 886)	-94,26%
Przepływy z działalności finansowej	(100 485)	45 194	-	(157 338)	107 715	-
Razem przepływy pieniężne netto	(72 903)	(13 297)	448,27%	(14 120)	5 330	-
Środki pieniężne na koniec okresu	20 887	35 007	-40,33%	20 887	35 007	-40,33%

W czwartym kwartale bieżącego roku Spółka odnotowała ujemne przepływy pieniężne. Wśród wydatków dominowała działalność finansowa z uwagi na terminową spłatę kolejnej raty kredytu inwestycyjnego. Narastająco za cztery kwartały 2009 roku przepływy pieniężne netto wykazały minimalne ujemne saldo.

5.1 Działalność operacyjna

W czwartym kwartale 2009 roku Spółka wykazała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej. Są one nieznacznie wyższe od uzyskanych rok wcześniej. Tradycyjnie największą dodatnią korektą jest amortyzacja. W pozycji Inne korekty prezentowana jest druga część odpisu aktualizującego PBP Orbis Sp. z o.o. Istotna ujemna korekta to Zmiana stanu rezerw na skutek rozwiązania rezerwy aktuarialnej po zmianie postanowień zakładowego układu zbiorowego pracy, a zaraz potem korekta z tytułu zysku ze sprzedaży nieruchomości (głównie dwu nieruchomości hotelowych Olsztyn i Beskid) prezentowana w pozycji Zysk/strata tytułu działalności inwestycyjnej.

Jednocześnie w ciągu 12 miesięcy narastająco 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 pozycja Odsetki i dywidendy.

5.2 Działalność inwestycyjna

W czwartym kwartale spółka wykazała dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej. Wpłynęły na to głównie przychody ze sprzedaży środków trwałych (w tym nieruchomości).

Jednocześnie w ciągu 12 miesięcy 2009 roku Spółka wykazała niewielkie ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej. Spowodowane było to wprowadzeniem planu ograniczającego nakłady inwestycyjne w 2009 roku.

5.3 Działalność finansowa

W prezentowanym okresie czwartego kwartału, jak i w całym 2009 roku, Spółka osiągnęła ujemne przepływy pieniężne z działalności finansowej. W kwartale spłaciła kolejną ratę kredytu inwestycyjnego, a wcześniej dwie pożyczki udzielone przez Hekon Hotele Ekonomiczne S.A. Jednocześnie poniosła wydatki z tytułu odsetek od kredytów i pożyczek. Spółka nie zaciągała kolejnych zobowiązań kredytowych, nie odnotowano, więc wpływów z działalności finansowej.

6. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM I DYWIDENDY

	Stan na 31.12.2009	Stan na 30.09.2009	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończ. 31.12.2009	stan na 31.12.2008	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończ. 31.12.2009
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	0,00%	517 754	0,00%
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	0,00%	133 333	0,00%
Zyski zatrzymane	1 070 433	1 076 131	-0,53%	1 057 026	1,27%
Inne całkowite dochody	0	0	-	0	-
Kapitał własny	1 721 520	1 727 218	-0,33%	1 708 113	0,78%

W czwartym kwartale i całym 2009 roku **Kapitał zakładowy** pozostawał niezmiennie na poziomie z poprzednich okresów.

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

Zmiana stanu **Zysków zatrzymanych** w czwartym kwartale oraz w ciągu 12 miesięcy 2009 roku wynikała z zarachowania wyniku za ten okres.

7. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH

Najważniejsze zdarzenia niepowtarzalne i jednorazowe w 2009 roku to:

- sprzedaż nieruchomości, w tym hoteli Beskid i Olsztyn w czwartym kwartale 2009 roku
- odpisy aktualizujące majątek trwały, zwłaszcza odpis 100% wartości udziałów PBP Orbis Sp. z o.o. (z czego ponad 11 mln zł w czwartym kwartale).

Poniżej prezentacja wyniku po eliminacji wpływu zdarzeń jednorazowych w porównaniu do roku poprzedniego.

w tys. zł	12 miesięcy zakończone 31.12.2009	12 miesięcy zakończone 31.12.2008	% zmiany 2009 do 2008
Wynik netto	13 407	40 044	-66,52%
1. sprzedaż nieruchomości	(12 048)		
2. aktualizacja niefinansowych aktywów trwałych	26 924	(10 260)	
3. ugoda w sprawie spornej dot. nieruchomości		7 000	
4. podatek od tych zdarzeń	2 098	-1 330	
Wynik netto "pro forma"	30 381	35 454	-14,31%

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

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

9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W okresie 12 miesięcy 2009 roku miały miejsce następujące istotne transakcje Orbis S.A. z podmiotami powiązanymi:

Accor Polska Sp. z o.o.

	przychody	koszty	należności	zobowiązania	istotne tytuły
2009	1 454	11 175	417	3 109	opłata licencyjna, zarządzanie
2008	1 933	12 815	525	3 773	opłata licencyjna, zarządzanie

pozostałe spółki Grupy Kapitałowej Accor

	koszty	nakłady inwestycyjne	stan zaliczek - nakłady inw.	zobowiązania	istotne tytuły
2009	3 068	119	0	0	dostęp do systemu rezerwacji, korzystanie z aplikacji informatycznych, opłata gwarancyjna, inwestycje
2008	2 878	4 955	101	904	dostęp do systemu rezerwacji, korzystanie z aplikacji informatycznych, opłata gwarancyjna, inwestycje

Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A.

	przychody	koszty	należności	zobowiązania	istotne tytuły
2009	16 303	11 599			dzierżawa nieruchomości hotelowych, wzajemne świadczenie usług, odsetki od pożyczek otrzymanych
2008	10 063	12 606			dzierżawa nieruchomości hotelowych, wzajemne świadczenie usług, odsetki od pożyczek otrzymanych

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

	przychody	koszty	dopłata do kapitału zakł.	zobowiązania	istotne tytuły
2009	2 149	0	0	0	sprzedaż znaku towarowego, odsetki od pożyczek udzielonych, dopłata do kapitału
2008	4 945	0	12 112	0	sprzedaż znaku towarowego, odsetki od pożyczek udzielonych, dopłata do kapitału

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

- 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 (odpowiada liczbie głosów na WZA)	Procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień publikacji sprawozdania (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZA)	Zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od 13.11.2009 do dnia publikacji sprawozdania za IV kwartał 2009 r. (od przekazania skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego za III kwartał 2009)
- Accor S.A.:	23 043 108	50,01%	-
<i>w tym spółka zależna Accor S.A. - ACCOR POLSKA Sp. z o.o.:</i>	2 303 849	4,99%	-
- BZ WBK AIB Asset Management S.A. - klienci objęci umowami o zarządzanie, fundusze inwestycyjne BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.:	11 599 630	25,17%	-
<i>w tym na rachunkach papierów wartościowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.,</i>	7 431 280	16,13%	-
<i>(a w tym na rachunkach funduszy: 1) Arka FIO</i>	2 319 222	5,03%	-
<i>2) Arka Zrównoważony FIO)</i>	2 322 338	5,04%	-
- Commercial Union OFE BPB CU WBK:	4 670 444	10,14%	-

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

W okresie od przekazania ostatniego raportu śródrocznego miały miejsce następujące zmiany w stanie posiadania akcji Orbis S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące:

- Jean-Philippe Savoye - Prezes Zarządu Orbis S.A., zakupił 648 akcji Orbis S.A. w dniu 5 lutego 2010 roku oraz 1 352 akcji Orbis S.A. w dniu 8 lutego 2010 roku (patrz raport bieżący nr 4/2010 z 09.02.2010).

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

- Jean-Philippe Savoye - Prezes Zarządu posiada 3 000 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” przez Członków Rady Nadzorczej VII 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.
- Elżbieta Czakiert - posiada 511 akcji „Orbis” S.A.
- Jarosław Szymański - nie posiada akcji „Orbis” S.A.
- Andrzej Procajło - nie posiada akcji „Orbis” S.A.
- Yann Caillère - nie posiada akcji „Orbis” S.A.
- Marc Vieilledent - nie posiada akcji „Orbis” S.A.

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

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