

**INFORMACJA DODATKOWA  
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ORBIS S.A.  
NA DZIEŃ 30 CZERWCA 2005 I ZA 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONYCH 30 CZERWCA 2005 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
    - 2.2.4 Możliwości realizacji wcześniejszych prognoz
- 3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI**
  - 3.1 Rachunek zysków i strat spółki
  - 3.2 Sezonowość lub cykliczność działalności
  - 3.3 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności
- 4. BILANS SPÓŁKI**
  - 4.1 Aktywa trwałe
  - 4.2 Aktywa obrotowe
  - 4.3 Zobowiązania i rezerwy długoterminowe
  - 4.4 Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe
  - 4.5 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek
  - 4.6 Zmiany wartości szacunkowych
  - 4.7 Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji w grupie kapitałowej Orbis
- 5. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI**
  - 5.1 Działalność operacyjna
  - 5.2 Działalność inwestycyjna
  - 5.3 Działalność finansowa
- 6. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM I WYPŁACONE DYWIDENDY**
- 7. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTAŻALNYCH 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 I PRAW DO AKCJI PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE**
- 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 wpisaną do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XIX 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 około 5000 osób, operująca siecią 55 hoteli (10 000 pokoi) w 30 najważniejszych miastach i miejscowościach wypoczynkowych w Polsce. Hotele Spółki funkcjonują pod markami Sofitel, Novotel, Mercure, Holiday Inn i Orbis Hotels.

Prezentowane skrócone sprawozdanie finansowe zostało **sporządzone na dzień 30 czerwca oraz za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005** przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w najbliższej przyszłości przez spółkę Orbis S.A.

Skrócone sprawozdanie finansowe Orbis S.A. zostało sporządzone **zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej**.

Pełne ujawnienie polityki rachunkowości Orbis S.A., obowiązującej od 01.01.2005 roku znajduje się w informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis na dzień 31 marca 2005 roku. Szczegółowe uzgodnienia kapitałów własnych i wyniku finansowego za okres 6 miesięcy 2004 roku, objęty niniejszym sprawozdaniem w zakresie danych porównywalnych, jest omówiony w punkcie 10 niniejszego raportu.

Wszystkie dane finansowe przedstawia się w tysiącach polskich złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

## 2. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPLYW 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 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis na dzień 30 czerwca 2005 i za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2005.

### 2.2 Czynniki istotne dla rozwoju spółki

#### 2.2.1 Czynniki zewnętrzne

Informacja na temat sytuacji makroekonomicznej znajduje się w punkcie 2.2.1 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### 2.2.2 Czynniki wewnętrzne

Informacja na temat czynników wewnętrznych znajduje się w punkcie 2.2.2 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### 2.2.3 Perspektywy

Omówienie perspektyw dla Spółki znajduje się w punkcie 2.2.3 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### 2.2.4 Możliwości realizacji wcześniejszych prognoz

Komentarz na temat możliwości realizacji wcześniejszych prognoz znajduje się w punkcie 2.2.4 skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

## 3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI

## 3.1 Rachunek zysków i strat spółki

| w tys. zł                                                       | 3 miesiące<br>zakończone<br>30.06.2005 | 3 miesiące<br>zakończone<br>30.06.2004 | % zmiany<br>2005/2004 | 6 miesięcy<br>zakończonych<br>30.06.2005 | 6 miesięcy<br>zakończonych<br>30.06.2004 | % zmiany<br>2005/2004 |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów,<br>towarów i materiałów | 172 758                                | 168 821                                | 102,33%               | 283 869                                  | 285 532                                  | 99,42%                |
| <i>% udział w przychodach ogółem</i>                            | <b>85,78%</b>                          | <b>86,41%</b>                          |                       | <b>89,72%</b>                            | <b>89,82%</b>                            |                       |
| Koszt własny sprzedaży                                          | 100 797                                | 104 401                                | 96,55%                | 200 247                                  | 199 120                                  | 100,57%               |
| koszty sprzedaży i marketingu                                   | 10 327                                 | 11 066                                 | 93,32%                | 17 998                                   | 19 333                                   | 93,09%                |
| koszty ogólnego zarządu                                         | 23 011                                 | 24 426                                 | 94,21%                | 42 902                                   | 44 683                                   | 96,01%                |
| w tych:                                                         |                                        |                                        |                       |                                          |                                          |                       |
| - koszty amortyzacji                                            | 15 368                                 | 18 873                                 | 81,43%                | 35 952                                   | 33 871                                   | 106,14%               |
| - koszty zatrudnienia                                           | 29 700                                 | 32 659                                 | 90,94%                | 76 157                                   | 81 651                                   | 93,27%                |
| - koszty usług obcych                                           | 30 884                                 | 30 100                                 | 102,60%               | 55 665                                   | 54 757                                   | 101,66%               |
| <i>% udział w kosztach ogółem</i>                               | <b>87,97%</b>                          | <b>88,18%</b>                          |                       | <b>90,61%</b>                            | <b>90,74%</b>                            |                       |
| Pozostałe przychody operacyjne                                  | 26 502                                 | 15 144                                 | 175,00%               | 29 833                                   | 16 620                                   | 179,50%               |
| Pozostałe koszty operacyjne                                     | 11 015                                 | 8 661                                  | 127,18%               | 13 925                                   | 13 051                                   | 106,70%               |
| <b>Wynik operacyjny - EBIT</b>                                  | <b>54 110</b>                          | <b>35 411</b>                          | <b>152,81%</b>        | <b>38 630</b>                            | <b>25 965</b>                            | <b>148,78%</b>        |
| Zysk (strata) na sprzedaży jednostek<br>podporządkowanych       | 0                                      | 0                                      |                       | 13                                       | 0                                        |                       |
| Pozostałe przychody finansowe                                   | 2 136                                  | 11 404                                 | 18,73%                | 2 671                                    | 15 746                                   | 16,96%                |
| Koszty finansowe                                                | 7 321                                  | 10 095                                 | 72,52%                | 13 111                                   | 13 799                                   | 95,01%                |
| <b>Zysk (strata) przed<br/>opodatkowaniem</b>                   | <b>48 925</b>                          | <b>36 720</b>                          | <b>133,24%</b>        | <b>28 203</b>                            | <b>27 912</b>                            | <b>101,04%</b>        |
| Podatek dochodowy                                               | 7 018                                  | 4 080                                  | 172,01%               | 4 758                                    | 3 373                                    | 141,06%               |
| Straty z działalności zaniechanej                               | 0                                      |                                        |                       | 0                                        | 0                                        |                       |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                      | <b>41 907</b>                          | <b>32 640</b>                          | <b>128,39%</b>        | <b>23 445</b>                            | <b>24 539</b>                            | <b>95,54%</b>         |
| marża EBIT (EBIT/Przychody)                                     | 31,32%                                 | 20,98%                                 | 149,32%               | 13,61%                                   | 9,09%                                    | 149,65%               |
| <b>EBITDA</b>                                                   | <b>69 478</b>                          | <b>54 284</b>                          | <b>127,99%</b>        | <b>74 582</b>                            | <b>59 836</b>                            | <b>124,64%</b>        |
| marża EBITDA (EBITDA/Przychody)                                 | 40,22%                                 | 32,15%                                 | 125,07%               | 26,27%                                   | 20,96%                                   | 125,37%               |

Komentarz do wyników osiągniętych przez Orbis S.A. w drugim kwartale 2005 roku znajduje się w punkcie 4.1 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis.

## 3.2 Sezonowość lub cykliczność działalności

Dokładna prezentacja sezonowego charakteru działalności hotelowej znajduje się w punkcie 4.2 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis.

## 4. BILANS SPÓŁKI

|                                                                          | stan na<br>30.06.2005 | stan na<br>31.03.2005 | % zmiana w ciągu 3<br>miesięcy zakończonych<br>30.06.2005 | stan na<br>31.12.2004 | % zmiana w ciągu 6<br>miesięcy zakończonych<br>30.06.2005 | stan na<br>30.06.2004 | % zmiana w ciągu 12<br>miesięcy zakończonych<br>30.06.2005 |
|--------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------------------|
| w tys. zł                                                                |                       |                       |                                                           |                       |                                                           |                       |                                                            |
| Aktywa trwałe                                                            | 1 996 868             | 2 006 293             | 99,53%                                                    | 2 025 463             | 98,59%                                                    | 2 050 147             | 97,40%                                                     |
| % udział w sumie bilansowej                                              | 91,25%                | 93,93%                |                                                           | 94,27%                |                                                           | 95,08%                |                                                            |
| Aktywa obrotowe                                                          | 191 397               | 129 736               | 147,53%                                                   | 123 227               | 155,32%                                                   | 106 097               | 180,40%                                                    |
| % udział w sumie bilansowej                                              | 8,75%                 | 6,07%                 |                                                           | 5,73%                 |                                                           | 4,92%                 |                                                            |
| <b>RAZEM AKTYWA</b>                                                      | <b>2 188 265</b>      | <b>2 136 029</b>      | <b>102,45%</b>                                            | <b>2 148 690</b>      | <b>101,84%</b>                                            | <b>2 156 244</b>      | <b>101,49%</b>                                             |
| Kapitał własny                                                           | 1 562 747             | 1 536 507             | 101,71%                                                   | 1 554 969             | 100,50%                                                   | 1 528 475             | 102,24%                                                    |
| % udział w sumie bilansowej                                              | 71,41%                | 71,93%                |                                                           | 72,37%                |                                                           | 70,89%                |                                                            |
| Zobowiązania i rezerwy<br>długoterminowe                                 | 378 142               | 378 660               | 99,86%                                                    | 376 999               | 100,30%                                                   | 408 623               | 92,54%                                                     |
| - w tym kredyty i pożyczki                                               | 252 940               | 255 869               | 98,86%                                                    | 255 575               | 98,97%                                                    | 285 947               | 88,46%                                                     |
| % udział w sumie bilansowej                                              | 17,28%                | 17,73%                |                                                           | 17,55%                |                                                           | 18,95%                |                                                            |
| Zobowiązania i rezerwy<br>krótkoterminowe                                | 247 376               | 220 862               | 112,00%                                                   | 216 722               | 114,14%                                                   | 219 146               | 112,88%                                                    |
| - w tym kredyty i pożyczki                                               | 2 416                 | 3 455                 | 69,93%                                                    | 1 500                 | 161,07%                                                   | 5 352                 | 45,14%                                                     |
| % udział w sumie bilansowej                                              | 11,30%                | 10,34%                |                                                           | 10,09%                |                                                           | 10,16%                |                                                            |
| <b>RAZEM PASYWA</b>                                                      | <b>2 188 265</b>      | <b>2 136 029</b>      | <b>102,45%</b>                                            | <b>2 148 690</b>      | <b>101,84%</b>                                            | <b>2 156 244</b>      | <b>101,49%</b>                                             |
| Stosunek zadłużenia do kapitału<br>zaangażowanego ogółem                 | 16,34%                | 16,88%                |                                                           | 16,53%                |                                                           | 19,06%                |                                                            |
| Wskaźnik zadłużenia (stosunek<br>zobowiązań ogółem do aktywów<br>ogółem) | 28,59%                | 28,07%                |                                                           | 27,63%                |                                                           | 29,11%                |                                                            |

## 4.1 Aktywa trwałe

Ponad 72% aktywów trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwałe – budynki hotelowe, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej oraz grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów. Zmniejszenie wartości aktywów trwałych wynika przede wszystkim z planowej amortyzacji rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych i prawnych, pomniejszy wpływ na zmiany wartości tej pozycji miały zakupy oraz sprzedaż i likwidacja rzeczowych aktywów trwałych. W II kwartale 2005 roku miała miejsce sprzedaż prawa wieczystego użytkowania gruntu we Wrocławiu.

## 4.2 Aktywa obrotowe

Na koniec II kwartału 2005 w aktywach obrotowych dominowały inne należności krótkoterminowe (39% udziału), kolejne pozycje zajęły aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat (31%) oraz należności handlowe (14,6%). Wzrost pozycji innych należności w porównaniu do I półrocza ubiegłego roku oraz I kwartału bieżącego roku był spowodowany udzieleniem krótkoterminowych pożyczek spółkom zależnym PBP Orbis Sp. z o.o., Orbis Transport Sp. z o.o. oraz Orbis Kontrakty Sp. z o.o. oraz naliczeniem dywidendy od spółek Hekon Hotele Ekonomiczne S.A. i oraz Orbis Casino Sp. z o.o. W pozycji aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat znajdują się papiery wartościowe przeznaczone do obrotu.

## 4.3 Zobowiązania i rezerwy długoterminowe

Dominującym elementem zobowiązań długoterminowych są zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek. Wahania wielkości tej pozycji pomiędzy kwartałami wynikają z dokonywanej wyceny kredytów w EUR. W pozycji innych zobowiązań długoterminowych znajduje się wycena transakcji SWAP zabezpieczających przed ryzykiem kursowym transze kredytu w EUR. W porównaniu do stanu z końca II kwartału 2004 roku znacząco zmniejszyła się pozycja rezerw na zobowiązania spowodowana rozwiązaniem rezerwy na zobowiązania wobec Warimpex Leasing AG. Zmiany nastąpiły także w kwocie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w związku z naliczeniem dodatkowych kwot rezerw.

#### 4.4 Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe

W okresie od końca II kwartału 2004 roku największy wzrost nastąpił w pozycji rezerw na zobowiązania na skutek zawiązania w IV kwartale ubiegłego roku rezerwy uwzględniającej ryzyko związane z hotelem Europejski oraz w bieżącym kwartale rezerw na restrukturyzację 4 hoteli przeznaczonych do likwidacji: hotel Solec w Warszawie, hotel Tranzyt w Częstochowie, hotel Reda w Szczecinie i hotel Wanda w Krakowie. W pozostałych pozycjach miały miejsce niewielkie zmiany wynikające z prowadzenia bieżącej działalności Spółki.

#### 4.5 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

| Wierzyciel                                    | kwota kredytu/pożyczki do spłaty na dzień bilansowy |               | zobowiązania krótkoterminowe | zobowiązania długoterminowe |                         |
|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------------|---------------|------------------------------|-----------------------------|-------------------------|
|                                               | zł                                                  | waluta EUR    |                              | do zapłaty 1 do 3 lat       | do zapłaty ponad 3 lata |
| BWE-24/ORB                                    | 1 661                                               |               | 694                          | 967                         |                         |
| Konsorcjum Banków                             | 197 043                                             | 48 772        | 526                          | 196 517                     |                         |
| Pożyczka Accor (w ramach zakupu Spółki Hekon) | 56 652                                              | 14 023        | 1 196                        | 55 456                      |                         |
| <b>RAZEM :</b>                                | <b>255 356</b>                                      | <b>62 795</b> | <b>2 416</b>                 | <b>252 940</b>              | <b>0,00</b>             |

#### 4.6 Charakterystyka zmian wartości szacunkowych

| Tytuły istotnych zmian                                      | stan na<br>30.06.2005 | stan na 31.03.2005 | % zmiana w ciągu 3<br>miesięcy zakończonych<br>30.06.2005 | stan na<br>31.12.2004 | % zmiana w ciągu 6<br>miesięcy zakończonych<br>30.06.2005 |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------|
| <b>REZERWA I AKTYWA NA PODATEK ODROZCHONY</b>               |                       |                    |                                                           |                       |                                                           |
| 1. Rezerwa na podatek odroczony                             | 65 774                | 64 961             | 101,25%                                                   | 65 369                | 100,62%                                                   |
| 2. Aktywa z tytułu podatku odroczonego                      | 77 421                | 77 368             | 100,07%                                                   | 75 411                | 102,67%                                                   |
| <b>REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>                              |                       |                    |                                                           |                       |                                                           |
| 1. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne | 39 401                | 37 184             | 105,96%                                                   | 37 172                | 106,00%                                                   |
| - zawiązanie                                                | 3 968                 | 1 173              | 338,30%                                                   | 7 702                 | 51,51%                                                    |
| - wykorzystanie                                             | (1 739)               | (1 173)            | 148,24%                                                   | (5 838)               | 29,79%                                                    |
| - rozwiązanie                                               |                       | 0                  |                                                           | (542)                 | 0,00%                                                     |
| 2. Rezerwa na zobowiązania sądowe                           | 35 780                | 34 598             | 103,42%                                                   | 34 077                | 105,00%                                                   |
| - zawiązanie                                                | 1 702                 | 521                | 326,68%                                                   | 29 822                | 5,71%                                                     |
| - wykorzystanie                                             | 0                     | 0                  |                                                           | 0                     |                                                           |
| - rozwiązanie                                               | 0                     | (267)              | 0,00%                                                     | (267)                 | 0,00%                                                     |
| 3. Rezerwa na koszty restrukturyzacji                       | 8 273                 | 2 970              | 278,55%                                                   | 2 970                 | 278,55%                                                   |
| - zawiązanie                                                | 5 303                 | 0                  |                                                           | 2 970                 | 178,55%                                                   |
| - wykorzystanie                                             | 0                     | 0                  |                                                           | 0                     |                                                           |
| - rozwiązanie                                               | 0                     | 0                  |                                                           | 0                     |                                                           |
| <b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA</b>                          |                       |                    |                                                           |                       |                                                           |
| 1. Z tytułu utraty wartości finansowego majątku trwałego    | 5 496                 | 5 496              | 100,00%                                                   | 5 496                 | 100,00%                                                   |
| - utworzenie                                                | 0                     | 2 011              | 0,00%                                                     | 2 011                 | 0,00%                                                     |
| - wykorzystanie                                             | 0                     | 0                  |                                                           |                       |                                                           |
| - cofnięcie                                                 | 0                     | 0                  |                                                           |                       |                                                           |
| 2. Z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego     | 4 774                 | 4 774              | 100,00%                                                   | 4 756                 | 100,38%                                                   |
| - utworzenie                                                | 18                    | 18                 | 100,00%                                                   | 4 636                 | 0,39%                                                     |
| - wykorzystanie                                             | 0                     | 0                  |                                                           | (11 942)              | 0,00%                                                     |
| - cofnięcie                                                 | 0                     | 0                  |                                                           |                       |                                                           |

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

W II kwartale 2005 roku nie zanotowano zmian zobowiązań i aktywów warunkowych. Na dzień 30 czerwca 2005 prezentują się następująco:

##### Zobowiązania warunkowe:

| Tytuł                                                                                                 | Beneficjent                         | Dłużnik/charakter powiązań                       | Okres ważności | kwota na dzień bilansowy | Zmiana kwoty w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.06.2005 | warunki finansowe i inne uwagi |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------------|----------------|--------------------------|---------------------------------------------------------|--------------------------------|
| poręczenie za zobowiązania spółki "Orbis Casino" Sp. z o.o. wobec banku z tytułu umowy kredytowej     | BPH PBK S.A. z siedzibą w Krakowie  | "Orbis Casino" Sp. z o.o. - spółka stowarzyszona | 30.12.2006     | 1 500 000                |                                                         |                                |
| poręczenie za zobowiązania spółki "Orbis Casino" Sp. z o.o. z tytułu gwarancji wystawionej przez bank | Bank BPH S.A. z siedzibą w Krakowie | "Orbis Casino" Sp. z o.o.- spółka stowarzyszona  | 13.04.2007     | 1 959 589                |                                                         |                                |
| <b>RAZEM:</b>                                                                                         |                                     |                                                  |                | <b>3 459 589</b>         | <b>0</b>                                                |                                |
| W tym poręczenia kredytu/pożyczki lub udzielenia gwarancji wewnątrz grupy                             |                                     |                                                  |                | 3 459 589                |                                                         |                                |

#### 5. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI ORBIS S.A.

| w tys. zł                              | 3 miesiące zakończonych 30.06.2005 | 3 miesiące zakończonych 30.06.2004 | % zmiany 2005 do 2004 | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2005 | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2004 | % zmiany 2005 do 2004 |
|----------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------|------------------------------------|-----------------------|
| Przepływy z działalności operacyjnej   | 42 144                             | 41 939                             | 100,49%               | 36 747                             | 38 434                             | 95,61%                |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej | (27 677)                           | (23 161)                           | 119,50%               | (24 150)                           | (32 298)                           | 74,77%                |
| Przepływy z działalności finansowej    | (5 140)                            | (6 901)                            | 74,48%                | (7 046)                            | (8 341)                            | 84,47%                |
| <b>Razem przepływy pieniężne netto</b> | <b>9 327</b>                       | <b>11 877</b>                      | <b>78,53%</b>         | <b>5 551</b>                       | <b>-2 205</b>                      |                       |
| Środki pieniężne na koniec okresu      | 18 704                             | 28 082                             | 66,60%                | 18 704                             | 28 082                             | 66,60%                |

##### 5.1 Działalność operacyjna

Dzięki wypracowanemu zyskowi w drugim kwartale bieżącego roku Spółka osiągnęła dodatnie przepływy z działalności operacyjnej. Największe korekty zysku dotyczyły amortyzacji, odsetek oraz zmiany stanu należności i czynnych rozliczeń międzyokresowych. Wysoka kwota korekty z tytułu odsetek wynika z naliczenia dywidendy od spółek Hekon Hotele Ekonomiczne S.A. oraz Orbis Casino Sp. z o.o. Wyższy poziom czynnych rozliczeń międzyokresowych był przede wszystkim efektem zarachowania wyższych kosztów operacyjnych, takich jak opłata za wieczyste użytkowanie gruntu, podatek od nieruchomości, odpisy na Zakładowy Fundusz Socjalny i koszty wynagrodzeń.

##### 5.2 Działalność inwestycyjna

Największe pozycje zarówno wśród przychodów, jak i wydatków związane były z inwestycjami w papiery wartościowe. Ponadto Spółka poniosła wydatki na zakupy rzeczowych aktywów trwałych i osiągnęła przychody ze sprzedaży środków trwałych.

##### 5.3 Działalność finansowa

W bieżącym kwartale na działalność finansową złożyły się spłata raty kapitałowej pożyczki BWE oraz spłata odsetek od pożyczek i kredytów.

#### 6. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY I WYPŁACONE DYWIDENDY

# ORBIS SPÓŁKA AKCYJNA

|                       | Stan na<br>30.06.2005 | stan na<br>31.03.2005 | % zmiana w ciągu 3<br>miesięcy zakończ.<br>30.06.2005 | stan na<br>31.12.2004 | % zmiana w ciągu 6<br>miesięcy zakończ.<br>30.06.2005 | stan na<br>30.06.2004 | % zmiana w ciągu 12<br>miesięcy zakończ.<br>30.06.2005 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------------------------|
| w tys. zł             |                       |                       |                                                       |                       |                                                       |                       |                                                        |
| Kapitał zakładowy     | 92 154                | 92 154                | 100,00%                                               | 92 154                | 100,00%                                               | 92 154                | 100,00%                                                |
| Kapitały rezerwowe    | 133 411               | 133 411               | 100,00%                                               | 131 411               | 101,52%                                               | 133 385               | 100,02%                                                |
| Zyski zatrzymane      | 1 337 182             | 1 310 942             | 102,00%                                               | 1 329 404             | 100,59%                                               | 1 302 936             | 102,63%                                                |
| <b>Kapitał własny</b> | <b>1 562 747</b>      | <b>1 536 507</b>      | <b>101,71%</b>                                        | <b>1 552 969</b>      | <b>100,63%</b>                                        | <b>1 528 475</b>      | <b>102,24%</b>                                         |

Na kapitały rezerwowe odnoszone są kwoty ze sprzedaży akcji Orbis S.A. powyżej ich wartości nominalnej oraz aktualizacja inwestycji. W bieżącym kwartale kapitał ten nie uległ zmianie, natomiast wzrost jego wartości w stosunku do kwoty z końca II kwartału ubiegłego roku wynika z wyceny długoterminowych inwestycji w dzieła sztuki.

Zmiana kwoty zysków zatrzymanych w drugim kwartale 2005 została spowodowana zarachowaniem zysku netto za bieżący okres obrotowy w wysokości 39.040 tys. zł oraz przeznaczaniem 15.666 tys. zł na wypłatę dywidendy z zysku netto 2004 roku.

Dywidendy:

- Orbis S.A. – dywidenda w wysokości 15.666 tys. zł należna akcjonariuszom Spółki na mocy uchwały Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy "Orbis" S.A. z dnia 10 czerwca 2005 r. Dzień dywidendy ustalono na dzień 20 lipca 2005 r. Datę wypłaty dywidendy ustalono na dzień 9 sierpnia 2005 r.
- HEKON S.A. - dywidenda w wysokości 19.802 tys. zł brutto należna „Orbis” S.A. na mocy uchwały nr IV ZWZA Spółki z dn. 22.06.2005r. wpłynęła na konto „Orbis” S.A. w dniu 14.07.2005r.;
- ORBIS CASINO Sp. z o.o. – dywidenda w wysokości 700 tys. z brutto należna “Orbis” S.A. na mocy uchwały nr 6/2005 ZZW Spółki z dn. 08.06.2005r. powinna zostać wypłacona w ciągu trzech miesięcy od daty uchwały o podziale zysku, o czym decyduje Zarząd Spółki; data graniczna 08.09.2005.

## 7. WPLYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH

W bieżącym kwartale miały miejsce następujące zdarzenia niepowtarzalne i jednorazowe:

1. zawiązanie rezerwy na restrukturyzację 4 hoteli przeznaczonych do likwidacji w kwocie 5.303 tys. zł
2. odpis wartości projektu dokumentacji technicznej Hotelu Grand w Sopocie 2.016 tys. zł (dotyczy 2004 roku)
3. rezerwa na koszty restrukturyzacji zatrudnienia w Hotelu Europejski 2025 tys. zł (dotyczy 2004 roku).
4. koszt instrumentów finansowych typu SWAP wraz z ich wyceną.

Wyniki „pro forma” z działalności kontynuowanej ustalanej według jednolitych kryteriów z wyłączeniem skutków powyższych zdarzeń, przedstawiają się następująco:

|                                                                           | 3 miesiące<br>zakończone<br>30.06.2005 | 3 miesiące<br>zakończone<br>30.06.2004 | % zmiany<br>2005 do 2004 | 6 miesięcy<br>zakończonych<br>30.06.2005 | 6 miesięcy<br>zakończonych<br>30.06.2004 | % zmiany<br>2005 do 2004 |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------|
| w tys. zł                                                                 |                                        |                                        |                          |                                          |                                          |                          |
| <b>Zysk (strata) netto z ogółu<br/>działalności</b>                       | <b>41 907</b>                          | <b>32 640</b>                          | <b>128,39%</b>           | <b>23 445</b>                            | <b>24 539</b>                            | <b>95,54%</b>            |
| 1. zawiązanie rezerwy na<br>restrukturyzację 4 hoteli                     | 5 303                                  |                                        |                          | 5 303                                    |                                          |                          |
| 2. odpis wartości projektu<br>dokumentacji technicznej                    |                                        | 2 016                                  |                          |                                          | 2 016                                    |                          |
| 3. rezerwa na koszty restrukturyzacji<br>zatrudnienia w hotelu Europejski |                                        | 2 025                                  |                          |                                          | 2 025                                    |                          |
| 4. koszt SWAP                                                             | 3 653                                  | 1 704                                  |                          | 5 357                                    | 1 704                                    |                          |
| <b>Zysk (strata) netto "pro forma"<br/>z działalności kontynuowanej</b>   | <b>50 863</b>                          | <b>38 385</b>                          | <b>132,51%</b>           | <b>34 105</b>                            | <b>30 284</b>                            | <b>112,62%</b>           |

Wpływ powyższych wydarzeń na pozycje bilansowe przedstawia tabela:

|                                           | stan na<br>30.06.2005 | stan na<br>31.03.2005 | % zmiana w ciągu 3<br>miesięcy zakończonych<br>30.06.2005 | stan na<br>30.06.2004 | % zmiana w ciągu 12<br>miesięcy zakończonych<br>30.06.2005 |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------------------------|
| w tys. zł                                 |                       |                       |                                                           |                       |                                                            |
| <b>RAZEM AKTYWA</b>                       | <b>2 188 265</b>      | <b>2 136 029</b>      | <b>102,45%</b>                                            | <b>2 156 244</b>      | <b>101,49%</b>                                             |
| Aktywa trwałe                             |                       |                       |                                                           | 2 016                 |                                                            |
| Aktywa obrotowe                           | 4 374                 |                       |                                                           |                       |                                                            |
| <b>RAZEM AKTYWA pro forma</b>             | <b>2 192 639</b>      | <b>2 136 029</b>      | <b>102,65%</b>                                            | <b>2 158 260</b>      | <b>101,59%</b>                                             |
| <b>RAZEM PASYWA</b>                       | <b>2 188 265</b>      | <b>2 136 029</b>      | <b>102,45%</b>                                            | <b>2 156 244</b>      | <b>101,49%</b>                                             |
| Kapitał własny                            | 8 694                 |                       |                                                           | 2 337                 |                                                            |
| Zobowiązania i rezerwy<br>długoterminowe  | 983                   |                       |                                                           | 1 704                 |                                                            |
| Zobowiązania i rezerwy<br>krótkoterminowe | -5 303                |                       |                                                           | -2 025                |                                                            |
| <b>RAZEM PASYWA pro forma</b>             | <b>2 192 639</b>      | <b>2 136 029</b>      | <b>102,65%</b>                                            | <b>2 158 260</b>      | <b>101,59%</b>                                             |

## 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 objętym niniejszym sprawozdaniem Orbis S.A. nie dokonała z podmiotami powiązanymi transakcji o wartości powyżej 500 tys. EURO.

Spółka nie dokonywała transakcji, tj. 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

Pełne przedstawienie zasad rachunkowości Orbis S.A. obowiązującej od 01.01.2005 zostało zamieszczone w informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis za I kwartał 2005 roku.

### Objaśnienia dotyczące przekształcenia na MSSF

Rok 2005 jest pierwszym rokiem, w którym sprawozdania finansowe sporządzono zgodnie z MSSF. Dane przedstawione poniżej wymagane są do ujawnienia w roku, w którym zastosowano MSSF po raz pierwszy. Ostatnim sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z ustawą o rachunkowości było sprawozdanie za rok zakończony 31 grudnia 2004, zatem za datę przejścia na zasady zgodne z MSSF uznaje się dzień 1 stycznia 2004.

W dniu 10 lutego 2005 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Orbis S.A., które podjęło uchwałę w sprawie sporządzania z dniem 1 stycznia 2005 r. sprawozdań finansowych Orbis S.A. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR).

Objaśnienia dotyczące przekształcenia na MSSF wcześniejszych okresów sprawozdawczych znajdują się w informacji dodatkowej do skróconego sprawozdania finansowego Orbis S.A. za I kwartał 2005 roku.

### Uzgodnienie bilansu na dzień 30 czerwca 2004

ORBIS SPÓŁKA AKCYJNA

| A k t y w a                                                                |   | Ustawa o<br>rachunkowości | Skutek przejścia<br>na MSSF | MSSF             |
|----------------------------------------------------------------------------|---|---------------------------|-----------------------------|------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                                                       |   | <b>1 679 304</b>          | <b>370 843</b>              | <b>2 050 147</b> |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                                     | 1 | 1 170 759                 | 333 697                     | 1 504 456        |
| Wartości niematerialne i prawne, w tym:                                    | 2 | 5 088                     | -3 055                      | 2 033            |
| - wartość firmy                                                            |   | 0                         |                             | 0                |
| Udziały w jednostkach podporządkowanych                                    |   | 472 060                   |                             | 472 060          |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                                     |   | 31                        |                             | 31               |
| Inne aktywa finansowe                                                      |   | 606                       |                             | 606              |
| Nieruchomości inwestycyjne                                                 | 3 | 14 074                    | -14 074                     | 0                |
| Inne inwestycje długoterminowe                                             |   | 601                       |                             | 601              |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                            | 5 | 16 085                    | 54 275                      | 70 360           |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                                     |   | <b>109 255</b>            | <b>-3 158</b>               | <b>106 097</b>   |
| Zapasy                                                                     |   | 9 197                     |                             | 9 197            |
| Należności handlowe                                                        |   | 31 042                    |                             | 31 042           |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                    |   | 3 028                     |                             | 3 028            |
| Należności krótkoterminowe inne                                            |   | 34 748                    |                             | 34 748           |
| Aktywa finansowe według wartości godziwej przez<br>rachunek zysków i strat | 4 | 3 158                     | -3 158                      | 0                |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         |   | 28 082                    |                             | 28 082           |
| <b>A k t y w a r a z e m</b>                                               |   | <b>1 788 559</b>          | <b>367 685</b>              | <b>2 156 244</b> |
| P a s y w a                                                                |   | Ustawa o<br>rachunkowości | Skutek przejścia<br>na MSSF | MSSF             |
| <b>Kapitał własny</b>                                                      |   | <b>1 210 863</b>          | <b>317 612</b>              | <b>1 528 475</b> |
| Kapitał zakładowy                                                          |   | 92 154                    |                             | 92 154           |
| Kapitały rezerwowe                                                         |   | 133 385                   |                             | 133 385          |
| Pozostałe kapitały                                                         |   | 0                         |                             | 0                |
| Zyski zatrzymane                                                           | 6 | 985 324                   | 317 612                     | 1 302 936        |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                                         |   | <b>358 550</b>            | <b>50 073</b>               | <b>408 623</b>   |
| Kredyty i pożyczki                                                         |   | 285 947                   |                             | 285 947          |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                           | 7 | 16 348                    | 50 073                      | 66 421           |
| Zobowiązania długoterminowe inne                                           |   | 5 002                     |                             | 5 002            |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                |   | 30 424                    |                             | 30 424           |
| Rezerwy na zobowiązania                                                    |   | 20 829                    |                             | 20 829           |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                        |   | <b>219 146</b>            | <b>0</b>                    | <b>219 146</b>   |
| Kredyty i pożyczki - część bieżąca                                         |   | 5 352                     |                             | 5 352            |
| Zobowiązania handlowe                                                      |   | 18 276                    |                             | 18 276           |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                  |   | 0                         |                             | 0                |
| Zobowiązania krótkoterminowe inne                                          |   | 182 922                   |                             | 182 922          |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                                |   | 5 094                     |                             | 5 094            |
| Rezerwy na zobowiązania                                                    |   | 7 502                     |                             | 7 502            |
| <b>P a s y w a r a z e m</b>                                               |   | <b>1 788 559</b>          | <b>367 685</b>              | <b>2 156 244</b> |

**Informacja dodatkowa do uzgodnienia bilansu na dzień 30 czerwca 2004 roku.**

1. Poniżej przedstawione są korekty dotyczące rzeczowych aktywów trwałych:

|                                                                             |                |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Przeszacowania hiperinflacyjne                                              | 248 977        |
| Usunięcie kosztów finansowania zewnętrznego                                 | -10 025        |
| Utrata wartości aktywów                                                     | -273 901       |
| Przeszacowanie aktywów trwałych do wartości godziwej                        | 360 512        |
| Amortyzacja praw wieczystego użytkowania gruntów                            | -8 533         |
| Przeniesienie aktywów z inwestycji krótkoterminowych                        | 18 555         |
| Cofnięcie amortyzacji aktywów przeniesionych z inwestycji krótkoterminowych | -1 888         |
| <b>RAZEM</b>                                                                | <b>333 697</b> |

2. Pierwsza opłata za przystąpienie do sieci hotelowej, wynikająca z umowy leasingowej, zaliczana była uprzednio do wartości niematerialnych i prawnych. Uznano, że nie spełnia ona wymogów MSR 38 i zaliczono w całości bezpośrednio w wynik.

## ORBIS SPÓŁKA AKCYJNA

3. Uznano, że nieruchomości i prawa wieczystego użytkowania gruntów prezentowane dotąd jako inwestycje długoterminowe, nie spełniają wymogów MSR 40 oraz MSSF 5. Dokonano ich przekwalifikowania na środki trwałe i naliczono amortyzację.
4. Przeklasyfikowanie aktywów nie spełniających warunków MSR 40 z pozycji inwestycji krótkoterminowych do środków trwałych. Cofnięty został odpis aktualizujący wartość nieruchomości prezentowanych do tej pory jako inwestycje krótkoterminowe, który w związku z zaliczeniem ich do środków trwałych i naliczeniem amortyzacji stał się bezpodstawny.

|                                                             |               |
|-------------------------------------------------------------|---------------|
| Powrót z inwestycji krótkoterminowych do środków trwałych   | -4 481        |
| Cofnięcie odpisu aktualizującego inwestycje krótkoterminowe | 1 323         |
| <b>RAZEM</b>                                                | <b>-3 158</b> |

5. Powyższe korekty zwiększyły aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w następujący sposób:

|                                                 |               |
|-------------------------------------------------|---------------|
| Usunięcie kosztów finansowania zewnętrznego     | 1 905         |
| Odpis z tytułu utraty wartości środków trwałych | 52 041        |
| Cofnięcie wyceny inwestycji krótkoterminowych   | -251          |
| I opłata za przystąpienie do marki hotelowej    | 581           |
| <b>RAZEM</b>                                    | <b>54 275</b> |

6. Poniżej przedstawione są korekty dotyczące zysków zatrzymanych:

|                                                                             |                |
|-----------------------------------------------------------------------------|----------------|
| Przeszacowania hiperinflacyjne                                              | 248 977        |
| Usunięcie kosztów finansowania zewnętrznego                                 | -10 025        |
| Utrata wartości aktywów                                                     | -273 901       |
| Przeszacowanie aktywów trwałych do wartości godziwej                        | 360 512        |
| Amortyzacja praw wieczystego użytkowania gruntów                            | -8 533         |
| Cofnięcie amortyzacji aktywów przeniesionych z inwestycji krótkoterminowych | -1 888         |
| Cofnięcie odpisu z tytułu trwałej utraty wartości inwestycji                | 1 323          |
| I opłata za przystąpienie do marki hotelowej                                | -3 055         |
| Skutki podatkowe powyższych zmian                                           | 4 202          |
| <b>RAZEM</b>                                                                | <b>317 612</b> |

7. Powyższe korekty zwiększyły zobowiązania z tytułu podatku odroczonego w następujący sposób:

|                                                                            |               |
|----------------------------------------------------------------------------|---------------|
| Skutki przeszacowania hiperinflacyjnego                                    | 53 103        |
| Przeszacowanie aktywów trwałych do wartości godziwej                       | -1 702        |
| Cofnięcie różnicy przejściowej na amortyzacji inwestycji krótkoterminowych | -1 329        |
| <b>RAZEM</b>                                                               | <b>50 073</b> |

**Uzgodnienie wyniku finansowego za II kwartał 2004**

|                                                                                       |   | Ustawa o<br>rachunkowości | Skutek<br>przejścia na<br>MSSF | MSSF          |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---|---------------------------|--------------------------------|---------------|
| Przychody netto ze sprzedaży usług                                                    |   | 283 332                   |                                | 283 332       |
| Przychody netto ze sprzedaży innych produktów,<br>towarów i materiałów                |   | 2 200                     |                                | 2 200         |
| Koszty własny sprzedaży                                                               | 1 | 191 331                   | 7 789                          | 199 120       |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                                              |   | <b>94 201</b>             | <b>7 789</b>                   | <b>86 412</b> |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                        | 2 | 21 699                    | -5 079                         | 16 620        |
| Koszty sprzedaży                                                                      |   | 19 333                    |                                | 19 333        |
| Koszty ogólnego zarządu                                                               |   | 44 683                    |                                | 44 683        |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                           | 3 | 13 023                    | 28                             | 13 051        |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                                       |   | <b>38 861</b>             | <b>-5 051</b>                  | <b>25 965</b> |
| Koszty finansowe                                                                      |   | 13 799                    |                                | 13 799        |
| Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów<br>jednostek podporządkowanych |   | 0                         |                                | 0             |
| Pozostałe przychody finansowe                                                         | 4 | 14 380                    | 1 366                          | 15 746        |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                             |   | <b>39 442</b>             | <b>1 366</b>                   | <b>27 912</b> |
| Podatek dochodowy                                                                     | 5 | 4 103                     | -730                           | 3 373         |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności<br/>kontynuowanej</b>                           |   | <b>35 339</b>             | <b>2 096</b>                   | <b>24 539</b> |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                                         |   |                           |                                | 0             |
| Strata z działalności zaniechanej                                                     |   |                           |                                | 0             |
| <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>                                            |   | <b>35 339</b>             | <b>2 096</b>                   | <b>24 539</b> |

1. Poniżej zaprezentowane są korekty kosztu własnego sprzedaży:

|                                                                             |              |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------|
| Wpływ hiperinflacji na składniki aktywów trwałych                           | 5 329        |
| I opłata za przystąpienie do marki hotelowej                                | -119         |
| Amortyzacja praw wieczystego użytkowania gruntów                            | 2 491        |
| Cofnięcie amortyzacji aktywów przeniesionych z inwestycji krótkoterminowych | 88           |
| <b>RAZEM</b>                                                                | <b>7 789</b> |

- Korekta w związku ze sprzedażą praw użytkowania wieczystego gruntów przeszacowanych do wartości godziwej.
- Korekta wynikająca z przeszacowanie gruntów do wartości godziwej.
- Korekta związana ze zmianą podejścia do ujmowania kosztów finansowania zewnętrznego.
- Korekty 1 – 4 powyżej prowadzą do obniżenia obciążenia z tytułu podatku odroczonego o 730 tys. zł.

**11. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**

Po dniu bilansowym nie wystąpiły znaczące zdarzenia, które mogły by mieć istotny wpływ na prezentowane wyniki za II kwartał 2005 roku, nie ujęte w bieżącym sprawozdaniu finansowym.

W ramach strategii rozwoju Spółki przyjęto wdrożenie nowego znaku słowno - graficznego "Orbis", skomponowanego w nowoczesnym i dynamicznym liternictwie. Nowy logotyp, będący podstawą tworzenia spójnego wizerunku spółek ORBIS - ORBIS TRAVEL - ORBIS TRANSPORT, został zgłoszony do Urzędu Patentowego RP z jednoczesnym zamiarem złożenia wniosku o ochronę w Unii Europejskiej na prawach z rejestracji w Alicante.

**12. AKCJONARIUSZE I UDZIAŁOWCY**

Kapitał zakładowy „Orbis” S.A. na dzień 12 sierpnia 2005 roku wynosi 92 154 016,- zł, tj. 46 077 008 akcji o wartości nominalnej 2,- zł każda. W skład akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA, według stanu ustalonego na dzień 12 sierpnia 2005 roku, w oparciu o art. 147 ustawy – prawo o publicznym obrocie papierami wartościowymi, wchodzi:

# ORBIS SPÓŁKA AKCYJNA

| <b>Wyszczególnienie</b>          | <b>Liczba posiadanych akcji<br/>na dzień 12.08.2005<br/>(odpowiada liczbie głosów<br/>na WZA)</b> | <b>Procentowy udział w kapitale<br/>zakładowym na dzień<br/>12.08.2005 (odpowiada %<br/>udziałowi w ogólnej liczbie<br/>głosów na WZA)</b> | <b>Zmiana w strukturze własności w<br/>okresie 16.05.2005 -12.08.2005<br/>(od przekazania ostatniego<br/>śródrocznego sprawozdania<br/>finansowego)</b> |
|----------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Accor S.A.                       | 16 394 151                                                                                        | 35,58%                                                                                                                                     | -                                                                                                                                                       |
| ING Nationale Nederlanden Polska | 2 715 009                                                                                         | 5,89%                                                                                                                                      | -                                                                                                                                                       |
| Otwarty Fundusz Emerytalny       |                                                                                                   |                                                                                                                                            | -                                                                                                                                                       |
| Commercial Union OFE BPH CU      | 2 338 652                                                                                         | 5,08%                                                                                                                                      | -                                                                                                                                                       |
| Globe Trade Centre S.A.          | 2 303 853                                                                                         | 5,00%                                                                                                                                      | -                                                                                                                                                       |

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

Według posiadanych przez Spółkę informacji w okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji „Orbis” S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Stan posiadania akcji „Orbis” S.A. przez Członków Zarządu na dzień 12 sierpnia 2005 roku przedstawia się następująco:

1. Jean-Philippe Savoye - Prezes Zarządu  
posiada 5 000 akcji „Orbis” S.A.
2. Krzysztof Andrzej Gerula - Pierwszy Wiceprezes Zarządu  
posiada 2 607 akcji „Orbis” S.A.
3. Andrzej Bobola Szuldrzyński - Wiceprezes Zarządu  
posiada 513 akcji „Orbis” S.A.
4. Ireneusz Andrzej Węglowski - Wiceprezes Zarządu  
posiada 3 000 akcji „Orbis” S.A.
5. Yannick Yvon Rouvrais - Członek Zarządu  
nie posiada akcji „Orbis” S.A.
6. Jolanta Wojciechowska de Cacqueray Valmenier - Członek Zarządu (od 10 czerwca 2005 r.)  
nie posiada akcji „Orbis” S.A.

ORBIS SPÓŁKA AKCYJNA

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

| przedmiot postępowania                                                                                                                                                   | wartość<br>przedmiotu<br>sporu | data wszczęcia<br>postępowania | strony wszczętego<br>postępowania                             | stanowisko spółki                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>postępowania dotyczące zobowiązań o wartości co najmniej 10 % kapitałów własnych</b>                                                                                  |                                |                                |                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| wyदानie nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Krakowskie Przedmieście 13 wraz z posadowionym na niej budynkiem hotelu Europejski                                  | 90 000                         | 14.04.2003                     | powód: Hotel Europejski S.A. w Warszawie; pozwany: Orbis S.A. | Spółka nie uznała powództwa i wniosła o oddalenie pozwu. Sąd postanowieniem z 7.05.04 zawiesił postępowanie. Dnia 6.04.05 Zarząd Orbis S.A. podjął decyzję o wydaniu nieruchomości wraz z budynkiem spółce HE SA w terminie do 31 sierpnia 2005, co w przypadku podjęcia zawieszonego postępowania będzie skutkowało zgłoszeniem wniosku o umorzenie postępowania. |
| wynagrodzenie za bezumowne korzystanie nieruchomości z położonej w Warszawie przy ul. Krakowskie Przedmieście 13 wraz z posadowionym na niej budynkiem hotelu Europejski | 218 838                        | 23.12.2003                     | powód: Hotel Europejski S.A. w Warszawie; pozwany: Orbis S.A. | Spółka wniosła o odalenie powództwa w całości. 9.06.2005 sąd podjął zawieszone postępowanie. Orbis złożył w lipcu dwa pisma procesowe, w których m.in. podniósł zarzut potrącenia z wierzytelnością HE SA wierzytelności z tytułu nakładów dokonanych w latach 1997-2004.                                                                                          |