

ORBIS S.A.

**Skrócone śródroczne jednostkowe
sprawozdanie finansowe
na dzień 31 marca 2008 i za 3 miesiące
zakończone 31 marca 2008 roku**

BILANS

według stanu na 31 marca 2008 r., 31 grudnia 2007 r. i 31 marca 2007 r.

A k t y w a	stan na 31.03.2008	stan na 31.12.2007	stan na 31.03.2007
Aktywa trwałe	2 111 107	2 108 621	2 022 770
Rzeczowe aktywa trwałe	1 531 409	1 528 023	1 453 103
Wartości niematerialne	1 271	1 412	999
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	484 007	484 007	470 085
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0	0	31
Nieruchomości inwestycyjne	93 868	94 627	98 000
Inne inwestycje długoterminowe	552	552	552
Aktywa obrotowe	152 750	151 468	135 418
Zapasy	4 629	4 907	4 711
Należności handlowe	30 844	26 847	28 162
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 028	533	740
Należności krótkoterminowe inne	115 440	82 518	84 796
Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	0	6 986	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	809	29 677	17 009
A k t y w a r a z e m	2 263 857	2 260 089	2 158 188

BILANS c.d.

według stanu na 31 marca 2008 r., 31 grudnia 2007 r. i 31 marca 2007 r.

P a s y w a	stan na 31.03.2008	stan na 31.12.2007	stan na 31.03.2007
Kapitał własny	1 680 196	1 686 500	1 565 222
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	517 754
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	133 333
Zyski zatrzymane	1 029 109	1 035 413	914 135
Zobowiązania długoterminowe	308 426	283 791	321 527
Kredyty i pożyczki	216 378	186 333	225 361
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	58 661	63 817	65 215
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	33 387	33 641	30 946
Rezerwy na zobowiązania	0	0	5
Zobowiązania krótkoterminowe	275 235	289 798	271 439
Kredyty i pożyczki , w tym:	187 303	183 951	187 383
- pożyczki od jednostek powiązanych	143 063	143 071	142 683
Zobowiązania handlowe	24 008	54 916	21 599
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	406	7 999	2 717
Zobowiązania krótkoterminowe inne	56 668	35 866	41 290
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	5 750	5 965	4 523
Rezerwy na zobowiązania	1 100	1 101	13 927
P a s y w a r a z e m	2 263 857	2 260 089	2 158 188

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za 3 miesiące zakończone 31 marca 2008 roku z danymi porównywalnymi za rok 2007

	3 miesiące zakończone 31.03.2008	3 miesiące zakończone 31.03.2007
Przychody netto ze sprzedaży usług	132 221	132 084
Przychody netto ze sprzedaży innych produktów, towarów i materiałów	340	601
Koszt własny sprzedaży	(111 274)	(108 169)
Zysk brutto ze sprzedaży	21 287	24 516
Pozostałe przychody operacyjne	8 108	2 254
Koszty sprzedaży i marketingu	(8 272)	(8 770)
Koszty ogólnego zarządu	(23 509)	(24 323)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 882)	(2 963)
Strata z działalności operacyjnej	(4 268)	(9 286)
Koszty finansowe	(5 428)	(4 577)
Strata przed opodatkowaniem	(9 696)	(13 863)
Podatek dochodowy	3 392	2 235
Strata netto za okres	(6 304)	(11 628)
Strata na jedną akcję zwykłą (w zł)		
Podstawowa/rozwodniona strata na akcję	(0,14)	(0,25)

Całość straty za okres dotyczy działalności kontynuowanej.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za 3 miesiące zakończone 31 marca 2008 roku, z danymi porównywalnymi za 2007 rok

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Dwanaście miesięcy zakończone 31.12.2007				
Stan na 01.01.2007	517 754	133 333	925 763	1 576 850
- zysk netto za rok obrotowy	0	0	125 317	125 317
Suma przychodów ujętych za rok	0	0	125 317	125 317
dywidendy	0	0	(15 667)	(15 667)
Stan na 31.12.2007	517 754	133 333	1 035 413	1 686 500
w tym: trzy miesiące zakończone 31.03.2007				
Stan na 01.01.2007	517 754	133 333	925 763	1 576 850
- strata netto za okres	0	0	(11 628)	(11 628)
Suma przychodów ujętych za okres	0	0	(11 628)	(11 628)
dywidendy	0	0	0	0
Stan na 31.03.2007	517 754	133 333	914 135	1 565 222
Trzy miesiące zakończone 31.03.2008				
Stan na 01.01.2008	517 754	133 333	1 035 413	1 686 500
- strata netto za okres	0	0	(6 304)	(6 304)
Suma przychodów ujętych za okres	0	0	(6 304)	(6 304)
dywidendy	0	0	0	0
Stan na 31.03.2008	517 754	133 333	1 029 109	1 680 196

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za 3 miesiące zakończone 31 marca 2008 roku z danymi porównywalnymi za rok 2007

	3 miesiące zakończone 31.03.2008	3 miesiące zakończone 31.03.2007
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Strata przed opodatkowaniem	(9 696)	(13 863)
Korekty:	15 721	18 487
Amortyzacja	31 494	30 308
Odsetki i dywidendy	(1 741)	4 307
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	984	(268)
Zmiana stanu należności	(23 242)	(16 125)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	9 035	(7 217)
Zmiana stanu rezerw	(471)	7 275
Zmiana stanu zapasów	278	226
Inne korekty	(616)	(19)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	6 025	4 624
Podatek dochodowy zapłacony	(9 852)	(812)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(3 827)	3 812
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	357	282
Dywidendy i udziały w zyskach	5 600	0
Przychody z tytułu odsetek	568	382
Inne wpływy z aktywów finansowych	7 000	2 405
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(56 537)	(41 420)
Udzielenie pożyczek	(10 000)	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(53 012)	(38 351)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	30 000	0
Splata odsetek	(1 953)	(1 604)
Inne wydatki finansowe	(76)	(98)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	27 971	(1 702)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(28 868)	(36 241)
Środki pieniężne na początek okresu	29 677	53 250
Środki pieniężne na koniec okresu	809	17 009

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO JEDNOSTKOWEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ORBIS S.A.
NA DZIEŃ 31 MARCA 2008 I ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2008 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. BILANS 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. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI**
 - 5.1 Działalność operacyjna
 - 5.2 Działalność inwestycyjna
 - 5.3 Działalność finansowa
- 6. ZESTAWIENIE 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 KWARTALNEGO**
- 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 niemal 3,2 tys. osób (zatrudnienie przeciętne w etatach), operująca siecią 42 hoteli (8 399 pokoi) w 27 najważniejszych miastach i miejscowościach wypoczynkowych w Polsce oraz zarządzająca dwoma innymi hotelami. Hotele Spółki funkcjonują pod markami Sofitel, Novotel, Mercure, Holiday Inn, Orbis Hotels. Dodatkowo Spółka jest właścicielem 3 hoteli marki Etap, których operatorem jest jej spółka zależna Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.

Prezentowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało **sporządzone na dzień 31 marca 2008 roku i za 3 miesiące zakończone 31 marca 2008** 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” („MSR 34”).

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zostały zaprezentowane w nocy 2.1 informacji dodatkowej do rocznego sprawozdania finansowego Orbis S.A. za 2007 rok. Zasady te 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 skonsolidowanym śródrocznym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Orbis **na dzień 31 marca 2008 roku i za 3 miesiące zakończone 31 marca 2008 roku** (dalej zwanego: 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.

Orbis S.A.
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2008 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT SPÓŁKI

3.1 Rachunek zysków i strat spółki

	3 miesiące zakończone 31.03.2008	3 miesiące zakończone 31.03.2007	% zmiany 2008/2007
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	132 561	132 685	-0,09%
% udział w przychodach ogółem *	94,24%	98,33%	
Koszt własny sprzedaży	(111 274)	(108 169)	2,87%
Koszty sprzedaży i marketingu	(8 272)	(8 770)	-5,68%
Koszty ogólnego zarządu	(23 509)	(24 323)	-3,35%
w tych:			
- koszty amortyzacji	(31 494)	(30 308)	3,91%
- koszty zatrudnienia	(47 834)	(48 025)	-0,40%
- koszty usług obcych	(28 229)	(26 915)	4,88%
% udział w kosztach ogółem **	95,14%	94,93%	
Pozostałe przychody operacyjne	8 108	2 254	259,72%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 882)	(2 963)	-36,48%
Strata z działalności operacyjnej - EBIT	(4 268)	(9 286)	54,04%
Koszty finansowe	(5 428)	(4 577)	18,59%
Strata przed opodatkowaniem	(9 696)	(13 863)	30,06%
Podatek dochodowy	3 392	2 235	51,77%
Strata netto	(6 304)	(11 628)	45,79%
marża EBIT (EBIT/Przychody)	-3,22%	-7,00%	3,78pp
EBITDA	27 226	21 022	29,51%
marża EBITDA (EBITDA/Przychody)	20,54%	15,84%	4,70pp

* 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.

Najważniejsze zmiany poszczególnych pozycji rachunku zysków i strat oraz komentarz do wyników osiągniętych przez Orbis S.A. w pierwszym kwartale 2008 roku prezentowane są 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 4.5 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis.

Orbis S.A.
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2008 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

4. BILANS SPÓŁKI

	stan na 31.03.2008	stan na 31.12.2007	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.03.2008	stan na 31.03.2007	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31.03.2008
Aktywa trwałe	2 111 107	2 108 621	0,12%	2 022 770	4,37%
% udział w sumie bilansowej	93,26%	93,30%		93,73%	
Aktywa obrotowe	152 750	151 468	0,85%	135 418	12,80%
% udział w sumie bilansowej	6,75%	6,70%		6,27%	
RAZEM AKTYWA	2 263 857	2 260 089	0,17%	2 158 188	4,90%
Kapitał własny	1 680 196	1 686 500	-0,37%	1 565 222	7,35%
% udział w sumie bilansowej	74,22%	74,62%		72,52%	
Zobowiązania długoterminowe	308 426	283 791	8,68%	321 527	-4,07%
- w tym kredyty i pożyczki	216 378	186 333	16,12%	225 361	-3,99%
% udział w sumie bilansowej	13,62%	12,56%		14,90%	
Zobowiązania krótkoterminowe	275 235	289 798	-5,03%	271 439	1,40%
- w tym kredyty i pożyczki	187 303	183 951	1,82%	187 383	-0,04%
% udział w sumie bilansowej	12,16%	12,82%		12,58%	
RAZEM PASYWA	2 263 857	2 260 089	0,17%	2 158 188	4,90%
Stosunek kredytów i pożyczek do kapitału własnego ogółem	24,03%	21,96%	2,07pp	26,37%	-2,34pp
Wskaźnik zadłużenia (stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem)	25,78%	25,38%	0,40pp	27,48%	-1,69pp

4.1 Aktywa trwałe

Ze względu na charakter działalności, podstawowym składnikiem Aktywów trwałych Spółki są Rzeczowe aktywa trwałe. W skład Rzeczowych aktywów trwałych wchodzi między innymi budynki hotelowe, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej oraz grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów. Wartość tej pozycji w ciągu pierwszych trzech miesięcy 2008 roku, jak również w ciągu ostatnich dwunastu miesięcy pozostała na zbliżonym poziomie. Spadek wartości Rzeczowych aktywów trwałych na skutek ich amortyzacji oraz sprzedaży (zwłaszcza w 2007 roku) został zrównoważony dużymi nakładami inwestycyjnymi na nowe obiekty hotelowe i modernizacjami już istniejących.

4.2 Aktywa obrotowe

Największą pozycję Aktywów obrotowych w pierwszym kwartale 2008 roku stanowią Należności krótkoterminowe inne. Na pozycję tą składają się przede wszystkim pożyczki krótkoterminowe udzielone jednostkom zależnym, a także krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, zaliczki na środki trwałe i wartości niematerialne oraz należności z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń publicznych. Pozycja ta wzrosła znacząco w pierwszym kwartale 2008 roku w porównaniu ze stanem na 31.12.2007 roku, m.in. z powodu udzielenia dwóch pożyczek spółce zależnej PBP Orbis Sp. z o.o. na łączną kwotę 10 mln zł, jak również większej wartości krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych kosztów, spowodowanej zarachowaniem rozliczanych w czasie opłat za 2008 rok (m.in. za wieczyste użytkowanie gruntów). Wzrost tej pozycji w ciągu 12 miesięcy spowodowany był, oprócz wymienionej powyżej pożyczki, udzieleniem w sierpniu 2007 roku pożyczki celowej Orbis Transport Sp. z o.o. w wysokości 10 mln zł. Drugą co do wielkości pozycją są Należności handlowe. Na ich wielkość ma wpływ poziom obrotów w działalności hotelarskiej. Wartość tej pozycji w ciągu 3 miesięcy bieżącego roku nieznacznie wzrosła. Znaczący spadek w ciągu 3 miesięcy 2008 roku odnotowała pozycja Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, m.in. z powodu udzielenia pożyczki spółce zależnej oraz intensywnym wydatkom inwestycyjnym. Jednocześnie Spółka dokonała w pierwszym kwartale 2008 roku sprzedaży wszystkich posiadanych papierów wartościowych (obligacje), które nabyła uprzednio w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych, wynikających z krótkotrwałych zmian ich cen, prezentowanych jako Aktywa finansowe wyceniane według wartości godziwej.

Orbis S.A.
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2008 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

4.3 Zobowiązania długoterminowe

W Zobowiązaniach długoterminowych Spółki prezentowane są trzy pozycje. Największą z nich stanowią kredyty i pożyczki. Zwiększenie ich kwoty o 30 mln zł w porównaniu do stanu na 31.12.2007 roku było spowodowane wykorzystaniem kolejnej transzy inwestycyjnego kredytu terminowego. Pozostałe pozycje tj. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne nie odnotowały istotnych zmian zarówno w okresie 3 miesięcy 2008 roku, jak również w okresie 12 miesięcy.

4.4 Zobowiązania krótkoterminowe

Podobnie jak w przypadku Zobowiązań długoterminowych, w Zobowiązaniach krótkoterminowych dominują kredyt terminowy oraz pożyczki, zaciągnięte w przeważającej części od spółek wewnątrz Grupy Kapitałowej Orbis. Ich wartość w porównaniu do stanu na 31.12.2007 roku wzrosła nieznacznie na skutek zarachowania odsetek, natomiast w porównaniu z pierwszym kwartałem 2007 roku pozycja ta pozostała na zbliżonym poziomie. Drugą co do wielkości pozycją są Zobowiązania krótkoterminowe inne, których wzrost w okresie 3 miesięcy 2008 roku spowodowany był głównie przez zwiększenie wartości rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów oraz zobowiązań z tytułu cash pooling'u wobec jednostki zależnej Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. Trzecią co do wielkości pozycją składową Zobowiązań krótkoterminowych są Zobowiązania handlowe, na które wpływ ma sezonowość prowadzonej przez Spółkę działalności hotelarskiej. Zobowiązania handlowe odnotowały spadek w porównaniu do stanu na 31.12.2007 roku, natomiast w porównaniu do stanu na 31.03.2007 roku pozostały na zbliżonym poziomie.

4.5 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wierzyciel	kwota kredytu/pożyczki do spłaty na dzień bilansowy 31.03.2008r.		zobowiązania krótkoterminowe	zobowiązania długoterminowe	
	zł	waluta EUR		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)	260 618	0	44 240	108 025	108 353
Pożyczki Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.	143 063	0	143 063	0	0
RAZEM :	403 681	0	187 303	108 025	108 353

Orbis S.A.
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2008 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

4.6 Charakterystyka zmian wartości szacunkowych

Tytuły istotnych wartości szacunkowych	stan na 31.03.2008 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2008 roku)	stan na 31.12.2007 (zmiany w ciągu 9 miesięcy 2007 roku)	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakreślonych 31.03.2008	stan na 31.03.2007 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2007 roku)	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakreślonych 31.03.2008
REZERWA I AKTYWA NA PODATEK ODRO CZONY*					
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	58 661	63 817	-8,08%	65 215	-10,05%
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA					
1. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	39 137	39 606	-1,18%	35 469	10,34%
BO	39 606	35 469		35 538	
- zawiązanie	0	7 095		0	
- wykorzystanie	(469)	(2 958)		(69)	
- rozwiązanie	0	0		0	
BZ	39 137	39 606		35 469	
2. Rezerwa na koszty restrukturyzacji	304	306	-0,65%	2 159	-85,92%
BO	306	2 159		5 752	
- zawiązanie	0	306		0	
- wykorzystanie	0	(1 842)		(3 593)	
- rozwiązanie	(2)	(317)		0	
BZ	304	306		2 159	
ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA					
1. Z tytułu utraty wartości finansowego majątku trwałego	3 985	3 985	0,00%	6 059	-34,23%
BO	3 985	6 059		6 059	
- utworzenie	0	0		0	
- wykorzystanie	0	(2 074)		0	
- cofnięcie	0	0		0	
BZ	3 985	3 985		6 059	
2. Z tytułu utraty wartości rzeczonego majątku trwałego	423 090	423 888	-0,19%	468 242	-9,64%
BO	423 888	468 242		468 242	
- utworzenie	0	29 385		0	
- przesunięcie	0	(58)		0	
- wykorzystanie	(798)	(18 251)		0	
- cofnięcie	0	(55 430)		0	
BZ	423 090	423 888		468 242	

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

Orbis S.A.
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2008 rok
(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

Na dzień 31 marca 2008 roku zanotowano następujące zobowiązania i aktywa warunkowe:

Zobowiązania warunkowe:

Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/charakter powiązań	Okres ważności	kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.03.2008	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	06.12.2008	2 000	0	okres ważności wg daty obowiązywania oświadczenia o poddaniu się egzekucji, poręczenie ważne jest bezterminowo
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/2005z dn. 09.12.2005, aneks nr 1 z dn. 04.12.2006	PKO BP SA	Orbis Casino Sp. z o.o.- spółka stowarzyszona	7.12.2010	2 000	0	okres ważności wg daty obowiązywania oświadczenia o poddaniu się egzekucji, poręczenie ważne jest bezterminowo
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 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
umowa poręczenia za zobowiązania spółki Orbis Transport Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu na podstawie umowy kredytu krótkoterminowego nr 2008/007 z dn.17.03.2008	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Orbis Transport Sp. z o.o.- spółka zależna	16.02.2009	30 000	30 000	wg oświadczenia Orbis SA o poddaniu się egzekucji do kwoty 30.000 tys. PLN, Bank będzie mógł wystawić bankowy tytuł wykonalności w terminie do 15.02.2009 r.
			RAZEM:	35 000	30 000	
W tym poręczenia kredytu/pożyczki lub udzielenia gwarancji wewnątrz grupy kapitałowej:				0	0	
				0	0	

5. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH SPÓŁKI

	3 miesiące zakończone 31.03.2008	3 miesiące zakończone 31.03.2007	% zmiany 2008/2007
Przepływy z działalności operacyjnej	(3 827)	3 812	-200,39%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(53 012)	(38 351)	38,23%
Przepływy z działalności finansowej	27 971	(1 702)	-1743,42%
Razem przepływy pieniężne netto	(28 868)	(36 241)	20,34%
Środki pieniężne na koniec okresu	809	17 009	-95,24%

W pierwszym kwartale bieżącego roku Spółka odnotowała ujemne przepływy pieniężne netto, co wskazuje na pokrycie wydatków nie tylko z nadwyżki przepływów z działalności operacyjnej, lecz również z działalności finansowej i ze środków pieniężnych własnych.

5.1 Działalność operacyjna

W pierwszym kwartale 2008 roku Spółka wykazała ujemne przepływy z działalności operacyjnej. Największymi dodatnimi korektami były amortyzacja oraz zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych. Największymi korektami ujemnymi była pozycja zmiana stanu należności oraz pozycja odsetki i dywidendy, w wyniku przyznania Orbis S.A. już w pierwszym kwartale dywidendy od spółki zależnej Orbis Kontrakty Sp. z o.o. Obje te wielkości wraz z osiągniętą stratą oraz zapłaconym podatkiem dochodowym przyczyniły się do uzyskania przez Spółkę ujemnych przepływów z działalności operacyjnej.

5.2 Działalność inwestycyjna

Tradycyjnie Spółka za 3 miesiące bieżącego roku wykazała ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej. Świadczy to o stałym angażowaniu się przez Orbis S.A. w nowe inwestycje hotelowe. Dodatkowo na ujemny rezultat wpłynęła pożyczka w wysokości 10 mln zł udzielona spółce zależnej PBP Orbis Sp. z o.o. Głównymi źródłami dodatnich wpływów z działalności inwestycyjnej były otrzymana dywidenda ze spółki zależnej Orbis Kontrakty Sp. z o.o. oraz wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych.

5.3 Działalność finansowa

Podstawowym czynnikiem w działalności finansowej w pierwszym kwartale bieżącego roku, który przełożył się na dodatnie przepływy gotówki z tej działalności, było zaciągnięcie kolejnej transzy inwestycyjnego kredytu terminowego w wysokości 30 mln zł. Pozostałe pozycje w porównaniu z analogicznym okresem 2007 roku nie wykazały znaczących zmian, a ich wpływ na osiągnięty wynik z działalności finansowej był znikomy.

Orbis S.A.
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2008 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

6. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM I DYWIDENDY

	Stan na 31.03.2008	stan na 31.12.2007	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończ. 31.03.2008	stan na 31.03.2007	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończ. 31.03.2008
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	1 029 109	1 035 413	-0,61%	914 135	12,58%
Kapitał własny	1 680 196	1 686 500	-0,37%	1 565 222	7,35%

W pierwszym kwartale 2008 roku kapitał zakładowy pozostawał niezmiennie na poziomie z poprzednich okresów.

Na Pozostałe kapitały odnoszone są kwoty ze sprzedaży akcji Orbis S.A. powyżej ich wartości nominalnej oraz aktualizacja inwestycji. W bieżącym kwartale kapitał ten nie uległ zmianie.

Obniżenie kwoty Zysków zatrzymanych w pierwszym kwartale 2008 w wysokości 6 304 tys. zł było spowodowane zarachowaniem straty netto za bieżący okres obrotowy.

Dywidendy otrzymane:

- Orbis Kontrakty Sp. z o.o. – dywidenda w wysokości 6 400 tys. zł. należna „Orbis” S.A. na mocy uchwały nr IV ZZW z dnia 18 marca 2008 roku. Pierwsza rata w wysokości 5 600 tys. zł wpłynęła na konto Orbis S.A. 31 marca 2008 roku.

7. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH

W pierwszym kwartale 2008 roku oraz w pierwszym kwartale 2007 roku nie odnotowano zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych, które miałyby istotny wpływ na wyniki finansowe w tych okresach.

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 3 miesięcy 2008 roku miały miejsce następujące istotne transakcje Orbis S.A. z podmiotami powiązanymi:

- z Accor Polska Sp. z o.o. (spółka powiązana z Accor S.A.) przychody w wysokości 601 tys. zł, w tym z tytułu umowy o zarządzanie w kwocie 577 tys. zł oraz koszty w wysokości 2 760 tys. zł, w tym z tytułu opłaty licencyjnej w kwocie 2 759 tys. zł. W pierwszym kwartale 2007 roku przychody wyniosły 279 tys. zł, w tym z tytułu umowy o zarządzanie w kwocie 269 tys. zł, zaś koszty 2 596 tys. zł, w tym opłata licencyjna 2 589 tys. zł. Na dzień 31.03.2008 roku należności z tytułu powyższych transakcji wyniosły 712 tys. zł a na dzień 31.03.2007 roku 197 tys. zł. Zobowiązania z tytułu powyższych transakcji wyniosły 3 366 tys. zł na 31.03.2008 roku, podczas gdy na 31.03.2007 roku Spółka wykazywała zobowiązania wobec Accor Polska Sp. z o.o. na kwotę 3 160 tys. zł.
- z Accor Centres de Contacts Clients (spółka powiązana z Accor S.A.) koszty dostępu do systemu usług rezerwacyjnych wyniosły 488 tys. zł, podczas gdy w pierwszym kwartale 2007 roku wyniosły 397 tys. zł. Zarówno na dzień 31.03.2008 roku jak i na 31.03.2007 roku Spółka nie wykazała zobowiązań wobec Accor Centres de Contacts Clients.

Orbis S.A.
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2008 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

- ze spółką Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A., która jest operatorem hoteli Etap należącymi do Orbis S.A., w pierwszym kwartale 2008 roku przychody z tytułu leasingu hoteli Etap wyniosły 707 tys. zł., a w pierwszym kwartale 2007 roku 630 tys. zł.
- ze spółkami PBP Orbis Sp. z o.o. i Orbis Transport Sp. z o.o. przychody z tytułu sprzedaży znaku towarowego wyniosły w pierwszym kwartale 2008 roku 276 tys. zł, a w pierwszym kwartale 2007 roku przychody te osiągnęły poziom 553 tys. zł.
- ze spółką Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A. przychody z tytułu umowy o wzajemne świadczenie usług w pierwszym kwartale 2008 roku wyniosły 725 tys. zł., a koszty 702 tys. zł. Natomiast w analogicznym okresie 2007 roku przychody z tego tytułu wyniosły 680 tys. zł., a koszty 712 tys. zł.
- ze spółką Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A. koszty z tytułu odsetek od pożyczek w pierwszym kwartale 2008 roku wyniosły 1 945 tys. zł., a w analogicznym okresie 2007 roku koszty odsetek od pożyczek wyniosły 1 483 tys. zł.
- ze spółką PBP Orbis Sp. z o.o. należności krótkoterminowe, z tytułu udzielonej w pierwszym kwartale 2008 roku pożyczki, wyniosły 10 000 tys. zł.

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

- a) członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Orbis S.A.
- b) 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,
- c) 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 12 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis na dzień 31 marca 2008 roku i za 3 miesiące zakończone 31 marca 2008 roku.

12. AKCJONARIUSZE I UDZIAŁOWCY

Kapitał zakładowy Orbis S.A. na dzień 15 maja 2008 roku 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 15 maja 2008 roku, 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:

Orbis S.A.
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2008 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Akcjonariusz (wyszczególnienie)	Liczba posiadanych akcji na dzień 15.05.2008	Procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień 15.05.2008	Zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od 29.02.2008 do 15.05.2008
	(odpowiada liczbie głosów na WZA)	(odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZA)	
- Accor S.A.:	20 955 773	45,48%	
<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.:	9 377 690	20,35%	
<i>w tym na rachunkach papierów wartościowych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.</i>	4 624 770	10,04%	
- Commercial Union OFE BPH CU WBK:	2 338 652	5,08%	-

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

W okresie od przekazania ostatniego raportu kwartalnego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Orbis S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Znany Spółce stan posiadania akcji Orbis S.A. przez Członków Zarządu na dzień 15 maja 2008 roku przedstawia się następująco:

1. Jean-Philippe Savoye - Prezes Zarządu
posiada 1 000 akcji Orbis S.A.
2. Krzysztof Andrzej Gerula - Pierwszy Wiceprezes Zarządu
posiada 2 607 akcji Orbis S.A.
3. Ireneusz Andrzej Węglowski - Wiceprezes Zarządu
posiada 3 000 akcji Orbis S.A.
4. Yannick Yvon Rouvrais - Członek Zarządu
nie posiada akcji Orbis S.A.
5. Marcin Szewczykowski – Członek Zarządu
nie posiada akcji Orbis S.A.

Znany Spółce stan posiadania akcji Orbis S.A. przez Członków Rady Nadzorczej na dzień 15 maja 2008 roku przedstawia się następująco:

1. Claude Moscheni
nie posiada akcji Orbis S.A.
2. Jacek Kseń
nie posiada akcji Orbis S.A.
3. Erez Boniel
nie posiada akcji Orbis S.A.
4. Michael Flaxman
nie posiada akcji Orbis S.A.
5. Christophe Guillemot
nie posiada akcji Orbis S.A.
6. Elżbieta Czakiert
posiada 511 akcji Orbis S.A.
7. Artur Gabor
nie posiada akcji Orbis S.A.
8. Jarosław Szymański
nie posiada akcji Orbis S.A.

Orbis S.A.
Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2008 rok
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

- 9. Andrzej Procajło
nie posiada akcji Orbis S.A.
- 10. Christian Karaoglanian
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 15 informacji dodatkowej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis.