

Grupa Kapitałowa Orbis

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 3/2013

Zawierający:

- wybrane dane finansowe
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Orbis na dzień 30 września 2013 oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2013 roku
- skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Orbis S.A. na dzień 30 września 2013 oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2013 roku

Grupa Kapitałowa Orbis

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	513 440	551 087	121 579	131 374
Zysk z działalności operacyjnej	66 370	79 920	15 716	19 052
Zysk netto za okres	52 817	67 053	12 507	15 985
Zysk netto za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	52 817	67 059	12 507	15 986
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	114 128	109 331	27 025	26 063
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(38 221)	(88 427)	(9 050)	(21 080)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(58 815)	(43 480)	(13 927)	(10 365)
Przepływy pieniężne netto, razem	17 092	(22 576)	4 047	(5 382)
ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ				
Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	1,15	1,46	0,27	0,35

	w tys. zł		w tys. EUR	
	stan na 30.09.2013	stan na 31.12.2012	stan na 30.09.2013	stan na 31.12.2012
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	1 826 515	1 832 533	433 203	448 249
Aktywa obrotowe	216 427	210 890	51 331	51 585
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 052	76 387	724	18 685
Kapitał własny	1 920 187	1 932 037	455 420	472 589
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 920 187	1 931 913	455 420	472 558
Zobowiązania długoterminowe	31 331	37 800	7 431	9 246
Zobowiązania krótkoterminowe	94 476	124 503	22 407	30 454
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	25 470	0	6 230

Orbis Spółka Akcyjna

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	379 453	422 800	89 851	100 791
Zysk z działalności operacyjnej	27 276	43 706	6 459	10 419
Zysk netto za okres	59 642	108 165	14 123	25 785
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	72 286	87 751	17 117	20 919
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	16 463	585	3 898	139
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(64 508)	(68 559)	(15 275)	(16 344)
Przepływy pieniężne netto, razem	24 241	19 777	5 740	4 715
ZYSK NA AKCJĘ				
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję (w zł)	1,29	2,35	0,31	0,56

	w tys. zł		w tys. EUR	
	stan na 30.09.2013	stan na 31.12.2012	stan na 30.09.2013	stan na 31.12.2012
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	1 843 544	1 849 171	437 242	452 319
Aktywa obrotowe	146 726	115 840	34 800	28 335
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	15 200	61 634	3 605	15 076
Kapitał własny	1 893 356	1 898 389	449 056	464 358
Zobowiązania długoterminowe	34 986	40 251	8 298	9 846
Zobowiązania krótkoterminowe	77 128	88 005	18 293	21 527

Grupa Kapitałowa Orbis

Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013
oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące
zakończone 30 września 2013 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

według stanu na 30 września 2013 r., 30 czerwca 2013 r., 31 grudnia 2012 r. i 30 września 2012 r.

A k t y w a	stan na 30.09.2013	stan na 30.06.2013	stan na 31.12.2012	stan na 30.09.2012
Aktywa trwałe	1 826 515	1 830 765	1 832 533	1 732 623
Rzeczowe aktywa trwałe	1 677 956	1 681 843	1 694 206	1 592 930
Wartości niematerialne, w tym:	109 373	109 466	109 623	109 254
- wartość firmy	107 252	107 252	107 252	107 252
Inne aktywa finansowe	11 270	11 270	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	26 708	26 959	27 451	29 158
Inne inwestycje długoterminowe	961	961	961	971
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	20	24	20	23
Inne aktywa długoterminowe	227	242	272	287
Aktywa obrotowe	216 427	254 746	210 890	233 329
Zapasy	3 517	3 732	3 510	3 697
Należności handlowe	35 988	34 886	26 019	37 275
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	6	1 036	0
Należności krótkoterminowe inne	17 388	20 127	40 935	15 877
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	159 534	195 995	139 390	176 480
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 052	3 052	76 387	128 041
A k t y w a r a z e m	2 045 994	2 088 563	2 119 810	2 093 993

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.

według stanu na 30 września 2013 r., 30 czerwca 2013 r., 31 grudnia 2012 r. i 30 września 2012 r.

P a s y w a	stan na 30.09.2013	stan na 30.06.2013	stan na 31.12.2012	stan na 30.09.2012
Kapitał własny	1 920 187	1 888 193	1 932 037	1 930 943
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 920 187	1 888 193	1 931 913	1 930 670
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	517 754	517 754
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	133 333	133 333
Zyski zatrzymane	1 269 067	1 236 950	1 280 925	1 279 645
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	33	156	(99)	(62)
Udziały niekontrolujące	0	0	124	273
Zobowiązania długoterminowe	31 331	31 875	37 800	37 761
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 710	7 116	12 622	14 786
Zobowiązania długoterminowe inne	6 655	6 793	7 186	7 520
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17 966	17 966	17 992	15 455
Zobowiązania krótkoterminowe	94 476	168 495	124 503	99 242
Zobowiązania handlowe	29 034	32 076	67 707	33 030
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 133	4 070	8	3 022
Zobowiązania krótkoterminowe inne	55 827	123 288	48 877	56 874
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 808	2 808	2 042	3 233
Rezerwy na zobowiązania	2 674	6 253	5 869	3 083
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	25 470	26 047
P a s y w a r a z e m	2 045 994	2 088 563	2 119 810	2 093 993

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2013 roku z danymi porównywalnymi za rok 2012

	3 miesiące zakończone 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	3 miesiące zakończone 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	196 557	513 440	192 344	551 087
Koszt własny sprzedaży	(126 306)	(363 550)	(129 895)	(377 703)
Zysk brutto ze sprzedaży	70 251	149 890	62 449	173 384
Pozostałe przychody operacyjne	856	12 619	3 632	7 581
Koszty sprzedaży i marketingu	(6 376)	(18 681)	(6 300)	(20 446)
Koszty ogólnego zarządu	(23 180)	(66 865)	(24 346)	(69 858)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 692)	(10 593)	(1 712)	(10 741)
Zysk z działalności operacyjnej	38 859	66 370	33 723	79 920
Przychody finansowe	1 217	3 132	1 867	5 287
Koszty finansowe	(130)	(1 349)	(193)	(932)
Zysk przed opodatkowaniem	39 946	68 153	35 397	84 275
Podatek dochodowy	(7 829)	(13 790)	(6 535)	(16 758)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	32 117	54 363	28 862	67 517
Zysk/(strata) z działalności zaniechanej	0	(1 546)	158	(464)
Zysk netto za okres	32 117	52 817	29 020	67 053
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	32 117	52 817	29 021	67 059
Udziałom niekontrolującym	0	0	(1)	(6)
	32 117	52 817	29 020	67 053
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)				
Podstawowy i rozwodniony zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej za okres	0,70	1,15	0,63	1,46

Objaśnienie do różnic w prezentacji danych za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku w stosunku do danych opublikowanych uprzednio znajduje się w punkcie 12 niniejszego sprawozdania

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2013 roku z danymi porównywalnymi za rok 2012

	3 miesiące zakończone 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	3 miesiące zakończone 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012
Zysk netto za okres	32 117	52 817	29 020	67 053
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(123)	132	(107)	(204)
Zyski/straty aktuarialne z tyt. programu określonych świadczeń pracowniczych	0	(207)	0	0
Inne całkowite dochody/(straty) przed opodatkowaniem	(123)	(75)	(107)	(204)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	0	40	0	0
Inne całkowite dochody/(straty) po opodatkowaniu	(123)	(35)	(107)	(204)
Całkowite dochody za okres	31 994	52 782	28 913	66 849
Przypisane:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	31 994	52 782	28 914	66 855
Udziałom niekontrolującym	0	0	(1)	(6)
	31 994	52 782	28 913	66 849

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2013 roku z danymi porównywalnymi za rok 2012

	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej					
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	Udziały niekontrolujące	Razem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2012						
Stan na 01.01.2012	517 754	133 333	1 277 245	142	279	1 928 753
- zysk/(strata) netto za okres	0	0	68 339	0	(155)	68 184
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	0	(241)	0	(241)
Całkowite dochody/(straty) za okres	0	0	68 339	(241)	(155)	67 943
- dywidendy	0	0	(64 659)	0	0	(64 659)
Stan na 31.12.2012	517 754	133 333	1 280 925	(99)	124	1 932 037
w tym: dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2012						
Stan na 01.01.2012	517 754	133 333	1 277 245	142	279	1 928 753
- zysk/(strata) netto za okres	0	0	67 059	0	(6)	67 053
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	0	(204)	0	(204)
Całkowite dochody/(straty) za okres	0	0	67 059	(204)	(6)	66 849
- dywidendy	0	0	(64 659)	0	0	(64 659)
Stan na 30.09.2012	517 754	133 333	1 279 645	(62)	273	1 930 943
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2013						
Stan na 01.01.2013	517 754	133 333	1 280 925	(99)	124	1 932 037
- zysk/(strata) netto za okres	0	0	52 817	0	0	52 817
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	(167)	132	0	(35)
Całkowite dochody/(straty) za okres	0	0	52 650	132	0	52 782
- dywidendy	0	0	(64 508)	0	0	(64 508)
- zbycie udziałów w jednostce zależnej	0	0	0	0	(124)	(124)
Stan na 30.09.2013	517 754	133 333	1 269 067	33	0	1 920 187
w tym: trzy miesiące zakończone 30.09.2013						
Stan na 01.07.2013	517 754	133 333	1 236 950	156	0	1 888 193
- zysk/(strata) netto za okres	0	0	32 117	0	0	32 117
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	0	(123)	0	(123)
Całkowite dochody/(straty) za okres	0	0	32 117	(123)	0	31 994
- dywidendy	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.09.2013	517 754	133 333	1 269 067	33	0	1 920 187

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2013 roku z danymi porównywalnymi za rok 2012

	3 miesiące zakończone 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	3 miesiące zakończone 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk przed opodatkowaniem	39 946	68 153	35 397	84 275
Korekty:	23 087	62 552	24 990	57 417
Amortyzacja	29 290	85 870	29 939	86 783
Odsetki	(1 018)	(3 116)	(1 735)	(5 100)
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	6	(9 924)	(192)	(272)
Zmiana stanu należności	1 653	9 944	403	(16 468)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 355)	(17 652)	(2 259)	(3 485)
Zmiana stanu rezerw	(3 579)	(2 662)	(1 245)	(4 749)
Zmiana stanu zapasów	215	(7)	177	67
Inne korekty	(125)	99	(98)	641
Przepływy z działalności operacyjnej dotyczące działalności zaniechanej	0	(2 078)	2 547	(17 241)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	63 033	128 627	62 934	124 451
Podatek dochodowy zapłacony	(8 163)	(14 500)	(12 234)	(14 364)
Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony) dotyczący działalności zaniechanej	0	1	0	(756)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	54 870	114 128	50 700	109 331
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych	44	38 073	3 770	4 632
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	0	3 015	0	0
Przychody z tytułu odsetek	1 018	3 116	1 735	5 100
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	1 265	5 500
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne i wartości niematerialne	(27 885)	(75 757)	(24 291)	(110 803)
Podwyższenie kapitału zakładowego w podmiotach powiązanych	0	0	(10)	(10)
Przepływy z działalności inwestycyjnej dotyczące działalności zaniechanej	0	(6 668)	3 550	7 154
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(26 823)	(38 221)	(13 981)	(88 427)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(64 508)	(64 508)	(64 508)	(64 508)
Przepływy z działalności finansowej dotyczące działalności zaniechanej	0	5 693	5 733	21 028
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(64 508)	(58 815)	(58 775)	(43 480)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(36 461)	17 092	(22 056)	(22 576)
Środki pieniężne na początek okresu	195 995	142 442	217 885	218 405
Środki pieniężne na koniec okresu	159 534	159 534	195 829	195 829
w tym:				
- środki pieniężne z działalności kontynuowanej	159 534	159 534	176 480	176 480
- środki pieniężne z działalności zaniechanej	0	0	19 349	19 349

INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2013 ORAZ ZA 9 MIESIĘCY I ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2013 ROKU

SPIS TREŚCI

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

- 2.1 Ważne zdarzenia bieżącego kwartału – komentarz Prezesa
- 2.2 Czynniki istotne dla rozwoju Grupy
 - 2.2.1 Czynniki zewnętrzne
 - 2.2.2 Czynniki wewnętrzne
 - 2.2.3 Perspektywy w najbliższych kwartałach
 - 2.2.4 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej opublikowanych prognoz

3. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY

- 3.1 Skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2013 roku
- 3.2 Zmiany w strukturze Grupy i ich efekt, w tym łączenia działalności, nabycia i zbycia spółek zależnych oraz inwestycji długoterminowych
- 3.3 Spółki wyłączone z konsolidacji

4. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY

- 4.1 Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Orbis
- 4.2 Wyniki i wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis
- 4.3 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności
- 4.4 Sezonowość lub cykliczność działalności

5. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY

- 5.1 Aktywa trwałe
- 5.2 Aktywa obrotowe
- 5.3 Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i związane z nimi zobowiązania
- 5.4 Zobowiązania długoterminowe
- 5.5 Zobowiązania krótkoterminowe
- 5.6 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek
- 5.7 Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji w Grupie Kapitałowej Orbis
- 5.8 Zmiany wartości szacunkowych

6. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY

- 6.1 Działalność operacyjna
- 6.2 Działalność inwestycyjna
- 6.3 Działalność finansowa

7. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY I DYWIDENDY

8. TRANSAKCJE SPRZEDAŻY JEDNOSTEK POWIĄZANYCH I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

9. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH

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

11. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

12. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

13. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

14. AKCJONARIUSZE EMITENTA

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

16. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

1. INFORMACJE OGÓLNE

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje jednostkę dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Orbis”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”). Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Orbis jest działalność hotelarska.

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest spółka **Orbis S.A.** z siedzibą w Warszawie, ul. Bracka 16, 00-028 Warszawa, Polska, wpisana 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 I w pozycji 5510Z. Zgodnie z klasyfikacją Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie działalność Spółki jest klasyfikowana w branży usługi inne.

Spółki Orbis S.A., Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A., UAB Hekon oraz Orbis Kontrakty Sp. z o.o. tworzą **Grupę Hotelową Orbis**.

Grupa Hotelowa Orbis jest największą siecią hoteli w Polsce i Europie Środkowej. Wg stanu na dzień 30 września 2013 roku w strukturze Grupy funkcjonowały 62 hotele (w tym 52 własne, 1 w leasingu, 3 w zarządzaniu oraz 6 franczyzowanych) zlokalizowane w 28 dużych miastach i miejscowościach wypoczynkowych w Polsce oraz na Litwie. Hotele Grupy działają pod znanymi na świecie markami należącymi do Accor: Sofitel, Novotel, Mercure, ibis, ibis budget i ibis Styles, a także pod polską marką Orbis Hotels, oferując usługi w standardach od pięciu do jednej gwiazdki.

Pełna lista spółek Grupy Kapitałowej Orbis została opublikowana w punkcie 3.1 niniejszego raportu. Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Orbis od opublikowania ostatniego sprawozdania zostały przedstawione w punkcie 3.2 niniejszego raportu.

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało **sporządzone na dzień 30 września 2013 roku oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2013 roku**.

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

Główne zasady rachunkowości, zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w notce 2.3 informacji dodatkowej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok i nie uległy istotnym zmianom za wyjątkiem wynikających ze zmian przepisów, omówionych w notce 1.2 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis za I półrocze 2013 roku. Zasady rachunkowości są zastosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych sprawozdaniem finansowym. Ewentualne zmiany w stosunku do danych prezentowanych wcześniej zamieszcza się w notce 12 niniejszego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę dominującą oraz jednostki Grupy Kapitałowej Orbis w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat sporządzonych w litach litewskich (LTL) przez konsolidowaną spółkę UAB Hekon znajdującą się na terenie Litwy zostały przeliczone na walutę polską odpowiednio po kursie średnim NBP na dzień 30.09.2013 roku (1LTL=1,2211 PLN dla aktywów i zobowiązań) oraz po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego (1LTL=1,2231 PLN dla rachunku zysków i strat). Wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako składnik kapitału własnego.

Dodatknie i ujemne różnice kursowe wynikające z rozliczania transakcji w walutach obcych oraz z przeliczania aktywów i zobowiązań pieniężnych według kursów wymiany walut na dzień 30 września 2013 roku (1USD=3,1227 PLN, 1EUR=4,2163 PLN, tabela kursów średnich NBP z dnia 30.09.2013 roku) wykazuje się w rachunku zysków i strat.

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

2.1 Ważne zdarzenia bieżącego kwartału – komentarz Prezesa

- Potwierdzenie prognozy wyniku EBITDA w 2013 r. na poziomie 192 mln zł
- **Wzrost** wyniku **EBITDA** w 3 kwartale **w ujęciu „like-for-like” o 14,6%**, do 69,8 mln zł
- Znaczny wzrost frekwencji o **8,8 p.p.** w segmencie hoteli ekonomicznych, dzięki dynamicznej strategii wzrostu wolumenu sprzedaży
- Orbis liderem rozwoju zgodnie z modelem „asset-light” na rynku hotelarskim w Polsce: **3 nowe umowy franczyzy w trzecim kwartale** - dotychczas zawarto łącznie 16 umów franczyzy / umów o zarządzanie
- Nowy program lojalnościowy „ibis business” dla gości ibis mega brand

Dobre wyniki osiągnięte przez Orbis w trzecim kwartale 2013 r. są odzwierciedleniem oznak ożywienia gospodarczego w Polsce, sygnalizowanych przez analityków finansowych i Główny Urząd Statystyczny. Jednak jest jeszcze zbyt wcześnie na ogłoszenie końca spowolnienia gospodarczego w kraju. Z uwagi na wciąż niestabilną sytuację ekonomiczną nadal z uwagą obserwujemy trendy rynkowe i zachowania klientów, by przygotować plany działań na wypadek negatywnych scenariuszy.

Wyniki operacyjne

Pozytywne wyniki operacyjne trzeciego kwartału 2013 r. ilustruje wzrost przychodu na jeden dostępny pokój (RevPAR) o 3,1%, do poziomu 145 zł w ujęciu „like-for-like” dla całej Grupy Hotelowej Orbis. Rezultat ten osiągnięto głównie dzięki segmentowi hoteli ekonomicznych, który odnotował wzrost RevPAR o 11,8% w ujęciu „like-for-like”. Wynik ten jest efektem realizacji strategii zwiększania sprzedaży, dzięki której, w trzecim kwartale 2013 r. wskaźnik frekwencji w ujęciu „like-for-like” w segmencie hoteli ekonomicznych wzrósł o 8,8 p.p., do 66,2%. Hotele w segmencie średnim i wyższym także zanotowały pozytywne wyniki – poprawiając wszystkie wskaźniki operacyjne.

W trzecim kwartale 2013 r. EBITDA Grupy Hotelowej Orbis wyniosła 69,8 mln zł w ujęciu „like-for-like” w porównaniu do 60,9 mln zł w 2012 r. Lepsze wyniki jednoznacznie potwierdzają wysoką efektywność zarządzania kosztami oraz pozwalają na podtrzymanie prognozy **EBITDA za 2013 r. w wysokości 192,0 mln zł.**

Rozwój w oparciu o model „asset light”

Orbis kontynuuje rozwój zgodnie z założeniami strategii „asset light” – w trzecim kwartale 2013 r. zostały podpisane trzy nowe umowy franczyzy hoteli: ibis Styles Nowy Sącz (56 pokoi), Mercure Riga (143 pokoje) i Mercure Sepia Bydgoszcz (90 pokoi). Wszystkie te projekty dotyczą budowy nowych obiektów, których otwarcie jest planowane na 2014 r. W lipcu 2013 r. do Grupy dołączył hotel Mercure Warszawa Airport (117 pokoi), który działa na podstawie umowy franczyzy zawartej w 2012 r. i jest pierwszym hotelem z nową identyfikacją wizualną wprowadzoną przez Mercure w 2013 r. Wkrótce po zakończeniu trzeciego kwartału Orbis podpisał kolejną umowę franczyzy na hotel Mercure Wisła Patria, który dołączy do Grupy w grudniu br. W nadchodzących miesiącach planowany jest dalszy rozwój sieci hotelowej w oparciu o umowy zarządzania i umowy franczyzy.

Nakłady inwestycyjne

W trzecim kwartale 2013 r. Grupa Hotelowa Orbis zrealizowała nakłady inwestycyjne w wysokości 25,1 mln zł, przeznaczając je przede wszystkim na modernizację, głównie w hotelach na kluczowym rynku warszawskim. Kontynuowano prace renowacyjne w hotelach Sofitel Warszawa Victoria, Novotel Warszawa Centrum, Mercure Warszawa Centrum oraz w 3 hotelach ibis, gdzie zmodernizowano powierzchnie ogólnodostępne. Hotele te mają znaczący wpływ na wyniki finansowe Orbisu, w związku z czym podejmowane będą kolejne działania mające na celu dalszą poprawę produktu oferowanego na bardzo konkurencyjnym, stołecznym rynku.

Marketing i dystrybucja

Mając na uwadze intensyfikację sprzedaży oraz zwiększenie popularności strony accorhotels.com, Orbis prowadził letnią promocję „Summer in the City” na własnym portalu rezerwacyjnym. We wrześniu zrealizowano multimarkową kampanię marketingową „2=3”, której celem było zwiększenie frekwencji w hotelach Grupy. W trzecim kwartale Orbis podejmował także szereg działań marketingowych na rzecz poszczególnych marek, takich jak kampania promująca oferty „Family&Novotel”, „Meeting@Novotel” oraz „Pakiet dla Wygodnych” (w hotelach marki ibis).

Z myślą o budowaniu lojalności klientów Orbis uruchomił nową wersję strony internetowej LeClubAccorhotel.com w nowym kodzie komunikacyjnym. Wprowadzone zostały także dodatkowe przywileje dla posiadaczy kart, uzależnione od marki hotelowej i statusu posiadanej karty. Gościom hoteli należących do rodziny marek ibis w ramach programu Le Club proponowana jest nowa karta lojalnościowa „ibis business”. Korzyści wynikające z posiadania karty obejmują m.in. 10% zniżkę od ceny pokoju i śniadania oraz 10% rabat w barach i restauracjach hotelowych.

Odpowiedzialność społeczna

Dzięki inicjatywie pracowników hotelu Novotel Warszawa Centrum zaangażowanych w niesienie pomocy społecznościom lokalnym, Fundacja Accor wsparła Fundację Dzieci Niczyje kwotą 18,000 euro na realizację drugiej edycji projektu „Accordeon Samodzielności”. Jest to nowatorski program społeczny w Polsce wspierający w procesie usamodzielnienia się młode osoby znajdujące się w trudnych warunkach życiowych. Uczestnicy programu biorą udział w szkoleniach z zakresu rozwoju osobistego oraz odbywają staże dopasowane do ich potrzeb, co stymuluje ich do rozwijania kariery zawodowej. Program „Accordeon Samodzielności” objął patronatem Minister Pracy i Polityki Społecznej przy współpracy Ambasadora Francji w Polsce oraz Francuskiej Izby Przemysłowo-Handlowej w Warszawie.

Grupa Hotelowa Orbis zakończyła trzeci kwartał 2013 r. dobrym wynikiem. Biorąc pod uwagę wskaźniki operacyjne Grupy, Orbis patrzy na nadchodzące kwartały z rosnącym optymizmem. Najbliższe tygodnie upłyną pod znakiem Konferencji Narodów Zjednoczonych w sprawie Zmian Klimatu (COP19), która odbędzie się w Warszawie z udziałem ponad 10 000 zaproszonych gości ze 194 krajów. Jesteśmy przygotowani, by ich przyjąć w naszych hotelach i współpracując z władzami Warszawy dołożymy starań, by zostali ambasadorami Polski w świecie.

2.2 Czynniki istotne dla rozwoju Grupy

2.2.1 Czynniki zewnętrzne

Wzrost gospodarczy

Według prognoz ekonomistów zebranych przez „Rzeczpospolitą”, wzrost gospodarczy w trzecim kwartale 2013 roku wyniósł 1,5%. Poprawie uległa sytuacja w przemyśle oraz konsumpcja. Na poprawę sytuacji gospodarczej wpływ mają handel zagraniczny, niskie stopy procentowe, oraz utrzymująca się umiarkowana inflacja (Rzeczpospolita: „Gospodarka powoli się rozkręca” 01.10.2013; „Polska gospodarka na wyższym biegu” 18.10.2013).

Według HSBC i Markit Economics, w trzecim kwartale 2013 roku wskaźnik PMI zanotował stabilny wzrost w przedziale powyżej 50-punktowej granicy poprawy-pogorszenia sytuacji w sektorze przemysłowym i wyniósł 53,1 pkt we wrześniu, 52,6 pkt w sierpniu oraz 51,1 pkt w lipcu 2013 roku. Wzrastający trend sugeruje poprawę nastrojów w gospodarce. Średni wskaźnik PMI w trzecim kwartale 2013 roku, wynoszący 52,3 pkt, osiągnął najwyższy poziom od drugiego kwartału 2011 roku i pokazał zdecydowaną poprawę nastrojów z poziomu nieco powyżej 48 pkt w pierwszym i drugim kwartale br. Poprawie uległy indeks zakupów i zatrudnienia, przy czym indeks zatrudnienia osiągnął najwyższy poziom w ciągu ostatnich sześciu lat (HSBC & Markit: „HSBC Poland Manufacturing PMI” 01.10.2013, 02.09.2013, 01.08.2013; Wyborcza.biz: „Nastroje przemysłowców w górę. Wskaźnik PMI mocno powyżej 50pkt” 01.10.2013).

W ciągu pierwszych 9 miesięcy 2013 roku znacząco obniżono stopy procentowe NBP. Stopa referencyjna zanotowała spadek z poziomu 4,75% na koniec września 2012 roku do poziomu 2,50% na koniec września 2013 roku. Stopa depozytowa zmalała z poziomu 3,25% na koniec września 2012 roku do poziomu 1,00% na koniec września 2013 roku (NBP: „Podstawowe stopy procentowe NBP w latach 1998-2013” 10.2013).

Kursy walut

Znaczący wpływ na wielkość popytu z działalności turystyczno – hotelarskiej ma kurs euro do złotego. Wg danych NBP średni kurs EUR/PLN w trzecim kwartale 2013 roku wyniósł 4,2478 PLN i był wyższy od średniego kursu EUR/PLN za trzeci kwartał 2012 roku o 2,6%. Zmiana kursu wpływa na atrakcyjność bazy hotelowej w Polsce dla obcokrajowców.

Ruch turystyczny

Według danych GUS, w pierwszym półroczu 2013 roku z turystycznych obiektów noclegowych skorzystało 10,4 mln turystów, w tym 22,2% turystów zagranicznych. W porównaniu do pierwszego półrocza 2012 roku zanotowano 2,1% wzrost w tym 5,2% turystów zagranicznych. Ponad połowa z nocujących zatrzymała się w hotelach (6,7 mln), co stanowi 7,3% wzrost w porównaniu z pierwszym półroczem 2012 roku. Wśród turystów zagranicznych, aż 2,1 mln, czyli ponad 95%, wybrało hotele. Wykorzystanie pokoi w obiektach hotelowych w pierwszym półroczu wyniosło 39,2% i pozostało na podobnym poziomie jak w pierwszym półroczu 2012 roku (GUS: „Wykorzystanie bazy noclegowej w I półroczu 2013 roku” 30.08.2013).

Według danych zebranych przez Eurostat, liczba noclegów spędzonych w hotelach i obiektach podobnych w pierwszym półroczu 2013 w porównaniu do pierwszego półrocza 2012 wzrosła o 5,2% i wyniosła 14,8 mln nocy (Eurostat: „Tourism statistics - nights spent in tourist accommodation establishments” 10.2013).

W pierwszym półroczu 2013 roku odnotowano spadek ruchu pasażerskiego. Na polskich lotniskach obsłużono 11 277 tys. pasażerów (w ruchu regularnym i czarterowym bez ruchu tranzytowego), co oznacza spadek o 0,4% w stosunku do I półrocza 2012 roku. Wzrosty zanotowały natomiast porty lotnicze w Warszawie (5,8%), Krakowie (3,8%) i Bydgoszczy (3,3%) (dane Urzędu Lotnictwa Cywilnego).

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały opublikowane dane za trzeci kwartał 2013 roku.

Rok 2013 rozpoczął się w całej niemal Europie od spadku podstawowych wskaźników sektora hotelowego, a niskie ceny utrzymywały się przez całe pierwsze półrocze 2013 roku. Średnia cena pokoju w Warszawie w maju i kwietniu 2013 roku zanotowała 15,3% i 4,2% spadek rdr (Hotelarstwo: „Spektakularny spadek cen pokoi w Warszawie” 22.06.2013; „Hotelowa przepaść między Warszawą i Paryżem” 28.05.2013). Również ceny w czerwcu 2013 roku były znacząco niższe w porównaniu do czerwca 2012 roku, kiedy to Polska organizowała Mistrzostwa Europy w piłce nożnej Euro 2012. Lipiec 2013 roku przyniósł mieszane dane, jeżeli chodzi o ceny pokoi hotelowych. Część miast odnotowała spadki w porównaniu do miesiąca poprzedniego, największe w Warszawie (15,7%), Zakopanem (14,2%), oraz Wrocławiu (6,7%). Natomiast część miast zanotowała wzrosty cen, w tym Sopot (16,7%), Gdańsk (2,5%) oraz Poznań (1,3%). Sierpień przyniósł raczej spadki cen, wyjątkiem było Zakopane, gdzie ceny wzrosły. Odbicie cenowe można było natomiast zaobserwować we wrześniu 2013 roku. Największe wzrosty cen mdm zanotowano w Warszawie (36,3%), Poznaniu (29,9%), Katowicach (24,6%), Wrocławiu (21,6%) oraz Łodzi (18,2%) (trivago.pl: „trivago Hotel Price Index” 10.2013).

2.2.2 Czynniki wewnętrzne

PROGRAM INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa Orbis w ciągu 9 miesięcy 2013 roku zainwestowała **82 329 tys. zł.**

Nazwa podmiotu	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	zmiana %
Grupa Hotelowa Orbis	68 663	86 491	-20,6%
Orbis Transport *	13 666	21 455	-36,3%
Grupa Kapitałowa Orbis	82 329	107 946	-20,6%

* Spółka została sprzedana w maju 2013 roku.

Grupa Hotelowa Orbis zrealizowała w trzech kwartałach 2013 roku nakłady na majątek trwały w wysokości **68 663 tys. zł** (w tym Orbis S.A. 56 418 tys. zł).

Wydatki inwestycyjne w kwocie 52 269 tys. zł zostały przeznaczone na projekty rozwojowe tj. m.in. na modernizację hoteli Sofitel Warszawa Victoria, Mercure Warszawa Centrum, Novotel Poznań Centrum oraz kontynuację budowy hotelu marki Novotel w Łodzi.

Pozostałe nakłady poniesione w ciągu 9 miesięcy 2013 roku zostały przeznaczone na modernizację funkcjonujących w sieci hoteli, prace w zakresie podwyższenia poziomu bezpieczeństwa ochrony przeciwpożarowej oraz zakupy środków trwałych, w tym informatykę.

W odniesieniu do projektów rozwojowych, w hotelu Sofitel Warszawa Victoria po fazie projektowej realizowanej na przełomie 2012 i 2013 roku, w pierwszym półroczu 2013 roku została oddana do eksploatacji, zmodernizowana wg najnowszych trendów marki Sofitel, restauracja śniadaniowa Kitchen Gallery na parterze hotelu. W trzecim kwartale zmodernizowano również powierzchnie ogólnodostępne tj. lobby, recepcję, bar oraz drugą restaurację, a także kontynuowano modernizację pokoi hotelowych. W hotelu Mercure Warszawa Centrum (dawny Holiday Inn) w 9 miesiącach 2013 roku kontynuowane były prace związane z modernizacją kolejnych kondygnacji pokoi dla gości oraz zakończone zostały prace związane ze zmianą wizerunku części ogólnodostępnej. W hotelu Novotel Centrum w Poznaniu, po fazie projektowej rozpoczętej pod koniec 2012 roku, w pierwszych 9 miesiącach 2013 roku prowadzono prace związane z modernizacją powierzchni ogólnodostępnych obejmujące prace budowlane, wykończeniowe i instalacyjne oraz wymianę mebli i oświetlenia.

W pierwszym półroczu 2013 roku były również kontynuowane prace związane z budową i wyposażeniem hotelu w Łodzi. Hotel pod nazwą Novotel Łódź Centrum, oferujący 161 nowoczesnie urządzonych pokoi, został oddany do dyspozycji gości w połowie maja.

Do istotnych projektów służących podniesieniu standardu hoteli, realizowanych w pierwszych 9 miesiącach 2013 roku, można zaliczyć także:

- kontynuację modernizacji pokoi oraz korytarzy oraz prace związane ze zmianą aranżacji wnętrz w obszarze lobby recepcyjnego i business room w hotelu Novotel Centrum w Warszawie;
- modernizację wybranych pokoi w hotelu Novotel Airport w Warszawie (40 pokoi) obejmującą między innymi wymianę mebli, wyposażenia i wykładzin oraz modernizację rekreacji zewnętrznej i wewnętrznej, w tym pomieszczeń wellness;
- częściową zmianę aranżacji i wyposażenia powierzchni ogólnodostępnych w hotelu Novotel Kraków City West;
- modernizację 70 łazienek w hotelu Novotel Kraków Centrum;
- zmianę aranżacji części ogólnodostępnej w hotelu Novotel Kraków Centrum oraz lobby i baru w hotelu Novotel Gdańsk Marina;
- zmianę aranżacji 21 pokoi w hotelu Mercure Wrocław Centrum;
- częściową zmianę aranżacji i wyposażenia lobby i recepcji oraz zmianę oznakowania zewnętrznego w hotelu Halny w Cieszynie w związku ze zmianą marki na Mercure.

Nakłady w zakresie informatyki w ciągu 9 miesięcy 2013 roku dotyczyły między innymi planowej wymiany i modernizacji elementów istniejącej infrastruktury IT w Biurze Zarządu i hotelach, wynikających z okresu eksploatacji lub polityki bezpieczeństwa. Wykonano szereg modyfikacji systemów już eksploatowanych w celu dostosowania ich do nowych potrzeb biznesowych i komunikacyjnych spółek z Grupy oraz wdrożono system obsługi e-faktur. Dodatkowo, w drugim kwartale 2013 roku przystąpiono do fazy wdrożeniowej projektu wymiany systemów recepcyjnych. Realizacja tego projektu, ze względu na skalę przedsięwzięcia, jest rozłożona na 2 lata.

Wydatki inwestycyjne w spółce **Orbis Transport Sp. z o.o.** w okresie od stycznia do kwietnia 2013 roku wyniosły **13 666 tys. zł** i zostały przeznaczone na zakup samochodów do działalności wynajmu krótkoterminowego.

ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Orbis w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 wyniosło **2 749** etatów i było o 11,9% niższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Największą redukcję etatów odnotowała spółka Orbis S.A. Jest to rezultatem zakończenia w 2012 roku działalności hoteli: Polonez w Poznaniu, Aria w Sosnowcu, Giewont w Zakopanem oraz transakcji sprzedaży i franczyzy zwrotnej hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem, jak również redukcji zatrudnienia w Biurze Zarządu i pozostałych hotelach.

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Orbis (w etatach)

Nazwa podmiotu	stan na 30.09.2013	stan na 30.09.2012	zmiana %	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	zmiana %
Grupa Hotelowa Orbis	2 557	2 856	-10,5%	2 642	2 908	-9,1%
Orbis Transport *	0	124	-100,0%	107	214	-50,0%
Grupa Kapitałowa Orbis	2 557	2 980	-14,2%	2 749	3 122	-11,9%

* Spółka została sprzedana w maju 2013 roku.

W 2013 roku spółka Orbis S.A. kontynuowała działania, mające na celu zwiększenie efektywności poziomu zatrudnienia i poprawy relacji kosztów zatrudnienia w stosunku do przychodów Spółki. Działania te polegały na zmianach organizacyjnych oraz dostosowaniu poziomu zatrudnienia do aktualnych potrzeb operacyjnych, skutkując zmniejszeniem zatrudnienia zarówno w Biurze Zarządu, jak i w hotelach Spółki. Ponadto, mając na uwadze konieczność dostosowania Spółki do skuteczniejszego funkcjonowania na konkurencyjnym rynku hotelarskim oraz dążąc do optymalizacji zatrudnienia, Orbis S.A. w czerwcu br. uruchomił jednorazowy program dobrowolnych odejść z pracy, z którego skorzystało blisko 90 pracowników. Program ten został zakończony we wrześniu 2013 roku.

Ważnym celem dla Grupy Hotelowej Orbis jest również wzrost konkurencyjności Grupy poprzez nieustanne zwiększanie kompetencji pracowników.

W bieżącym roku Grupa Hotelowa Orbis w dalszym ciągu korzysta ze środków z Unii Europejskiej pozyskanych na dofinansowanie dwuletniego projektu szkoleniowo-doradczego „Inwestujemy w kompetencje i rozwój”. Projekt przewiduje szkolenia zawodowe dla pracowników i z obszaru zarządzania dla kadry kierowniczej wszystkich szczebli. Projekt trwa do końca 2013 roku i obejmuje 27 tematów dla 1922 uczestników i indywidualny coaching dofinansowany w 100% dla 499 osób, z których 21% to uczestnicy szkoleń w wieku 45+.

W ciągu 9 miesięcy 2013 w szkoleniach prowadzonych przez trenerów i ekspertów Grupy Hotelowej Orbis, w szkoleniach wewnętrznych, zewnętrznych i dofinansowanych ze środków UE uczestniczyło 1 579 osób, a zrealizowanych zostało 3 861 dni szkoleniowych m. in. w takich obszarach jak:

- zarządzanie dla kadry kierowniczej,
- zarządzanie przychodami,
- obsługa gościa i umiejętności sprzedażowe,
- udzielanie pierwszej pomocy.

2.2.3 Perspektywy w najbliższych kwartałach

Sytuacja gospodarcza w kraju

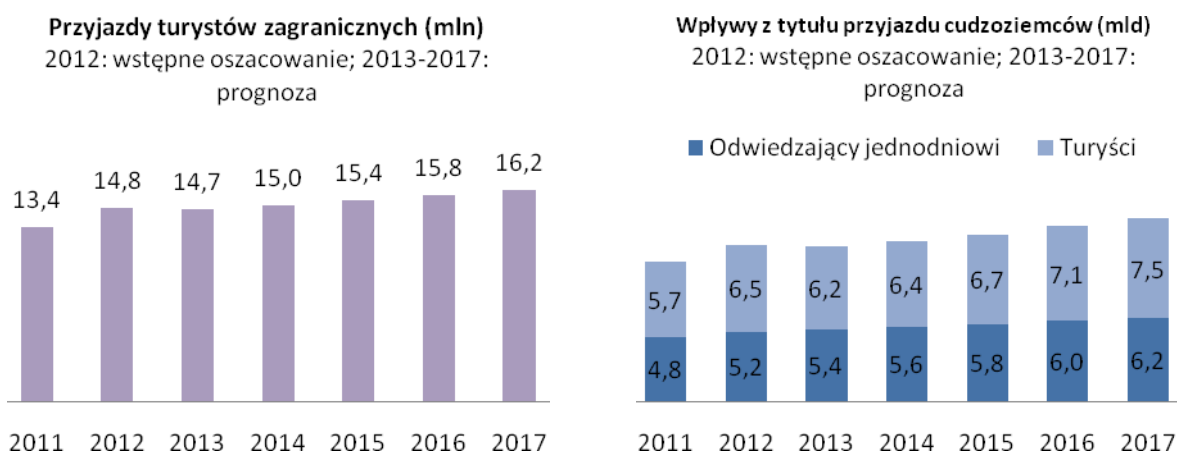
Według prognoz ekonomistów zebranych przez Rzeczpospolitą i NBP we wrześniu br., wzrost gospodarczy w czwartym kwartale 2013 roku wyniesie 2,0%. W roku 2014 nastąpi ożywienie gospodarki, a PKB wzrośnie o 2,3% w pierwszym kwartale oraz 2,5% w drugim kwartale 2014 roku. Podwyższenie prognoz wzrostu gospodarczego w porównaniu z prognozami sprzed trzech miesięcy wynika z dobrych sygnałów z rynku pracy. Ekonomiści prognozują wzrost konsumpcji prywatnej w 2014 roku, dalsze zmniejszanie się bezrobocia oraz lekki wzrost inflacji (Rzeczpospolita: „Gospodarka na rozruchu” 14.10.2013).

Według Międzynarodowego Funduszu Walutowego, wzrost gospodarczy w Polsce w całym 2013 roku wyniesie 1,3%. Wpływ na spadek wzrostu z poziomu 1,9% w 2012 roku ma słaba koniunktura gospodarcza w strefie euro oraz spowolnienie konsumpcji oraz inwestycji wewnętrznych. W następnych latach wzrost gospodarczy ma przyspieszyć i wyniesie 2,4% w 2014 roku, aż do poziomu 3,5% w 2018 roku (Międzynarodowy Fundusz Walutowy: „World Economic Outlook - October 2013 – Transitions and Tensions” 10.2013).

Według Eurostat, przewidywany wzrost gospodarczy w Polsce w 2013 roku wyniesie 1,1%, a w 2014 roku 2,2% (Eurostat: „Real GDP growth rate – volume” 12.10.2013).

Ruch turystyczny

Według prognoz Instytutu Turystyki, w 2013 roku przyjedzie do Polski mniej turystów zagranicznych niż w 2012 roku. Jednak od roku 2014, liczba przyjazdów zagranicznych turystów będzie rosła. W 2017 roku osiągnie ona poziom 16,2 mln (patrz wykres poniżej). Podobny trend przybiorą wpływy z tytułu przyjazdów cudzoziemców, odnotowując spadek w 2013 roku w porównaniu do roku 2012 oraz późniejsze wzrosty w latach 2014-2017 (patrz wykres poniżej).



Wykres: Przyjazdy i wydatki turystów zagranicznych (źródło: dane Instytutu Turystyki)

Również Polska Organizacja Turystyczna pozytywnie ocenia perspektywy dla rynku hotelarskiego w Polsce. Dzięki kampanii promującej Polskę jako organizatora Euro2012 przewidywany jest rozwój turystyki przyjazdowej w kolejnych latach. Agencja liczy na znaczny wzrost turystów z Chin i innych państw azjatyckich, do czego powinna przyczynić się zarówno prowadzona na tamtych rynkach kampania reklamowa, jak i coraz większa liczba bezpośrednich połączeń lotniczych.

Według raportu firmy Cooliers International, prognoza rozwoju rynku hotelarskiego w Polsce jest optymistyczna, zwłaszcza dla hoteli sieci międzynarodowych 1, 2 i 3-gwiazdkowych w większości miast i regionów. W całym kraju zaobserwować można bardziej efektywne systemy transportu, w tym drogi, infrastrukturę kolejową oraz powietrzną, które mają duże znaczenie dla rozwoju rynku hotelarskiego (Cooliers International: „Poland - Research & forecast report 2013” 2013).

Szczyt klimatyczny COP 19

Pomiędzy 11 a 22 listopada 2013 roku w Warszawie odbędzie się 19. Sesja Konferencji Stron Ramowej Konwencji Narodów Zjednoczonych w sprawie zmian klimatu - COP19 (Conferences of the Parties), której towarzyszyć będzie Spotkanie Stron Protokołu z Kyoto - CMP 9. Celem szczytu jest stworzenie nowej polityki i rozwiązań w zakresie ochrony klimatu i redukcji emisji gazów cieplarnianych na świecie. Przez jedenaście dni Warszawa będzie gościć około 12 tys. osób, w tym czołowych polityków, przedstawicieli organizacji międzynarodowych, reprezentantów biznesu oraz nauki. Kraj odwiedzą przywódcy państw oraz negocjatorzy ze 190 krajów świata. Zaplanowanych jest kilkadziesiąt imprez naukowych i kulturalnych, w tym spotkań, seminariów oraz warsztatów dotyczących tematyki zmian klimatu i możliwości ograniczania ich skutków. Organizacja konferencji oznacza również, że Polska będzie sprawować prezydencję w konwencji klimatycznej od listopada 2013 do listopada 2014 roku (Urząd Miasta Warszawa: „Climate Change Conference 2013 COP 19 in Warsaw” 25.01.2013 & „Międzynarodowa konferencja ONZ w Warszawie” 18.04.2013; Turystyka24h.pl: „Konferencja klimatyczna w listopadzie” 27.09.2013; Stadion Narodowy w Warszawie: „Szczyt Klimatyczny COP-19” data nieznana). W związku z organizacją szczytu, wszyscy hotelarze prowadzący działalność w stolicy spodziewają się znacznej poprawy wyników operacyjnych w tym okresie.

2.2.4 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej opublikowanych prognoz

W dniu 30 września 2013 roku w raporcie bieżącym nr 20/2013 został opublikowany prognozowany wynik operacyjny EBITDA Grupy Hotelowej Orbis na 2013 rok w kwocie 192 mln zł. Prognoza EBITDA nie uwzględnia wpływu wyniku z tytułu transakcji sprzedaży nieruchomości, aktualizacji wartości aktywów trwałych, kosztów restrukturyzacji zatrudnienia oraz innych wydarzeń jednorazowych.

Za 9 miesięcy 2013 roku Grupa Hotelowa Orbis osiągnęła wynik operacyjny EBITDA w wysokości 152,1 mln zł (patrz pkt 4.2 niniejszego sprawozdania finansowego). W ocenie Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie występują czynniki mogące zagrozić realizacji prognozy.

3. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY

3.1 Skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2013 roku

Spółki zależne nazwa i siedziba	% udziału w kapitale własnym	% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu	przedmiot działalności
Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A., Warszawa	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%	hotelarsko- gastronomiczna
Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o., Wilkasy	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%	hotelarsko- gastronomiczna
Orbis Corporate Sp. z o.o., Warszawa	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%	turystyka, transport, hotelarsko- gastronomiczna
Orbis Kontrakty Sp. z o.o., Warszawa	bezpośrednio 80%; pośrednio 20%	bezpośrednio 80%; pośrednio 20%	organizacja zakupów
UAB Hekon, Wilno	pośrednio 100%	pośrednio 100%	hotelarsko - gastronomiczna

Spółka dominująca Orbis S.A. wraz ze spółkami zależnymi Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A., Orbis Kontrakty Sp. z o.o. oraz UAB Hekon tworzy organizacyjnie Grupę Hotelową Orbis.

3.2 Zmiany w strukturze Grupy i ich efekt, w tym łączenia działalności, nabycia i zbycia spółek zależnych oraz inwestycji długoterminowych

W dniu 23 maja 2013 roku została zawarta transakcja sprzedaży wszystkich posiadanych przez Orbis S.A. udziałów w spółce zależnej Orbis Transport Sp. z o.o. Stronami umowy byli Orbis S.A. jako sprzedający i NFM Services Sp. z o.o. jako kupujący. Zgodnie z umową, w dacie jej podpisania, kupujący nabył 28 040 udziałów należących do Orbis S.A., stanowiących 96,0% łącznej liczby udziałów spółki Orbis Transport, za łączną cenę 3 015 tys. zł.

Transakcja sprzedaży spółki Orbis Transport oznacza ostateczne i całkowite zaprzestanie prowadzenia działalności innych, niż hotelowa i realizuje strategię Grupy Orbis, zakładającą koncentrację wyłącznie na hotelarstwie.

Inne zdarzenia:

Dnia 24 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Orbis S.A. powołało Radę Nadzorczą IX kadencji. Lista członków Rady Nadzorczej znajduje się w nocie 15 niniejszego skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego.

3.3 Spółki wyłączone z konsolidacji

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

SPÓŁKI WYŁĄCZONE Z KONSOLIDACJI	% udziału w kapitale własnym	udział w	udział w
		przychodach netto Grupy %	sumie bilansowej Grupy %
Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o.	100,00%	0,29%	0,19%
Orbis Corporate Sp. z o.o.*	100,00%	0,00%	0,00%
ŁĄCZNIE		0,29%	0,19%

* Do dnia publikacji sprawozdania Spółka nie podjęła działalności.

4. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY

4.1 Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Orbis

	3 miesiące zakończone 30.09.2013	3 miesiące zakończone 30.09.2012	zmiana %	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	196 557	192 344	2,2%	513 440	551 087	-6,8%
Koszt własny sprzedaży	(126 306)	(129 895)	2,8%	(363 550)	(377 703)	3,7%
Koszty sprzedaży i marketingu	(6 376)	(6 300)	-1,2%	(18 681)	(20 446)	8,6%
Koszty ogólnego zarządu	(23 180)	(24 346)	4,8%	(66 865)	(69 858)	4,3%
Pozostałe przychody operacyjne	856	3 632	-76,4%	12 619	7 581	66,5%
Pozostałe koszty operacyjne	(2 692)	(1 712)	-57,2%	(10 593)	(10 741)	1,4%
EBITDA z działalności kontynuowanej	68 149	63 662	7,0%	152 240	166 703	-8,7%
<i>marża EBITDA (EBITDA/Przychody)</i>	<i>34,7%</i>	<i>33,1%</i>	<i>1,6pp</i>	<i>29,7%</i>	<i>30,2%</i>	<i>-0,5pp</i>
Zysk z działalności operacyjnej - EBIT	38 859	33 723	15,2%	66 370	79 920	-17,0%
<i>marża EBIT (EBIT/Przychody)</i>	<i>19,8%</i>	<i>17,5%</i>	<i>2,3pp</i>	<i>12,9%</i>	<i>14,5%</i>	<i>-1,6pp</i>
Przychody finansowe	1 217	1 867	-34,8%	3 132	5 287	-40,8%
Koszty finansowe	(130)	(193)	32,6%	(1 349)	(932)	-44,7%
Zysk przed opodatkowaniem	39 946	35 397	12,9%	68 153	84 275	-19,1%
Podatek dochodowy	(7 829)	(6 535)	-19,8%	(13 790)	(16 758)	17,7%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	32 117	28 862	11,3%	54 363	67 517	-19,5%
Zysk/strata z działalności zaniechanej	0	158	-	(1 546)	(464)	-233,2%
Zysk netto za okres	32 117	29 020	10,7%	52 817	67 053	-21,2%
Inne całkowite dochody/straty po opodatkowaniu	(123)	(107)	-15,0%	(35)	(204)	82,8%
Całkowite dochody/straty za okres	31 994	28 913	10,7%	52 782	66 849	-21,0%

W ciągu 9 miesięcy 2013 roku Grupa Kapitałowa Orbis osiągnęła niższe wyniki w porównaniu do analogicznego okresu 2012 roku. Istotny wpływ na wyniki Grupy w roku ubiegłym miały Mistrzostwa Europy w Piłce Nożnej UEFA EURO 2012, które przełożyły się na wysoki poziom średniej ceny i przychodu na jeden dostępny pokój, co bezpośrednio wpłynęło na poziom osiągniętego zysku z działalności operacyjnej (EBIT).

Satysfakcjonujące wyniki zostały osiągnięte przez Grupę Hotelową Orbis w trzecim kwartale bieżącego roku. Odnotowany wzrost przychodów, w porównaniu do trzeciego kwartału 2012 roku, jest efektem wprowadzonej strategii wzrostu wolumenu sprzedaży. Pozytywne efekty przyniosły liczne akcje promocyjne stosowane przez Grupę, w tym m.in. atrakcyjna letnia oferta wprowadzona w rodzinie hoteli ibis, która przyczyniła się do istotnego wzrostu frekwencji w segmencie ekonomicznym. Na poprawę wyników osiągniętych w hotelach segmentu up&midscale pozytywny wpływ miały także duże imprezy sportowe (jak np. zorganizowane w Trójmieście Mistrzostwa Europy w Piłce Siatkowej Mężczyzn, czy 10. regaty Sopot Match Race) oraz koncerty i festiwale organizowane w okresie letnim w różnych miastach Polski (m.in. Festiwal filmowy w Gdyni oraz Sopot TOP of the TOP Festival). Dzięki trwającej od lipca Prezydencji Litwy w Radzie Unii Europejskiej zauważalną poprawę wyników odnotowano także w hotelu Novotel Wilno. Najgorsze wyniki w porównaniu do trzeciego kwartału roku ubiegłego odnotowano w stolicy, gdzie wskutek otwierania kolejnych hoteli w coraz większym stopniu odczuwalny jest wzrost konkurencji. Dodatkowo dostępność pokoi w warszawskich hotelach Grupy była ograniczona przez prowadzone w nich prace modernizacyjne (w tym m.in. w hotelu Sofitel Victoria oraz Mercure Warszawa Centrum). W porównaniu do zeszłego roku znacznie mniej noclegów udzielono także załogom linii lotniczych, co w największym stopniu wpłynęło na spadek przychodów hotelu Novotel w Katowicach. W warunkach ograniczonego popytu ze strony klientów biznesowych Grupa podjęła działania mające na celu wzrost udziału w tym segmencie rynku, wprowadzając we wrześniu kartę lojalnościową „ibis Business”.

Będący wynikiem przyjętej strategii wzrost liczby udzielonych noclegów wpłynął na zwiększenie kosztów bezpośrednich, w tym m.in. kosztów prania, prowizji dla pośredników w sprzedaży oraz kosztów surowca w gastronomii i zużycia innych materiałów bezpośrednich. W celu utrzymania satysfakcjonującego poziomu marż, wzrost bezpośrednich kosztów sprzedaży niwelowany był przez spółki Grupy poprzez wdrożony plan oszczędności. Wskutek wprowadzonej redukcji zatrudnienia znacznemu ograniczeniu uległy koszty świadczeń pracowniczych, które są istotnym składnikiem kosztów ogólnego zarządu. Koszty sprzedaży i marketingu w trzecim kwartale 2013 roku pozostały na zbliżonym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wyższy poziom tych kosztów w ciągu 9 miesięcy 2012 roku był głównie efektem prowadzonych akcji marketingowych i kampanii informacyjnych związanych z projektem „ibis Mega Brand”.

Znaczny spadek pozostałych przychodów operacyjnych w trzecim kwartale 2013 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, jest efektem rozwiązania w trzecim kwartale 2012 roku odpisu aktualizującego wartość pożyczek udzielonych PBP Orbis Sp. z o.o., wskutek otrzymanej we wrześniu 2012 roku częściowej spłaty wierzytelności.

Pozytywny wpływ na wynik z działalności operacyjnej narastająco za 9 miesięcy 2013 roku miała finalizacja sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem. Zysk zrealizowany w roku bieżącym na tej sprzedaży wyniósł 7,4 mln zł. W ciągu 9 miesięcy 2012 roku nie dokonano istotnych sprzedaży nieruchomości.

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły w trzecim kwartale 2013 roku, pozostając jednak na zbliżonym poziomie w ujęciu narastającym rok do roku. Największą pozycją tych kosztów we wszystkich prezentowanych okresach są koszty restrukturyzacji zatrudnienia, które w bieżącym okresie są głównie efektem wprowadzonego w spółce Orbis S.A. Programu Dobrowolnych Odejść Pracowników.

Zarówno w trzecim kwartale, jak i narastająco za 9 miesięcy 2013 roku, Grupa wypracowała niższy wynik na działalności finansowej w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Jest to głównie efekt spadku przychodów z odsetek od lokat bankowych, na co wpłynęło znaczne obniżenie rynkowych stóp procentowych.

Wyższy poziom kosztów finansowych za 9 miesięcy 2013 roku w porównaniu do roku ubiegłego, jest wynikiem dokonanej na koniec pierwszego półrocza aktualizacji wyceny rezerw na świadczenia pracownicze, w efekcie której w kosztach finansowych zostały ujęte zyski/straty aktuarialne dotyczące rezerw na nagrody jubileuszowe wynikające ze zmiany stopy dyskonta finansowego.

Wszystkie opisane powyżej czynniki spowodowały, że w trzecim kwartale 2013 roku Grupa Kapitałowa Orbis wygenerowała **zysk netto z działalności kontynuowanej** w wysokości **32 117 tys. zł**, który jest jednocześnie **zyskiem netto** Grupy za ten okres i przedstawia blisko 11% wzrost w porównaniu z trzecim kwartałem roku ubiegłego.

Do działalności zaniechanej w prezentowanych okresach zostały zakwalifikowane wyniki spółki Orbis Transport Sp. z o.o., która została sprzedana w maju bieżącego roku. Jako działalność zaniechana w roku 2012 są również prezentowane wyniki zrealizowane przez spółki zależne PKS Gdańsk Sp. z o.o. oraz PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. (sprzedane w pierwszym kwartale 2012 r.) oraz wynik spółki Capital Parking Sp. z o.o. (sprzedanej w grudniu 2012 r.). Poprzez sprzedaż udziałów w ww. spółkach zależnych Grupa Kapitałowa Orbis wycofała się z prowadzenia działalności innych, niż działalność hotelowa.

4.2 Wyniki i wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis

Wyniki finansowe Grupy Hotelowej Orbis

w tys. zł	3 miesiące zakończone 30.09.2013	3 miesiące zakończone 30.09.2012	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012 *	% zmiana
	wyniki raportowane			wyniki raportowane		
Przychody netto ze sprzedaży	196 557	192 716	2,0%	513 440	552 532	-7,1%
EBITDA	68 149	63 890	6,7%	152 240	167 588	-9,2%
EBIT	38 859	33 951	14,5%	66 370	80 805	-17,9%
Zysk netto **	32 117	29 090	10,4%	54 068	104 560	-48,3%

* Wyniki finansowe Grupy Orbis zrealizowane w 2012 roku zawierają wpływ Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej UEFA EURO 2012.

** Dodatkowo wynik netto Grupy Hotelowej Orbis za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2012 zawiera dywidendę otrzymaną od spółki Orbis Transport Sp. z o.o. w kwocie 36 171 tys. zł., która w 2013 roku nie wypłacała dywidendy.

w tys. zł	3 miesiące zakończone 30.09.2013	3 miesiące zakończone 30.09.2012	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	% zmiana
	wyniki "like-for-like"			wyniki "like-for-like"		
Przychody netto ze sprzedaży	195 150	188 609	3,5%	504 409	533 519	-5,5%
EBITDA	69 837	60 935	14,6%	149 951	169 440	-11,5%

Po eliminacji wpływu zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych (sprzedaż hoteli, koszty restrukturyzacji, aktualizacja wartości aktywów trwałych) oraz wyników otwartych i zamkniętych hoteli, EBITDA wygenerowana przez Grupę Hotelową Orbis w trzecim kwartale 2013 roku jest o 14,6% wyższa w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego i częściowo niweluje różnicę w poziomie wyniku EBITDA za 9 miesięcy, która wynika głównie z odbywających się w zeszłym roku Mistrzostw EURO 2012.

EBITDA Grupy Hotelowej Orbis po eliminacji wpływu zdarzeń jednorazowych

w tys. zł	3 miesiące zakończone 30.09.2013	3 miesiące zakończone 30.09.2012	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	% zmiana
EBITDA	68 149	63 890	6,7%	152 240	167 588	-9,2%
1. sprzedaż nieruchomości	0	(316)		(8 247)	(638)	
2. koszty restrukturyzacji	1 920	527		8 111	6 583	
3. aktualizacja wartości aktywów trwałych	0	(114)		0	651	
4. odwrócenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek udzielonych PBP Orbis	0	(2 987)		0	(2 987)	
EBITDA operacyjna	70 069	61 000	14,9%	152 104	171 197	-11,2%
5. wyniki zamkniętych hoteli		(65)			(1 757)	
6. wyniki otwartych hoteli	(232)			(2 153)		
EBITDA "like-for-like"	69 837	60 935	14,6%	149 951	169 440	-11,5%

Wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis

W ciągu 9 miesięcy 2013 roku w hotelach Grupy Hotelowej Orbis odnotowano wzrost frekwencji, jednak niższa niż w ubiegłym roku średnia cena za pokój przełożyła się na spadek przychodu na jeden dostępny pokój. Na wyniki operacyjne osiągnięte przez Grupę w roku ubiegłym istotny wpływ miało zdarzenie jednorazowe, jakim były odbywające się w czerwcu Mistrzostwa Europy w Piłce Nożnej. Skorzystały na nim głównie hotele o średnim i wyższym standardzie, zlokalizowane w miastach będących gospodarzami meczów.

Będący efektem Mistrzostw znaczny wzrost konkurencji na rynku usług hotelarskich w Polsce wpłynął na spadek cen w hotelach Grupy. Dodatkowo niestabilna sytuacja ekonomiczna w kraju wpłynęła na wyraźny spadek liczby klientów w segmencie konferencji i szkoleń (MICE). W celu dostosowania się do aktualnych warunków rynkowych i utrzymania pozycji lidera w branży, już w pierwszych miesiącach 2013 roku Grupa Hotelowa Orbis podjęła działania mające na celu zwiększenie sprzedaży poprzez wzrost wolumenu. Stosowane przez Grupę liczne kampanie promocyjne przyniosły pozytywne rezultaty, wyraźnie zauważalne w trzecim kwartale bieżącego roku, szczególnie w hotelach ekonomicznych. Istotną poprawę w stosunku do roku ubiegłego odnotowano przede wszystkim w hotelach marki ibis i ibis budget w Krakowie. Pozytywne wyniki osiągnięto także w hotelach segmentu up&midscale zlokalizowanych w Trójmieście oraz w Poznaniu, do czego przyczyniły się dobre warunki pogodowe, jak również liczne wydarzenia kulturalne oraz imprezy sportowe organizowane w tych miastach w trakcie okresu wakacyjnego.

Na koniec trzeciego kwartału 2013 roku, w porównaniu do 30 września 2012 roku, Grupa Hotelowa odnotowała większą liczbę oferowanych pokoi. Różnica w liczbie pokoi oferowanych w hotelach własnych Grupy wynika ze zmiany formy prowadzenia działalności w hotelu Mercure Kasprowy Zakopane (od grudnia 2012 hotel we franczyzie) oraz otwarcia hotelu Novotel w Łodzi. W ciągu ostatnich 12 miesięcy, poza hotelem w Zakopanem, Grupa włączyła do sieci pięć obiektów współpracujących w formie franczyzy tj. hotel ibis Styles Gdynia Reda, Mercure Piotrków Trybunalski Vestil, Mercure Krynica-Zdrój Resort&SPA, ibis Styles Wałbrzych oraz Mercure Warszawa Airport.

Grupa Hotelowa Orbis	stan na 30.09.2013	stan na 30.09.2012	% zmiana	stan na 30.09.2013	stan na 30.09.2012	% zmiana
	dane raportowane			dane "like-for-like"		
liczba hoteli, w tym:	62	56	10,7%	56	56	0,0%
- hotele własne i leasingowane	53	53	0,0%	53	53	0,0%
- hotele w zarządzaniu	3	3	0,0%	3	3	0,0%
- hotele franczyzowane	6	0	-	0	0	-
liczba pokoi, w tym:	11 327	10 691	5,9%	10 691	10 691	0,0%
- hotele własne i leasingowane	9 904	10 028	-1,2%	10 028	10 028	0,0%
- hotele w zarządzaniu	663	663	0,0%	663	663	0,0%
- hotele franczyzowane	760	0	-	0	0	-

wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis* - hotele własne	3 miesiące zakończone 30.09.2013	3 miesiące zakończone 30.09.2012	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	% zmiana
	dane raportowane			dane raportowane		
frekwencja	68,0%	65,0%	3,0pp	59,8%	55,5%	4,3pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	211,4	212,9	-0,7%	207,3	241,9	-14,3%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	143,7	138,5	3,8%	124,0	134,3	-7,7%
liczba sprzedanych pokojonocy	619 430	602 064	2,9%	1 604 986	1 516 084	5,9%
			zmiana w pkt %			zmiana w pkt %
struktura sprzedanych pokojonocy w %						
klienci krajowi	51%	50%	1,0pp	55%	52%	3,0pp
cudzoziemcy	49%	50%	-1,0pp	45%	48%	-3,0pp
klienci biznesowi	50%	47%	3,0pp	57%	58%	-1,0pp
klienci turystyczni	50%	53%	-3,0pp	43%	42%	1,0pp

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

Grupa Kapitałowa Orbis
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2013 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis* - hotele własne	3 miesiące zakończone 30.09.2013	3 miesiące zakończone 30.09.2012	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	% zmiana
	<i>dane "like-for-like"</i>			<i>dane "like-for-like"</i>		
frekwencja	68,6%	65,9%	2,7pp	60,3%	56,8%	3,5pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	211,5	213,3	-0,8%	208,8	242,6	-13,9%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	145,0	140,6	3,1%	125,9	137,8	-8,6%

Poniższa tabela przedstawia wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis w podziale na główne kategorie hoteli:

wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis - hotele własne	3 miesiące zakończone 30.09.2013	3 miesiące zakończone 30.09.2012	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	% zmiana
	<i>dane raportowane</i>			<i>dane raportowane</i>		

Hotele Ekonomiczne

frekwencja	66,2%	57,4%	8,8pp	62,4%	55,6%	6,8pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	150,1	154,9	-3,1%	147,8	170,9	-13,5%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	99,4	88,9	11,8%	92,1	95,0	-3,1%

Hotele Up&Midscale (3 gwiazdki i więcej)

frekwencja	68,7%	68,0%	0,7pp	58,8%	55,5%	3,3pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	234,7	231,8	1,3%	232,4	265,9	-12,6%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	161,2	157,6	2,3%	136,8	147,6	-7,3%

wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis - hotele własne	3 miesiące zakończone 30.09.2013	3 miesiące zakończone 30.09.2012	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	% zmiana
	<i>dane "like-for-like"</i>			<i>dane "like-for-like"</i>		

Hotele Ekonomiczne

frekwencja	66,2%	57,4%	8,8pp	63,4%	55,6%	7,8pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	150,1	154,9	-3,1%	148,6	170,9	-13,0%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	99,4	88,9	11,8%	94,2	95,0	-0,8%

Hotele Up&Midscale (3 gwiazdki i więcej)

frekwencja	69,5%	69,3%	0,2pp	59,2%	57,2%	2,0pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	235,0	232,9	0,9%	232,5	267,9	-13,2%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	163,4	161,4	1,2%	137,5	153,3	-10,3%

Poniższa tabela przedstawia wskaźniki operacyjne hoteli zarządzanych i franczyzowanych:

wskaźniki operacyjne hoteli zarządzanych i franczyzowanych	3 miesiące zakończone 30.09.2013	3 miesiące zakończone 30.09.2012	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	% zmiana
	<i>dane raportowane</i>			<i>dane raportowane</i>		
frekwencja	58,5%	65,8%	-7,3pp	52,1%	60,2%	-8,1pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	205,2	230,2	-10,9%	215,3	275,6	-21,9%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	120,1	151,4	-20,7%	112,2	165,9	-32,4%
liczba sprzedanych pokojonocy	74 815	40 123	86,5%	179 299	102 522	74,9%

wskaźniki operacyjne hoteli zarządzanych i franczyzowanych	3 miesiące zakończone 30.09.2013	3 miesiące zakończone 30.09.2012	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	% zmiana
	<i>dane "like-for-like"</i>			<i>dane "like-for-like"</i>		
frekwencja	75,7%	65,8%	9,9pp	68,7%	60,2%	8,5pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	217,7	230,2	-5,4%	225,9	275,6	-18,0%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	164,8	151,4	8,9%	155,1	165,9	-6,5%
liczba sprzedanych pokojonocy	46 171	40 123	15,1%	116 552	102 522	13,7%

Dane „like-for-like” obejmują wskaźniki hotelu Sofitel we Wrocławiu (zarządzany przez Orbis S.A.), hotelu ibis Warszawa Stare Miasto (zarządzany przez Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.) oraz ibis Kaunas Centre (zarządzany przez UAB Hekon)

4.3 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Zgodnie z wymogami MSSF 8, Grupa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty, które są regularnie przeglądane przez Zarząd jednostki dominującej w celu alokacji zasobów do poszczególnych segmentów oraz oceny wyników ich działalności.

Grupa Kapitałowa Orbis wyróżnia trzy sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- hotele o wyższym i średnim standardzie (Up&Midscale), do którego należą hotele marki Sofitel, Novotel, Mercure oraz Orbis Hotels,
- hotele ekonomiczne, do którego należą hotele marki ibis oraz ibis budget,
- Transport, obejmujący dane finansowe Orbis Transport Sp. z o.o. (do dnia sprzedaży spółki).

Ocena działalności segmentów dokonywana jest głównie na podstawie przychodów oraz wyników na poziomie EBIT (wynik z działalności operacyjnej) oraz EBITDA (wynik z działalności operacyjnej bez uwzględnienia amortyzacji), z wyłączeniem zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych. Regularnej analizie poddawane są również ponoszone nakłady inwestycyjne.

W poniższych tabelach zostały przedstawione dane dotyczące przychodów, wyników oraz nakładów inwestycyjnych poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej Orbis.

Działalność nieprzypisana obejmuje przychody i koszty Biura Zarządu (w tym przychody i koszty z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych) oraz zdarzenia niepowtarzalne i jednorazowe, takie jak aktualizacja wartości niefinansowych aktywów trwałych, wynik na sprzedaży nieruchomości oraz koszty restrukturyzacji. W ramach działalności nieprzypisanej wykazywany jest również podatek dochodowy bieżący i odroczony (Grupa nie kalkuluje podatku dochodowego dla poszczególnych segmentów działalności).

Dane za 3 miesiące 2013 roku:

	Segmenty operacyjne			Działalność nieprzypisana i korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
	Hotele Up&Midscale	Hotele Ekonomiczne	Transport		
Przychody segmentu, w tym:	159 366	33 829	0	3 362	196 557
Sprzedaż klientom zewnętrznym	159 366	33 829	0	3 362	196 557
EBITDA	61 558	16 841	0	(10 250)	68 149
Amortyzacja	(22 195)	(6 312)	0	(783)	(29 290)
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	39 363	10 529	0	(11 033)	38 859
Przychody/koszty finansowe	41	12	0	1 034	1 087
Podatek dochodowy	0	0	0	(7 829)	(7 829)
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	39 404	10 541	0	(17 828)	32 117
Wynik z działalności zaniechanej			0	0	0
Zysk netto					32 117
Nakłady inwestycyjne	24 033	509	0	566	25 108

Dane za 9 miesięcy 2013 roku:

	Segmenty operacyjne			Działalność nieprzypisana i korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
	Hotele Up&Midscale	Hotele Ekonomiczne	Transport		
Przychody segmentu, w tym:	409 425	93 991	0	10 024	513 440
Sprzedaż klientom zewnętrznym	409 425	93 991	0	10 024	513 440
EBITDA	132 304	44 558	0	(24 622)	152 240
Amortyzacja	(64 435)	(19 035)	0	(2 400)	(85 870)
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	67 869	25 523	0	(27 022)	66 370
Przychody/koszty finansowe	(898)	9	0	2 672	1 783
Podatek dochodowy	0	0	0	(13 790)	(13 790)
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	66 971	25 532	0	(38 140)	54 363
Wynik z działalności zaniechanej			(1 118)	(428)	(1 546)
Zysk netto					52 817
Nakłady inwestycyjne	65 911	1 292	13 666	1 460	82 329

Dane za 3 miesiące 2012 roku:

	Segmenty operacyjne			Działalność nieprzypisana i korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
	Hotele Up&Midscale	Hotele Ekonomiczne	Transport		
Przychody segmentu, w tym:	159 768	30 236	0	2 340	192 344
Sprzedaż klientom zewnętrznym	159 768	30 236	0	2 340	192 344
EBITDA	58 234	12 629	0	(7 201)	63 662
Amortyzacja	(23 157)	(5 882)	0	(900)	(29 939)
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	35 077	6 747	0	(8 101)	33 723
Przychody/koszty finansowe	51	7	0	1 616	1 674
Podatek dochodowy	0	0	0	(6 535)	(6 535)
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	35 128	6 754	0	(13 020)	28 862
Wynik z działalności zaniechanej			(84)	242	158
Zysk netto					29 020
Nakłady inwestycyjne	12 945	7 830	21	497	21 293

Dane za 9 miesięcy 2012 roku:

	Segmenty operacyjne			Działalność nieprzypisana i korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
	Hotele Up&Midscale	Hotele Ekonomiczne	Transport		
Przychody segmentu, w tym:	456 714	85 352	0	9 021	551 087
Sprzedaż klientom zewnętrznym	456 714	85 352	0	9 021	551 087
EBITDA	164 275	33 269	0	(30 841)	166 703
Amortyzacja	(70 019)	(13 950)	0	(2 814)	(86 783)
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	94 256	19 319	0	(33 655)	79 920
Przychody/koszty finansowe	(422)	34	0	4 743	4 355
Podatek dochodowy	0	0	0	(16 758)	(16 758)
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	93 834	19 353	0	(45 670)	67 517
Wynik z działalności zaniechanej			(1 380)	916	(464)
Zysk netto					67 053
Nakłady inwestycyjne	30 997	54 070	21 455	1 424	107 946

4.4 Sezonowość lub cykliczność działalności

W przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Orbis w skali roku obserwowana jest sezonowość. Zazwyczaj największa część przychodów ze sprzedaży wypracowywana jest w trzecim kwartale roku. Następnym kwartałem pod względem udziału w przychodach ze sprzedaży jest drugi kwartał roku. Trzecią pozycję zajmuje czwarty kwartał, a ostatnią pierwszy kwartał. Wyjątkiem był rok 2012, kiedy z powodu Mistrzostw Europy w piłce nożnej drugi kwartał przyniósł najwyższe przychody ze sprzedaży w skali całego roku.

Poniżej prezentujemy wartość przychodów ze sprzedaży z działalności kontynuowanej, osiągniętych na przestrzeni ostatnich dwóch lat.

	Grupa Hotelowa Orbis	
	Przychody ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	Przychody ze sprzedaży - udział % w rocznych przychodach
I kwartał 2011	144 488	20,8%
II kwartał 2011	192 393	27,7%
III kwartał 2011	193 335	27,8%
IV kwartał 2011	164 950	23,7%
I kwartał 2012	137 793	19,4%
II kwartał 2012	222 023	31,3%
III kwartał 2012	192 716	27,2%
IV kwartał 2012	156 682	22,1%
I kwartał 2013	124 765	-
II kwartał 2013	192 118	-
III kwartał 2013	196 557	-

5. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY

	stan na 30.09.2013	stan na 30.06.2013	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2013	stan na 31.12.2012	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	stan na 30.09.2012	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 30.09.2013
Aktywa trwałe	1 826 515	1 830 765	-0,2%	1 832 533	-0,3%	1 732 623	5,4%
% udział w sumie bilansowej	89,3%	87,7%		86,5%		82,8%	
Aktywa obrotowe	216 427	254 746	-15,0%	210 890	2,6%	233 329	-7,2%
% udział w sumie bilansowej	10,6%	12,2%		9,9%		11,1%	
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 052	3 052	0,0%	76 387	-96,0%	128 041	-97,6%
% udział w sumie bilansowej	0,1%	0,1%		3,6%		6,1%	
RAZEM AKTYWA	2 045 994	2 088 563	-2,0%	2 119 810	-3,5%	2 093 993	-2,3%
Kapitał własny przypadający jednostce dominującej	1 920 187	1 888 193	1,7%	1 931 913	-0,6%	1 930 670	-0,5%
% udział w sumie bilansowej	93,9%	90,4%		91,1%		92,3%	
Udziały niekontrolujące	0	0	-	124	-	273	-
% udział w sumie bilansowej	0,0%	0,0%		0,0%		0,0%	
Zobowiązania długoterminowe	31 331	31 875	-1,7%	37 800	-17,1%	37 761	-17,0%
% udział w sumie bilansowej	1,5%	1,5%		1,8%		1,8%	
Zobowiązania krótkoterminowe	94 476	168 495	-43,9%	124 503	-24,1%	99 242	-4,8%
% udział w sumie bilansowej	4,6%	8,1%		5,9%		4,7%	
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	-	25 470	-	26 047	-
% udział w sumie bilansowej	0,0%	0,0%		1,2%		1,2%	
RAZEM PASYWA	2 045 994	2 088 563	-2,0%	2 119 810	-3,5%	2 093 993	-2,3%
Wskaźnik zadłużenia (stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem)	6,1%	9,6%	-3,5pp	8,9%	-2,8pp	7,8%	-1,7pp

5.1 Aktywa trwałe

Głównym elementem aktywów trwałych są Rzeczowe aktywa trwałe, a wśród nich budynki hotelowe oraz grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2013 roku oraz na 31 grudnia 2012 roku wynika z naliczonej amortyzacji, która przewyższyła poniesione nakłady na budowę i modernizację hoteli. Wzrost wartości środków trwałych w porównaniu do stanu na dzień 30 września 2012 roku jest głównie efektem wykupienia z leasingu czterech hoteli marki ibis przez spółkę zależną Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. Wzrost ten został częściowo zniwelowany przez sprzedaż hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem sfinalizowaną w lutym 2013 roku.

Istotną pozycją majątku trwałego są także nieruchomości inwestycyjne. Na zmniejszenie wartości tej pozycji w okresie 9 miesięcy 2013 roku wpłynęły dokonane odpisy amortyzacyjne. W porównaniu do stanu na koniec września 2012 roku wartość nieruchomości inwestycyjnych zmniejszyła się o sprzedane lokale użytkowe w Świnoujściu, Sopocie, Włocławku i Zakopanem.

W pozycji inne aktywa finansowe na dzień 30 września 2013 roku została ujęta należność z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem (tj. 20% ceny), która ma być uregulowana w latach 2015-2019. Zgodnie z zawartą umową sprzedaży należność ta została zabezpieczona na rachunku powierniczym typu Escrow.

Pozostałe pozycje aktywów trwałych pozostają na podobnym poziomie we wszystkich porównywanych okresach.

5.2 Aktywa obrotowe

W aktywach obrotowych znacznymi pozycjami są środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności handlowe oraz należności krótkoterminowe inne.

Grupa wykazuje wysoki poziom środków pieniężnych we wszystkich prezentowanych okresach. Dzięki dobrym wynikom operacyjnym środki pieniężne uzyskane z bieżącej działalności były wystarczające na pokrycie wydatków inwestycyjnych związanych z budową i modernizacją hoteli.

Wzrost należności handlowych w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2012 roku wynika z sezonowego wzrostu obrotów w działalności hotelowej. Natomiast w porównaniu do stanu tej pozycji na 30 czerwca 2013 roku i na 30 września 2012 roku poziom należności handlowych pozostaje na podobnym poziomie.

Na należności krótkoterminowe inne składają się głównie należności z tyt. podatków i opłat oraz czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym głównie z tyt. opłat za prawa wieczystego użytkowania gruntów. W porównaniu do analogicznego okresu na dzień 30 września 2012 roku pozycja ta pozostaje na podobnym poziomie. Zmniejszenie należności krótkoterminowych innych w porównaniu do końca 2012 roku to przede wszystkim efekt otrzymanego w maju zwrotu podatku VAT, wynikającego z dokonanego w grudniu 2012 roku wykupu czterech leasingowanych hoteli przez spółkę zależną Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.

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

Na dzień 30 września 2013 roku oraz na 30 czerwca 2013 roku na pozycję aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży składa się prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z budynkiem przy ulicy Łopuszańskiej w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w pozycjach: aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży zostały przedstawione aktywa i zobowiązania spółki Orbis Transport Sp. z o.o. (więcej informacji znajduje się w punkcie 8 sprawozdania finansowego). W pozycji aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży był wykazany również grunt oraz budynek hotelu Kasprowy w Zakopanem, a także prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z budynkiem przy ulicy Łopuszańskiej w Warszawie.

Na dzień 30 września 2012 roku w pozycjach: aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży zostały przedstawione aktywa i zobowiązania Grupy Kapitałowej Orbis Transport. Dodatkowo w aktywach przeznaczonych do sprzedaży wykazany był grunt i budynek wraz z wyposażeniem hoteli Polonez w Poznaniu i Kasprowy w Zakopanem, a także użytkowanie wieczyste i budynek nieruchomości w Zakopanem.

5.4 Zobowiązania długoterminowe

Największe zmiany w porównaniu do poprzednich okresów wykazuje rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Spadek tej pozycji jest efektem zmniejszania różnicy między wartością bilansową i podatkową środków trwałych, głównie wskutek przeprowadzanych transakcji sprzedaży nieruchomości.

Zobowiązania długoterminowe inne pozostają na zbliżonym poziomie we wszystkich prezentowanych okresach. Obejmują one głównie zobowiązania wynikające z zawartej w dniu 3 kwietnia 2012 roku przedwstępnej umowy sprzedaży hotelu Giewont w Zakopanem wraz z towarzyszącą jej umową dzierżawy. W ramach zawartej umowy spółka Orbis S.A. otrzymała zaliczkę na poczet sprzedaży nieruchomości oraz czynsz za pierwsze trzy lata dzierżawy hotelu. Zawarcie umowy przyrzeczonej sprzedaży hotelu nastąpi po uzyskaniu wpisu do ksiąg wieczystych tytułu prawnego do posiadanych przez Orbis S.A. nieruchomości.

Wyższy poziom rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne w roku bieżącym w porównaniu do stanu na 30 września 2012 roku jest efektem zmiany założeń przyjętych do wyceny aktuarialnej dokonanej na koniec 2012 roku.

5.5 Zobowiązania krótkoterminowe

Zarówno zobowiązania handlowe, jak i zobowiązania krótkoterminowe inne nie uległy istotnym zmianom w porównaniu do stanu na 30 września 2012 roku.

Spadek poziomu zobowiązań handlowych w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2012 roku wynika z uregulowania przez spółkę zależną Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. zobowiązań z tytułu wykupu czterech hoteli z leasingu. Dodatkowo w porównaniu do poprzednich okresów na dzień 30 września 2013 roku Grupa wykazuje niższe saldo zobowiązań inwestycyjnych z tytułu prowadzonych prac budowlanych oraz modernizacyjnych.

W trzecim kwartale 2013 roku największą zmianę odnotowały inne zobowiązania krótkoterminowe. Istotną pozycją tych zobowiązań na koniec czerwca 2013 roku były zobowiązania z tytułu dywidendy w kwocie 64,5 mln zł, wypłacone akcjonariuszom Orbis S.A. w sierpniu bieżącego roku.

Rezerwy na zobowiązania obejmują głównie rezerwy z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia. Znaczny spadek poziomu tych rezerw w trzecim kwartale 2013 jest efektem przeprowadzonego w Orbis S.A. programu dobrowolnych odejść z pracy. Na zmniejszenie rezerw na zobowiązania w porównaniu ze stanem na koniec 2012 roku wpłynęły dodatkowo zawarte ugody sądowe dotyczące opłat za korzystanie z praw autorskich (opis w nocie 16 punkt 5 i 6 niniejszego sprawozdania finansowego). W ich wyniku zobowiązania wobec Stowarzyszenia Artystów Wykonawców Utworów Muzycznych i Słowno-Muzycznych (SAWP) zostały przeklasyfikowane do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów.

5.6 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Na dzień 30 września 2013 roku Grupa Kapitałowa Orbis nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Wielkość niewykorzystanych linii kredytowych na dzień 30 września 2013 roku w spółkach Grupy Kapitałowej Orbis wyniosła 120 100 tys. zł, w tym:

- z tytułu kredytu średnioterminowego odnawialnego dostępnego w Société Générale S.A. Oddział w Polsce (umowa zawarta 29 lipca 2011 roku na okres 3 lat) – 100 000 tys. zł,
- z tytułu kredytu w rachunku bieżącym dostępnym w Banku Handlowym w Warszawie S.A. – 20 100 tys. zł.

5.7 Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji w Grupie Kapitałowej Orbis

Zobowiązania warunkowe

Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/ charakter powiązań	Okres ważności	kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	warunki finansowe i inne uwagi
poręczenie solidarne za zobowiązania spółki Orbis Transport Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu na podstawie Umowy Kredytu Krótkoterminowego nr 2009/005 z dn. 30.01.2009, ostatnio zmienionej Aneksem nr 1, Aneksem nr 2, Aneksem nr 3, Aneksem nr 4, Aneksem nr 5	Société Générale SA Oddział w Polsce	Orbis Transport Sp. z o.o. - spółka zależna	15.02.2013	0	(12 000)	W dniu 31 stycznia 2012 roku wygasła umowa kredytowa zawarta pomiędzy Orbis Transport Sp. z o.o. a Société Générale S.A. W związku z całkowitą spłatą zobowiązania, w dniu 15 lutego 2013 wygasło poręczenie udzielone przez Orbis S.A.
poręczenie z tytułu naruszenia oświadczeń i zapewnień złożonych NFM Services Sp. z o.o. w związku z podpisaną w dniu 23.05.2013 umową sprzedaży wszystkich udziałów Orbis S.A. w spółce powiązanej Orbis Transport Sp. z o.o.	NFM Services Sp. z o.o.	Orbis S.A.	23.05.2014	1 250	1 250	Zawarta 23.05.2013 umowa przewiduje ograniczoną w czasie i wartości odpowiedzialność Orbis S.A. z tytułu naruszenia oświadczeń i zapewnień złożonych NFM Services Sp. z o.o. Maksymalna wysokość odpowiedzialności wynosi 1,25 mln zł. Odpowiedzialność Orbis S.A. ustaje w terminie 12 miesięcy od 23.05.2013.
Razem zobowiązania warunkowe:				1 250	(10 750)	
W tym poręczenie kredytu/pożyczki lub udzielenie gwarancji wewnątrz grupy kapitałowej				0	(12 000)	
W tym poręczenie kredytu/pożyczki lub udzielenie gwarancji poza grupę kapitałową				1 250	1 250	

W związku z zawarciem w lipcu 2011 roku pomiędzy Orbis S.A. a Société Générale S.A. Oddział w Polsce umowy kredytu średnioterminowego w wysokości 100 mln zł, zostało podpisane poręczenie spółki Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. do wysokości wartości zobowiązań Orbis S.A. w tytułu w/w kredytu, nie wyższej jednak niż 130 mln zł zgodnie z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji. Na dzień 30 września 2013 roku spółka Orbis S.A. nie posiadała zobowiązań z tytułu tego kredytu.

5.8 Zmiany wartości szacunkowych

Tytuły istotnych wartości szacunkowych	stan na 30.09.2013 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2013 roku)	stan na 30.06.2013 (zmiany w ciągu 6 miesięcy 2013 roku)	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2013	stan na 31.12.2012 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2012 roku)	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	stan na 30.09.2012 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2012 roku)	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 30.09.2013
REZERWA I AKTYWA NA PODATEK ODROZCHONY*							
1. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 710	7 116	-5,7%	12 622	-46,8%	14 786	-54,6%
2. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	20	24	-16,7%	20	0,0%	23	-13,0%
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA							
1. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne	20 774	20 774	0,0%	20 034	3,7%	18 688	11,2%
BO	20 774	20 034		18 688		18 688	
- zawiązanie	740	1 653		3 501		1 364	
- wykorzystanie	(740)	(913)		(1 070)		(1 364)	
- rozwiązanie	0	0		(1 085)		0	
BZ	20 774	20 774		20 034		18 688	
2. Rezerwa na koszty restrukturyzacji	1 897	5 476	-65,4%	2 445	-22,4%	2 231	-15,0%
BO	5 476	2 445		2 231		3 498	
- zawiązanie	3	4 971		1 552		43	
- wykorzystanie	(3 582)	(1 875)		(221)		(1 310)	
- rozwiązanie	0	(65)		(798)		0	
- przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0		(319)		0	
BZ	1 897	5 476		2 445		2 231	
3. Rezerwa na sprawy sądowe	777	777	0,0%	3 424	-77,3%	801	-3,0%
BO	777	3 424		801		779	
- zawiązanie	0	0		2 572		22	
- wykorzystanie	0	(77)		0		0	
- rozwiązanie	0	0		0		0	
- inne zwiększenia/zmniejszenia	0	(2 570)		51		0	
BZ	777	777		3 424		801	
ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA							
1. Z tytułu utraty wartości finansowego majątku trwałego	3 270	3 270	0,0%	3 270	0,0%	3 260	0,3%
BO	3 270	3 270		3 260		11 161	
- utworzenie	0	0		10		0	
- wykorzystanie	0	0		0		(4 914)	
- cofnięcie	0	0		0		(2 987)	
BZ	3 270	3 270		3 270		3 260	
2. Z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego	110 006	111 823	-1,6%	114 822	-4,2%	113 687	-3,2%
BO	111 823	114 822		113 687		115 632	
- utworzenie	0	0		13 136		0	
- wykorzystanie	(17)	0		(2 695)		(256)	
- cofnięcie	0	0		(7 558)		(114)	
- odpis niepodlegający odwróceniu **	(1 800)	(2 999)		(1 790)		(1 917)	
- przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0		42		342	
BZ	110 006	111 823		114 822		113 687	

* Rezerwa i Aktywa na podatek odroczone prezentowane są per saldo w ramach podatkowej grupy kapitałowej oraz w ramach każdej ze spółek nie należących do tej grupy

** Wartość odpisów aktualizujących ujętych w okresach poprzednich, która nie będzie mogła być odwrócona (z uwagi na zapis MSR 36, zgodnie z którym wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych wynikająca z odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nie powinna przekroczyć kwoty, która zostałaby ustalona, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie miał miejsca). Wartość tych odpisów jest odnoszona na umorzenie. W efekcie stan odpisów z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu odpowiada kwocie możliwej do odwrócenia w przypadku ustania przesłanek będących przyczyną jego utworzenia.

6. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY

w tys. zł	3 miesiące zakończone 30.09.2013	3 miesiące zakończone 30.09.2012	% zmiany	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	% zmiany
Przepływy z działalności operacyjnej,						
w tym:	54 870	50 700	8,2%	114 128	109 331	4,4%
- działalność kontynuowana	54 870	48 153	13,9%	116 205	127 328	-8,7%
- działalność zaniechana	0	2 547	-	(2 077)	(17 997)	88,5%
Przepływy z działalności inwestycyjnej,						
w tym:	(26 823)	(13 981)	-91,9%	(38 221)	(88 427)	56,8%
- działalność kontynuowana	(26 823)	(17 531)	-53,0%	(31 553)	(95 581)	67,0%
- działalność zaniechana	0	3 550	-	(6 668)	7 154	-
Przepływy z działalności finansowej,						
w tym:	(64 508)	(58 775)	-9,8%	(58 815)	(43 480)	-35,3%
- działalność kontynuowana	(64 508)	(64 508)	0,0%	(64 508)	(64 508)	0,0%
- działalność zaniechana	0	5 733	-	5 693	21 028	-72,9%
Razem przepływy pieniężne netto	(36 461)	(22 056)	65,3%	17 092	(22 576)	-
Środki pieniężne na koniec okresu,						
w tym:	159 534	195 829	-18,5%	159 534	195 829	-18,5%
- działalność kontynuowana	159 534	176 480	-9,6%	159 534	176 480	-9,6%
- działalność zaniechana	0	19 349	-	0	19 349	-

6.1 Działalność operacyjna

We wszystkich prezentowanych okresach Grupa Hotelowa Orbis (działalność kontynuowana) wykazała wysokie, dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej.

Wzrost przepływów z działalności operacyjnej w trzecim kwartale 2013 roku został odnotowany w Grupie Hotelowej Orbis (działalność kontynuowana). Jest to efekt wzrostu przychodów oraz wprowadzanych konsekwentnie oszczędności. Na wysokie przepływy z działalności operacyjnej osiągnięte w okresie 9 miesięcy 2012 roku istotny wpływ miały Mistrzostwa Europy w piłce nożnej.

Przepływy z działalności zaniechanej dotyczą spółki Orbis Transport, która została sprzedana w maju bieżącego roku. Znacznie wyższe wydatki tej działalności wykazane w ciągu 9 miesięcy roku ubiegłego wynikały głównie z zapłaconego podatku VAT od sprzedanych w grudniu 2011 roku składników majątkowych wykorzystywanych w ramach wynajmu długoterminowego samochodów (CFM).

6.2 Działalność inwestycyjna

Zarówno w trzecim kwartale 2013 roku, jak i narastająco za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku, Grupa wykazała ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej.

Głównym źródłem wpływów działalności inwestycyjnej Grupy Hotelowej Orbis w okresie 9 miesięcy 2013 roku były środki uzyskane ze sprzedaży hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem. Natomiast ujemny wpływ na przepływy pieniężne z tej działalności miały wydatki poniesione przez Grupę na budowę hotelu Novotel w Łodzi oraz modernizację istniejącej bazy hotelowej. W trzecim kwartale 2013 roku Grupa nie przeprowadziła transakcji sprzedaży nieruchomości, natomiast poniesione wydatki inwestycyjne dotyczyły głównie gruntownych modernizacji przeprowadzonych w hotelach warszawskich.

Ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej odnotowane w okresie 9 miesięcy 2012 roku w Grupie Hotelowej Orbis wynikało z poniesionych wydatków na budowę hoteli ibis i ibis budget w Warszawie i Krakowie oraz modernizację istniejącej bazy hoteli. Wpływy działalności inwestycyjnej w tym okresie dotyczyły sprzedanych lokali użytkowych w Gdańsku i we Włocławku, jak również otrzymanych zaliczek na poczet transakcji sprzedaży hotelu Polonez w Poznaniu oraz dwóch hoteli i nieruchomości w Zakopanem.

Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej poniesione przez spółkę Orbis Transport Sp. z o.o. były efektem nadwyżki wydatków na zakup nowych samochodów służących dla wynajmu krótkoterminowego nad wpływami ze sprzedaży środków trwałych. Dodatnia wartość przepływów w okresie 9 miesięcy 2012 roku wynikała głównie ze sprzedaży udziałów w spółkach zależnych PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. i PKS Gdańsk Sp. z o.o.

6.3 Działalność finansowa

We wszystkich prezentowanych okresach Grupa wykazała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej.

Ujemne przepływy z działalności finansowej wykazane przez Grupę Hotelową Orbis dotyczą wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Orbis S.A.

Natomiast dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności finansowej dotyczą działalności zaniechanej i obejmują zmianę stanu zobowiązań z tytułu kredytów zaciągniętych na sfinansowanie zakupu samochodów.

7. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY I DYWIDENDY

	stan na 30.09.2013	stan na 30.06.2013	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2013	stan na 31.12.2012	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	stan na 30.09.2012	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 30.09.2013
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	0,0%	517 754	0,0%	517 754	0,0%
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	0,0%	133 333	0,0%	133 333	0,0%
Zyski zatrzymane	1 269 067	1 236 950	2,6%	1 280 925	-0,9%	1 279 645	-0,8%
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	33	156	-78,8%	(99)	-	(62)	-
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 920 187	1 888 193	1,7%	1 931 913	-0,6%	1 930 670	-0,5%
Udziały niekontrolujące	0	0	-	124	-	273	-
Kapitał własny	1 920 187	1 888 193	1,7%	1 932 037	-0,6%	1 930 943	-0,6%

We wszystkich prezentowanych okresach **Kapitał zakładowy** pozostawał na jednakowym poziomie.

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

Zmiana stanu **Zysków zatrzymanych** oraz **Udziałów niekontrolujących** w prezentowanych okresach wynikała z zarachowania wyniku netto za okres oraz dokonanej wypłaty dywidendy.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 czerwca 2013 roku zysk netto osiągnięty przez Orbis S.A. w roku 2012 przeznaczono na wypłatę dywidendy w kwocie 64 508 tys. zł, tj. 1,40 zł na akcję. Pozostałą część zysku w kwocie 39 733 tys. zł postanowiono pozostawić w spółce jako zysk zatrzymany.

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

8. TRANSAKCJE SPRZEDAŻY JEDNOSTEK POWIĄZANYCH I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność zaniechana

W związku z dokonaną w maju 2013 roku sprzedażą spółki zależnej Orbis Transport Sp. z o.o., wyniki tej spółki w prezentowanych okresach zostały zakwalifikowane do działalności zaniechanej. Jako działalność zaniechana w roku 2012 są również prezentowane wyniki zrealizowane przez spółki zależne PKS Gdańsk Sp. z o.o. oraz PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. (sprzedane w pierwszym kwartale 2012 roku) oraz wynik spółki Capital Parking Sp. z o.o. (sprzedanej w grudniu 2012 roku).

Poprzez sprzedaż udziałów w ww. spółkach zależnych Grupa Kapitałowa Orbis wycofała się z prowadzenia działalności innych, niż działalność hotelowa.

Rachunek zysków i strat działalności zaniechanej po istotnych korektach konsolidacyjnych

	3 miesiące zakończone 30.09.2013	3 miesiące zakończone 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	0	7 446	6 128	28 000
Koszt własny sprzedaży	0	(5 424)	(5 902)	(22 246)
Koszty sprzedaży i marketingu	0	(6)	(17)	(36)
Koszty ogólnego zarządu	0	(1 699)	(1 051)	(6 977)
w tym:				
koszty amortyzacji	0	(1 212)	(1 134)	(4 294)
koszty zatrudnienia	0	(2 284)	(2 541)	(9 727)
koszty usług obcych	0	(3 134)	(2 497)	(8 802)
Pozostałe przychody operacyjne	0	372	249	2 689
Pozostałe koszty operacyjne	0	(210)	(536)	(2 312)
Przychody finansowe	0	134	33	1 109
Koszty finansowe	0	(363)	(450)	(824)
Strata/zysk przed opodatkowaniem	0	250	(1 546)	(597)
Podatek dochodowy	0	(92)	0	133
Strata/zysk netto z działalności zaniechanej	0	158	(1 546)	(464)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych działalności zaniechanej po istotnych korektach konsolidacyjnych

	3 miesiące zakończone 30.09.2013	3 miesiące zakończone 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem	0	250	(1 546)	(597)
Korekty:	0	2 297	(532)	(16 644)
Amortyzacja	0	1 212	1 134	4 294
Odsetki	0	252	397	(435)
Zysk z działalności inwestycyjnej	0	(188)	(81)	(700)
Zmiana stanu należności	0	490	1 614	5 468
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	0	438	(3 785)	(24 765)
Zmiana stanu rezerw	0	(26)	(239)	(243)
Inne korekty	0	119	428	(263)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej dotyczące działalności zaniechanej	0	2 547	(2 078)	(17 241)
Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony)	0	0	1	(756)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące działalności zaniechanej	0	2 547	(2 077)	(17 997)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	0	3 419	3 003	15 920
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	0	0	0	11 300
Przychody z tytułu odsetek	0	152	22	1 116
Splata udzielonych pożyczek	0	0	0	527
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	0	(21)	(7 213)	(21 520)
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	(2 480)	(189)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące działalności zaniechanej	0	3 550	(6 668)	7 154
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	0	6 786	8 856	23 351
Splaty kredytów i pożyczek	0	(650)	(2 744)	(1 150)
Splata odsetek i inne wydatki związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek	0	(352)	(419)	(758)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	(51)	0	(51)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	0	0	(364)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej dotyczące działalności zaniechanej	0	5 733	5 693	21 028
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dotycząca działalności zaniechanej	0	11 830	(3 052)	10 185

Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży dotyczące Orbis Transport, przedstawiały się następująco:

	stan na 31.12.2012	stan na 30.09.2012
Aktywa trwałe	19 596	30 299
w tym:		
Rzeczowe aktywa trwałe	19 517	28 809
Wartości niematerialne	53	683
Inne aktywa finansowe	26	15
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	0	792
Aktywa obrotowe	7 305	24 750
w tym:		
Należności handlowe	2 407	3 112
Należności z tyt. podatku dochodowego	1	1
Należności krótkoterminowe inne	1 845	2 288
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 052	19 349
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	26 901	55 049
Zobowiązania długoterminowe	348	466
w tym:		
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	153	190
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	195	276
Zobowiązania krótkoterminowe	25 122	25 581
w tym:		
Kredyty i pożyczki	18 482	22 201
Zobowiązania handlowe	943	1 241
Zobowiązania krótkoterminowe inne	5 347	2 046
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	31	31
Rezerwy na zobowiązania	319	62
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	25 470	26 047

Na dzień 31 grudnia 2012 roku, poza aktywami spółki zależnej Orbis Transport Sp. z o.o., w pozycji aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży był wykazany grunt oraz budynek hotelu Kasprowy w Zakopanem, jak również prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z budynkiem przy ulicy Łopuszańskiej w Warszawie.

Natomiast na dzień 30 września 2012 r. w pozycji Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zostały ujęte dodatkowo:

- grunt i budynek wraz z wyposażeniem hotelu Polonez w Poznaniu o łącznej wartości netto 23 627 tys. zł,
- grunt i budynek wraz z wyposażeniem hotelu Kasprowy w Zakopanem o łącznej wartości netto 47 551 tys. zł,
- użytkowanie wieczyste i budynek nieruchomości w Zakopanem o łącznej wartości netto 1 814 tys. zł.

9. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH

Do zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych mających miejsce w okresie 9 miesięcy 2013 roku należy zaliczyć sprzedaż spółki zależnej Orbis Transport Sp. z o.o. Grupa poniosła stratę na tej transakcji w wysokości 0,4 mln zł.

W bieżącym roku została sfinalizowana również sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem. Wynik na tej transakcji wyniósł 7,4 mln zł.

W okresie 9 miesięcy 2013 roku Grupa prowadziła także działania restrukturyzacyjne związane z koniecznością dostosowania się Grupy do skuteczniejszego funkcjonowania na konkurencyjnym rynku. Łączna kwota kosztów restrukturyzacji poniesionych przez Grupę w ciągu 3 kwartałów 2013 roku wyniosła 8,1 mln zł.

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

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

11. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W rozumieniu MSR 24 podmiotami powiązanymi z Grupą są członkowie kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin, spółki zależne nie objęte konsolidacją wymienione w nocie 3.3 oraz Accor S.A. (znaczący akcjonariusz) i podmioty z nim powiązane.

Przychody od podmiotów powiązanych obejmują przede wszystkim opłaty za zarządzanie hotelami: Sofitel we Wrocławiu oraz Ibis Warszawa Stare Miasto.

Koszty zakupu usług od podmiotów powiązanych obejmują przede wszystkim:

- opłaty franchisingowe,
- opłaty rezerwacyjne,
- opłaty za korzystanie z aplikacji informatycznych,
- koszty dotyczące programu lojalnościowego Le Club Accorhotels.

PRZYCHODY	3 miesiące zakończone 30.09.2013	3 miesiące zakończone 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012
Przychody netto ze sprzedaży usług	910	577	2 442	2 133
- spółkom z grupy Accor	910	562	2 442	2 085
- spółkom z grupy Orbis	0	15	0	48
Przychody razem	910	577	2 442	2 133

KOSZTY	3 miesiące zakończone 30.09.2013	3 miesiące zakończone 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012
Koszty zakupu usług	10 190	8 512	27 687	25 245
- od spółek z grupy Accor	10 190	8 512	27 687	25 245
Koszty zakupu usług razem	10 190	8 512	27 687	25 245
Koszty zakupu materiałów i towarów	0	0	2	23
- od spółek z grupy Accor	0	0	2	23
Koszty razem	10 190	8 512	27 689	25 268

	stan na 30.09.2013	stan na 30.06.2013	stan na 31.12.2012	stan na 30.09.2012
NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA				
Należności z tytułu dostaw i usług	3 023	1 307	5 559	1 059
- od spółek grupy Accor	3 023	1 307	5 559	1 059
Pozostałe należności	83	164	0	84
- od spółek grupy Accor	83	164	0	84
Razem należności	3 106	1 471	5 559	1 143
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	11 504	11 336	12 321	11 692
- wobec spółek z grupy Accor	11 504	11 336	12 321	11 692
Pozostałe zobowiązania	0	33 987	0	0
- wobec spółek z grupy Accor - z tytułu dywidendy	0	33 987	0	0
Razem zobowiązania	11 504	45 323	12 321	11 692

Na podstawie umowy zawartej w dniu 31 sierpnia 2012 roku Orbis S.A. oraz Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. tworzą Podatkową Grupę Kapitałową. Umowa będzie obowiązywała przez okres trzech lat podatkowych, tj. od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2015 roku. Umowa została zarejestrowana we właściwym urzędzie skarbowym (decyzja z dnia 2 października 2012 roku).

Grupa nie dokonała transakcji odpłatnego i nieodpłatnego przeniesienia praw lub zobowiązań pomiędzy Grupą 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 nimi 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.

12. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Główne zasady rachunkowości i metody obliczeniowe, zastosowane przy sporządzaniu niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w nocie 2.3 informacji dodatkowej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok. Zasady te są stosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym i nie uległy istotnym zmianom od ostatniego rocznego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem wynikających ze zmian przepisów.

Dnia 16 czerwca 2011 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wydała zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”, które modyfikują metody rozliczania programów zdefiniowanych świadczeń (do których zaliczane są odprawy emerytalno-rentowe) i świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy. Wprowadzone zmiany zostały zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku i obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Najważniejsze modyfikacje obejmują:

- wszystkie zyski i straty aktuarialne należy ujmować w chwili powstania w pozostałych całkowitych dochodach tak, aby kwota netto aktywów lub zobowiązań emerytalnych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odzwierciedlała pełną wartość kwoty deficytu lub nadwyżki finansowej programu. Nie będzie już stosowana tzw. „metoda korytarzowa”, którą dopuszczała poprzednia wersja MSR 19;
- zmiany zobowiązania z tytułu zdefiniowanych świadczeń oraz wartości godziwej aktywów programu dzieli się na trzy kategorie i prezentuje jako: koszty zatrudnienia, odsetki netto od zobowiązań (aktywów) netto z tytułu zdefiniowanych świadczeń oraz kwoty z przeszacowania (w tym zyski i straty aktuarialne);
- wprowadzono szereg dodatkowych informacji wymaganych do ujawnienia w rocznym sprawozdaniu finansowym jednostki.

Wskutek powyższych zmian w niniejszym sprawozdaniu finansowym zyski/straty aktuarialne wynikające ze zmiany stopy dyskonta finansowego z 4,5% do 4,0%, w części dotyczącej rezerw na odprawy emerytalno-rentowe, zostały ujęte w pozostałych całkowitych dochodach. Jednocześnie wprowadzono zmianę prezentacji odsetek netto oraz zysków/strat aktuarialnych dotyczących wyceny rezerw na nagrody jubileuszowe – dotychczas ujmowane były w kosztach operacyjnych, po zmianie są prezentowane w kosztach finansowych.

Kolejna aktualizacja wyceny aktuarialnej rezerw na odprawy emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe, uwzględniająca aktualny na dzień wyceny poziom rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych, zostanie dokonana na koniec grudnia bieżącego roku.

Poniżej uzgodnienie pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat za 9 miesięcy 2012 roku po wprowadzonych zmianach:

9 miesięcy 2012	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 9 miesięcy 2012 roku	Zmiana prezentacji odsetek dotyczących rezerw na świadczenia pracownicze	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 9 miesięcy 2012 roku po zmianach
Przychody netto ze sprzedaży	551 087		551 087
Koszt własny sprzedaży	(377 703)		(377 703)
Zysk brutto ze sprzedaży	173 384	0	173 384
Pozostałe przychody operacyjne	7 581		7 581
Koszty sprzedaży i marketingu	(20 446)		(20 446)
Koszty ogólnego zarządu	(70 338)	480	(69 858)
Pozostałe koszty operacyjne	(10 741)		(10 741)
Zysk z działalności operacyjnej	79 440	480	79 920
Przychody finansowe	5 287		5 287
Koszty finansowe	(452)	(480)	(932)
Zysk przed opodatkowaniem	84 275	0	84 275
Podatek dochodowy	(16 758)		(16 758)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	67 517	0	67 517
Strata z działalności zaniechanej	(464)		(464)
Zysk netto za okres	67 053	0	67 053

13. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 29 października 2013 roku Pan Gilles Bonnier de la Chapelle złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Orbis S.A. bez podania przyczyny. Rezygnacja Pana Gilles Bonnier de la Chapelle została złożona ze skutkiem na dzień 28 października 2013 roku. Pan Gilles Bonnier de la Chapelle dotychczas pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Orbis S.A.

14. AKCJONARIUSZE EMITENTA

Kapitał zakładowy Orbis S.A. na dzień publikacji sprawozdania wynosi 517 754 tys. zł, tj. 46 077 008 akcji. W skład akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA, według stanu posiadania akcji i ich procentowego udziału w kapitale zakładowym na dzień publikacji sprawozdania, ujawnionych w zawiadomieniach doręczonych Spółce w oparciu o art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wchodzi:

Akcjonariusz (wyszczególnienie)	Liczba posiadanych akcji na dzień 06.11.2013	Procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień 06.11.2013	Zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od 28.08.2013 do 06.11.2013
	(odpowiada liczbie głosów na WZA)	(odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZA)	
Accor S.A.	24 276 415	52,69%	-
w tym spółka zależna Accor S.A. - Accor Polska Sp. z o.o.	2 303 849	4,99%	-
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	4 577 880	9,94%	-
ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	2 391 368	5,19%	-
Amplico PTE S.A.	2 357 156	5,12%	-

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

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

Dnia 24 czerwca 2013 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Orbis S.A. powołało Radę Nadzorczą IX kadencji.

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

- Laurent Francois Picheral - Prezes Zarządu, nie posiada akcji Orbis S.A.
- Ireneusz Andrzej Węglowski - Wiceprezes Zarządu, posiada 3 000 akcji Orbis S.A.
- Marcin Szewczykowski - Członek Zarządu, nie posiada akcji Orbis S.A.

Znany Spółce stan posiadania akcji Orbis S.A. przez Członków Rady Nadzorczej IX kadencji na dzień publikacji sprawozdania przedstawia się następująco:

- Bruno Coudry - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Jean-Jacques Dessors - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Artur Gabor - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Christian Karaoglanian - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Jacek Kseń - posiada 1 000 akcji Orbis S.A.
- Andrzej Procajło - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Andrzej Przytuła - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Pascal Quint - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Jarosław Szymański - nie posiada akcji Orbis S.A.

16. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

przedmiot postępowania	wartość przedmiotu sporu	data wszczęcia postępowania	strony wszczętego postępowania	stanowisko spółki
1. sprawa o wydanie nieruchomości położonej w Warszawie, w dzielnicy Wilanów, przy ul. St.Kostki Potockiego 27, oznaczonej jako działka nr 21/1 o powierzchni 4397 m2	Wartość przedmiotu sporu powód określił na 5 mln zł jako wartość nieruchomości i alternatywnie na sumę 377 tys. zł odpowiadającą 3-miesięcznemu czynszowi najmu lub dzierżawy należnemu od tego rodzaju nieruchomości	pozew z dn. 29.09.2005	Powód: Skarb Państwa, reprezentowany przez Urząd m.st. Warszawy, Pozwany: Orbis S.A.	W dniu 04.09.2008 przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie odbyła się rozprawa apelacyjna, na której zapadło postanowienie o zawieszeniu postępowania apelacyjnego do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia w postępowaniu administracyjnym, co do prawa własności przedmiotowej nieruchomości. Sąd wznowił postępowanie a następnie ponownie zawiesił. Postępowanie administracyjne z wniosku spadkobierców dawnego właściciela – Adama Branickiego - o zwrot nieruchomości ziemskiej „Kolonja Adamówka Wilanowska dz. 15” toczy się aktualnie przed Wojewodą Mazowieckim jako organem I instancji. Na rozprawie w dniu 05.01.2010 pełnomocnik wnioskodawców złożył pisemne oświadczenie, w którym poinformował m.in., że reprezentowana przez niego strona nie będzie dochodziła od Orbis S.A. odszkodowania z tytułu użytkowania przedmiotowej nieruchomości. Oświadczenie stanowi załącznik do protokołu z rozprawy, dodać jednak należy, że oświadczenie nie zostało poparte stosownym pełnomocnictwem spadkobierców Adama Branickiego upoważniającym do zrzeczenia się w ich imieniu roszczeń. WSA w dniu 03.11.2011 oddalił skargę Muzeum Pałacu w Wilanowie na postanowienie Ministra Rolnictwa z dnia 06.04.2011 w przedmiocie utrzymania w mocy decyzji Wojewody odmawiającej zawieszenia postępowania toczącego się przed tym organem. Muzeum wniosło do Naczelnego Sądu Administracyjnego skargę kasacyjną z dnia 03.01.2012 od wyroku WSA jaki zapadł w dniu 03.11.2011. We wrześniu NSA oddalił skargę Muzeum Pałacu w Wilanowie na postanowienie Ministra Rolnictwa z dnia 06.04.2011 r. w przedmiocie utrzymania w mocy decyzji Wojewody odmawiającej zawieszenia postępowania.
2. o stwierdzenie nieważności orzeczenia administracyjnego Prezydenta Miasta Warszawy z dnia 11.04.1950 r. Nr L dz. WPB/3116/49/P w sprawie odmowy przywrócenia terminu do złożenia wniosku o prawo własności czasowej do gruntu położonego na ul. Wspólnej 19 Nr Hip 1651/2 lit C (Obszar byłej nieruchomości o Nr Hip 1651/2 lit C, w części pokrywa się z obecną działką 133/2 będącą w zarządzie Orbis S.A., na której posadowiony jest podjazd pod budynek Hotelu Grand Warszawa oraz działką 133/1 będącą w użytkowaniu wieczystym Orbis S.A., na której posadowiona jest część budynku Hotelu).	nieznana	Wniosek z dnia 02.03.2000	Wnioskodawcy: J.Ostrowska-Bazgier (spadkobiercy Abrachama Judy vel Adama Kaltmana) Uczestnik: "Parking-Wspólnota" Sp. z o.o. w likwidacji Uczestnik: Orbis S.A.	Minister Infrastruktury wydał 10.08.2010 (doręczoną Orbis S.A. 19.08.2010) Decyzję stwierdzającą nieważność orzeczenia administracyjnego Prezydenta m.st. Warszawy z 1950 roku odmawiającego przyznania wnioskodawcom prawa własności czasowej do przedmiotowego gruntu m.in. aktualnie w części będącej w użytkowaniu i zarządzie Orbis S.A. Orbis S.A. złożył w dniu 01.09.2010 wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Dalsze prowadzenie sprawy w imieniu Orbis S.A. zlecono Kancelarii Prawniczej „Zakrzewski, Domański Palinka” (DZP), która w listopadzie 2010 złożyła w Ministerstwie Infrastruktury pisma uzupełniające wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy podważając fakt złożenia przez dotychczasowych właścicieli wniosku dekretowego w terminie oraz podważając prawidłowość działania kuratora i w związku z tym wniosek o zawieszenie postępowania. Dodatkowo w dniu 17.11.2010 wystąpiono do Sądu Rejonowego dla Warszawy Śródmieście w Warszawie III Wydział Rodzinny i Nieletnich z wnioskiem o uchylenie postanowień ustanawiających Panią Joannę Ostrowską-Bazgier kuratorem dla rzekomo nieobecnych, a w rzeczywistości nieżyjących osób. W wyniku toczącego się postępowania Sąd Apelacyjny uchylił skarżone przez Orbis postanowienie i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. Sąd Rejonowy III Wydział Rodzinny postanowieniem z dnia 24.04.2012 uchylił kuratelę dla Józefa Aragera w osobie Joanny Ostrowskiej – Bazgier. Od tego postanowienia obie strony złożyły apelację. Sąd wyznaczył rozprawę na 22.11.2012. W międzyczasie Sąd Okręgowy rozpatrzył zażalenie Orbis S.A. na odmowę uzupełnienia przez Sąd Rejonowy postanowienia z 20.04.2012. W tej sprawie Sąd Rejonowy 29.10.2012 sprostował postanowienie, na co Orbis złożył zażalenie. W kwietniu 2013 odbyła się kolejna rozprawa w sprawie dotyczącej uchylenia kurateli Pani Joannie Ostrowskiej-Bazgier. Wnioskodawczyni złożyła wniosek o dokonanie wpisu ostrzeżenia do księgi wieczystej o roszczeniach Wnioskodawczyni. Sąd Rejonowy Wydział X Ksiąg Wieczystych z urzędu oddalił wniosek. Od tego postanowienia powódka wniosła zażalenie a Orbis S.A. wniósł o oddalenie zażalenia powódki. Powódka wniosła apelację. Orbis S.A. złożył odpowiedzi na apelację. Apelacja powódki została oddalona. Sprawa zakończona.

Grupa Kapitałowa Orbis
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2013 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

przedmiot postępowania	wartość przedmiotu sporu	data wszczęcia postępowania	strony wszczętego postępowania	stanowisko spółki
				W sprawie kurateli zapadł prawomocny wyrok. Sąd utrzymał kuratelę Joanny Ostrowskiej –Bazgier w stosunku do wszystkich osób nieznanych z miejsca zamieszkania. Orbis S.A. wniósł o stwierdzenie nabycia spadku po osobach nie znanych z miejsca zamieszkania. Sąd podjął postępowanie w tej sprawie.
3. Pozew o odszkodowanie za naruszenie art. 45 KP.	120 tys. zł.	Maj 2012	Powód: były pracownik Orbis S.A. Pozwany: Orbis S.A.	Powód wnosi o zadośćuczynienie z powodu naruszenia art. 45 KP w związku z likwidacją stanowiska pracy. Orbis S.A. wnosi o oddalenie powództwa. W listopadzie zapadł wyrok w tej sprawie.
4. Wniosek o ustalenie nieistnienia sukcesji przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55 ¹ k.c. po nieistniejącym, z uwagi na brak wpisu do rejestru przedsiębiorstw państwowych, Przedsiębiorstwie Państwowym „Hotel ORBIS Giewont”, prowadzonego przez Franciszka Trzaskę, a następnie przez Stanisława Trzaskę w Zakopanem przy ul. Kościuszki 1 – <i>sprawa zakończona</i>	Wartość przedmiotu sporu w pozwie z dnia 14.11.2012 r. powód określił na 600 zł.	pozew z dn. 14.11.2012	Powód: Barbara Juszczak; Pozwany: Orbis S.A.	Powództwo restytucyjne dot. nieruchomości Hotel „Giewont” w Zakopanem poprzez złożenie pozwu o ustalenie nieistnienia sukcesji przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 55 ¹ k.c. po nieistniejącym, z uwagi na brak wpisu do rejestru przedsiębiorstw państwowych, Przedsiębiorstwie Państwowym „Hotel ORBIS Giewont”, prowadzonego przez Franciszka Trzaskę, a następnie przez Stanisława Trzaskę w Zakopanem przy ul. Kościuszki 1, na rzecz Orbis. Orbis S.A. wniósł odpowiedź na pozew przedstawiając w nim swoje zarzuty do argumentacji zawartej w uzasadnieniu pozwu. W odpowiedzi na pozew przede wszystkim podniesione zostało, że powódka nie ma legitymacji procesowej, bowiem nie wykazała należytego interesu prawnego, który jest warunkiem koniecznym do wytoczenia przedmiotowego powództwa. Wykazane zostało, iż przedmiotowa nieruchomość użytkowana była przez struktury poprzedzające bezpośrednio bądź pośrednio przedsiębiorstwo, którego bezpośrednim następcą jest spółka Orbis S.A. W trakcie postępowania Sąd powołał biegłego, który dokonał oszacowania wartości przedmiotu sporu na kwotę 13 mln zł, co spowodowało przekazanie sprawy do Sądu Okręgowego w Nowym Sączu. Powódka złożyła zażalenie na postanowienie Sądu Rejonowego w Zakopanem. Sąd oddalił zażalenie. Ze względu na brak opłaty sądowej w wymaganej wysokości, Sąd Okręgowy w Nowym Sączu zwrócił pozew wobec nieuzupełnienia braku formalnego. Sprawa zakończona.
5. Pozew o zapłatę z tytułu bezumownego korzystania z praw do artystycznych wykonań utworów muzycznych i słowno – muzycznych za okres 10 lat do dnia wniesienia pozwu – <i>sprawa zakończona</i> .	3 708 tys. zł	02.09.2011	Powód: Stowarzyszenie Artystów Wykonawców Utworów Muzycznych i Słowno- Muzycznych SAWP Pozwany: Orbis S.A.	Na posiedzeniu w dniu 14.03.2013 strony zawarły ugodę. Wskutek zawarcia Ugody Orbis zobowiązał się zapłacić SAWP kwotę brutto 1 909 tys. zł z tytułu korzystania przez Orbis w okresie od 28.02.2001 do 28.02.2011, z artystycznych wykonań artystów – wykonawców zrzeszonych w SAWP, we wszystkich hotelach należących do Orbis objętych powództwem, na polu eksploatacji publiczne odtwarzanie artystycznych wykonań utworów słowno – muzycznych artystów wykonawców należących do SAWP oraz zobowiązał się do jego zaspokojenia w terminach określonych w ugodzie. W zamian za to SAWP oświadczył, iż zobowiązania Orbis w stosunku do SAWP z tytułu publicznego odtwarzania, w okresie od dnia 28.02.2001 do dnia 28.02.2011, artystycznych wykonań wszystkich artystów – wykonawców należących do SAWP, wyczerpie zapłata w/w kwoty brutto. Zapłata w/w kwoty nastąpi w 12 miesięcznych ratach począwszy od 10.04.2013.
6. Pozew o zapłatę z tytułu bezumownego korzystania z praw do artystycznych wykonań utworów muzycznych i słowno – muzycznych za okres 10 lat do dnia wniesienia pozwu – <i>sprawa zakończona</i> .	732 tys. zł.	01.08.2011	Powód: Stowarzyszenie Artystów Wykonawców Utworów Muzycznych i Słowno- Muzycznych SAWP Pozwany: Hekon Hotele Ekonomiczne S.A.	W dniu 25.01.2013 została zawarta ugoda sądowa, w której Hekon zobowiązuje się zapłacić SAWP dług w kwocie 661 tys. zł z tytułu korzystania w okresie od 28.02.2001 do 28.02.2011 z artystycznych wykonań artystów – wykonawców zrzeszonych w SAWP, we wszystkich hotelach należących do Hekon objętych powództwem, na polu eksploatacji publiczne odtwarzanie artystycznych wykonań utworów słowno – muzycznych artystów wykonawców należących do SAWP oraz zobowiązuje się do jego zaspokojenia w terminach określonych w Ugodzie, a w zamian za to SAWP oświadcza, iż zobowiązania Hekon w stosunku do SAWP z tytułu publicznego odtwarzania, w okresie od dnia 28.02.2001 roku do dnia 28.02.2011, artystycznych wykonań wszystkich artystów – wykonawców należących do SAWP, wyczerpie zapłata w/w kwoty. Zapłata w/w kwoty nastąpi w 12 miesięcznych ratach począwszy od 10.02.2013.

Grupa Kapitałowa Orbis
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2013 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

przedmiot postępowania	wartość przedmiotu sporu	data wszczęcia postępowania	strony wszczętego postępowania	stanowisko spółki
7. Wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu pod hotelami ibis i ibis budget w Krakowie jest nieuzasadniona	417 tys. zł (rocznie)	wniosek do SKO z dnia 27.11.2009	Powód: Orbis S.A. Pozwany: Skarb Państwa reprezentowany przez Prezydenta Miasta Krakowa zastępowany przez Prokuratorię Generalną Skarbu Państwa	Wniosek Orbis S.A. do SKO w Krakowie o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy ul. Pawiej w Krakowie jest nieuzasadniona. SKO orzeczeniem z dnia 16.06.2010 oddaliło wniosek Orbis S.A. Orbis S.A. w dniu 08.07.2010 wniósł sprzeciw od ww. orzeczenia SKO do Sądu Powszechnego. Skarb Państwa – Prezydent Miasta Krakowa skierował do Sądu odpowiedź na pozew. Rozprawa w dniu 20.12.2011 została odroczone, celem ustosunkowania się Orbis S.A. do zarzutów sformułowanych w piśmie strony przeciwnej. Sąd zdecydował o przeprowadzeniu dowodu z opinii biegłego ds. szacowania nieruchomości na okoliczność wartości nakładów poniesionych przez użytkownika wieczystego. W dniu 28.08.2012 odbyła się wizja lokalna. Biegły sporządził opinię w dniu 05.10.2012. Strony wniosły zarzuty do opinii. Orbis S.A. pismem z 16.05.2013 zgłosił zastrzeżenia do wyjaśnień biegłego rzeczoznawcy. Sąd wyznaczył termin rozprawy na 10.10.2013. Sąd na rozprawie w dniu 10.10.2013 postanowił odroczyć rozprawę na okres 30 dni, celem umożliwienia stronom zawarcia ugody. Przewidywany termin zakończenia sprawy 2 lata.
8. Wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy ul. Bitwy Warszawskiej 16a w Warszawie (na którego części posadowione są hotele ibis i ibis budget Reduta) jest nieuzasadniona.	2013: 431 tys. zł 2014: 953 tys. zł 2015: 1475 tys. zł	wniosek do SKO z dnia 07.08.2012.	Powód: Orbis S.A. Pozwany: Prezydent m.st. Warszawy	Wniosek Orbis S.A. do SKO w Warszawie o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy ul. Bitwy Warszawskiej 16a w Warszawie jest nieuzasadniona. Przewidywany termin zakończenia sprawy 3 lata (wraz z ewentualnym postępowaniem przed sądem powszechnym).
9. Odwołanie od decyzji zwiększającej wartość dwóch działek zajmowanych pod hotel Sofitel Victoria (wzrost opłaty rocznej za użytkowanie wieczyste gruntu)	209 tys. zł (rocznie)	Listopad 2008	Powód: Orbis S.A. Pozwany: Skarb Państwa Prezydent Miasta Stołecznego Warszawy	Dnia 12.02.2013 zostało wydane orzeczenie SKO w Warszawie, w którym oddalono wniosek Orbis S.A. o uznanie aktualizacji opłaty rocznej z tytułu użytkowania wieczystego za nieuzasadnione. W dniu 9.04.2013 został skierowany do SKO sprzeciw, który został przekazany przez SKO do Sądu Okręgowego. Sprawa na etapie sprawdzania pozwu pod względem formalnym przez Sąd Okręgowy.
10. Wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu pod hotelem Novotel Malta w Poznaniu jest nieuzasadniona	130 tys. zł (rocznie)	19.01.2011	Powód: Orbis S.A. Pozwany: Skarb Państwa Prezydent Miasta Poznania.	Wniosek Orbis S.A. do SKO w Poznaniu o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy ulicy Warszawskiej w Poznaniu jest nieuzasadniona. Do 06.11.2013 brak terminu rozprawy.
11. Wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu pod hotelem Novotel Wrocław jest nieuzasadniona	2013: 159 tys. zł 2014: 189 tys. zł 2015: 219 tys. zł	wniosek do SKO z dnia 15.01.2013	Powód: Orbis S.A. Pozwany: Prezydent Wrocławia	Wniosek Orbis S.A. do SKO we Wrocławiu o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy ul. Wyścigowej 35 i 35a we Wrocławiu jest nieuzasadniona. Przewidywany termin zakończenia sprawy 1,5 roku. Odbyła się rozprawa. SKO orzeczeniem z dnia 10.06.2013 oddaliło wniosek Orbis S.A. Orbis S.A. w dniu 08.08.2013 wniósł sprzeciw od w/w orzeczenia SKO do Sądu Powszechnego.

Orbis Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne
sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2013
oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące
zakończone 30 września 2013 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

według stanu na 30 września 2013 r., 30 czerwca 2013 r., 31 grudnia 2012 r. i 30 września 2012 r.

A k t y w a	stan na 30.09.2013	stan na 30.06.2013	stan na 31.12.2012	stan na 30.09.2012
Aktywa trwałe	1 843 544	1 845 527	1 849 171	1 874 737
Rzeczowe aktywa trwałe	1 018 900	1 017 225	1 070 701	1 062 978
Wartości niematerialne	1 382	1 480	1 809	1 535
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	441 618	441 618	444 446	469 904
Inne aktywa finansowe	11 270	11 270	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	369 683	373 228	331 479	339 569
Inne inwestycje długoterminowe	464	464	464	464
Inne aktywa długoterminowe	227	242	272	287
Aktywa obrotowe	146 726	197 802	115 840	186 456
Zapasy	2 886	3 056	2 933	3 140
Należności handlowe	34 707	35 088	26 811	37 446
Należności z tytułu podatku dochodowego	667	1 269	1 036	0
Należności krótkoterminowe inne	6 755	9 803	7 590	6 528
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	101 711	148 586	77 470	139 342
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	15 200	15 200	61 634	71 178
A k t y w a r a z e m	2 005 470	2 058 529	2 026 645	2 132 371

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.

według stanu na 30 września 2013 r., 30 czerwca 2013 r., 31 grudnia 2012 r. i 30 września 2012 r.

P a s y w a	stan na 30.09.2013	stan na 30.06.2013	stan na 31.12.2012	stan na 30.09.2012
Kapitał własny	1 893 356	1 873 613	1 898 389	1 902 313
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	517 754	517 754
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	133 333	133 333
Zyski zatrzymane	1 242 269	1 222 526	1 247 302	1 251 226
Zobowiązania długoterminowe	34 986	34 972	40 251	39 822
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 478	10 326	15 186	16 921
Zobowiązania długoterminowe inne	6 655	6 793	7 186	7 520
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17 853	17 853	17 879	15 381
Zobowiązania krótkoterminowe	77 128	149 944	88 005	190 236
Kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	0	110 685
- pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	0	110 685
Zobowiązania handlowe	24 716	25 797	40 631	27 714
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 133	4 070	1 503	3 367
Zobowiązania krótkoterminowe inne	42 798	111 017	38 631	42 699
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 807	2 807	2 041	3 233
Rezerwy na zobowiązania	2 674	6 253	5 199	2 538
P a s y w a r a z e m	2 005 470	2 058 529	2 026 645	2 132 371

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2013 roku z danymi porównywalnymi za rok 2012

	3 miesiące zakończone 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	3 miesiące zakończone 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	147 780	379 453	147 507	422 800
Koszt własny sprzedaży	(99 641)	(285 725)	(104 734)	(305 922)
Zysk brutto ze sprzedaży	48 139	93 728	42 773	116 878
Pozostałe przychody operacyjne	572	9 154	3 297	6 289
Koszty sprzedaży i marketingu	(5 061)	(16 179)	(5 365)	(17 682)
Koszty ogólnego zarządu	(17 041)	(49 549)	(19 017)	(53 172)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 584)	(9 878)	(913)	(8 607)
Zysk z działalności operacyjnej	24 025	27 276	20 775	43 706
Strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	(295)	0	0
Przychody finansowe	773	40 172	1 536	77 918
Koszty finansowe	(49)	(1 426)	(1 517)	(4 967)
Zysk przed opodatkowaniem	24 749	65 727	20 794	116 657
Podatek dochodowy	(5 006)	(6 085)	(3 724)	(8 492)
Zysk netto za okres	19 743	59 642	17 070	108 165
Całość zysku za okres dotyczy działalności kontynuowanej				
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)				
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję	0,43	1,29	0,37	2,35

Objaśnienie do różnic w prezentacji danych za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku w stosunku do danych opublikowanych uprzednio znajduje się w punkcie 10 niniejszego sprawozdania

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2013 roku z danymi porównywalnymi za rok 2012

	3 miesiące zakończone 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	3 miesiące zakończone 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012
Zysk netto za okres	19 743	59 642	17 070	108 165
Zyski i straty aktuarialne z tyt. programu określonych świadczeń pracowniczych	0	(207)	0	0
Inne całkowite dochody/(straty) przed opodatkowaniem	0	(207)	0	0
Podatek od innych całkowitych dochodów	0	40	0	0
Inne całkowite dochody/(straty) po opodatkowaniu	0	(167)	0	0
Całkowite dochody za okres	19 743	59 475	17 070	108 165

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2013 roku z danymi porównywalnymi za rok 2012

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2012				
Stan na 01.01.2012	517 754	133 333	1 207 569	1 858 656
- zysk netto za okres	0	0	104 241	104 241
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres	0	0	104 241	104 241
- dywidendy	0	0	(64 508)	(64 508)
Stan na 31.12.2012	517 754	133 333	1 247 302	1 898 389
w tym: dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2012				
Stan na 01.01.2012	517 754	133 333	1 207 569	1 858 656
- zysk netto za okres	0	0	108 165	108 165
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres	0	0	108 165	108 165
- dywidendy	0	0	(64 508)	(64 508)
Stan na 30.09.2012	517 754	133 333	1 251 226	1 902 313
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2013				
Stan na 01.01.2013	517 754	133 333	1 247 302	1 898 389
- zysk netto za okres	0	0	59 642	59 642
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	(167)	(167)
Całkowite dochody za okres	0	0	59 475	59 475
- dywidendy	0	0	(64 508)	(64 508)
Stan na 30.09.2013	517 754	133 333	1 242 269	1 893 356
w tym: trzy miesiące zakończone 30.09.2013				
Stan na 01.07.2013	517 754	133 333	1 222 526	1 873 613
- zysk netto za okres	0	0	19 743	19 743
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres	0	0	19 743	19 743
- dywidendy	0	0	0	0
Stan na 30.09.2013	517 754	133 333	1 242 269	1 893 356

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2013 roku z danymi porównywalnymi za rok 2012

	3 miesiące zakończone 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	3 miesiące zakończone 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk przed opodatkowaniem	24 749	65 727	20 794	116 657
Korekty:	20 024	14 313	22 280	(21 185)
Amortyzacja	23 734	70 461	26 330	76 703
Odsetki i dywidendy	(762)	(40 160)	(72)	(73 698)
(Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	2	(8 782)	45	49
Zmiana stanu należności	3 444	(7 016)	1 842	(10 782)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 985)	1 755	(4 865)	(9 100)
Zmiana stanu rezerw	(3 579)	(1 992)	(1 245)	(4 719)
Zmiana stanu zapasów	170	47	137	105
Inne korekty	0	0	108	257
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	44 773	80 040	43 074	95 472
Podatek dochodowy zapłacony	(4 189)	(7 754)	(8 406)	(7 721)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	40 584	72 286	34 668	87 751
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych	43	37 139	1 691	1 783
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	0	3 015	0	0
Dywidendy i udziały w zyskach	0	37 983	0	74 065
Przychody z tytułu odsetek	762	2 177	1 479	3 746
Inne wpływy inwestycyjne	0	0	1 265	5 500
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne i wartości niematerialne	(23 756)	(63 851)	(16 910)	(84 499)
Podwyższenie kapitału zakładowego w podmiotach powiązanych	0	0	(10)	(10)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 951)	16 463	(12 485)	585
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Splata odsetek i inne wydatki związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek	0	0	(1 353)	(4 051)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(64 508)	(64 508)	(64 508)	(64 508)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(64 508)	(64 508)	(65 861)	(68 559)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(46 875)	24 241	(43 678)	19 777
Środki pieniężne na początek okresu	148 586	77 470	183 020	119 565
Środki pieniężne na koniec okresu	101 711	101 711	139 342	139 342

INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ORBIS SPÓŁKA AKCYJNA
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2013 ORAZ ZA 9 MIESIĘCY I ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2013 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 najbliższych kwartałach
- 3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**
 - 3.1 Rachunek zysków i strat
 - 3.2 Sezonowość lub cykliczność działalności
- 4. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**
 - 4.1 Aktywa trwałe
 - 4.2 Aktywa obrotowe
 - 4.3 Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży
 - 4.4 Zobowiązania długoterminowe
 - 4.5 Zobowiązania krótkoterminowe
 - 4.6 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek
 - 4.7 Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji
 - 4.8 Charakterystyka zmian wartości szacunkowych
- 5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**
 - 5.1 Działalność operacyjna
 - 5.2 Działalność inwestycyjna
 - 5.3 Działalność finansowa
- 6. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM I DYWIDENDY**
- 7. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH**
- 8. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**
- 9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**
- 10. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI**
- 11. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**
- 12. AKCJONARIUSZE I UDZIAŁOWCY**
- 13. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W OKRESIE OD OSTATNIEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO**
- 14. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH**

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 I w pozycji 5510Z. Na rynku regulowanym działalność Spółki jest klasyfikowana w branży usługi inne.

Orbis S.A. jest największą w Polsce spółką hotelarską, zatrudniającą 1,9 tys. osób (zatrudnienie przeciętne w etatach). Według stanu na dzień 30 września 2013 roku Spółka prowadziła działalność w 28 hotelach (6 172 pokoje), zlokalizowanych w 18 miastach i miejscowościach wypoczynkowych w Polsce. Na dzień bilansowy Spółka zarządzała również hotelem Sofitel we Wrocławiu (205 pokoi) i udzielała franczyzy sześciu hotelom oferującym łącznie 760 pokoi. Hotele funkcjonują pod markami Accor: Sofitel, Novotel, Mercure i ibis Styles oraz pod marką Orbis Hotels.

Dodatkowo Spółka jest właścicielem dziewięciu hoteli marki ibis budget, dwóch hoteli marki ibis, hotelu Mercure Grand w Warszawie oraz hotelu Novotel w Łodzi, w których działalność operacyjna jest prowadzona przez spółkę zależną Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.

Prezentowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało **sporządzone na dzień 30 września 2013 roku oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2013 roku** przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w najbliższej przyszłości przez Spółkę Orbis S.A.

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

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zostały zaprezentowane w punkcie 2.3 informacji dodatkowej do rocznego sprawozdania finansowego Orbis S.A. za 2012 rok i nie uległy istotnym zmianom za wyjątkiem wynikających ze zmian przepisów, omówionych w nocy 1.2 skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Orbis S.A. za I półrocze 2013 roku. Zasady rachunkowości są zastosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych sprawozdaniem finansowym.

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

Niniejsze śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Orbis S.A. powinno być odczytywane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Orbis **na dzień 30 września 2013 roku oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2013 roku** (dalej zwanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Orbis).

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

2.1 Ważne zdarzenia bieżącego kwartału

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

2.2 Czynniki istotne dla rozwoju spółki

2.2.1 Czynniki zewnętrzne

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

2.2.2 Czynniki wewnętrzne

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

2.2.3 Perspektywy w najbliższych kwartałach

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

3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

3.1 Rachunek zysków i strat

	3 miesiące zakończone 30.09.2013	3 miesiące zakończone 30.09.2012	zmiana %	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	147 780	147 507	0,2%	379 453	422 800	-10,3%
Koszt własny sprzedaży	(99 641)	(104 734)	4,9%	(285 725)	(305 922)	6,6%
Koszty sprzedaży i marketingu	(5 061)	(5 365)	5,7%	(16 179)	(17 682)	8,5%
Koszty ogólnego zarządu	(17 041)	(19 017)	10,4%	(49 549)	(53 172)	6,8%
Pozostałe przychody operacyjne	572	3 297	-82,7%	9 154	6 289	45,6%
Pozostałe koszty operacyjne	(2 584)	(913)	-183,0%	(9 878)	(8 607)	-14,8%
EBITDA	47 759	47 105	1,4%	97 737	120 409	-18,8%
marża EBITDA (EBITDA/Przychody)	32,3%	31,9%	0,4pp	25,8%	28,5%	-2,7pp
Zysk z działalności operacyjnej - EBIT	24 025	20 775	15,6%	27 276	43 706	-37,6%
marża EBIT (EBIT/Przychody)	16,3%	14,1%	2,2pp	7,2%	10,3%	-3,1pp
Strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	-	(295)	0	-
Przychody finansowe	773	1 536	-49,7%	40 172	77 918	-48,4%
Koszty finansowe	(49)	(1 517)	96,8%	(1 426)	(4 967)	71,3%
Zysk przed opodatkowaniem	24 749	20 794	19,0%	65 727	116 657	-43,7%
Podatek dochodowy	(5 006)	(3 724)	-34,4%	(6 085)	(8 492)	28,3%
Zysk netto	19 743	17 070	15,7%	59 642	108 165	-44,9%

W trzecim kwartale 2013 roku Orbis S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży na porównywalnym poziomie w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Narastająco za 9 miesięcy 2013 roku Spółka wypracowała niższe przychody w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Istotny wpływ na wyniki Spółki w roku ubiegłym miały Mistrzostwa Europy w Piłce Nożnej UEFA EURO 2012, które przełożyły się na wysoki poziom średniej ceny i przychodu na jeden dostępny pokój, co bezpośrednio wpłynęło na poziom osiągniętego zysku z działalności operacyjnej (EBIT). Spadek przychodów wynika również z zakończenia działalności czterech hoteli (w pierwszym kwartale 2012 roku zostały zamknięte hotele Polonez w Poznaniu oraz Giewont w Zakopanem, pod koniec lipca 2012 roku zamknięto hotel Aria w Sosnowcu, zaś w czwartym kwartale 2012 roku zawarto transakcje sprzedaży i franczyzy zwrotnej hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem).

Mimo mniejszej liczby oferowanych pokoi, Spółka osiągnęła satysfakcjonujące wyniki operacyjne w trzecim kwartale bieżącego roku, co jest głównie efektem wprowadzonej strategii wzrostu wolumenu sprzedaży. Pozytywny wpływ miały także duże imprezy sportowe (jak np. zorganizowane w Trójmieście Mistrzostwa Europy w Piłce Siatkowej Mężczyzn, czy 10. regaty Sopot Match Race) oraz koncerty i festiwale organizowane w okresie letnim w różnych miastach Polski (m.in. Festiwal filmowy w Gdyni oraz Sopot TOP of the TOP Festival). Najlepsze wyniki w porównaniu do trzeciego kwartału roku ubiegłego odnotowano w stolicy, gdzie wskutek otwierania kolejnych hoteli w coraz większym stopniu odczuwalny jest wzrost konkurencji. Dodatkowo dostępność pokoi w warszawskich hotelach Spółki była ograniczona przez prowadzone w nich prace modernizacyjne (w tym m.in. w hotelu Sofitel Victoria oraz Mercure Warszawa Centrum).

W bieżącym roku w Spółce konsekwentnie utrzymywana była wysoka dyscyplina kosztowa, co znalazło odzwierciedlenie w spadku kosztu własnego sprzedaży, kosztów sprzedaży i marketingu oraz kosztów ogólnego zarządu zarówno w trzecim kwartale, jak i narastająco za 9 miesięcy 2013 roku.

Znaczny spadek pozostałych przychodów operacyjnych w trzecim kwartale 2013 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, jest efektem rozwiązania w trzecim kwartale 2012 roku odpisu aktualizującego wartość pożyczek udzielonych PBP Orbis Sp. z o.o., wskutek otrzymanej we wrześniu 2012 roku częściowej spłaty wierzytelności.

Pozytywny wpływ na wynik z działalności operacyjnej narastająco za 9 miesięcy 2013 roku miała finalizacja sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem. Zysk zrealizowany w roku bieżącym na tej sprzedaży wyniósł 7,4 mln zł. W trzech kwartałach 2012 roku nie dokonano istotnych sprzedaży nieruchomości.

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły zarówno w trzecim kwartale, jak i w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku. Największą pozycją tych kosztów są koszty z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia, związane z optymalizacją poziomu zatrudnienia w Biurze Zarządu i hotelach Orbis S.A. Wysokie koszty restrukturyzacji w trzecim kwartale 2013 roku są głównie efektem wprowadzonego w Spółce Programu Dobrowolnych Odejść Pracowników.

W trzecim kwartale 2013 roku Spółka wypracowała niższe przychody finansowe niż w okresie porównywalnym roku ubiegłego. Jest to głównie efekt spadku przychodów z odsetek od lokat bankowych, na co wpłynęło znaczne obniżenie rynkowych stóp procentowych. Wysokie saldo przychodów finansowych w ciągu 9 miesięcy ubiegłego roku wynika z otrzymanej dywidendy od spółki Orbis Transport Sp. z o.o. w wysokości 36 171 tys. zł.

Istotnym ograniczeniem w bieżącym okresie uległy koszty finansowe. Wskutek dokonanej w czwartym kwartale ubiegłego roku spłaty pożyczki otrzymanej od spółki zależnej Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A., w 2013 roku Spółka ponosi znacznie niższe koszty finansowania zewnętrznego. Negatywny wpływ na wynik finansowy miała aktualizacja wyceny rezerw na świadczenia pracownicze, w efekcie której w kosztach finansowych zostały ujęte zyski/straty aktuarialne dotyczące rezerw na nagrody jubileuszowe wynikające ze zmiany stopy dyskonta finansowego z 4,5% do 4,0%.

Wszystkie opisane powyżej czynniki spowodowały, że w trzecim kwartale 2013 roku spółka Orbis S.A. wygenerowała **zysk netto** w wysokości **19 743 tys. zł.**

3.2 Sezonowość lub cykliczność działalności

W przychodach ze sprzedaży spółki Orbis S.A. w skali roku obserwowana jest sezonowość. Ze względu na warunki klimatyczne i przypadający na miesiące lipiec - wrzesień okres urlopowy w Polsce, największa część przychodów ze sprzedaży wypracowywana jest w trzecim kwartale roku. Następnym kwartałem pod względem udziału w przychodach ze sprzedaży jest drugi kwartał roku, trzecią pozycję zajmuje czwarty kwartał, a ostatnią pierwszy kwartał. Wyjątkiem był rok 2012, kiedy z powodu Mistrzostw Europy w piłce nożnej drugi kwartał przyniósł najwyższe przychody ze sprzedaży w skali całego roku.

4. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	stan na 30.09.2013	stan na 30.06.2013	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2013	stan na 31.12.2012	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	stan na 30.09.2012	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 30.09.2013
Aktywa trwałe	1 843 544	1 845 527	-0,1%	1 849 171	-0,3%	1 874 737	-1,7%
% udział w sumie bilansowej	91,9%	89,7%		91,3%		87,9%	
Aktywa obrotowe	146 726	197 802	-25,8%	115 840	26,7%	186 456	-21,3%
% udział w sumie bilansowej	7,3%	9,6%		5,7%		8,8%	
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	15 200	15 200	0,0%	61 634	-75,3%	71 178	-78,6%
% udział w sumie bilansowej	0,8%	0,7%		3,0%		3,3%	
RAZEM AKTYWA	2 005 470	2 058 529	-2,6%	2 026 645	-1,0%	2 132 371	-6,0%
Kapitał własny	1 893 356	1 873 613	1,1%	1 898 389	-0,3%	1 902 313	-0,5%
% udział w sumie bilansowej	94,4%	91,0%		93,6%		89,2%	
Zobowiązania długoterminowe	34 986	34 972	0,0%	40 251	-13,1%	39 822	-12,1%
% udział w sumie bilansowej	1,7%	1,7%		2,0%		1,9%	
Zobowiązania krótkoterminowe	77 128	149 944	-48,6%	88 005	-12,4%	190 236	-59,5%
- w tym kredyty i pożyczki	0	0	-	0	-	110 685	-
% udział w sumie bilansowej	3,9%	7,3%		4,4%		8,9%	
RAZEM PASYWA	2 005 470	2 058 529	-2,6%	2 026 645	-1,0%	2 132 371	-6,0%
Stosunek kredytów i pożyczek do kapitału własnego ogółem	0,0%	0,0%	0,0pp	0,0%	0,0pp	5,8%	-5,8pp
Wskaźnik zadłużenia (stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem)	5,6%	9,0%	-3,4pp	6,3%	-0,7pp	10,8%	-5,2pp

4.1 Aktywa trwałe

Ze względu na charakter prowadzonej działalności podstawowym składnikiem aktywów trwałych Spółki są rzeczowe aktywa trwałe. W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi przede wszystkim budynki hotelowe oraz grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Wzrost wartości rzeczowych aktywów trwałych w trzecim kwartale 2013 roku w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca 2013 roku spowodowany jest przede wszystkim poniesieniem nakładów na projekty rozwojowe, głównie w hotelach Sofitel Warszawa Victoria oraz Mercure Warszawa Centrum.

Spadek salda rzeczowych aktywów trwałych w porównaniu do końca roku 2012 oraz 30 września 2012 roku dotyczy głównie zakończonej budowy hotelu Novotel w Łodzi, który został zakwalifikowany do nieruchomości inwestycyjnych Spółki. Dodatkowo naliczona amortyzacja była wyższa od poniesionych wydatków na środki trwałe.

Istotną pozycją majątku trwałego są także nieruchomości inwestycyjne. Na ich spadek w porównaniu do 30 czerwca 2013 roku wpłynęła głównie naliczona amortyzacja. Wzrost salda nieruchomości inwestycyjnych w porównaniu do 31 grudnia oraz 30 września 2012 roku dotyczy otwarcia hotelu Novotel w Łodzi.

W pozycji inne aktywa finansowe na dzień 30 września oraz 30 czerwca 2013 roku została ujęta należność z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem (tj. 20% ceny), która ma być uregulowana w latach 2015-2019. Zgodnie z zawartą umową sprzedaży należność ta została zabezpieczona na rachunku powierniczym typu Escrow.

4.2 Aktywa obrotowe

W aktywach obrotowych znacznymi pozycjami są środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności handlowe oraz należności krótkoterminowe inne.

Spółka wykazuje wysoki poziom środków pieniężnych we wszystkich prezentowanych okresach. Dzięki dobrym wynikom operacyjnym, środki pieniężne uzyskane z bieżącej działalności były wystarczające na pokrycie wydatków inwestycyjnych związanych z budową i modernizacją hoteli. Posiadana nadwyżka środków finansowych została częściowo przeznaczona na wypłatę dywidendy, reszta posłużyła do finansowania inwestycji.

Wartość należności handlowych, za wyjątkiem stanu na 31 grudnia 2012 roku, pozostaje na podobnym poziomie. Wynika to z sezonowości, która występuje w przychodach ze sprzedaży spółki Orbis S.A. Największa ich część wypracowywana jest w drugim i trzecim kwartale każdego roku, co przekłada się na wyższy poziom obrotów w działalności hotelarskiej i wyższe saldo należności handlowych w tych okresach.

Na należności krótkoterminowe inne składają się głównie czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym głównie z tyt. opłat za prawa wieczystego użytkowania gruntów. Dodatkowo, na saldo należności krótkoterminowych innych na koniec 2012 roku składają się rozrachunki z tytułu VAT od transakcji zakupu gruntu przy ulicy Łopuszańskiej w Warszawie.

4.3 Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2013 roku na pozycję aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży składa się prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z budynkiem przy ulicy Łopuszańskiej w Warszawie. Dodatkowo, na dzień 31 grudnia 2012 w aktywach przeznaczonych do sprzedaży wykazany był grunt oraz budynek hotelu Kasprowy w Zakopanem. Na dzień 30 września 2012 roku pozycja ta obejmowała grunt oraz budynek hotelu Polonez w Poznaniu.

4.4 Zobowiązania długoterminowe

Największą pozycją w zobowiązaniach długoterminowych jest rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, która nie uległa znaczącym zmianom w porównaniu ze stanem na 30 czerwca 2013 oraz 31 grudnia 2012 roku. Wzrost rezerwy w porównaniu do stanu na 30 września 2012 roku jest efektem zmiany założeń przyjętych do wyceny aktuarialnej dokonanej na koniec 2012 roku.

Na zmiany w stanie rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wpływają przede wszystkim różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych Spółki.

Zobowiązania długoterminowe inne nie uległy istotnym zmianom we wszystkich porównywanych okresach i są związane z zawartą w dniu 3 kwietnia 2012 roku przedwstępną umową sprzedaży hotelu Giewont w Zakopanem wraz z towarzyszącą jej umową dzierżawy. W ramach zawartej umowy Spółka otrzymała zaliczkę na poczet ceny sprzedaży. W dacie zawarcia umowy został również opłacony z góry czynsz za pierwsze trzy lata dzierżawy hotelu. Zawarcie umowy przyrzeczonej sprzedaży hotelu nastąpi po uzyskaniu wpisu do ksiąg wieczystych tytułu prawnego do posiadanych przez Orbis S.A. nieruchomości.

4.5 Zobowiązania krótkoterminowe

W zobowiązaniach krótkoterminowych znacznymi pozycjami są zobowiązania handlowe oraz zobowiązania krótkoterminowe inne.

W kolejnych kwartałach istotne zmiany wykazują zobowiązania krótkoterminowe inne. Spadek tych zobowiązań w trzecim kwartale 2013 roku to głównie efekt powstałego na koniec pierwszego półrocza 2013 roku zobowiązania z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy Orbis S.A., która została w całości wypłacona w sierpniu bieżącego roku.

W porównaniu do 31 grudnia 2012 roku znacząco zmniejszyły się zobowiązania handlowe. Spadek ten wynika z uregulowania zobowiązań inwestycyjnych z tytułu przeprowadzonych prac budowlanych na koniec 2012 roku.

Rezerwy na zobowiązania obejmują głównie rezerwy z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia. Znaczny spadek poziomu tych rezerw w trzecim kwartale 2013 jest efektem przeprowadzonego w Orbis S.A. programu dobrowolnych odejść z pracy. Na zmniejszenie rezerw na zobowiązania w porównaniu ze stanem na koniec 2012 roku wpłynęła dodatkowo zawarta ugoda sądowa dotycząca opłat za korzystanie z praw autorskich (opis w nocie 16 punkt 5 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis). W jej wyniku zobowiązania wobec Stowarzyszenia Artystów Wykonawców Utworów Muzycznych i Słowno-Muzycznych (SAWP) zostały przeklasyfikowane do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów.

4.6 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Na dzień 30 września 2013 roku, 30 czerwca 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tyt. kredytów i pożyczek. Na koniec trzeciego kwartału 2012 roku Spółka wykazywała pożyczkę zaciągniętą od spółki zależnej Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. W czwartym kwartale 2012 roku dokonano całkowitej spłaty tej pożyczki.

Wielkość niewykorzystanych linii kredytowych na dzień 30 września 2013 wyniosła 120 000 tys. zł, w tym:

- z tytułu kredytu w rachunku bieżącym dostępnym w Banku Handlowym w Warszawie S.A. – 20 000 tys. zł,
- z tytułu kredytu średnioterminowego odnawialnego dostępnego w Société Générale S.A. Oddział w Polsce (umowa zawarta 29 lipca 2011 roku na okres 3 lat) – 100 000 tys. zł.

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

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/charakter powiązań	Okres ważności	kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	Warunki finansowe i inne uwagi
poręczenie solidarne za zobowiązania spółki Orbis Transport Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu na podstawie Umowy Kredytu Krótkoterminowego nr 2009/005 z dn. 30.01.2009, ostatnio zmienionej Aneksem nr 1, Aneksem nr 2, Aneksem nr 3, Aneksem nr 4, Aneksem nr 5	Société Générale SA Oddział w Polsce	Orbis Transport Sp. z o.o. - spółka zależna	15.02.2013	0	(12 000)	W dniu 31 stycznia 2012 roku wygasła umowa kredytowa zawarta pomiędzy Orbis Transport Sp. z o.o. a Société Générale S.A. W związku z całkowitą spłatą zobowiązania, w dniu 15 lutego 2013 roku wygasło poręczenie udzielone przez Orbis S.A.
poręczenie z tytułu naruszenia oświadczeń i zapewnień złożonych NFM Services Sp. z o.o. w związku z podpisaną w dniu 23.05.2013 umową sprzedaży wszystkich udziałów Orbis S.A. w spółce powiązanej Orbis Transport Sp. z o.o.	NFM Services Sp. z o.o.	Orbis S.A.	23.05.2014	1 250	1 250	Zawarta 23.05.2013 umowa przewiduje ograniczoną w czasie i wartości odpowiedzialność Orbis S.A. z tytułu naruszenia oświadczeń i zapewnień złożonych NFM Services Sp. z o.o. Maksymalna wysokość odpowiedzialności wynosi 1,25 mln zł. Odpowiedzialność Orbis S.A. ustaje w terminie 12 miesięcy od 23.05.2013.
Razem, w tym:				1 250	(10 750)	
poręczenia kredytu/pożyczki lub udzielenia gwarancji wewnątrz Grupy				0	(12 000)	
poręczenia kredytu/pożyczki lub udzielenia gwarancji poza Grupę				1 250	1 250	

4.8 Charakterystyka zmian wartości szacunkowych

Tytuły istotnych wartości szacunkowych	stan na 30.09.2013 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2013 roku)	stan na 30.06.2013 (zmiany w ciągu 6 miesięcy 2013 roku)	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2013	stan na 31.12.2012 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2012 roku)	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	stan na 30.09.2012 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2012 roku)	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 30.09.2013
REZERWA I AKTYWA NA PODATEK ODROZCZONY*							
1. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	10 478	10 326	1,5%	15 186	-31,0%	16 921	-38,1%
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA							
1. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne	20 660	20 660	0,0%	19 920	3,7%	18 614	11,0%
BO	20 660	19 920		18 614		18 614	
- zawiązanie	740	1 653		3 461		1 364	
- wykorzystanie	(740)	(913)		(1 070)		(1 364)	
- rozwiązanie	0	0		(1 085)		0	
BZ	20 660	20 660		19 920		18 614	
2. Rezerwa na koszty restrukturyzacji	1 897	5 476	-65,4%	2 445	-22,4%	1 686	12,5%
BO	5 476	2 445		1 686		2 953	
- zawiązanie	3	4 971		1 233		43	
- wykorzystanie	(3 582)	(1 875)		(221)		(1 310)	
- rozwiązanie	0	(65)		(253)		0	
BZ	1 897	5 476		2 445		1 686	
3. Rezerwa na procesy sądowe	777	777	0,0%	2 754	-71,8%	801	-3,0%
BO	777	2 754		801		779	
- zawiązanie	0	0		1 902		22	
- wykorzystanie	0	(77)		0		0	
- rozwiązanie	0	0		0		0	
- inne zmniejszenia/zwiększenia	0	(1 900)		51		0	
BZ	777	777		2 754		801	
ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA							
1. Z tytułu utraty wartości finansowego majątku trwałego	3 270	3 270	0,0%	3 270	0,0%	3 260	0,3%
BO	3 270	3 270		3 260		11 161	
- utworzenie	0	0		10		0	
- wykorzystanie	0	0		0		(4 914)	
- cofnięcie	0	0		0		(2 987)	
BZ	3 270	3 270		3 270		3 260	
2. Z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego	98 282	99 753	-1,5%	102 695	-4,3%	108 435	-9,4%
BO	99 753	102 695		108 435		110 253	
- utworzenie	0	0		6 363		0	
- wykorzystanie	0	0		(2 566)		(1)	
- cofnięcie	0	0		(7 672)		0	
- odpis niepodlegający odwróceniu **	(1 471)	(2 942)		(1 865)		(1 817)	
BZ	98 282	99 753		102 695		108 435	
3. Z tytułu utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych	8 894	8 977	-0,9%	9 141	-2,7%	4 803	85,2%
BO	8 977	9 141		4 803		4 816	
- utworzenie	0	0		4 350		0	
- wykorzystanie	0	0		0		0	
- cofnięcie	0	0		0		0	
- odpis niepodlegający odwróceniu **	(83)	(164)		(12)		(13)	
BZ	8 894	8 977		9 141		4 803	

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

** Wartość odpisów aktualizujących ujętych w okresach poprzednich, która nie będzie mogła być odwrócona (z uwagi na zapis MSR 36, zgodnie z którym wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych wynikająca z odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nie powinna przekroczyć kwoty, która zostałaby ustalona, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie miał miejsca). Wartość tych odpisów jest odnoszona na umorzenie. W efekcie stan odpisów z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu odpowiada kwocie możliwej do odwrócenia w przypadku ustania przesłanek będących przyczyną jego utworzenia.

5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 miesiące zakończone 30.09.2013	3 miesiące zakończone 30.09.2012	% zmiany	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	% zmiany
Przepływy z działalności operacyjnej	40 584	34 668	17,1%	72 286	87 751	-17,6%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(22 951)	(12 485)	83,8%	16 463	585	2714,2%
Przepływy z działalności finansowej	(64 508)	(65 861)	-2,1%	(64 508)	(68 559)	-5,9%
Razem przepływy pieniężne netto	(46 875)	(43 678)	7,3%	24 241	19 777	22,6%
Środki pieniężne na koniec okresu	101 711	139 342	-27,0%	101 711	139 342	-27,0%

Spółka odnotowała dodatnie przepływy pieniężne netto w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30 września 2013 roku oraz ujemne przepływy pieniężne netto w trzecim kwartale 2013 roku.

5.1 Działalność operacyjna

Zarówno w trzecim kwartale 2013 roku, jak i narastająco za 9 miesięcy 2013 roku, Spółka wykazała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Znaczny wzrost przepływów z działalności operacyjnej został odnotowany w trzecim kwartale 2013 roku. Jest to efekt wzrostu przychodów oraz wprowadzanych konsekwentnie oszczędności. Na wysokie przepływy z działalności operacyjnej osiągnięte w okresie 9 miesięcy 2012 roku istotny wpływ miały Mistrzostwa Europy w piłce nożnej.

5.2 Działalność inwestycyjna

W trzecim kwartale 2013 roku Spółka osiągnęła ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej, wynikające głównie z poniesionych wydatków na gruntowne modernizacje hoteli warszawskich.

Głównym źródłem wpływów działalności inwestycyjnej w okresie 9 miesięcy 2013 roku były środki uzyskane ze sprzedaży hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem oraz dywidendy otrzymane od spółek zależnych. Środki te były wystarczające na pokrycie wydatków poniesionych w bieżącym roku na budowę hotelu Novotel w Łodzi oraz modernizację istniejącej bazy hotelowej.

5.3 Działalność finansowa

Spółka wykazała ujemne przepływy z działalności finansowej we wszystkich prezentowanych okresach. Jedynym wydatkiem w trzecim kwartale oraz narastająco za 9 miesięcy 2013 roku jest dywidenda wypłacona akcjonariuszom Orbis S.A.

Dodatkowo, ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej w trzecim kwartale i narastająco za 9 miesięcy 2012 roku zawierało spłaty odsetek od pożyczki otrzymanej od spółki zależnej Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.

6. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM I DYWIDENDY

	Stan na 30.09.2013	Stan na 30.06.2013	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2013	stan na 31.12.2012	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	Stan na 30.09.2012	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 30.09.2013
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	0,0%	517 754	0,0%	517 754	0,0%
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	0,0%	133 333	0,0%	133 333	0,0%
Zyski zatrzymane	1 242 269	1 222 526	1,6%	1 247 302	-0,4%	1 251 226	-0,7%
Kapitał własny	1 893 356	1 873 613	1,1%	1 898 389	-0,3%	1 902 313	-0,5%

We wszystkich prezentowanych okresach **Kapitał zakładowy** pozostawał na jednakowym poziomie.

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

Zmiana stanu **Zysków zatrzymanych** w 2013 roku wynikała z zarachowania wyniku netto za okres oraz dokonanej wypłaty dywidendy.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2013 roku zysk netto osiągnięty przez Orbis S.A. w roku 2012 przeznaczono na wypłatę dywidendy w kwocie 64 508 tys. zł, tj. 1,40 zł na akcję. Pozostałą część zysku w kwocie 39 733 tys. zł postanowiono pozostawić w spółce jako zysk zatrzymany.

7. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH

Do zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych mających miejsce w pierwszych 9 miesiącach 2013 roku należy zaliczyć sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem. Wynik na tej transakcji wyniósł 7,4 mln zł.

Dodatkowo, do zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych mających miejsce w pierwszych 9 miesiącach 2013 roku należy zaliczyć sprzedaż udziałów w Orbis Transport Sp. z o.o. Spółka poniosła stratę na tej transakcji w wysokości 0,3 mln zł.

W pierwszych 9 miesiącach 2013 roku Spółka prowadziła działania restrukturyzacyjne związane z koniecznością dostosowania się Spółki do skuteczniejszego funkcjonowania na konkurencyjnym rynku. Łączna kwota kosztów restrukturyzacji poniesionych przez Spółkę w pierwszych 9 miesiącach 2013 roku wyniosła 8,0 mln zł.

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

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

9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W rozumieniu MSR 24 podmiotami powiązanymi ze Spółką są członkowie kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin, jednostki zależne i stowarzyszone oraz Accor S.A. (znaczący akcjonariusz) i podmioty z nim powiązane.

Przychody ze sprzedaży usług spółkom Grupy Accor obejmują przede wszystkim opłaty za zarządzanie hotelem Sofitel we Wrocławiu.

Koszty zakupu usług od spółek Grupy Accor obejmują przede wszystkim:

- opłaty franchisingowe,
- opłaty rezerwacyjne,
- opłaty za korzystanie z aplikacji informatycznych,
- koszty dotyczące programu lojalnościowego Le Club Accorhotels.

Przychody ze sprzedaży usług jednostkom zależnym obejmują przede wszystkim opłaty za zarządzanie (dot. spółek Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. i Orbis Kontrakty Sp. z o.o.) oraz przychody z dzierżawy nieruchomości hotelowych (dot. Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.).

Zakupy od jednostek zależnych obejmują przede wszystkim wzajemne świadczenie usług.

Przychody finansowe obejmują dywidendy otrzymane od jednostek zależnych (Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. i Orbis Kontrakty Sp. z o.o.), a w roku 2012 dodatkowo od Orbis Transport Sp. z o.o.

Spadek kosztów finansowych w porównaniu do roku ubiegłego wynika ze spłaty pożyczek otrzymanych od jednostki zależnej (Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.), od których w 2012 roku Spółka płaćła odsetki.

PRZYCHODY	3 miesiące zakończone 30.09.2013	3 miesiące zakończone 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012
Przychody netto ze sprzedaży usług	9 316	7 250	24 632	22 075
- spółkom z grupy Accor	554	248	1 490	973
- jednostkom zależnym	8 762	7 002	23 142	21 102
Przychody ze sprzedaży razem	9 316	7 250	24 632	22 075
Przychody finansowe	0	0	37 983	74 065
- od jednostek zależnych	0	0	37 983	74 065
Przychody razem	9 316	7 250	62 615	96 140

KOSZTY	3 miesiące zakończone 30.09.2013	3 miesiące zakończone 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012
Koszty zakupu usług	7 678	6 993	20 710	20 518
- od spółek z grupy Accor	7 339	6 486	19 822	19 010
- od jednostek zależnych	339	507	888	1 508
Koszty zakupu usług razem	7 678	6 993	20 710	20 518
Koszty zakupu towarów i materiałów	3	0	6	24
- od spółek z grupy Accor	0	0	2	23
- od spółek z grupy Orbis	3	0	4	1
Koszty finansowe z tytułu pożyczek	0	1 407	0	4 113
- od jednostek zależnych	0	1 407	0	4 113
Koszty razem	7 681	8 400	20 716	24 655

Orbis Spółka Akcyjna
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2013 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA	stan na 30.09.2013	stan na 30.06.2013	stan na 31.12.2012	stan na 30.09.2012
Należności z tytułu dostaw i usług	12 424	12 135	13 476	12 583
- od spółek grupy Accor	884	885	728	651
- od jednostek zależnych	11 540	11 250	12 748	11 932
Pozostałe należności	63	123	0	0
- od spółek grupy Accor	63	123	0	0
- od jednostek zależnych	0	0	0	0
Należności od podatkowej grupy kapitałowej	667	1 269	0	0
- od jednostek zależnych	667	1 269	0	0
Razem należności	13 154	13 527	13 476	12 583
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 744	9 499	13 656	10 323
- wobec spółek z grupy Accor	9 388	9 253	9 789	9 717
- wobec jednostek zależnych	356	246	3 867	606
Pozostałe zobowiązania	0	0	0	110 685
- wobec jednostek zależnych	0	0	0	110 685
Zobowiązania wobec podatkowej grupy kapitałowej	0	0	1 503	365
- wobec jednostek zależnych	0	0	1 503	365
Razem zobowiązania	9 744	9 499	15 159	121 373

Jako pozostałe zobowiązania na dzień 30 września 2012 roku prezentowane jest zobowiązanie z tytułu pożyczki krótkoterminowej od spółki Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A., która została całkowicie spłacona w czwartym kwartale 2012 roku.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 31 sierpnia 2012 roku Orbis S.A. oraz Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. tworzą Podatkową Grupę Kapitałową. Umowa będzie obowiązywała przez okres trzech lat podatkowych, tj. od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2015 roku. Umowa została zarejestrowana we właściwym urzędzie skarbowym (decyzja z dnia 2 października 2012 roku).

Spółka nie dokonywała transakcji odpłatnego i nieodpłatnego przeniesienia praw lub zobowiązań pomiędzy Orbis S.A. a podmiotami powiązanymi:

- członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Orbis S.A.
- małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Orbis S.A., podmiotów zależnych od Orbis S.A. i z nim stowarzyszonych,
- osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Orbis S.A., podmiotów zależnych od Orbis S.A. i z nim stowarzyszonych.

10. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W stosunku do sprawozdań opublikowanych wcześniej, w niniejszym sprawozdaniu zmieniono prezentację kosztów ogólnego zarządu i kosztów finansowych.

Dnia 16 czerwca 2011 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) wydała zmiany do MSR 19 „Świadczenia pracownicze”, które modyfikują metody rozliczania programów zdefiniowanych świadczeń (do których zaliczane są odprawy emerytalno-rentowe) i świadczeń z tytułu rozwiązania stosunku pracy. Wprowadzone zmiany zostały zatwierdzone w UE w dniu 5 czerwca 2012 roku i obowiązują w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 roku lub po tej dacie, z możliwością wcześniejszego zastosowania. Najważniejsze modyfikacje obejmują:

- wszystkie zyski i straty aktuarialne należy ujmować w chwili powstania w pozostałych całkowitych dochodach tak, aby kwota netto aktywów lub zobowiązań emerytalnych ujętych w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odzwierciedlała pełną wartość kwoty deficytu lub nadwyżki finansowej programu. Nie będzie już stosowana tzw. „metoda korytarzowa”, którą dopuszczała poprzednia wersja MSR 19;
- zmiany zobowiązania z tytułu zdefiniowanych świadczeń oraz wartości godziwej aktywów programu dzieli się na trzy kategorie i prezentuje jako: koszty zatrudnienia, odsetki netto od zobowiązań (aktywów) netto z tytułu zdefiniowanych świadczeń oraz kwoty z przeszacowania (w tym zyski i straty aktuarialne);
- wprowadzono szereg dodatkowych informacji wymaganych do ujawnienia w rocznym sprawozdaniu finansowym jednostki.

Wskutek powyższych zmian w niniejszym sprawozdaniu finansowym zyski/straty aktuarialne wynikające ze zmiany stopy dyskonta finansowego z 4,5% do 4,0%, w części dotyczącej rezerw na odprawy emerytalno-rentowe, zostały ujęte w pozostałych całkowitych dochodach. Jednocześnie wprowadzono zmianę prezentacji odsetek netto oraz zysków/strat aktuarialnych dotyczących wyceny rezerw na nagrody jubileuszowe – dotychczas ujmowane były w kosztach operacyjnych, po zmianie są prezentowane w kosztach finansowych.

Kolejna aktualizacja wyceny aktuarialnej rezerw na odprawy emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe, uwzględniająca aktualny na dzień wyceny poziom rynkowych stóp zwrotu z obligacji skarbowych, zostanie dokonana na koniec grudnia bieżącego roku.

Poniżej uzgodnienie pozycji rachunku zysków i strat za 3 miesiące oraz za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku po wprowadzonych korektach:

9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2012 roku	Zmiana prezentacji odsetek dotyczących rezerw na świadczenia pracownicze	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2012 roku po korektach
Przychody netto ze sprzedaży	422 800		422 800
Koszt własny sprzedaży	(305 922)		(305 922)
Zysk brutto ze sprzedaży	116 878	0	116 878
Pozostałe przychody operacyjne	6 289		6 289
Koszty sprzedaży i marketingu	(17 682)		(17 682)
Koszty ogólnego zarządu	(53 652)	480	(53 172)
Pozostałe koszty operacyjne	(8 607)		(8 607)
Zysk z działalności operacyjnej	43 226	480	43 706
Przychody finansowe	77 918		77 918
Koszty finansowe	(4 487)	(480)	(4 967)
Zysk przed opodatkowaniem	116 657	0	116 657

11. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 29 października 2013 roku Pan Gilles Bonnier de la Chapelle złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Orbis S.A. bez podania przyczyny. Rezygnacja Pana Gilles Bonnier de la Chapelle została złożona ze skutkiem na dzień 28 października 2013 roku. Pan Gilles Bonnier de la Chapelle dotychczas pełnił funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej Orbis S.A.

12. AKCJONARIUSZE I UDZIAŁOWCY

Kapitał zakładowy Orbis S.A. na dzień publikacji sprawozdania wynosi 517 754 tys. zł, tj. 46 077 008 akcji. W skład akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA, według stanu posiadania akcji i ich procentowego udziału w kapitale zakładowym na dzień publikacji sprawozdania, ujawnionych w zawiadomieniach doręczonych Spółce w oparciu o art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wchodzi:

Akcjonariusz (wyszczególnienie)	Liczba posiadanych akcji na dzień 06.11.2013	Procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień 06.11.2013	Zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od 28.08.2013 do 06.11.2013
	(odpowiada liczbie głosów na WZA)	(odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZA)	
Accor S.A.	24 276 415	52,69%	-
w tym spółka zależna Accor S.A. - Accor Polska Sp. z o.o.	2 303 849	4,99%	-
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	4 577 880	9,94%	-
ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	2 391 368	5,19%	-
Amplico PTE S.A.	2 357 156	5,12%	-

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

W okresie od przekazania ostatniego raportu śródrocznego 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 publikacji sprawozdania przedstawia się następująco:

- | | |
|------------------------------|--|
| • Laurent Francois Picheral | - Prezes Zarządu, nie posiada akcji Orbis S.A. |
| • Ireneusz Andrzej Węglowski | - Wiceprezes Zarządu, posiada 3 000 akcji Orbis S.A. |
| • Marcin Szewczykowski | - Członek Zarządu, nie posiada akcji Orbis S.A. |

Znany Spółce stan posiadania akcji Orbis S.A. przez Członków Rady Nadzorczej IX kadencji na dzień publikacji sprawozdania przedstawia się następująco:

- | | |
|--------------------------|----------------------------------|
| • Bruno Coudry | - nie posiada akcji Orbis S.A. |
| • Jean-Jacques Dessors | - nie posiada akcji Orbis S.A. |
| • Artur Gabor | - nie posiada akcji Orbis S.A. |
| • Christian Karaoglanian | - nie posiada akcji Orbis S.A. |
| • Jacek Kseń | - posiada 1 000 akcji Orbis S.A. |
| • Andrzej Procajło | - nie posiada akcji Orbis S.A. |
| • Andrzej Przytuła | - nie posiada akcji Orbis S.A. |
| • Pascal Quint | - nie posiada akcji Orbis S.A. |
| • Jarosław Szymański | - nie posiada akcji Orbis S.A. |

14. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

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