

Grupa Kapitałowa Orbis

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1/2014

Zawierający:

- wybrane dane finansowe
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Orbis na dzień 31 marca 2014 oraz za 3 miesiące zakończone 31 marca 2014 roku
- skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Orbis S.A. na dzień 31 marca 2014 oraz za 3 miesiące zakończone 31 marca 2014 roku

Grupa Kapitałowa Orbis

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	128 494	124 765	30 671	29 892
Strata z działalności operacyjnej	(12 727)	(6 948)	(3 038)	(1 665)
Strata netto za okres	(9 956)	(6 025)	(2 376)	(1 444)
Strata netto za okres przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej	(9 956)	(6 001)	(2 376)	(1 438)
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 492	(32 918)	595	(7 887)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(17 860)	12 565	(4 263)	3 010
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	1 774	0	425
Przepływy pieniężne netto, razem	(15 368)	(18 579)	(3 668)	(4 451)
STRATA NA AKCJĘ				
Strata na jedną akcję podstawowa i rozwodniona przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	(0,22)	(0,13)	(0,05)	(0,03)
	w tys. zł		w tys. EUR	
	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	1 796 577	1 806 760	430 700	435 658
Aktywa obrotowe	231 362	234 093	55 465	56 446
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13 476	13 476	3 231	3 249
Kapitał własny	1 922 182	1 932 103	460 811	465 881
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 922 182	1 932 103	460 811	465 881
Zobowiązania długoterminowe	29 536	31 733	7 081	7 652
Zobowiązania krótkoterminowe	89 697	90 493	21 503	21 820

Orbis Spółka Akcyjna

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	93 249	90 816	22 258	21 759
Strata z działalności operacyjnej	(16 750)	(11 837)	(3 998)	(2 836)
Strata netto za okres	(4 092)	(9 383)	(977)	(2 248)
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 912	(9 456)	456	(2 266)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 416)	17 575	(1 531)	4 211
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0	0	0
Przepływy pieniężne netto, razem	(4 504)	8 119	(1 075)	1 945
STRATA NA AKCJĘ				
Strata na jedną akcję podstawowa i rozwodniona (w zł)	(0,09)	(0,20)	(0,02)	(0,05)

	w tys. zł		w tys. EUR	
	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	1 822 564	1 828 455	436 929	440 889
Aktywa obrotowe	150 386	147 819	36 053	35 643
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	25 624	25 624	6 143	6 179
Kapitał własny	1 889 043	1 893 135	452 867	456 485
Zobowiązania długoterminowe	31 911	34 552	7 650	8 331
Zobowiązania krótkoterminowe	77 620	74 211	18 608	17 894

Grupa Kapitałowa Orbis

Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014
oraz za 3 miesiące
zakończone 31 marca 2014 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

według stanu na 31 marca 2014 r., 31 grudnia 2013 r. i 31 marca 2013 r.

A k t y w a	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013	stan na 31.03.2013
Aktywa trwałe	1 796 577	1 806 760	1 835 776
Rzeczowe aktywa trwałe	1 661 027	1 659 525	1 686 725
Wartości niematerialne, w tym:	110 188	110 403	109 347
- wartość firmy	107 252	107 252	107 252
Inne aktywa finansowe	11 270	11 270	11 270
Nieruchomości inwestycyjne	13 399	24 866	27 199
Inne inwestycje długoterminowe	464	464	961
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	20	17
Inne aktywa długoterminowe	212	212	257
Aktywa obrotowe	231 362	234 093	204 868
Zapasy	3 455	3 978	3 360
Należności handlowe	24 995	23 100	27 577
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 740	3 269	1 479
Należności krótkoterminowe inne	23 719	12 925	51 061
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	175 453	190 821	121 391
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13 476	13 476	30 683
A k t y w a r a z e m	2 041 415	2 054 329	2 071 327

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.

według stanu na 31 marca 2014 r., 31 grudnia 2013 r. i 31 marca 2013 r.

P a s y w a	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013	stan na 31.03.2013
Kapitał własny	1 922 182	1 932 103	1 926 104
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 922 182	1 932 103	1 926 004
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	517 754
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	133 333
Zyski zatrzymane	1 271 120	1 281 076	1 274 924
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	(25)	(60)	(7)
Udziały niekontrolujące	0	0	100
Zobowiązania długoterminowe	29 536	31 733	35 899
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 393	8 414	10 988
Zobowiązania długoterminowe inne	6 129	6 305	6 919
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17 014	17 014	17 992
Zobowiązania krótkoterminowe	89 697	90 493	85 403
Zobowiązania handlowe	25 052	38 807	28 726
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	260	0
Zobowiązania krótkoterminowe inne	59 439	46 220	52 967
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 527	2 527	2 042
Rezerwy na zobowiązania	2 679	2 679	1 668
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	23 921
P a s y w a r a z e m	2 041 415	2 054 329	2 071 327

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za 3 miesiące zakończone 31 marca 2014 roku z danymi porównywalnymi za rok 2013

	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	128 494	124 765
Koszt własny sprzedaży	(112 137)	(110 692)
Zysk brutto ze sprzedaży	16 357	14 073
Pozostałe przychody operacyjne	352	8 998
Koszty sprzedaży i marketingu	(5 981)	(6 231)
Koszty ogólnego zarządu	(23 188)	(22 868)
Pozostałe koszty operacyjne	(267)	(920)
Strata z działalności operacyjnej	(12 727)	(6 948)
Przychody finansowe	1 085	926
Koszty finansowe	(151)	(210)
Strata przed opodatkowaniem	(11 793)	(6 232)
Podatek dochodowy	1 837	819
Strata netto z działalności kontynuowanej	(9 956)	(5 413)
Strata z działalności zaniechanej	0	(612)
Strata netto za okres	(9 956)	(6 025)
Przypisana:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(9 956)	(6 001)
Udziałom niekontrolującym	0	(24)
	(9 956)	(6 025)
Strata na jedną akcję zwykłą		
Podstawowa i rozwodniona strata przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej za okres (w zł)	(0,22)	(0,13)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za 3 miesiące zakończone 31 marca 2014 roku z danymi porównywalnymi za rok 2013

	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
Strata netto za okres	(9 956)	(6 025)
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	35	92
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach	0	0
Inne całkowite dochody/(straty) po opodatkowaniu	35	92
Całkowite dochody/(straty) za okres	(9 921)	(5 933)
Przypisane:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(9 921)	(5 909)
Udziałom niekontrolującym	0	(24)
	(9 921)	(5 933)

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za 3 miesiące zakończone 31 marca 2014 roku z danymi porównywalnymi za rok 2013

	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej				Udziały niekontrolujące	Razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych		
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2013						
Stan na 01.01.2013	517 754	133 333	1 280 925	(99)	124	1 932 037
- zysk netto za okres	0	0	64 983	0	0	64 983
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	(324)	39	0	(285)
Całkowite dochody/(straty) za okres	0	0	64 659	39	0	64 698
- dywidendy	0	0	(64 508)	0	0	(64 508)
- zbycie udziałów w jednostce zależnej	0	0	0	0	(124)	(124)
Stan na 31.12.2013	517 754	133 333	1 281 076	(60)	0	1 932 103
w tym: trzy miesiące zakończone 31.03.2013						
Stan na 01.01.2013	517 754	133 333	1 280 925	(99)	124	1 932 037
- strata netto za okres	0	0	(6 001)	0	(24)	(6 025)
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	0	92	0	92
Całkowite dochody/(straty) za okres	0	0	(6 001)	92	(24)	(5 933)
Stan na 31.03.2013	517 754	133 333	1 274 924	(7)	100	1 926 104
Trzy miesiące zakończone 31.03.2014						
Stan na 01.01.2014	517 754	133 333	1 281 076	(60)	0	1 932 103
- strata netto za okres	0	0	(9 956)	0	0	(9 956)
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	0	35	0	35
Całkowite dochody/(straty) za okres	0	0	(9 956)	35	0	(9 921)
Stan na 31.03.2014	517 754	133 333	1 271 120	(25)	0	1 922 182

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

za 3 miesiące zakończone 31 marca 2014 roku z danymi porównywalnymi za rok 2013

	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Strata przed opodatkowaniem	(11 793)	(6 232)
Korekty:	15 197	(25 049)
Amortyzacja	28 037	28 120
Odsetki	(1 083)	(926)
(Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	7	(8 601)
Zmiana stanu należności	(12 689)	(15 338)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	394	(24 333)
Zmiana stanu rezerw	0	(4 201)
Zmiana stanu zapasów	523	150
Inne korekty	8	80
Przeplýwy z działalności operacyjnej dotyczące działalności zaniechanej	0	(375)
Przeplýwy pieniężne z działalności operacyjnej	3 404	(31 656)
Podatek dochodowy zapłacony	(912)	(1 262)
Podatek dochodowy zapłacony dotyczący działalności zaniechanej	0	0
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 492	(32 918)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	10	37 091
Przychody z tytułu odsetek	1 083	926
Inne wpływy inwestycyjne	4 370	0
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne i wartości niematerialne	(23 323)	(23 473)
Przeplýwy z działalności inwestycyjnej dotyczące działalności zaniechanej	0	(1 979)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(17 860)	12 565
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	0	0
Spląty kredytów i pożyczek	0	0
Przeplýwy z działalności finansowej dotyczące działalności zaniechanej	0	1 774
Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej	0	1 774
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(15 368)	(18 579)
Środki pieniężne na początek okresu	190 821	142 442
Środki pieniężne na koniec okresu	175 453	123 863
w tym:		
- środki pieniężne z działalności kontynuowanej	175 453	121 391
- środki pieniężne z działalności zaniechanej	0	2 472

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS
NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 ORAZ ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2014 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 31 marca 2014 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 Sezonowość lub cykliczność działalności
 - 4.4 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty 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 OKRESOWEGO**
- 16. SPRAWY SPORNE**

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 31 marca 2014 roku w strukturze Grupy funkcjonowały 64 hotele (w tym 52 własne, 1 w leasingu, 3 w zarządzaniu oraz 8 franczyzowanych) zlokalizowanych w 30 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 31 marca 2014 roku oraz za 3 miesiące zakończone 31 marca 2014 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 nocy 2.3 informacji dodatkowej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2013 rok. Zasady rachunkowości są zastosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych sprawozdaniem finansowym. Ewentualne zmiany w stosunku do danych prezentowanych wcześniej zamieszcza się w punkcie 12 sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową 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 31.03.2014 roku (1 LTL = 1,2081 PLN dla aktywów i zobowiązań) oraz po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego (1 LTL = 1,2134 PLN dla rachunku zysków i strat). Wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmują się jako składnik kapitału własnego.

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

2.1 Ważne zdarzenia bieżącego kwartału – komentarz Prezesa

- Wzrost wyniku EBITDA o 9,5% do 14,8 mln zł w ujęciu „like-for-like”;
- Solidne wyniki operacyjne w obu segmentach działalności: wzrost wskaźnika RevPAR o 4,4% w hotelach kategorii średniej i wyższej oraz o 1,6% w segmencie hoteli ekonomicznych w ujęciu „like-for-like”;
- Wzrost udziału Orbis w rynku dzięki nowym umowom franczyzy i zarządzania oraz wprowadzeniu marek Accor na rynek łotewski. W pierwszym kwartale 2014 roku zawarto dwie nowe umowy franczyzy (Pullman Riga i ibis Styles Grudziądz), a do Grupy dołączyły dwa hotele - Mercure Marijampole (Litwa) i Mercure Riga Center (Łotwa);
- Znaczący sukces programu lojalnościowego LeClubAccorhotels; 330 tysięcy uczestników, którzy wzmacniają rentowność Spółki;
- Ponowne otwarcie hotelu Sofitel Warsaw Victoria po modernizacji;
- Orbis promuje kobiety i wdraża program WAAG w Polsce (sieć kobiet Grupy Accor: „Women at Accor Generation - WAAG”).

Pozytywny trend gospodarczy, który zaznaczył się na rynku w drugiej połowie 2013 roku, utrzymuje się także w roku 2014. Przychody Orbis w pierwszym kwartale 2014 roku wzrosły do 126,4 mln zł, tzn. o 1,3% w ujęciu „like-for-like” w porównaniu do roku ubiegłego. Zysk z działalności operacyjnej (EBITDA) wyniósł 14,8 mln zł, co stanowi wzrost o 9,5% w ujęciu „like-for-like”.

Satysfakcjonujące wyniki operacyjne Grupy Orbis potwierdza także wzrost przychodu na jeden dostępny pokój (RevPAR) w ujęciu „like-for-like” o 3,7% do poziomu 89,6 zł w pierwszym kwartale 2014 roku. Został on osiągnięty głównie dzięki wzrostowi średniej ceny za pokój (ARR), która wyniosła 196,6 zł w ujęciu „like-for-like” (wzrost o 3,1%). Frekwencja (OR) w pierwszym kwartale roku pozostała na poziomie porównywalnym do roku ubiegłego. W podziale na segmenty działalności, wzrost RevPAR w ujęciu „like-for-like” wyniósł 4,4% w hotelach kategorii średniej i wyższej oraz 1,6% w segmencie hoteli ekonomicznych. Wzrost ten był możliwy dzięki wyższym cenom w obu segmentach rynku. W oparciu o analizę aktualnego stanu rezerwacji oraz sytuacji na rynku, tzn. rosnącego popytu, wierzymy, że pozytywny trend w wynikach operacyjnych będzie kontynuowany w kolejnych miesiącach, o ile sytuacja gospodarcza nie ulegnie pogorszeniu.

W pierwszym kwartale roku Orbis rozwijał się dynamicznie dzięki umowom franczyzy i o zarządzanie. Spółka podpisała dwie umowy franczyzy dotyczące nowo wybudowanych hoteli - ibis Styles Grudziądz (82 pokoje) oraz Pullman Riga (160 pokoi). W lutym 2014 roku do Grupy Orbis dołączył jeszcze jeden hotel – Mercure Dostońce, malowniczo położony niedaleko Krakowa dysponuje kompleksowym wyposażeniem zarówno na potrzeby organizacji imprez MICE jak i dla gości przybywających na wypoczynek.

Oprócz rozwoju sieci Orbis stale inwestuje w swoje kluczowe hotele w Polsce. W marcu bieżącego roku Spółka świętowała ponowne otwarcie hotelu Sofitel Warsaw Victoria po modernizacji. W okresie ostatnich 2 lat hotel przeszedł gruntowną metamorfozę. Podnoszenie standardu hoteli pozostaje jednym ze strategicznych celów Grupy. Prace modernizacyjne prowadzone są także w hotelach Novotel Warszawa Centrum oraz Orbis Gdynia. Ponadto Orbis zainwestował również w segment hoteli ekonomicznych marki ibis, w których wprowadzono nowoczesną koncepcję gastronomii – „ibis Kitchen”. Na gości w hotelach ibis Warszawa Stare Miasto, ibis Warszawa Centrum oraz ibis Warszawa Ostrobramska czeka bardziej otwarty, bardziej atrakcyjny w aranżacji wnętrz i w ofercie „ibis Kitchen”.

Dzięki korzystnemu otoczeniu gospodarczemu oraz stabilnej sytuacji finansowej Spółki Zarząd rozważa możliwość zaangażowania się w wybrane projekty rozwojowe, gwarantujące satysfakcjonujący zwrot z kapitału. Strategia rozwoju pozostaje niezmienną, co oznacza, że priorytetem Grupy jest nadal powiększanie portfela hoteli dzięki franczyzie i zarządzaniu, które przyczyniają się do poprawy rentowności, ograniczenia zmienności wyników oraz zwiększenia rozpoznawalności własnych marek hotelowych w Polsce oraz Krajach Bałtyckich. Dostrzegamy jednakże dodatkowe możliwości zwiększenia wartości spółki dla akcjonariuszy poprzez realizację nowych projektów inwestycyjnych, które zapewniają wysoki zwrot z zainwestowanych środków oraz generują dodatkowy zysk operacyjny. Przykładem takiego działania jest zawarcie przez Orbis, w kwietniu 2014 roku, przedwstępnej umowy zakupu działki w Krakowie w celu wybudowania tam w przyszłości 200-pokojowego nowego hotelu marki Mercure. Nieruchomość ma atrakcyjne położenie, w pobliżu Dworca PKP oraz Starego Miasta, niedaleko kompleksu hoteli ibis, zbudowanego w 2012 roku. Jesteśmy przekonani, że ta wyjątkowa lokalizacja może przynieść spółce znaczące korzyści i będzie komplementarna do naszej oferty na tym strategicznym rynku hotelowym.

Mając na uwadze promowanie kobiet o dużym potencjale rozwoju (41 % dyrektorów hoteli w Grupie Orbis stanowią kobiety) i dzielenie się dobrymi praktykami wewnątrz organizacji, Orbis przystąpił do WAAG – społeczność kobiet w Grupie Accor „Women at Accor Generation” (WAAG - międzynarodowa sieć kobiet, która powstała w Accor w roku 2012). Tylko w pierwszym kwartale br. prawie 100 kobiet, które dołączyły do programu realizowanego przez Orbis w Polsce, uczestniczyło łącznie w 42 godzinach specjalnie zorganizowanych warsztatów. Wierzymy, że silna reprezentacja kobiet może przyczynić się do wzrostu potencjału pracowniczego naszej firmy.

Zaangażowany w fazę stabilnego wzrostu Orbis inwestuje także w profesjonalne szkolenia gwarantujące wysoką jakość i standard usług oferowanych w hotelach. Accor Academie w Warszawie – centrum szkoleniowe Orbisu, przeszkoliło w pierwszym kwartale 2014 blisko 300 pracowników, którzy odbyli łącznie 400 dni szkoleń. Ponadto Orbis inwestuje w rozwój młodych pracowników – dzięki programowi Oxygen dla przyszłych menadżerów, odkryliśmy potencjał w 39 utalentowanych i ambitnych pracownikach.

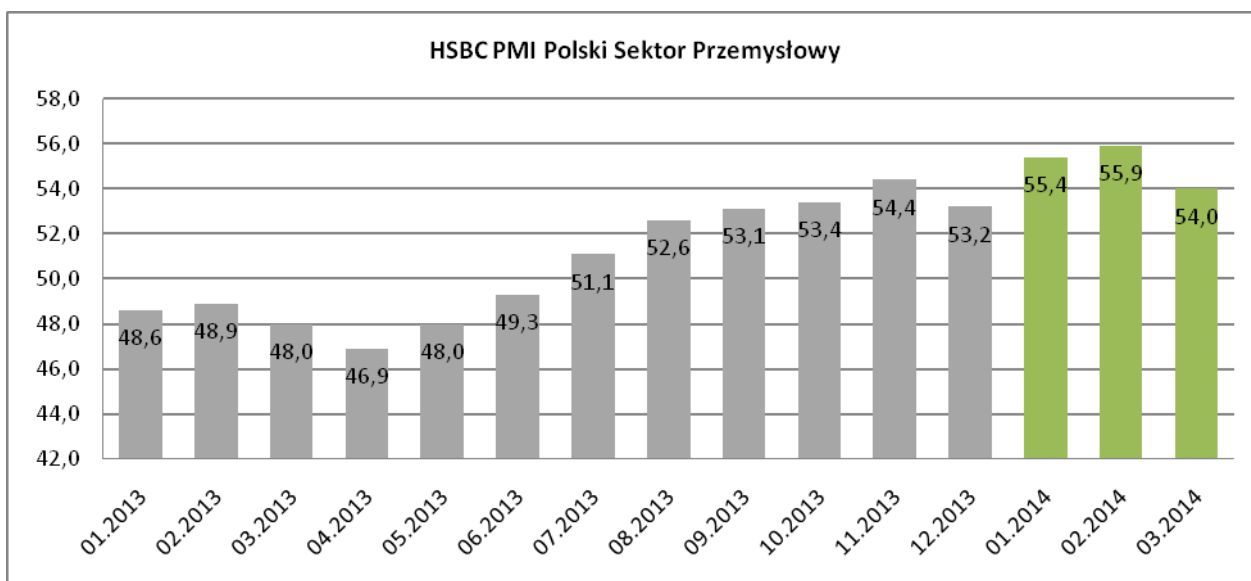
Pierwszy kwartał 2014 roku przyniósł dobre wyniki i rosnący popyt w istotnych dla Spółki miastach. Oczekujemy, że ten pozytywny trend utrzyma się także w nadchodzących miesiącach. Satysfakcjonujące wyniki operacyjne oraz dobra sytuacja finansowa Spółki, wsparte pozytywnymi prognozami, skłaniają Zarząd Spółki do patrzenia w przyszłość z optymizmem.

2.2 Czynniki istotne dla rozwoju Grupy

2.2.1 Czynniki zewnętrzne

Wzrost gospodarczy

Poziom i dynamika wzrostu PKB jest jednym z podstawowych czynników kształtujących popyt w sektorze hotelarskim. Według prognoz ekonomistów w ankiecie przeprowadzonej przez Rzeczpospolitą, w pierwszym kwartale 2014 roku PKB wzrósł o 3,1%, w porównaniu z 2,7% wzrostem w czwartym kwartale 2013 roku. Zauważalne było zwiększenie nakładów na inwestycje w firmach oraz poprawa sytuacji na rynku pracy. Przedsiębiorstwa stopniowo zwiększały zatrudnienie, a niska inflacja wpływała pozytywnie na realne tempo wzrostu płac¹. Ożywienie gospodarcze zauważyć też można w wskaźnikach PMI polskiego sektora przemysłowego, które przez cały pierwszy kwartał 2014 roku pozostawały powyżej 54,0 (wartości wskaźnika powyżej 50,0 oznaczają ogólną poprawę warunków w sektorze). Wykres 1 przedstawia kształtowanie się wskaźnika PMI na przestrzeni 2013 roku oraz pierwszego kwartału 2014 roku.



Wykres 1: Wskaźnik PMI dla polskiego sektora przemysłowego za okres od stycznia 2013 do marca 2014 roku²

Kursy walut

Znaczący wpływ na wielkość popytu z działalności turystyczno – hotelarskiej ma kurs euro do złotego. Wg danych NBP średni kurs EUR/PLN w pierwszym kwartale 2014 roku wyniósł 4,1857 PLN i był wyższy od średniego kursu EUR/PLN za pierwszy kwartał 2013 roku o 0,7%. Zmiana kursu wpływa na atrakcyjność bazy hotelowej w Polsce dla obcokrajowców.

Ruch turystyczny i sytuacja na rynku hotelarskim

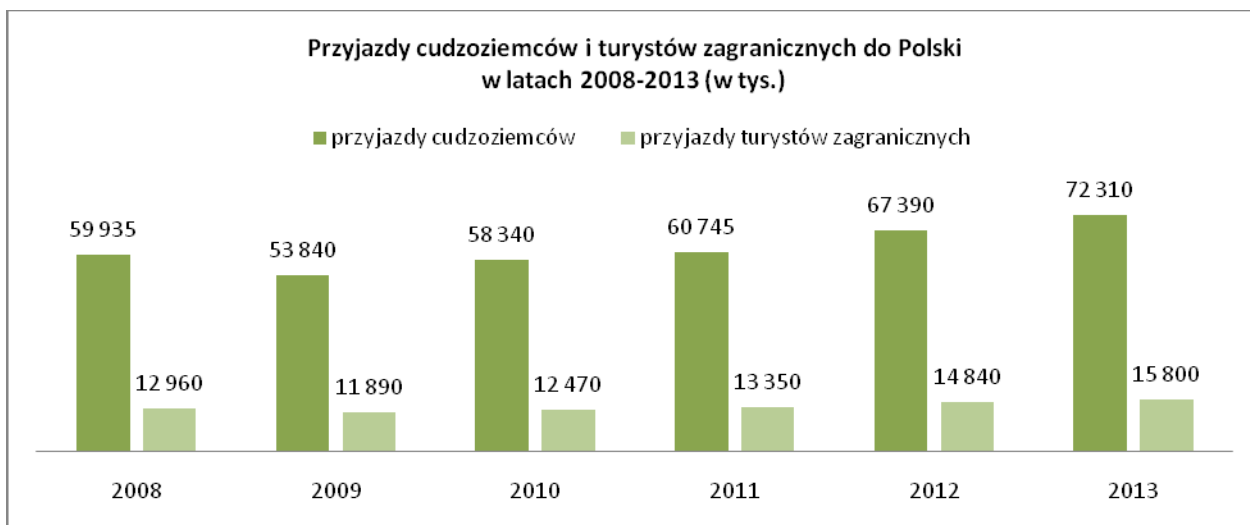
Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały opublikowane dane za cały I kwartał 2014 roku. Według szacunków Ministerstwa Sportu i Turystyki, w 2013 roku Polskę odwiedziło 15,8 mln turystów zagranicznych, czyli o 7% więcej niż w rekordowym 2012 roku, kiedy to Polska organizowała Mistrzostwa Europy w Piłce Nożnej Euro2012. O 9% wzrosła również liczba cudzoziemców, którzy w 2013 roku odwiedzili Polskę (patrz wykres 2). Największą liczbę przyjazdów cudzoziemców odnotowano z Niemiec (28,9 mln, w tym 5,3 mln turystów), Czech (13,4 mln, w tym 245 tys. turystów), Ukrainy (7,3 mln, w tym 2,1 mln turystów), Słowacji (6,7 mln, w tym 125 tys. turystów), Białorusi (4 mln, w tym 1,5 mln turystów) i Rosji (3,6 mln, w tym 765 tys. turystów). Wzrost o 11,5% zanotowały również łączne wpływy z turystyki przyjazdowej, które w 2013 roku wyniosły 39,8 mld zł³.

1 Rzeczpospolita: „Gospodarka rośnie najszybciej od dwóch lat” 01.04.2014; „Polska liderem wzrostu w Europie” 09.04.2014

2 HSBC & Markit: „HSBC PMI Polski Sektor Przemysłowy” 01.04.2014, 03.03.2014, 03.02.2014, 02.01.2014, 02.12.2013, 04.11.2013, 01.10.2013, 02.09.2013, 01.08.2013, 01.07.2013, 03.06.2013, 02.05.2013, 02.04.2013, 01.03.2013, 01.02.2013

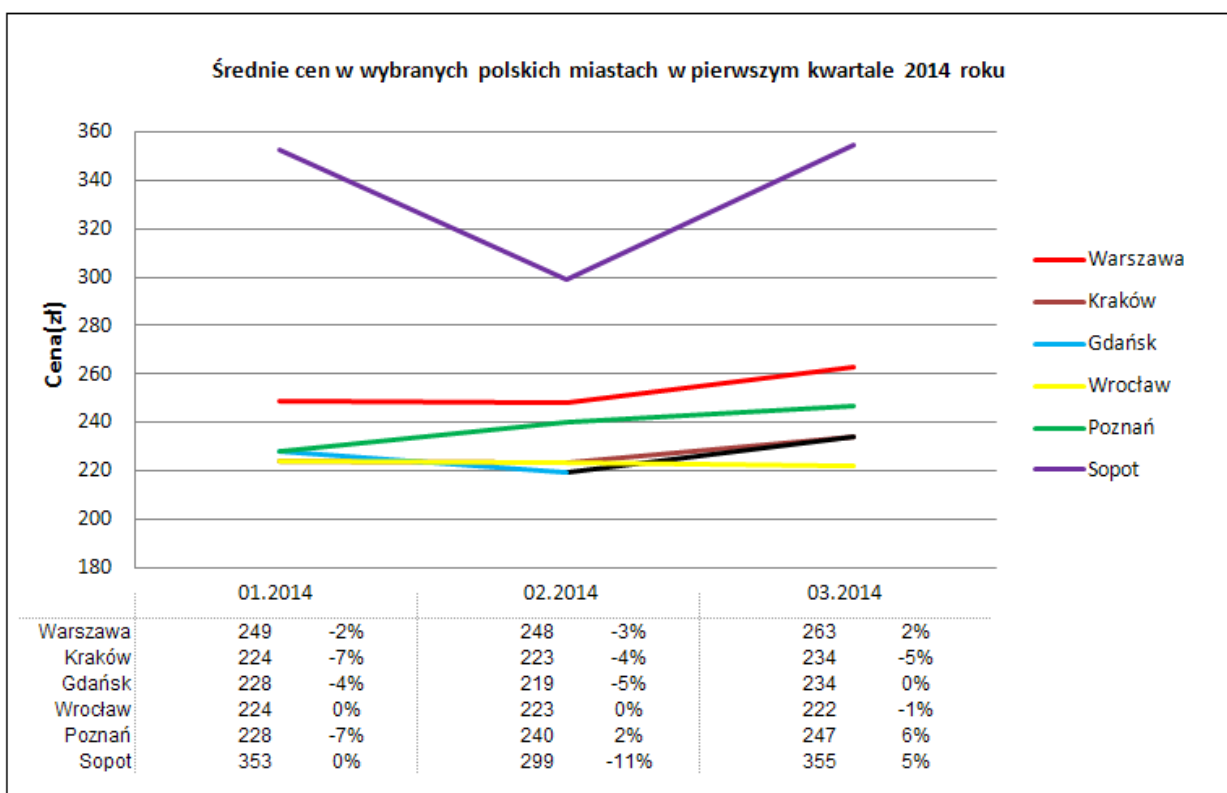
3 Ministerstwo Sportu i Turystyki: „Charakterystyka przyjazdów do Polski w 2013 roku” 26.03.2014; „Turystyka przyjazdowa do Polski w 2013 r. – informacja na podstawie wstępnych wyników badań” 13.01.2014

Dane za pierwsze dwa miesiące 2014 roku sugerują, że trend wzrostowy będzie się utrzymywał w całym 2014 roku. W okresie tym z turystycznych obiektów noclegowych posiadających 10 i więcej miejsc noclegowych skorzystało łącznie 537,2 tys. turystów zagranicznych, o 5% więcej niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.⁴



Wykres 2: Przyjazdy cudzoziemców i turystów zagranicznych do Polski w latach 2008-2013⁵

Ceny hoteli w pierwszym kwartale 2014 roku w większości polskich miejscowości kształtowały się na niższym poziomie w porównaniu do cen z pierwszego kwartału 2013 roku. Ceny hoteli dla największych miast w Polsce w pierwszym kwartale 2014 roku w ujęciu rok-do-roku przedstawia wykres 3. Lekkie odbicie cenowe zauważyć można w marcu 2014 roku. Wzrosty cen w ujęciu miesiąc-do-miesiąca zanotowały Sopot (19%), Gdańsk (7%), Warszawa (6%) oraz Kraków (5%). Spadek zanotowało Zakopane (11%).



Wykres 3: Ceny hoteli w pierwszym kwartale 2014 roku⁶

4 GUS: „Turyści zagraniczni w turystycznej bazie noclegowej–luty 2014” 22.02.2014; „Turyści zagraniczni w turystycznej bazie noclegowej–grudzień 2013” 01.2014

5 Oszacowania Instytutu Turystyki i Activ Group

6 Trivago: „trivago Hotel Price Index (tHPI)” 01.2014, 02.2014, 03.2014

2.2.2 Czynniki wewnętrzne

PROGRAM INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa Orbis w ciągu 3 miesięcy 2014 roku zainwestowała **17 848 tys. zł.**

Nazwa podmiotu	3 miesiące	3 miesiące	zmiana %
	zakończone 31.03.2014	zakończone 31.03.2013	
Grupa Hotelowa Orbis	17 848	20 603	-13,4%
Orbis Transport *	0	4 113	-
Grupa Kapitałowa Orbis	17 848	24 716	-27,8%

* Spółka została sprzedana w maju 2013 roku.

Grupa Hotelowa Orbis zrealizowała w pierwszym kwartale 2014 roku nakłady na majątek trwały w wysokości 17 848 tys. zł (w tym Orbis S.A. 16 773 tys. zł). Wydatki inwestycyjne w kwocie 12 967 tys. zł zostały przeznaczone na projekty rozwojowe tj. na kontynuację modernizacji hoteli Sofitel Warszawa Victoria i Novotel Warszawa Centrum oraz na związaną ze zmianą marki kompleksową modernizację hotelu Orbis Gdynia w Gdyni. W roku ubiegłym wydatki na projekty rozwojowe dotyczyły głównie kontynuacji budowy hotelu marki Novotel w Łodzi oraz istotne modernizacje hoteli Mercure Warszawa Centrum oraz Novotel Poznań Centrum.

Pozostałe nakłady poniesione w 2014 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 w pierwszym kwartale 2014 roku były kontynuowane prace związane z modernizacją pokoi oraz nową aranżacją holu i korytarzy przed salami konferencyjnymi. W hotelu Novotel Warszawa Centrum w pierwszym kwartale 2014 roku trwały prace związane z kontynuacją modernizacji hotelu, w strefie pokoi hotelowych i korytarzy, w zakresie ich dostosowania do najnowszych trendów marki Novotel. W analizowanym okresie były prowadzone również prace modernizacyjne części konferencyjnej (4 sale) i części gastronomicznej, gdzie zostały oddane do użytku restauracja dzienna i bar oraz restauracja śniadaniowa. W hotelu Orbis Gdynia w Gdyni w związku z prowadzoną modernizacją w pierwszym kwartale 2014 roku były kontynuowane, rozpoczęte pod koniec 2013 roku, prace projektowe. Zostały również wykonane pokoje wzorcowe, w oparciu o które będzie przeprowadzona modernizacja pokoi hotelowych. W pierwszym kwartale 2014 roku rozpoczęły się również prace związane z termoizolacją elewacji. Prace te będą kontynuowane w kolejnych miesiącach 2014 roku. Modernizacja, która będzie trwała do końca pierwszego kwartału 2015 roku, obejmie również powierzchnie ogólnodostępne w tym, lobby, recepcję, pomieszczenia gastronomiczne, oraz sale konferencyjne.

Do istotnych projektów służących podniesieniu standardu hoteli realizowanych w pierwszym kwartale 2014 roku można zaliczyć także:

- modernizację 74 pokoi oraz restauracji i recepcji w hotelu Novotel Gdańsk Marina;
- modernizację 24 pokoi według najnowszych standardów marki Novotel, 21 łazienek oraz zmianę aranżacji powierzchni ogólnodostępnej w hotelu Novotel Kraków Centrum;
- modernizację 113 pokoi w hotelu Novotel Airport w Warszawie, obejmującą między innymi wymianę wyposażenia, wykładzin;
- modernizację 50 pokoi w hotelu Mercure Wrocław Centrum;
- modernizację połączoną ze zwiększeniem powierzchni, zmianą aranżacji i wyposażenia sal konferencyjnych w hotelu Novotel Katowice Centrum; w pierwszym kwartale 2014 roku rozpoczęły się prace projektowe; w hotelu tym planowana jest również modernizacja pokoi;
- modernizację baru Wine Stone w hotelu Mercure Warszawa Grand.

Nakłady w zakresie informatyki w pierwszym kwartale 2014 roku dotyczyły głównie planowej wymiany i modernizacji elementów istniejącej infrastruktury IT w Biurze Zarządu i hotelach, wynikającej z okresu eksploatacji lub polityki bezpieczeństwa.

ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Orbis w pierwszym kwartale 2014 roku wyniosło 2 518 etatów i było o 9,2% niższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Największą redukcję etatów odnotowała spółka Orbis S.A., wskutek przeprowadzonej w roku ubiegłym restrukturyzacji. Podjęte wówczas działania polegały na zmianach organizacyjnych oraz dostosowaniu poziomu zatrudnienia do aktualnych potrzeb operacyjnych, skutkując znaczącym zmniejszeniem zatrudnienia zarówno w hotelach Spółki, jak i Biurze Zarządu. Odejścia pracowników zostały przeprowadzone w ramach jednorazowo uruchomionego programu dobrowolnych odejść z pracy.

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Orbis (w etatach)

Nazwa podmiotu	stan na 31.03.2014	stan na 31.03.2013	zmiana %	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013	zmiana %
Grupa Hotelowa Orbis	2 506	2 622	-4,4%	2 518	2 665	-5,5%
Orbis Transport *	0	104	-	0	109	-
Grupa Kapitałowa Orbis	2 506	2 726	-8,1%	2 518	2 774	-9,2%

* Spółka została sprzedana w maju 2013 roku.

Koszty świadczeń pracowniczych poniesione przez spółki Grupy Hotelowej Orbis w pierwszym kwartale 2014 roku wyniosły 46 955 tys. zł, zaś w pierwszym kwartale 2013 roku – 46 874 tys. zł.

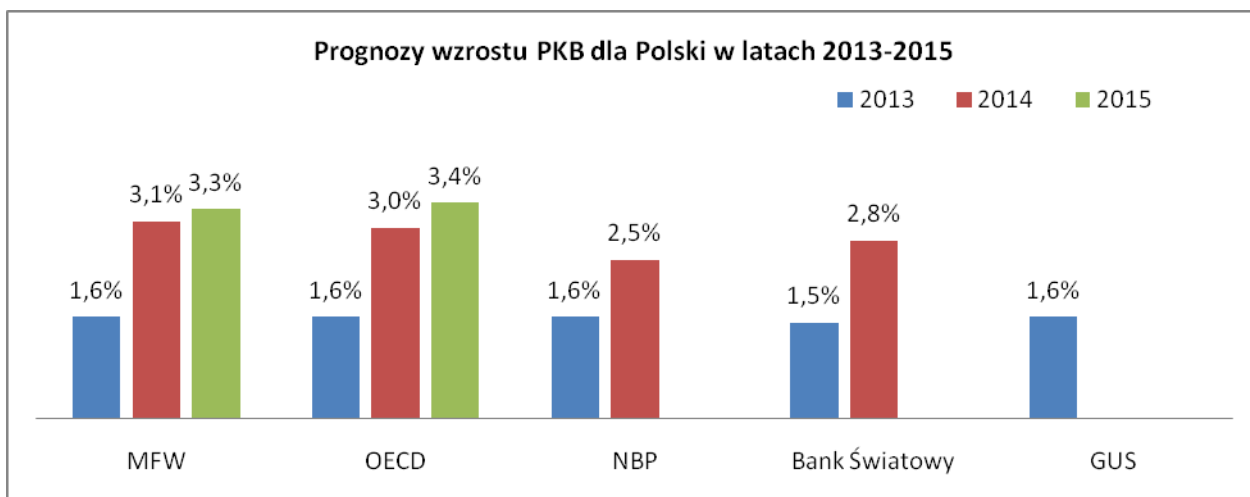
Ważnym celem dla Grupy jest wzrost konkurencyjności poprzez nieustanne zwiększanie kompetencji pracowników. W pierwszym kwartale 2014 roku w szkoleniach prowadzonych przez trenerów i ekspertów Grupy Hotelowej Orbis, w szkoleniach wewnętrznych i zewnętrznych uczestniczyło 295 osób, a zrealizowanych zostało blisko 400 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

Polepszająca się koniunktura gospodarcza wpłynęła na podwyższenie prognoz wzrostu gospodarczego dla Polski w latach 2014 i 2015. Po spadku dynamiki wzrostu PKB do poziomu 1,6% w 2013 roku (według skorygowanego szacunku wartości produktu krajowego brutto GUS), przewidywany jest wzrost gospodarczy na poziomie pomiędzy 2,5-3,1% w 2014 oraz 3,3-3,4% w 2015 roku. Wykres 4 prezentuje prognozy największych instytucji dla lat 2013-2015.



Wykres 4: Prognozy wzrostu PKB dla Polski w latach 2013-2015⁷

Ruch turystyczny

Według Międzynarodowej Organizacji Turystyki (UNWTO), w 2013 roku turystyka międzynarodowa wzrosła o 5% w porównaniu do roku poprzedniego, a w 2014 roku przewidywany jest wzrost o kolejne 4 - 4,5%. Przekracza to długoterminowe prognozy UNWTO wzrostu turystyki międzynarodowej wynoszące 3,8% rocznie pomiędzy 2010 a 2020 rokiem. W regionie Europy Wschodniej i Środkowej, w 2013 roku turystyka międzynarodowa zanotowała wysoki, 7% wzrost w stosunku do roku poprzedniego, przerastając średnią dla całej Europy o 2%. Średni wzrost dla Europy przewidywany na 2014 rok to 3-4%⁸.

2.2.4 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej opublikowanych prognoz

Orbis S.A. nie dokonała publikacji prognozy wyników finansowych na 2014 rok.

⁷ Międzynarodowy Fundusz Walutowy [MFW]: „World Economic Outlook” 04.2014; Organization for Economic Cooperation and Development [OECD]: „OECD Economic Outlook” 05.2014; Narodowy Bank Polski [NBP]: „Informacja wstępna Nr 2/2014” 02.2014; Bank Światowy: „EU11 Regular Economic Report” 12.2013; Główny Urząd Statystyczny [GUS]: „Informacja Głównego Urzędu Statystycznego w sprawie skorygowanego szacunku wartości produktu krajowego brutto za lata 2012 i 2013” 04.04.2014

⁸ UNWTO: UNWTO Annual Report; 2013

3. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY

3.1 Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2014 roku

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

* W dniu 23 stycznia 2014 roku została zawarta przedwstępna umowa sprzedaży wszystkich udziałów posiadanych przez Orbis S.A. w tej spółce.

** Do dnia publikacji Sprawozdania Spółka nie podjęła działalności.

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 pierwszym kwartale 2014 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy.

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 przychodach netto Grupy %	udział w sumie bilansowej Grupy %
Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o.	100,00%	0,00%	0,17%
Orbis Corporate Sp. z o.o.	100,00%	0,00%	0,00%
ŁĄCZNIE		0,00%	0,17%

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

4.1 Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Orbis

	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	128 494	124 765	3,0%
Koszt własny sprzedaży	(112 137)	(110 692)	-1,3%
Koszty sprzedaży i marketingu	(5 981)	(6 231)	4,0%
Koszty ogólnego zarządu	(23 188)	(22 868)	-1,4%
w powyższych trzech grupach kosztów:			
- amortyzacja	(28 037)	(28 120)	0,3%
- zużycie materiałów i energii	(24 111)	(25 223)	4,4%
- usługi obce	(29 752)	(28 524)	-4,3%
- koszty świadczeń pracowniczych	(46 955)	(46 874)	-0,2%
Pozostałe przychody operacyjne	352	8 998	-96,1%
Pozostałe koszty operacyjne	(267)	(920)	71,0%
EBITDA	15 310	21 172	-27,7%
<i>marża EBITDA (EBITDA/Przychody)</i>	<i>11,9%</i>	<i>17,0%</i>	<i>-5,1pp</i>
EBITDA "like-for-like"	14 825	13 541	9,5%
<i>marża EBITDA "like-for-like" (EBITDA "like-for-like"/Przychody "like-for-like")</i>	<i>11,7%</i>	<i>10,9%</i>	<i>0,8pp</i>
Strata z działalności operacyjnej - EBIT	(12 727)	(6 948)	-83,2%
<i>marża EBIT (EBIT/Przychody)</i>	<i>-9,9%</i>	<i>-5,6%</i>	<i>-4,3pp</i>
Przychody finansowe	1 085	926	17,2%
Koszty finansowe	(151)	(210)	28,1%
Strata przed opodatkowaniem	(11 793)	(6 232)	-89,2%
Podatek dochodowy	1 837	819	124,3%
Strata netto z działalności kontynuowanej	(9 956)	(5 413)	-83,9%
Strata z działalności zaniechanej *	0	(612)	-
Strata netto za okres	(9 956)	(6 025)	-65,2%
Inne całkowite dochody/straty po opodatkowaniu	35	92	-62,0%
Całkowite dochody/(straty) za okres	(9 921)	(5 933)	-67,2%

* Strata z działalności zaniechanej – specyfikacja pozycji patrz pkt 8 niniejszego sprawozdania finansowego

W pierwszym kwartale 2014 roku Grupa Kapitałowa Orbis wypracowała przychody ze sprzedaży na wyższym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Poprawa sytuacji ekonomicznej w kraju pozwoliła uzyskać wyższą średnią cenę za pokój, co przy porównywalnej do roku ubiegłego frekwencji przełożyło się bezpośrednio na wzrost przychodu na jeden dostępny pokój. Dobra koniunktura przyniosła ożywienie w segmencie konferencji i szkoleń (MICE) oraz wpłynęła na wzrost liczby indywidualnych klientów biznesowych, co szczególnie wyraźnie można było zaobserwować w marcu w warszawskich hotelach Grupy. Najlepsze wyniki w pierwszym kwartale 2014 roku odnotowano w Trójmieście i w Poznaniu, na co wpłynęły takie wydarzenia, jak np. Halowe Mistrzostwa Świata w lekkiej atletyce Sopot 2014, Międzynarodowe Targi Bursztynu Amberif w Gdańsku, Międzynarodowe Targi Budownictwa i Architektury BUDMA, targi motoryzacyjne Motor Show oraz Kongres Top Medical Trends w Poznaniu. Wzrost przychodów został osiągnięty także w Łodzi, na co istotny wpływ miało otwarcie w maju 2013 roku hotelu Novotel. Poza powyższym wpływ na różnicę w poziomie przychodów Grupy rok do roku miały Święta Wielkanocne, które w tym roku przypadły w kwietniu, podczas gdy w roku ubiegłym były obchodzone w marcu. Typowym zjawiskiem jest znaczny spadek frekwencji w hotelach w tygodniu poprzedzającym Wielkanoc, wynikający z ograniczonej liczby organizowanych wówczas konferencji i szkoleń.

Przy zauważalnym wzroście przychodów odnotowano stosunkowo niewielki wzrost kosztów działalności, który w dużej mierze jest efektem powiększenia bazy o jeden hotel. Ograniczeniu uległy koszty zużycia materiałów i energii, do czego przyczyniły się wyjątkowo wysokie temperatury w lutym oraz prowadzone systematycznie działania mające na celu zmniejszenie zużycia energii i wody w hotelach. Wzrost w porównaniu do pierwszego kwartału 2013 roku odnotowały usługi obce, w tym głównie prowizje dla pośredników w sprzedaży oraz usługi konserwacyjne i remontowe. Koszty amortyzacji oraz koszty świadczeń pracowniczych pozostały na zbliżonym poziomie. Oszczędności wynikające z przeprowadzonego w drugiej połowie ubiegłego roku programu dobrowolnych odejść pracowników zostały zniwelowane przez otwarcie w maju 2013 hotelu Novotel w Łodzi oraz przez przyznaną w trakcie 2013 roku inflacyjną podwyżkę wynagrodzeń.

Na mniejszy wynik z działalności operacyjnej (EBIT) w porównaniu do roku ubiegłego wpłynęły zdarzenia jednorazowe mające miejsce w pierwszym kwartale 2013 roku, w tym dokonana w lutym 2013 r. sprzedaż hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem, na której zrealizowano zysk w wysokości 8,1 mln zł. W pierwszym kwartale 2014 roku nie dokonano żadnych sprzedaży nieruchomości.

W bieżącym okresie Grupa wykazała niższy poziom pozostałych kosztów operacyjnych. Największą pozycją tych kosztów w roku ubiegłym były koszty związane z optymalizacją poziomu zatrudnienia w hotelach oraz Biurze Zarządu jednostki dominującej. W roku 2014 Grupa nie poniosła istotnych kosztów restrukturyzacji.

W porównaniu do pierwszego kwartału 2013 roku Grupa wypracowała wyższy wynik na działalności finansowej. Jest to efekt wzrostu przychodów z odsetek od lokat bankowych, na co wpłynęło wyższe saldo środków pieniężnych będące do dyspozycji Grupy w bieżącym okresie.

Wszystkie opisane powyżej czynniki spowodowały, że w pierwszym kwartale 2014 roku Grupa Kapitałowa Orbis poniosła stratę netto w wysokości 9 956 tys. zł, jednakże należy zaznaczyć, iż wynik ten nie zawiera pozytywnego wpływu żadnych zdarzeń jednorazowych (przy 8,1 mln w pierwszym kwartale 2013 roku).

4.2 Wyniki i wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis

Wyniki finansowe Grupy Hotelowej Orbis

	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013	% zmiana
<i>wyniki "like-for-like"</i>			
Przychody netto ze sprzedaży	126 372	124 765	1,3%
EBITDA	14 825	13 541	9,5%
EBIT	(12 406)	(14 579)	14,9%

Istotny wpływ na różnicę w poziomie wyniku EBITDA rok do roku jest efektem dokonanej w lutym 2013 roku sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem. Po eliminacji wpływu zdarzeń jednorazowych EBITDA za pierwszy kwartał 2014 roku jest o 9,5% wyższa w porównaniu do roku ubiegłego.

EBITDA Grupy Hotelowej Orbis po eliminacji wpływu zdarzeń jednorazowych

	w tys.zł	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013	% zmiana
EBITDA		15 310	21 172	-27,7%
1. sprzedaż nieruchomości		0	(8 065)	
2. koszty restrukturyzacji zatrudnienia		0	434	
EBITDA operacyjna		15 310	13 541	13,1%
3. wyniki zamkniętych hoteli		0	0	
4. wyniki otwartych hoteli		(485)	0	
EBITDA "like-for-like"		14 825	13 541	9,5%

EBITDA operacyjna – po eliminacji wpływu zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych

EBITDA "like-for-like" – po eliminacji wpływu zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych, jak również wyników zamkniętych i nowootwartych hoteli

Dobre wyniki operacyjne w obu segmentach działalności (+4,4% like-for-like RevPAR w hotelach klasy up&midscale i +1,6% w segmencie ekonomicznym), w połączeniu z wdrożonym długoterwałym planem oszczędności, przyczyniły się do poprawy wyniku operacyjnego EBITDA do 14,8 mln, co stanowi 9,5% wzrost w ujęciu like-for-like.

Wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis

W pierwszym kwartale 2014 roku, w obu segmentach biznesowych Grupy Hotelowej Orbis, odnotowano wzrost przychodu na jeden dostępny pokój, na co głównie wpłynęła wyższa średnia cena za pokój.

W segmencie up&midscale najlepsze wyniki w porównaniu do roku ubiegłego osiągnęły hotele Mercure Warszawa Centrum, Mercure Stare Miasto Gdańsk, Sofitel Grand Sopot oraz hotele Mercure i Novotel w Poznaniu. Wśród hoteli ekonomicznych największy wzrost przychodów odnotowały ibis i ibis budget Stare Miasto Kraków oraz ibis Poznań Centrum. Słabsze wyniki w porównaniu do pierwszego kwartału 2013 roku odnotowano w hotelach Sofitel Victoria oraz Novotel Warszawa Centrum, na co wpłynęło głównie ograniczenie dostępności pokoi, wynikające z prowadzonych w tych hotelach prac modernizacyjnych.

Na koniec pierwszego kwartału 2014 roku, w porównaniu do 31 marca 2013 roku, Grupa Hotelowa odnotowała większą liczbę oferowanych pokoi. Grupę hoteli własnych powiększył hotel Novotel Łódź Centrum, zaś do hoteli współpracujących w formie franczyzy dołączyły hotele: Mercure Warszawa Airport, Mercure Wisła Patria oraz od 1 lutego 2014 roku hotel Mercure Raclawice Dosłońce Conference & SPA.

W strukturze gości, analogicznie jak w roku ubiegłym, większy udział stanowili klienci biznesowi (69%) niż turystyczni (31%). Udział gości z Polski zmniejszył się o 4 pkt %. Cudzoziemcy stanowili 44% ogółu klientów.

Grupa Hotelowa Orbis	stan na	stan na	% zmiana	stan na	stan na	% zmiana
	31.03.2014	31.03.2013		31.03.2014	31.03.2013	
	<i>dane raportowane</i>			<i>dane "like-for-like"</i>		
liczba hoteli, w tym:	64	60	6,7%	60	60	0,0%
- hotele własne i leasingowane	53	52	1,9%	52	52	0,0%
- hotele w zarządzaniu	3	3	0,0%	3	3	0,0%
- hotele franczyzowane	8	5	60,0%	5	5	0,0%
liczba pokoi, w tym:	11 457	10 999	4,2%	10 999	10 999	0,0%
- hotele własne i leasingowane	9 904	9 743	1,7%	9 743	9 743	0,0%
- hotele w zarządzaniu	663	663	0,0%	663	663	0,0%
- hotele franczyzowane	890	593	50,1%	593	593	0,0%

Poniższe tabele przedstawiają wskaźniki operacyjne hoteli własnych Grupy Hotelowej Orbis:

wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis* - hotele własne	3 miesiące	3 miesiące	% zmiana	3 miesiące	3 miesiące	% zmiana
	zakończone	zakończone		zakończone	zakończone	
	31.03.2014	31.03.2013		31.03.2014	31.03.2013	
	<i>dane raportowane</i>			<i>dane "like-for-like"</i>		
frekwencja	45,6%	45,3%	0,3pp	45,5%	45,3%	0,2pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	196,7	190,6	3,2%	196,6	190,6	3,1%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	89,7	86,4	3,8%	89,6	86,4	3,7%
liczba sprzedanych pokojonocy	406 437	397 295	2,3%	399 343	397 295	0,5%
struktura sprzedanych pokojonocy w %				zmiana w pkt %		
klienci krajowi	56%	60%				-4,0pp
cudzoziemcy	44%	40%				4,0pp
klienci biznesowi	69%	65%				4,0pp
klienci turystyczni	31%	35%				-4,0pp

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

Grupa Kapitałowa Orbis

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2014 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis - hotele własne	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013	% zmiana	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013	% zmiana
	<i>dane raportowane</i>			<i>dane "like-for-like"</i>		
Hotele Ekonomiczne						
frekwencja	49,0%	49,8%	-0,8pp	49,0%	49,8%	-0,8pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	143,6	139,2	3,2%	143,6	139,2	3,2%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	70,4	69,3	1,6%	70,4	69,3	1,6%
Hotele Up&Midscale (3 gwiazdki i więcej)						
frekwencja	44,2%	43,5%	0,7pp	44,1%	43,5%	0,6pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	219,9	214,3	2,6%	220,4	214,3	2,8%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	97,3	93,2	4,4%	97,3	93,2	4,4%

Poniższa tabela przedstawia wskaźniki operacyjne hoteli zarządzanych i franczyzowanych:

wskaźniki operacyjne hoteli zarządzanych i franczyzowanych	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013	% zmiana	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013	% zmiana
	<i>dane raportowane</i>			<i>dane "like-for-like"</i>		
frekwencja	46,8%	47,0%	-0,2pp	48,3%	48,2%	0,1pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	223,6	229,0	-2,4%	230,2	230,3	0,0%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	104,7	107,7	-2,8%	111,1	111,0	0,1%
liczba sprzedanych pokojonocy	59 000	47 916	23,1%	49 600	47 180	5,1%

4.3 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 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	18,3%
II kwartał 2013	192 118	28,1%
III kwartał 2013	196 557	28,8%
IV kwartał 2013	169 161	24,8%
I kwartał 2014	128 494	-

4.4 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Grupa Kapitałowa Orbis wyróżnia dwa 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.

W roku 2013 Grupa wyodrębniła dodatkowo segment Transport, obejmujący dane finansowe spółki Orbis Transport Sp. z o.o., która została sprzedana w maju 2013 roku.

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 oraz wyników 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).

W poniższych tabelach zostały przedstawione dane dotyczące przychodów, kosztów i zysków poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej.

Grupa Kapitałowa Orbis

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2014 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Dane za 3 miesiące 2014 roku:

	Segmenty operacyjne			
	Hotele Up&Midscale	Hotele Ekonomiczne	Działalność nieprzypisana i korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
Przychody segmentu, w tym:	101 744	23 889	2 861	128 494
Sprzedaż klientom zewnętrznym	101 744	23 889	2 861	128 494
EBITDA	15 768	8 806	(9 264)	15 310
Amortyzacja	(20 946)	(6 371)	(720)	(28 037)
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	(5 178)	2 435	(9 984)	(12 727)
Przychody/koszty finansowe	3	(13)	944	934
Podatek dochodowy	0	0	1 837	1 837
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	(5 175)	2 422	(7 203)	(9 956)
Strata z działalności zaniechanej			0	0
Strata netto				(9 956)
Nakłady inwestycyjne	17 471	315	62	17 848

Dane za 3 miesiące 2013 roku:

	Segmenty operacyjne				
	Hotele Up&Midscale	Hotele Ekonomiczne	Transport	Działalność nieprzypisana i korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
Przychody segmentu, w tym:	97 049	23 865	0	3 851	124 765
Sprzedaż klientom zewnętrznym	97 049	23 865	0	3 851	124 765
EBITDA	13 479	8 950	0	(1 257)	21 172
Amortyzacja	(20 937)	(6 366)	0	(817)	(28 120)
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	(7 458)	2 584	0	(2 074)	(6 948)
Przychody/koszty finansowe	(47)	(6)	0	769	716
Podatek dochodowy	0	0	0	819	819
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	(7 505)	2 578	0	(486)	(5 413)
Strata z działalności zaniechanej			(612)	0	(612)
Strata netto					(6 025)
Nakłady inwestycyjne	19 591	539	4 113	473	24 716

W pierwszym kwartale 2014 roku Grupa Orbis osiągnęła wzrost przychodów i wyniku z działalności operacyjnej w hotelach należących do segmentu o wyższym i średnim standardzie (up&midscale), na co wpłynęła głównie istotna poprawa wskaźnika RevPAR w hotelach Mercure zlokalizowanych w Gdańsku, Poznaniu i w Warszawie. Porównywalny, stabilny poziom wyników został odnotowany w hotelach ekonomicznych.

5. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY

	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.03.2014	stan na 31.03.2013	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31.03.2014
Aktywa trwałe	1 796 577	1 806 760	-0,6%	1 835 776	-2,1%
% udział w sumie bilansowej	88,0%	87,9%		88,6%	
Aktywa obrotowe	231 362	234 093	-1,2%	204 868	12,9%
% udział w sumie bilansowej	11,3%	11,4%		9,9%	
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	13 476	13 476	0,0%	30 683	-56,1%
% udział w sumie bilansowej	0,7%	0,7%		1,5%	
RAZEM AKTYWA	2 041 415	2 054 329	-0,6%	2 071 327	-1,4%
Kapitał własny przypadający jednostce dominującej	1 922 182	1 932 103	-0,5%	1 926 004	-0,2%
% udział w sumie bilansowej	94,2%	94,1%		93,0%	
Udziały niekontrolujące	0	0	-	100	-
% udział w sumie bilansowej	0,0%	0,0%		0,0%	
Zobowiązania długoterminowe	29 536	31 733	-6,9%	35 899	-17,7%
% udział w sumie bilansowej	1,4%	1,5%		1,7%	
Zobowiązania krótkoterminowe	89 697	90 493	-0,9%	85 403	5,0%
% udział w sumie bilansowej	4,4%	4,4%		4,1%	
Zobowiązania związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0	-	23 921	-
% udział w sumie bilansowej	0,0%	0,0%		1,2%	
RAZEM PASYWA	2 041 415	2 054 329	-0,6%	2 071 327	-1,4%
Wskaźnik zadłużenia (stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem)	5,8%	5,9%	-0,1pp	7,0%	-1,2pp

5.1 Aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to główny element aktywów trwałych. Wśród nich największymi pozycjami są budynki hotelowe oraz grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Poziom rzeczowych aktywów trwałych nie uległ istotnej zmianie w ciągu 3 miesięcy 2014 roku. Spadek wartości środków trwałych w porównaniu do stanu na dzień 31 marca 2013 roku wynika z nadwyżki odpisów amortyzacyjnych nad poniesionymi nakładami inwestycyjnymi.

Istotną pozycją majątku trwałego są także nieruchomości inwestycyjne. Zmniejszenie tej pozycji w pierwszym kwartale 2014 roku wynika głównie z reklasyfikacji do środków trwałych parkingu przy ulicy Nowogrodzkiej w Warszawie. Do końca 2013 roku spółka Orbis S.A. wynajmowała tę nieruchomość uzyskując przychody z czynszu, począwszy od 2014 roku parking ten jest wykorzystywany przez hotel Novotel Warszawa Centrum.

Pozycja inne inwestycje długoterminowe obejmuje 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 największe zmiany odnotowały pozycje: środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności krótkoterminowe inne.

Grupa wykazuje wysoki poziom środków pieniężnych we wszystkich prezentowanych okresach. Dzięki dobrym wynikom operacyjnym osiągniętym przez Grupę w drugiej połowie ubiegłego roku stan środków pieniężnych na koniec pierwszego kwartału 2014 roku jest znacznie wyższy w porównaniu do 31 marca 2013 roku. Zmiana stanu środków pieniężnych w bieżącym okresie wynika głównie z poniesionych wydatków na modernizację hoteli.

Na należności krótkoterminowe inne składają się głównie należności z tyt. podatku VAT oraz czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Wzrost tej pozycji w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2013 roku dotyczy głównie charakterystycznego dla każdego pierwszego kwartału wyższego poziomu rozliczeń międzyokresowych kosztów, spowodowany zarachowaniem rozliczanych w czasie opłat (głównie za prawa wieczystego użytkowania gruntów). Znacznie wyższy stan należności na dzień 31 marca 2013 roku dotyczył głównie należności z tytułu podatku VAT w spółce Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A., będącego efektem dokonanego w grudniu 2012 roku wykupu czterech leasingowanych hoteli (kwota podatku VAT z faktur zakupu wyniosła 24,3 mln zł).

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

Na dzień 31 marca 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku na pozycję aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży składają się:

- prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z budynkiem przy ulicy Łopuszańskiej w Warszawie,
- prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z budynkiem przy ulicy Bitwy Warszawskiej 1920r. w Warszawie,
- udziały w spółce zależnej Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o.

Na dzień 31 marca 2013 roku na tę pozycję składał się grunt oraz budynek przy ulicy Łopuszańskiej w Warszawie, a także aktywa spółki Orbis Transport Sp. z o.o.

5.4 Zobowiązania długoterminowe

Największą pozycją w zobowiązaniach długoterminowych są rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne. W porównaniu do stanu na koniec pierwszego kwartału 2013 roku odnotowano spadek tych rezerw, będący głównie efektem spadku zatrudnienia.

Saldo zobowiązań długoterminowych innych jest związane z zawartą w dniu 3 kwietnia 2012 roku przedwstępną umową sprzedaży hotelu Giewont w Zakopanem wraz z towarzyszącą jej umową dzierżawy na okres maksymalnie 20 lat. W ramach zaliczki na poczet ceny sprzedaży spółka otrzymała 5,5 mln zł. 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.

Spadek rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest efektem zmniejszania różnicy między wartością bilansową i podatkową środków trwałych.

5.5 Zobowiązania krótkoterminowe

Największą pozycją w zobowiązaniach krótkoterminowych są zobowiązania krótkoterminowe inne, na które składają się głównie zobowiązania z tyt. podatków i ubezpieczeń społecznych, otrzymane zaliczki i przedpłaty oraz bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Znacznie wyższy poziom tych zobowiązań na dzień 31 marca 2014 roku wynika przede wszystkim z otrzymanych przedpłat na usługi noclegowe oraz zadatków na sprzedaż nieruchomości (w tym przy ulicy Bitwy Warszawskiej 1920 r. w Warszawie – patrz raport bieżący 7/2014).

Różnica w poziomie zobowiązań handlowych w poszczególnych okresach jest głównie efektem spadku salda zobowiązań inwestycyjnych z tytułu prowadzonych prac budowlanych oraz modernizacyjnych.

Wyższy poziom rezerw na zobowiązania w porównaniu do 31 marca 2013 roku wynika z utworzonych na koniec 2013 roku rezerw na odprawy z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia.

5.6 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Na dzień 31 marca 2014 roku spółki Grupy Kapitałowej Orbis nie posiadają zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek. Wielkość niewykorzystanych linii kredytowych w Grupie wyniosła 120 100 tys. zł, w tym:

- z tytułu kredytu w rachunku bieżącym dostępnym w Banku Handlowym w Warszawie S.A. – 20 100 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.

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 3 miesięcy zakończonych 31.03.2014	warunki finansowe i inne uwagi
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	0	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	0	
W tym poręczenie kredytu/pożyczki lub udzielenie gwarancji wewnątrz grupy kapitałowej				0	0	
W tym poręczenie kredytu/pożyczki lub udzielenie gwarancji poza grupę kapitałową				1 250	0	

W związku z zawarciem w lipcu 2011 roku pomiędzy Orbis SA 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. z tytułu w/w kredytu, nie wyższej jednak niż 130 mln zł zgodnie z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji. Na dzień 31 marca 2014 roku spółka Orbis S.A. nie posiadała zobowiązań z tytułu tego kredytu.

5.8 Zmiany wartości szacunkowych

Tytuły istotnych wartości szacunkowych	stan na 31.03.2014 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2014 roku)	stan na 31.12.2013 (zmiany w ciągu 9 miesięcy 2013 roku)	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.03.2014	stan na 31.03.2013 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2013 roku)	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31.03.2014
REZERWA I AKTYWA NA PODATEK ODROZCONY*					
1. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	6 393	8 414	-24,0%	10 988	-41,8%
2. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17	20	-15,0%	17	0,0%
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA					
1. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne	19 541	19 541	0,0%	20 034	-2,5%
BO	19 541	20 034		20 034	
- zawiązanie	465	2 060		484	
- wykorzystanie	(465)	(1 547)		(484)	
- rozwiązanie	0	(1 006)		0	
BZ	19 541	19 541		20 034	
2. Rezerwa na koszty restrukturyzacji	1 902	1 902	0,0%	891	113,5%
BO	1 902	891		2 445	
- zawiązanie	0	5 760		0	
- wykorzystanie	0	(3 932)		(1 554)	
- rozwiązanie	0	(817)		0	
BZ	1 902	1 902		891	
3. Rezerwa na sprawy sądowe	777	777	0,0%	777	0,0%
BO	777	777		3 424	
- zawiązanie	0	0		0	
- wykorzystanie	0	0		(77)	
- rozwiązanie	0	0		0	
- inne zwiększenia/zmniejszenia	0	0		(2 570)	
BZ	777	777		777	
ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA					
1. Z tytułu utraty wartości finansowego majątku trwałego	1 338	1 338	0,0%	3 270	-59,1%
BO	1 338	3 270		3 270	
- utworzenie	0	0		0	
- wykorzystanie	0	0		0	
- cofnięcie	0	(1 932)		0	
BZ	1 338	1 338		3 270	
2. Z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego	110 666	112 067	-1,3%	113 172	-2,2%
BO	112 067	113 172		114 822	
- utworzenie	0	9 934		0	
- wykorzystanie	0	(3 280)		0	
- cofnięcie	(21)	(2 960)		0	
- odpis niepodlegający odwróceniu	(1 380)	(4 799)		(1 650)	
BZ	110 666	112 067		113 172	

* 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

6. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY

w tys. zł	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013	% zmiany
Przepływy z działalności operacyjnej, w tym:	2 492	(32 918)	-
- <i>działalność kontynuowana</i>	2 492	(32 543)	-
- <i>działalność zaniechana</i>	0	(375)	-
Przepływy z działalności inwestycyjnej, w tym:	(17 860)	12 565	-
- <i>działalność kontynuowana</i>	(17 860)	14 544	-
- <i>działalność zaniechana</i>	0	(1 979)	-
Przepływy z działalności finansowej, w tym:	0	1 774	-
- <i>działalność kontynuowana</i>	0	0	-
- <i>działalność zaniechana</i>	0	1 774	-
Razem przepływy pieniężne netto	(15 368)	(18 579)	17,3%
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	175 453	123 863	41,7%
- <i>działalność kontynuowana</i>	175 453	121 391	44,5%
- <i>działalność zaniechana</i>	0	2 472	-

6.1 Działalność operacyjna

Grupa Kapitałowa Orbis wykazała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2014 roku. Jest to efekt wzrostu przychodów ze sprzedaży przy utrzymanej dyscyplinie kosztowej.

W pierwszym kwartale 2013 roku ujemne przepływy z działalności operacyjnej Grupy wynikały głównie ze spłaty przez Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. zobowiązania z tyt. wykupu hoteli z leasingu (tj. 24,3 mln stanowiące równowartość podatku VAT z faktur zakupu). Negatywny wpływ na poziom wydatków z działalności operacyjnej w roku ubiegłym miały dodatkowo dokonane wypłaty odpraw związanych z restrukturyzacją zatrudnienia.

Przepływy dotyczące działalności zaniechanej wykazane w pierwszym kwartale 2013 roku obejmowały dane spółki Orbis Transport (szczegóły w punkcie 8 niniejszego sprawozdania).

6.2 Działalność inwestycyjna

W pierwszym kwartale 2014 roku Grupa odnotowała ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej na skutek poniesionych wydatków na modernizację istniejącej bazy hoteli. Wpływy działalności inwestycyjnej w bieżącym okresie obejmowały głównie otrzymane zadatki na sprzedaż udziałów i nieruchomości.

Mimo porównywalnych wydatków na środki trwałe, w roku ubiegłym Spółka odnotowała znacznie wyższe, dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej, dzięki wpływom ze sprzedaży hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem.

Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej poniesione przez spółkę Orbis Transport (działalność zaniechana) w 2013 roku były efektem nadwyżki wydatków na zakup nowych samochodów służących dla wynajmu krótkoterminowego nad wpływami ze sprzedaży środków trwałych.

6.3 Działalność finansowa

W pierwszym kwartale 2014 roku Grupa Kapitałowa Orbis nie odnotowała przepływów z działalności finansowej.

Natomiast w ciągu 3 miesięcy 2013 roku przepływy pieniężne z działalności finansowej Grupy dotyczyły w całości działalności zaniechanej i obejmowały zmianę stanu zobowiązań z tytułu kredytów zaciągniętych na sfinansowanie zakupu samochodów.

7. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY I DYWIDENDY

	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.03.2014	stan na 31.03.2013	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31.03.2014
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	0,0%	517 754	0,0%
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	0,0%	133 333	0,0%
Zyski zatrzymane	1 271 120	1 281 076	-0,8%	1 274 924	-0,3%
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	(25)	(60)	58,3%	(7)	-257,1%
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 922 182	1 932 103	-0,5%	1 926 004	-0,2%
Udziały niekontrolujące	0	0	-	100	-
Kapitał własny	1 922 182	1 932 103	-0,5%	1 926 104	-0,2%

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 pierwszym kwartale 2014 roku oraz w analogicznym okresie roku ubiegłego wynikała z zarachowania wyniku netto za okres. Na zmianę poziomu zysków zatrzymanych w trakcie 2013 roku wpływ miała dodatkowo dokonana wypłata dywidendy za 2012 rok.

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

W pozycji **Udziały niekontrolujące** znajdowała się część aktywów netto jednostek zależnych, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, które należały do udziałowców innych niż jednostki grupy kapitałowej. W związku z dokonaną w maju 2013 roku sprzedażą wszystkich posiadanych przez Orbis S.A. udziałów w spółce zależnej Orbis Transport Sp. z o.o., na dzień 31 marca 2014 roku udziały niekontrolujące nie występują.

Otrzymane, wypłacone i uchwalone dywidendy:

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie została zatwierdzona decyzja dotycząca podziału wyniku **Orbis S.A.** za 2013 rok.

Spółka zależna **Orbis Kontrakty Sp. z o.o.**, na mocy uchwały nr IV Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 lutego 2014 roku, przyznała dywidendę za 2013 rok w wysokości 9 313 tys. zł na rzecz Orbis S.A. oraz w wysokości 2 328 tys. zł na rzecz spółki Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. Cała należność wpłynęła na konto spółki Orbis S.A., a także Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. w dniu 25 marca 2014 roku.

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 na dzień 31 marca 2013 roku oraz za 3 miesiące 2013 roku zostały zakwalifikowane do działalności zaniechanej.

Poprzez sprzedaż udziałów w ww. spółce zależnej Grupa Kapitałowa Orbis wycofała się z prowadzenia działalności innej niż działalność hotelowa.

Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży dotyczące Orbis Transport Sp. z o.o. przedstawiały się następująco:

	stan na 31.03.2013
Aktywa trwałe	21 307
w tym:	
Rzeczowe aktywa trwałe	21 238
Wartości niematerialne	43
Inne aktywa finansowe	26
Aktywa obrotowe	6 233
w tym:	
Należności handlowe	2 277
Należności z tyt. podatku dochodowego	1
Należności krótkoterminowe inne	1 483
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 472
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	27 540
Zobowiązania długoterminowe	804
w tym:	
Kredyty i pożyczki	456
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	153
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	195
Zobowiązania krótkoterminowe	23 117
w tym:	
Kredyty i pożyczki	20 106
Zobowiązania handlowe	2 345
Zobowiązania krótkoterminowe inne	635
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	31
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	23 921

Rachunek zysków i strat działalności zaniechanej po istotnych korektach konsolidacyjnych

	3 miesiące zakończone 31.03.2013
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	4 475
Koszt własny sprzedaży	(4 266)
Koszty sprzedaży i marketingu	(15)
Koszty ogólnego zarządu	(760)
w tym:	
- koszty amortyzacji	(785)
- koszty zatrudnienia	(1 854)
- koszty usług obcych	(1 720)
Pozostałe przychody operacyjne	259
Pozostałe koszty operacyjne	(31)
Przychody finansowe	47
Koszty finansowe	(321)
Strata przed opodatkowaniem	(612)
Podatek dochodowy	0
Strata netto z działalności zaniechanej	(612)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych działalności zaniechanej po istotnych korektach konsolidacyjnych

	3 miesiące zakończone 31.03.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	
Strata przed opodatkowaniem	(612)
Korekty:	237
Amortyzacja	785
Odsetki	287
Zysk z działalności inwestycyjnej	(112)
Zmiana stanu należności	4 767
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(5 168)
Zmiana stanu rezerw	(319)
Inne korekty	(3)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej dotyczące działalności zaniechanej	(375)
Podatek dochodowy zapłacony	0
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące działalności zaniechanej	(375)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1 126
Przychody z tytułu odsetek	19
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	(3 124)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące działalności zaniechanej	(1 979)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	3 851
Spląty kredytów i pożyczek	(1 771)
Splata odsetek i inne wydatki związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek	(306)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej dotyczące działalności zaniechanej	1 774
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dotycząca działalności zaniechanej	(580)

9. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie wystąpiły zdarzenia niepowtarzalne i jednorazowe.

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 powiązаныmi 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 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
Przychody netto ze sprzedaży usług	520	820
- spółkom z grupy Accor	520	820
Przychody razem	520	820
KOSZTY	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
Koszty zakupu usług, towarów i materiałów	7 013	7 208
- od spółek z grupy Accor	7 013	7 208
Koszty razem	7 013	7 208

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013	stan na 31.03.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	3 556	3 869	5 661
- od spółek grupy Accor	3 556	3 869	5 661
Razem należności	3 556	3 869	5 661
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 234	6 793	8 269
- wobec spółek z grupy Accor	6 234	6 793	8 269
Razem zobowiązania	6 234	6 793	8 269

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 dokonywała 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 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.

12. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W pierwszym kwartale 2014 roku nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości w stosunku do opublikowanych sprawozdań finansowych na dzień 31 marca 2013 roku inne, niż wynikające z nowych przepisów prawa.

W rachunku zysków i strat za 3 miesiące zakończone 31 marca 2013 roku dokonano reklasyfikacji kwoty 943 tys. zł z kosztu własnego sprzedaży do kosztów ogólnego Zarządu. Kwota ta obejmuje koszt podatku od nieruchomości i opłat za wieczyste użytkowanie gruntów refakturowane przez Orbis S.A. na spółkę zależną Hekon S.A., które na etapie sporządzania sprawozdania skonsolidowanego zostały wyeliminowane z niewłaściwej pozycji wyniku.

13. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 25 kwietnia 2014 roku pomiędzy ALX INVEST Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie i Orbis S.A. została zawarta przedwstępna umowa kupna nieruchomości gruntowej o łącznej powierzchni 0,1902 ha, położonej w kwadracie ulic: Kurniki, Pawia, Worcella i Zacisze, w dzielnicy Śródmieście miasta Kraków. Cena planowanej transakcji wraz z kosztem zakupu niezbędnej dokumentacji, w tym istniejącego pozwolenia na budowę, nie przekroczy kwoty 19 milionów złotych netto powiększonej o należny podatek od towarów i usług VAT. Przedwstępna umowa kupna przewiduje zawarcie przyrzeczonej umowy kupna, w terminie do 3 tygodni od dnia spełnienia się wszystkich warunków wskazanych w umowie, jednak nie później niż do dnia 30 kwietnia 2018 roku (więcej informacji patrz raport bieżący nr 15/2014).

W dniu 29 kwietnia 2014 roku Pan Laurent Picheral podjął decyzję o rezygnacji z ubiegania się o wybór na stanowisko Prezesa Orbis S.A. w zarządzie kolejnej kadencji, w związku z niedawnym powołaniem go do Komitetu Wykonawczego Accor z dniem 1 lipca 2014 roku. Kadencja obecnego Zarządu Orbis S.A. wygasa w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Orbis S.A., które zaplanowano na czerwiec 2014 r. Następcą p. Laurenta Picherala na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki zostanie wybrany przez Radę Nadzorczą w tym samym dniu. Ponadto, p. Laurent Picheral zamierza zgłosić swoją kandydaturę na członka Rady Nadzorczej Orbis S.A., w celu zapewnienia sprawnej i zorganizowanej zmiany (patrz raport bieżący nr 16/2014).

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 07.05.2014 (odpowiada liczbie głosów na WZA)	Procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień 07.05.2014 (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZA)	Zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od 01.01.2014 do 07.05.2014
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 Otwarty Fundusz Emerytalny	2 391 368	5,19%	-
Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Metalife Amplico Dobrowolny Fundusz Emerytalny zarządzane przez Amplico Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	2 357 156	5,12%	-

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

W okresie od przekazania ostatniego raportu rocznego 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:

- Sophie Isabelle Stabile - nie posiada akcji Orbis S.A.
- 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 1 410 akcji Orbis S.A.
- Andrzej Procajło - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Andrzej Przytuła - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Jarosław Szymański - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Peter Paul Verhoeven - nie posiada akcji Orbis S.A.

Grupa Kapitałowa Orbis

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2014 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

16. SPRAWY SPORNE

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 211/1 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 r.	Powód: Skarb Państwa, reprezentowany przez Urząd m.st. Warszawy, Pozwany: Orbis S.A.	Orbis S.A. wnosi o oddalenie pozwu w całości. Sprawę aktualnie rozpatruje Sąd Apelacyjny w Warszawie jako sąd II instancji. Postępowanie jest zawieszono do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia w postępowaniu administracyjnym kwestii prawa własności przedmiotowej nieruchomości. Postępowanie administracyjne z wniosku spadkobierców dawnego właściciela – Adama Branickiego - o zwrot nieruchomości ziemskiej „Kolonia Adamówka Wilanowska dz. 15” toczy się aktualnie przed Wojewodą Mazowieckim jako organem I instancji. W toku tego postępowania, 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.
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 r.	Wnioskodawca: 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. 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 „Domański, Zakrzewski, Palinka” (DZP), która w kolejnych pismach podważyła fakt złożenia przez dotychczasowych właścicieli wniosku dekretowego w terminie. Wnioskodawczyni w dniu 25.08.2012 roku złożyła w Ministerstwie Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej wniosek o uchylenie decyzji Wojewody Mazowieckiego Nr 755/93 o nabyciu przez Orbis prawa użytkowania wieczystego gruntu zabudowanego Hotelem Grand położonego w Warszawie przy ul. Kruczej 28. Orbis S.A. złożył wniosek o odmowę wszczęcia postępowania w tej sprawie. Minister Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej zawiesił postępowanie w tej sprawie. Orbis S.A. wniósł o stwierdzenie nabycia spadku po osobach nie znanych z miejsca zamieszkania. Sąd podjął postępowanie w tej sprawie i w pierwszej instancji wydał postanowienie oddalające wniosek Orbis S.A. Orbis S.A. od powyższego postanowienia złożył apelację.
3. 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. Sprawa jest w toku, Spółka czeka na wyznaczenie kolejnej rozprawy.

Grupa Kapitałowa Orbis

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2014 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
4. 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. W dniu 28.01.2014 roku odbyła się rozprawa – sprawa została zawieszona na wniosek Orbis S.A. w celu uzyskania opinii odnośnie operatu szacunkowego zespołu orzekającego przy Krajowej Izbie Rzecznawców Majątkowych.
5. 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 w toku przed sądem I instancji. Biegły przygotował opinię w sprawie. Aktualnie oczekujemy na wyznaczenie terminu rozprawy.
6. 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. Sprawa jest w toku.
7. 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. 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. W dniu 21.03.2014 r. odbyła się rozprawa przed Sądem Okręgowym we Wrocławiu. Sąd orzekł zgodnie z wnioskami pozwu tj. ustalili, że aktualizacja dokonana przez Prezydenta Miasta Wrocławia jest uzasadniona do kwoty 251.701,62 zł poczynając od dnia 01.01.2013 r. Wyrok nie jest prawomocny. Jednocześnie pismem z 13.12.2013 Prezydent miasta Wrocław zaoferował Orbis S.A. nową stawkę 2% opłaty rocznej, ze skutkiem od 01.01.2014. Orbis S.A. we wniosku do SKO z 11.12.2013 wystąpił o zawieszenie rozpatrywania tej sprawy do czasu prawomocnego rozstrzygnięcia sprawy opisanej powyżej.
8. Wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu pod hotelem Novotel Centrum w Katowicach jest uzasadniona w innej wysokości	63 tys. zł	wniosek do SKO z dnia 10.01.2014	Powód: Orbis S.A. Pozwany: Prezydent Miasta Katowice	Wniosek Orbis S.A. do SKO w Katowicach o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu w Katowicach, przy ul. Różdzieńskiego 16 jest uzasadniona w innej wysokości. Prezydent zaoferował nową wysokość opłaty rocznej w wysokości 190.382,61 zł liczonej według stawki 3%. Zdaniem Orbis S.A. powinna zostać zastosowana stawka 2% dla działalności turystycznej, co dałoby wysokość opłaty rocznej 126.921,74 zł. Dotychczasowa opłata roczna wynosi 168.940,20 zł. W dniu 19.02.2014 r. odbyła się rozprawa przed SKO w Katowicach. Orzeczeniem z dnia 26.02.2014 r. SKO w Katowicach ustaliło opłatę roczną w dotychczasowej wysokości. W dniu 11.03.2014 r. Orbis S.A. wniósł sprzeciw od orzeczenia SKO do sądu powszechnego.
9. Wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu pod hotelem Sofitel Grand Sopot jest uzasadniona w innej wysokości	171 tys. zł	wniosek do SKO z dnia 01.01.2014	Powód: Orbis S.A. Pozwany: Prezydent Miasta Sopot	Wniosek Orbis S.A. do SKO w Sopocie o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu w Sopocie, przy ul. Powstańców Warszawy 12/14 jest uzasadniona w innej wysokości.

Grupa Kapitałowa OrbisSkrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2014 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
10. Wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu w Gdańsku, przy ul. Pszennej jest nieuzasadniona	85 tys. zł	22.01.2014	Wnioskodawca: Orbis S.A. Uczestnik: Skarb Państwa – Prezydent Miasta Gdańska	Wniosek Orbis S.A. do SKO w Gdańsku o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu w Gdańsku, przy ul. Pszennej (hotel Novotel Centrum Gdańsk) jest nieuzasadniona. Sprawa jest na etapie rozpoznawania przez SKO.
11. Wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu w Gdańsku, przy ul. Heweliusza 22 jest nieuzasadniona	55 tys. zł	29.01.2014	Wnioskodawca: Orbis S.A. Uczestnik: Skarb Państwa – Prezydent Miasta Gdańska	Wniosek Orbis S.A. do SKO w Gdańsku o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu w Gdańsku, przy ul. Heweliusza 22 (hotel Mercure Gdańsk Stare Miasto) jest nieuzasadniona. Sprawa jest na etapie rozpoznawania przez SKO.
12. Wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu w Gdańsku, przy ul. Łagiewniki i Rybaki Górne jest nieuzasadniona	26 tys. zł	29.01.2014	Wnioskodawca: Orbis S.A. Uczestnik: Skarb Państwa – Prezydent Miasta Gdańska	Wniosek Orbis S.A. do SKO w Gdańsku o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu w Gdańsku, przy ul. Łagiewniki i Rybaki Górne (tereny przy hotelu Mercure Gdańsk Stare Miasto) jest nieuzasadniona. Sprawa jest na etapie rozpoznawania przez SKO.

Orbis Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne
sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2014
oraz za 3 miesiące
zakończone 31 marca 2014 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

według stanu na 31 marca 2014 r., 31 grudnia 2013 r. i 31 marca 2013 r.

A k t y w a	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013	stan na 31.03.2013
Aktywa trwałe	1 822 564	1 828 455	1 854 303
Rzeczowe aktywa trwałe	1 028 140	1 018 026	1 068 743
Wartości niematerialne	1 863	1 960	1 569
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	441 121	441 121	444 446
Inne aktywa finansowe	11 270	11 270	11 270
Nieruchomości inwestycyjne	339 494	355 402	327 554
Inne inwestycje długoterminowe	464	464	464
Inne aktywa długoterminowe	212	212	257
Aktywa obrotowe	150 386	147 819	129 177
Zapasy	2 828	3 076	2 780
Należności handlowe	23 101	25 865	22 650
Należności z tytułu podatku dochodowego	3 732	3 269	1 479
Należności krótkoterminowe inne	12 421	2 801	16 679
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	108 304	112 808	85 589
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	25 624	25 624	15 291
A k t y w a r a z e m	1 998 574	2 001 898	1 998 771

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.

według stanu na 31 marca 2014 r., 31 grudnia 2013 r. i 31 marca 2013 r.

P a s y w a	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013	stan na 31.03.2013
Kapitał własny	1 889 043	1 893 135	1 889 006
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	517 754
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	133 333
Zyski zatrzymane	1 237 956	1 242 048	1 237 919
Zobowiązania długoterminowe	31 911	34 552	38 437
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	8 881	11 346	13 639
Zobowiązania długoterminowe inne	6 129	6 305	6 919
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16 901	16 901	17 879
Zobowiązania krótkoterminowe	77 620	74 211	71 328
Zobowiązania handlowe	21 595	31 950	25 209
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 512	1 382	1 236
Zobowiązania krótkoterminowe inne	49 308	35 674	41 174
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 526	2 526	2 041
Rezerwy na zobowiązania	2 679	2 679	1 668
P a s y w a r a z e m	1 998 574	2 001 898	1 998 771

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za 3 miesiące zakończone 31 marca 2014 roku z danymi porównywalnymi za rok 2013

	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	93 249	90 816
Koszt własny sprzedaży	(87 398)	(87 927)
Zysk brutto ze sprzedaży	5 851	2 889
Pozostałe przychody operacyjne	210	8 978
Koszty sprzedaży i marketingu	(5 182)	(5 620)
Koszty ogólnego zarządu	(17 430)	(17 332)
Pozostałe koszty operacyjne	(199)	(752)
Strata z działalności operacyjnej	(16 750)	(11 837)
Przychody finansowe	9 990	640
Koszty finansowe	(132)	(194)
Strata przed opodatkowaniem	(6 892)	(11 391)
Podatek dochodowy	2 800	2 008
Strata netto za okres	(4 092)	(9 383)
Całość straty za okres dotyczy działalności kontynuowanej		
Strata na jedną akcję zwykłą		
Podstawowa i rozwodniona strata na akcję (w zł)	(0,09)	(0,20)

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za 3 miesiące zakończone 31 marca 2014 roku z danymi porównywalnymi za rok 2013

	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
Strata netto za okres	(4 092)	(9 383)
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	0	0
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	0	0
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0
Całkowite straty za okres	(4 092)	(9 383)

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za 3 miesiące zakończone 31 marca 2014 roku z danymi porównywalnymi za rok 2013

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2013				
Stan na 01.01.2013	517 754	133 333	1 247 302	1 898 389
- zysk netto za okres	0	0	59 578	59 578
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	(324)	(324)
Całkowite dochody za okres	0	0	59 254	59 254
- dywidendy	0	0	(64 508)	(64 508)
Stan na 31.12.2013	517 754	133 333	1 242 048	1 893 135
w tym: trzy miesiące zakończone 31.03.2013				
Stan na 01.01.2013	517 754	133 333	1 247 302	1 898 389
- strata netto za okres	0	0	(9 383)	(9 383)
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	0	0
Całkowite straty za okres	0	0	(9 383)	(9 383)
- dywidendy	0	0	0	0
Stan na 31.03.2013	517 754	133 333	1 237 919	1 889 006
Trzy miesiące zakończone 31.03.2014				
Stan na 01.01.2014	517 754	133 333	1 242 048	1 893 135
- strata netto za okres	0	0	(4 092)	(4 092)
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	0	0
Całkowite straty za okres	0	0	(4 092)	(4 092)
- dywidendy	0	0	0	0
Stan na 31.03.2014	517 754	133 333	1 237 956	1 889 043

SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za 3 miesiące zakończone 31 marca 2014 roku z danymi porównywalnymi za rok 2013

	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Strata przed opodatkowaniem	(6 892)	(11 391)
Korekty:	8 804	2 184
Amortyzacja	22 667	23 196
Odsetki i dywidendy	(9 990)	(640)
(Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	9	(8 603)
Zmiana stanu należności	(6 856)	(4 913)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 747	(3 478)
Zmiana stanu rezerw	0	(3 531)
Zmiana stanu zapasów	248	153
Inne korekty	(21)	0
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 912	(9 207)
Podatek dochodowy zapłacony	0	(249)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 912	(9 456)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	8	37 091
Dywidendy i udziały w zyskach	9 313	0
Przychody z tytułu odsetek	677	640
Inne wpływy inwestycyjne	4 370	0
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne i wartości niematerialne	(20 784)	(20 156)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(6 416)	17 575
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	0	0
Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	0
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 504)	8 119
Środki pieniężne na początek okresu	112 808	77 470
Środki pieniężne na koniec okresu	108 304	85 589

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ORBIS SPÓŁKA AKCYJNA
NA DZIEŃ 31 MARCA 2014 ORAZ ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2014 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 Zmiany 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 EMITENTA**
- 13. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W OKRESIE OD OSTATNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO**
- 14. SPRAWY SPORNE**

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 1,8 tys. osób (zatrudnienie przeciętne w etatach). Według stanu na dzień 31 marca 2014 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 ośmiu hotelom oferującym łącznie 890 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 31 marca 2014 roku oraz za 3 miesiące zakończone 31 marca 2014 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 2013 rok i nie uległy istotnym zmianom. Zasady rachunkowości są zastosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych sprawozdaniem finansowym. Ewentualne zmiany w stosunku do danych prezentowanych wcześniej zamieszcza się w punkcie 10 sprawozdania finansowego.

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

Niniejsze śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Orbis S.A. powinno być odczytywane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Orbis **na dzień 31 marca 2014 roku oraz za 3 miesiące zakończone 31 marca 2014 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 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	93 249	90 816	2,7%
Koszt własny sprzedaży	(87 398)	(87 927)	0,6%
Koszty sprzedaży i marketingu	(5 182)	(5 620)	7,8%
Koszty ogólnego zarządu	(17 430)	(17 332)	-0,6%
Pozostałe przychody operacyjne	210	8 978	-97,7%
Pozostałe koszty operacyjne	(199)	(752)	73,5%
EBITDA	5 917	11 359	-47,9%
marża EBITDA (EBITDA/Przychody)	6,3%	12,5%	-6,2pp
Strata z działalności operacyjnej - EBIT	(16 750)	(11 837)	-41,5%
marża EBIT (EBIT/Przychody)	-18,0%	-13,0%	-5,0pp
Przychody finansowe	9 990	640	1460,9%
Koszty finansowe	(132)	(194)	32,0%
Strata przed opodatkowaniem	(6 892)	(11 391)	39,5%
Podatek dochodowy	2 800	2 008	39,4%
Strata netto	(4 092)	(9 383)	56,4%

W pierwszym kwartale 2014 roku Orbis S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży na wyższym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Poprawa sytuacji ekonomicznej w kraju pozwoliła uzyskać wyższą średnią cenę za pokój, co przy porównywalnej do roku ubiegłego frekwencji przełożyło się bezpośrednio na wzrost przychodu na jeden dostępny pokój. Dobra koniunktura przyniosła ożywienie w segmencie konferencji i szkoleń (MICE) oraz wpłynęła na wzrost liczby indywidualnych klientów biznesowych, co szczególnie wyraźnie można było zaobserwować w marcu w warszawskich hotelach Grupy. Najlepsze wyniki w pierwszym kwartale 2014 roku odnotowano w Trójmieście i w Poznaniu, na co wpłynęły takie wydarzenia, jak np. Halowe Mistrzostwa Świata w lekkiej atletyce Sopot 2014 czy też Międzynarodowe Targi Poznańskie.

Mimo wzrostu przychodów ze sprzedaży utrzymano porównywalny poziom kosztów operacyjnych, co świadczy o konsekwentnym, efektywnym zarządzaniu kosztami.

Istotna różnica w poziomie pozostałych przychodów operacyjnych rok do roku jest efektem dokonanej w lutym 2013 r. sprzedaży hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem, na której zrealizowano zysk w wysokości 8,1 mln zł. W pierwszym kwartale 2014 roku nie dokonano żadnych sprzedaży nieruchomości.

W bieżącym okresie Spółka wykazała niższy poziom pozostałych kosztów operacyjnych. Największą pozycją tych kosztów w roku ubiegłym były koszty związane z restrukturyzacją zatrudnienia.

W porównaniu do pierwszego kwartału 2013 roku Spółka wypracowała znacznie wyższy wynik na działalności finansowej. Jest to efekt otrzymania dywidendy za 2013 rok od spółki zależnej Orbis Kontrakty.

Wszystkie opisane powyżej czynniki spowodowały, że w pierwszym kwartale 2014 roku Spółka poniosła stratę netto w wysokości 4 092 tys. zł, co stanowi wynik o 56% lepszy od ubiegłorocznego.

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.

Orbis Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2014 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

4. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.03.2014	stan na 31.03.2013	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31.03.2014
Aktywa trwałe	1 822 564	1 828 455	-0,3%	1 854 303	-1,7%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	91,3%	91,3%		92,7%	
Aktywa obrotowe	150 386	147 819	1,7%	129 177	16,4%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	7,5%	7,4%		6,5%	
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	25 624	25 624	0,0%	15 291	67,6%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	1,2%	1,3%		0,8%	
RAZEM AKTYWA	1 998 574	2 001 898	-0,2%	1 998 771	0,0%
Kapitał własny	1 889 043	1 893 135	-0,2%	1 889 006	0,0%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	94,5%	94,6%		94,5%	
Zobowiązania długoterminowe	31 911	34 552	-7,6%	38 437	-17,0%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	1,6%	1,7%		1,9%	
Zobowiązania krótkoterminowe	77 620	74 211	4,6%	71 328	8,8%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	3,9%	3,7%		3,6%	
RAZEM PASYWA	1 998 574	2 001 898	-0,2%	1 998 771	0,0%
Wskaźnik zadłużenia (stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem)	5,5%	5,4%	0,1pp	5,5%	0,0pp

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 pierwszym kwartale 2014 roku wynika głównie z reklasyfikacji z nieruchomości inwestycyjnych parkingu przy ulicy Nowogrodzkiej w Warszawie. Do końca 2013 roku Spółka wynajmowała tę nieruchomość uzyskując przychody z czynszu, począwszy od 2014 roku parking ten jest wykorzystywany przez hotel Novotel Warszawa Centrum.

Istotna zmiana wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz nieruchomości inwestycyjnych w porównaniu do stanu na dzień 31 marca 2013 roku jest także efektem zakończonej w maju 2013 roku budowy hotelu Novotel w Łodzi, który ze środków trwałych w budowie został zakwalifikowany do nieruchomości inwestycyjnych Spółki.

W porównaniu do 31 marca 2013 roku zmienił się również poziom inwestycji w jednostkach zależnych. Jest to wynik dokonanej w maju 2013 roku sprzedaży udziałów posiadanych w Orbis Transport Sp. z o.o. oraz przeniesienia do aktywów przeznaczonych do sprzedaży udziałów w Wiosce Turystycznej Wilkasy Sp. z o.o.

Pozycja inne aktywa finansowe obejmuje 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 sprzedaż należność ta została zabezpieczona na rachunku powierniczym typu Escrow.

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

4.2 Aktywa obrotowe

Największą pozycją w aktywach obrotowych są środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Dzięki dobrym wynikom operacyjnym osiągniętym przez Spółkę w drugiej połowie ubiegłego roku stan środków pieniężnych na koniec pierwszego kwartału 2014 roku jest znacznie wyższy w porównaniu do 31 marca 2013 roku.

Na należności krótkoterminowe inne składają się głównie należności z tyt. podatku VAT oraz czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Wzrost tej pozycji dotyczy głównie charakterystycznego dla każdego pierwszego kwartału wyższego poziomu rozliczeń międzyokresowych kosztów, spowodowany zarachowaniem rozliczanych w czasie opłat (głównie za prawa wieczystego użytkowania gruntów).

Należności handlowe nie uległy istotnej zmianie w porównaniu do poprzednich okresów.

4.3 Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 31 marca 2014 roku w pozycji aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży znajdują się:

- prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z budynkiem przy ulicy Łopuszańskiej w Warszawie,
- prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z budynkiem przy ulicy Bitwy Warszawskiej 1920r. w Warszawie oraz
- udziały w spółce zależnej Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o.

Na dzień 31 marca 2013 roku na aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży składało się prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z budynkiem przy ulicy Łopuszańskiej w Warszawie.

4.4 Zobowiązania długoterminowe

Największą pozycją w zobowiązaniach długoterminowych są rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne. W porównaniu do stanu na koniec pierwszego kwartału 2013 roku odnotowano spadek tych rezerw, będący głównie efektem spadku zatrudnienia.

Saldo zobowiązań długoterminowych innych jest związane z zawartą w dniu 3 kwietnia 2012 roku przedwstępną umową sprzedaży hotelu Giewont w Zakopanem wraz z towarzyszącą jej umową dzierżawy na okres maksymalnie 20 lat. W ramach zaliczki na poczet ceny sprzedaży spółka otrzymała 5,5 mln zł. 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.

Spadek rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest efektem zmniejszania różnicy między wartością bilansową i podatkową środków trwałych.

4.5 Zobowiązania krótkoterminowe

Największą pozycją w zobowiązaniach krótkoterminowych są zobowiązania krótkoterminowe inne, na które składają się głównie zobowiązania z tyt. podatków i ubezpieczeń społecznych, otrzymane zaliczki i przedpłaty oraz bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Znacznie wyższy poziom tych zobowiązań na dzień 31 marca 2014 roku wynika przede wszystkim z otrzymanych przedpłat na usługi noclegowe oraz zadatków na sprzedaż nieruchomości (w tym przy ulicy Bitwy Warszawskiej 1920 r. w Warszawie – patrz raport bieżący 7/2014).

W pierwszym kwartale 2014 roku istotnie zmniejszyły się zobowiązania handlowe. Spadek ten wynika między innymi z niższego salda zobowiązań inwestycyjnych z tytułu przeprowadzonych prac modernizacyjnych, jak również ograniczanych zakupów wskutek wprowadzanych oszczędności.

4.6 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Na koniec każdego z prezentowanych okresów Spółka nie posiadała zobowiązań z tyt. kredytów i pożyczek.

Na dzień 31 marca 2014 roku Spółka posiada niewykorzystane linie kredytowe:

- 20 000 tys. zł – z tytułu kredytu w rachunku bieżącym dostępnym w Banku Handlowym w Warszawie S.A.
- 100 000 tys. zł – z tytułu kredytu średnioterminowego odnawialnego dostępnego w Société Générale S.A. Oddział w Polsce

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

Tytuł	Beneficjent	D�lnik/ charakter powiązań	Okres ważności	kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.03.2014	warunki finansowe i inne uwagi
poręczenie z tytułu naruszenia oświadczeń i zapewnień złożonych	NFM Services Sp. z o.o.	Orbis S.A.	23.05.2014	1 250	0	Zawarta 23.05.2013 umowa przewiduje ograniczoną w czasie i wartości odpowiedzialnoś Orbis S.A. z tytułu naruszenia oświadczeń i zapewnień złożonych NFM Services Sp. z o.o. Maksymalna wysoko� odpowiedzialnoś wynosi 1,25 mln zł. Odpowiedzialno� Orbis S.A. ustaje w terminie 12 miesięcy od 23.05.2013.
Razem zobowiązania warunkowe:				1 250	0	
W tym poręczenie kredytu/pożyczki lub udzielenie gwarancji wewnątrz grupy kapitałowej				0	0	
W tym poręczenie kredytu/pożyczki lub udzielenie gwarancji poza grupę kapitałową				1 250	0	

Orbis Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2014 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

4.8 Zmiany wartości szacunkowych

Tytuły istotnych wartości szacunkowych	stan na 31.03.2014 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2014 roku)	stan na 31.12.2013 (zmiany w ciągu 9 miesięcy 2013 roku)	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.03.2014	stan na 31.03.2013 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2013 roku)	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31.03.2014
REZERWA I AKTYWA NA PODATEK ODROZCZONY*					
1. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	8 881	11 346	-21,7%	13 639	-34,9%
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA					
1. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne	19 427	19 427	0,0%	19 920	-2,5%
BO	19 427	19 920		19 920	
- zawiązanie	462	2 060		484	
- wykorzystanie	(462)	(1 547)		(484)	
- rozwiązanie	0	(1 006)		0	
BZ	19 427	19 427		19 920	
2. Rezerwa na koszty restrukturyzacji	1 902	1 902	0,0%	891	113,5%
BO	1 902	891		2 445	
- zawiązanie	0	5 760		0	
- wykorzystanie	0	(3 932)		(1 554)	
- rozwiązanie	0	(817)		0	
BZ	1 902	1 902		891	
3. Rezerwa na sprawy sądowe	777	777	0,0%	777	0,0%
BO	777	777		2 754	
- zawiązanie	0	0		0	
- wykorzystanie	0	0		(77)	
- rozwiązanie	0	0		0	
- inne zwiększenia/zmniejszenia	0	0		(1 900)	
BZ	777	777		777	
ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA					
1. Z tytułu utraty wartości finansowego majątku trwałego	1 338	1 338	0,0%	3 270	-59,1%
BO	1 338	3 270		3 270	
- utworzenie	0	0		0	
- wykorzystanie	0	0		0	
- cofnięcie	0	(1 932)		0	
BZ	1 338	1 338		3 270	
2. Z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego	98 632	99 902	-1,3%	101 200	-2,5%
BO	99 902	101 200		102 695	
- utworzenie	0	6 218		0	
- wykorzystanie	0	(129)		0	
- cofnięcie	(21)	(2 926)		0	
- odpis niepodlegający odwróceniu	(1 249)	(4 461)		(1 495)	
BZ	98 632	99 902		101 200	
3. Z tytułu utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych	7 706	7 813	-1,4%	9 058	-14,9%
BO	7 813	9 058		9 141	
- utworzenie	0	1 846		0	
- wykorzystanie	0	(2 826)		0	
- cofnięcie	0	(19)		0	
- odpis niepodlegający odwróceniu	(107)	(246)		(83)	
BZ	7 706	7 813		9 058	

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

5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013	zmiana %
Przeptywy z działalności operacyjnej	1 912	(9 456)	-
Przeptywy z działalności inwestycyjnej	(6 416)	17 575	-
Przeptywy z działalności finansowej	0	0	-
Razem przepływy pieniężne netto	(4 504)	8 119	-
Środki pieniężne na koniec okresu	108 304	85 589	26,5%

5.1 Działalność operacyjna

Spółka wykazała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w bieżącym okresie. Odnotowana poprawa w porównaniu do roku ubiegłego jest głównie efektem wzrostu przychodów ze sprzedaży. Negatywny wpływ na poziom wydatków z działalności operacyjnej w roku ubiegłym miała dodatkowo zmiana stanu zobowiązań (w tym uregulowanie znacznej kwoty zobowiązań wobec podmiotów powiązanych) oraz dokonane wypłaty odpraw związanych z restrukturyzacją zatrudnienia.

5.2 Działalność inwestycyjna

W pierwszym kwartale bieżącego roku Spółka odnotowała ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej, głównie na skutek poniesionych wydatków na modernizację istniejącej bazy hoteli. Wydatki te zostały częściowo pokryte wpływami z tytułu dywidendy od spółki zależnej Orbis Kontrakty Sp. z o.o. oraz przez otrzymane zadatki na sprzedaż udziałów i nieruchomości.

Mimo porównywalnych wydatków na środki trwałe, w roku ubiegłym Spółka odnotowała znacznie wyższe, dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej, dzięki wpływom ze sprzedaży hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem.

5.3 Działalność finansowa

Spółka nie zanotowała przepływów pieniężnych z działalności finansowej w obydwu prezentowanych okresach.

6. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM I DYWIDENDY

	Stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.03.2014	Stan na 31.03.2013	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31.03.2014
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	0,0%	517 754	0,0%
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	0,0%	133 333	0,0%
Zyski zatrzymane	1 237 956	1 242 048	-0,3%	1 237 919	0,0%
Kapitał własny	1 889 043	1 893 135	-0,2%	1 889 006	0,0%

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 pierwszym kwartale 2014 roku oraz w analogicznym okresie roku ubiegłego wynikała z zarachowania wyniku netto za okres. Na zmianę poziomu zysków zatrzymanych w trakcie 2013 roku wpływ miała dodatkowo dokonana w sierpniu wypłata dywidendy za 2012 rok w kwocie 64 508 tys. zł.

Otrzymane, wypłacone i uchwalone dywidendy:

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie została zatwierdzona decyzja dotycząca podziału wyniku Orbis S.A. za 2013 rok.

Spółka zależna **Orbis Kontrakty Sp. z o.o.**, na mocy uchwały nr IV Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 lutego 2014 roku, przyznała dywidendę za 2013 rok w wysokości 9 313 tys. zł na rzecz Orbis S.A. oraz w wysokości 2 328 tys. zł na rzecz spółki Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. Cała należność wpłynęła na konto spółki Orbis S.A., a także Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. w dniu 25 marca 2014 roku.

7. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH

W pierwszym kwartale 2014 roku nie miały miejsca zdarzenia niepowtarzalne i jednorazowe.

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 powiązаныmi 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 dywidendę otrzymaną od jednostki zależnej (Orbis Kontrakty Sp. z o.o.).

PRZYCHODY	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
Przychody netto ze sprzedaży usług	6 928	6 087
- spółkom z grupy Accor	307	525
- jednostkom zależnym	6 621	5 562
Przychody ze sprzedaży razem	6 928	6 087
Przychody finansowe	9 313	0
- od jednostek zależnych	9 313	0
Przychody razem	16 241	6 087
KOSZTY	3 miesiące zakończone 31.03.2014	3 miesiące zakończone 31.03.2013
Koszty zakupu usług, towarów i materiałów	5 075	5 603
- od spółek z grupy Accor	5 003	5 211
- od jednostek zależnych	72	392
Koszty razem	5 075	5 603

Orbis Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2014 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

	stan na 31.03.2014	stan na 31.12.2013	stan na 31.03.2013
NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA			
Należności z tytułu dostaw i usług	9 335	13 271	8 547
- od spółek grupy Accor	467	524	871
- od jednostek zależnych	8 868	12 747	7 676
Razem należności	9 335	13 271	8 547
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	5 172	5 571	7 242
- wobec spółek z grupy Accor	5 122	5 547	6 852
- wobec jednostek zależnych	50	24	390
Zobowiązania wobec podatkowej grupy kapitałowej	1 512	1 382	1 236
- od jednostek zależnych	1 512	1 382	1 236
Razem zobowiązania	6 684	6 953	8 478

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 powiązаныmi:

- 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 kuratelii z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Orbis S.A., podmiotów zależnych od Orbis S.A. i z nim stowarzyszonych.

10. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości w stosunku do wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych.

11. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 25 kwietnia 2014 roku pomiędzy ALX INVEST Spółka z o.o. z siedzibą w Warszawie i Orbis S.A. została zawarta przedwstępna umowa kupna nieruchomości gruntowej o łącznej powierzchni 0,1902 ha, położonej w kwadracie ulic: Kurniki, Pawia, Worcella i Zacisze, w dzielnicy Śródmieście miasta Kraków. Cena planowanej transakcji wraz z kosztem zakupu niezbędnej dokumentacji, w tym istniejącego pozwolenia na budowę, nie przekroczy kwoty 19 milionów złotych netto powiększonej o należny podatek od towarów i usług VAT. Przedwstępna umowa kupna przewiduje zawarcie przyrzeczonej umowy kupna, w terminie do 3 tygodni od dnia spełnienia się wszystkich warunków wskazanych w umowie, jednak nie później niż do dnia 30 kwietnia 2018 roku (więcej informacji patrz raport bieżący nr 15/2014).

W dniu 29 kwietnia 2014 roku Pan Laurent Picheral podjął decyzję o rezygnacji z ubiegania się o wybór na stanowisko Prezesa Orbis S.A. w zarządzie kolejnej kadencji, w związku z niedawnym powołaniem go do Komitetu Wykonawczego Accor z dniem 1 lipca 2014 roku. Kadencja obecnego Zarządu Orbis S.A. wygasa w dniu odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Orbis S.A., które zaplanowano na czerwiec 2014 r. Następcą p. Laurenta Picherala na stanowisko Prezesa Zarządu Spółki zostanie wybrany przez Radę Nadzorczą w tym samym dniu. Ponadto, p. Laurent Picheral zamierza zgłosić swoją kandydaturę na członka Rady Nadzorczej Orbis S.A., w celu zapewnienia sprawnej i zorganizowanej zmiany (patrz raport bieżący nr 16/2014).

12. 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 07.05.2014	Procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień 07.05.2014	Zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od 01.01.2014 do 07.05.2014
	(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 Otwarty Fundusz Emerytalny	2 391 368	5,19%	-
Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Metalife Amplico Dobrowolny Fundusz Emerytalny zarządzane przez Amplico Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	2 357 156	5,12%	-

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

W okresie od przekazania ostatniego raportu rocznego 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:

- Sophie Isabelle Stabile - nie posiada akcji Orbis S.A.
- 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 1 410 akcji Orbis S.A.
- Andrzej Procajło - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Andrzej Przytuła - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Jarosław Szymański - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Peter Paul Verhoeven - nie posiada akcji Orbis S.A.

Orbis Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2014 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

14. SPRAWY SPORNE

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.