

**Półroczne Sprawozdanie
z działalności Grupy Kapitałowej Orbis
na dzień 30 czerwca 2014 roku**

Orbis

25 sierpnia 2014 r.

SPIS TREŚCI

| | |
|---|-----------|
| 1. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI ORBIS S.A. | 3 |
| 1.1 PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI PRZEDSIĘBIORSTWA ORBIS S.A. | 3 |
| 1.2 SKŁAD AKCJONARIATU ORBIS S.A. | 5 |
| 1.3 SKŁAD ORGANÓW ORBIS S.A. ZARZĄDZAJĄCEGO I NADZORUJĄCEGO | 6 |
| 2. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS | 7 |
| 2.1 ZMIANY W STRUKTURZE GRUPY OD 1 STYCZNIA 2014 ROKU | 7 |
| 2.2 SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ NA DZIEŃ SPRAWOZDANIA | 7 |
| 2.3 OPIS PODMIOTÓW GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS OBJĘTYCH KONSOLIDACJĄ | 8 |
| 3. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY, W TYM OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ, PERSPEKTYWY ZMIAN CZYNNIKÓW | 9 |
| 3.1 CZYNNIKI ZEWNĘTRZNE | 9 |
| 3.1.1 Czynniki makroekonomiczne | 9 |
| 3.1.2 Otoczenie prawne | 10 |
| 3.2 CZYNNIKI WEWNĘTRZNE | 12 |
| 3.2.1 Program inwestycji Grupy Kapitałowej | 12 |
| 3.2.2 Zatrudnienie | 13 |
| 3.3 PERSPEKTYWY GRUPY KAPITAŁOWEJ | 14 |
| 3.3.1 Prognoza rozwoju gospodarczego i ruchu turystycznego | 14 |
| 3.3.2 Plany na następne okresy | 16 |
| 4. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS | 17 |
| 4.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT..... | 17 |
| 4.2 WYNIKI I WSKAŹNIKI OPERACYJNE GRUPY HOTELOWEJ ORBIS | 19 |
| 5. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS | 24 |
| 6. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH | 26 |
| 7. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ | 27 |
| 8. SPRAWY SPORNE | 27 |
| 9. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI | 27 |
| 10. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE | 27 |

1. CHARAKTERYSTYKA SPÓŁKI ORBIS S.A.

1.1 Przedmiot działalności przedsiębiorstwa Orbis S.A.

Orbis Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie powstała w wyniku przekształcenia Państwowego Przedsiębiorstwa Orbis, na podstawie ustawy z dnia 13 lipca 1990 r. o prywatyzacji przedsiębiorstw państwowych (Dz.U. z 1990 r. nr 51 poz. 298 z późn. zm.). Dnia 17 grudnia 1990 r. został sporządzony akt notarialny przekształcenia Przedsiębiorstwa Państwowego Orbis w jednoosobową spółkę Skarbu Państwa (Akt Notarialny nr Rep. A 1882/90).

W dniu 9 stycznia 1991 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy Wydział XVI Gospodarczy wydał postanowienie o wpisaniu ORBIS Spółki Akcyjnej do rejestru handlowego (RHB 25134).

Dnia 28 czerwca 2001 r. Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XIX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Orbis Spółki Akcyjnej do rejestru przedsiębiorców.

Orbis Spółka Akcyjna jest zarejestrowana pod numerem KRS 0000022622 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, aktualnie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, a zmiany objęte ww. tekstem zostały zarejestrowane przez Sąd Rejestrowy w Warszawie w dniu 13 grudnia 2007 r.

Spółka działa na podstawie Statutu, którego tekst jednolity został przyjęty przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Orbis Spółki Akcyjnej w dniu 24 czerwca 2013 r. (Akt Notarialny Rep. A nr 2403/2013).

Przedmiot działalności Spółki to:

- działalność organizatorów turystyki, pośredników i agentów turystycznych oraz pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji i działalności z nią związane,
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- hotele i podobne obiekty zakwaterowania,
- działalność usługowa związana z wyżywieniem,
- pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- pozostały transport lądowy pasażerski, gdzie indziej niesklasyfikowany,
- konserwacja i naprawa pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli,
- pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność agencji reklamowych,
- pozostała działalność wydawnicza,
- sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
- pozostałe pośrednictwo pieniężne,
- działalność związana z grammi losowymi i zakładami wzajemnymi,
- pozostałe ubezpieczenia osobowe oraz ubezpieczenia majątkowe,
- działalność pozostałych agencji transportowych,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie,
- sprzedaż detaliczna napojów alkoholowych i bezalkoholowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- telekomunikacja,
- działalność związana z oprogramowaniem i doradztwem w zakresie informatyki oraz działalność powiązana, przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- działalność w zakresie architektury i inżynierii oraz związane z nią doradztwo techniczne,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim,
- pozostała działalność wspomagająca prowadzenie działalności gospodarczej, gdzie indziej niesklasyfikowana,
- działalność rachunkowo-księgowa; doradztwo podatkowe.

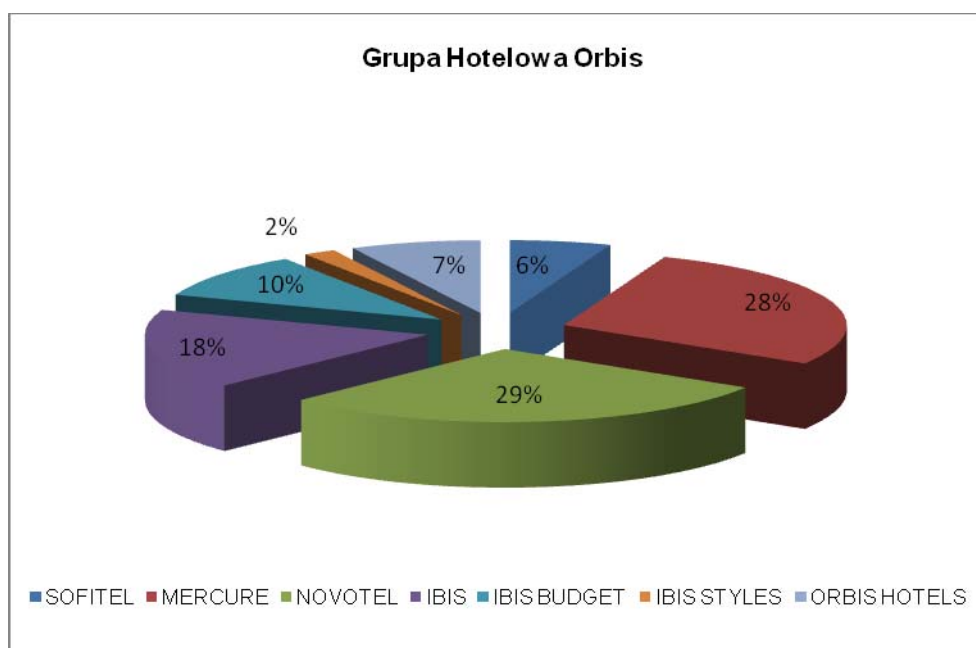
Orbis S.A. wraz z podmiotami zależnymi Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A., UAB Hekon oraz Orbis Kontrakty Sp. z o.o. tworzą **Grupę Hotelową Orbis**.

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku w strukturze Grupy funkcjonowało 66 hoteli (w tym 52 własne, 1 w leasingu, 3 w zarządzaniu oraz 10 franczyzowanych), zlokalizowanych w 32 dużych miastach i miejscowościach wypoczynkowych w Polsce, na Litwie oraz na Łotwie.

Hotele Grupy Hotelowej Orbis działają pod markami Accor: Sofitel, Novotel, Mercure, ibis, ibis budget, ibis Styles oraz pod marką Orbis Hotels.

Hotele Spółki oferują pełną obsługę gastronomiczną, dysponują profesjonalnie wyposażonymi salami konferencyjnymi i Business Centre, posiadają zaplecze rekreacyjne i SPA. Potencjał ten plasuje sieć hotelową Orbis na pierwszym miejscu w Polsce i w Europie Środkowo-Wschodniej.

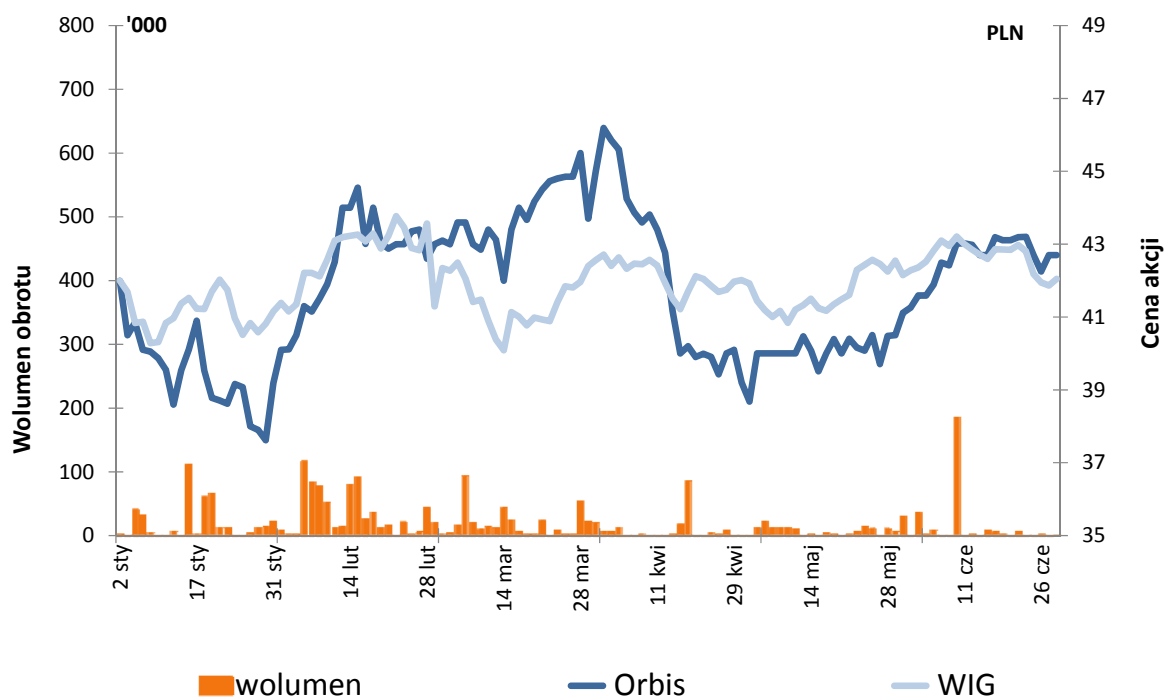
Wykres 1. Struktura pokoi hotelowych wg marek



Kurs akcji Orbis S.A.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2014 r. kurs akcji spółki Orbis znajdował się w przedziale 37,6 – 46,2 zł. Rozpiętość pomiędzy notowaniem najwyższym i najniższym wyniosła 8,6 zł, co stanowiło 23% ceny najniższej. W pierwszym półroczu 2014 roku kurs akcji Orbisu podążał za rynkiem, zamykając półrocze 2% powyżej benchmarku WIG. Najwyższe notowanie miało miejsce 2 kwietnia 2014 r., kiedy kurs akcji osiągnął poziom 46,2 zł. Na koniec analizowanego okresu kurs akcji Orbisu wyniósł 42,7 zł w porównaniu do 40,2 zł na koniec 2013 r. (wzrost o 6%). Średni obrót akcjami Spółki w pierwszym półroczu 2014 roku wyniósł 16 465 sztuk.

Wykres 2. Kurs akcji Orbis S.A. i indeksu WIG-20 w okresie od 01.01.2014 do 30.06.2014 r.



1.2 Skład akcjonariatu Orbis S.A.

Stan posiadania akcji Orbis S.A., ustalony na dzień 25 sierpnia 2014 roku, w oparciu o zawiadomienia określone w art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych:

Tabela 1. Skład akcjonariatu Spółki na dzień 25.08.2014

| Nazwa udziałowca | Liczba akcji / liczba głosów na WZA | Udział w kapitale zakładowym / liczba głosów na WZA |
|---|-------------------------------------|---|
| Accor S.A. (w tym spółka zależna Accor S.A. – Accor Polska Sp. z o.o. – 4,99%) | 24 276 415 | 52,69% |
| Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK | 4 577 880 | 9,94% |
| ING Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. | 2 391 368 | 5,19% |
| Amplico PTE S.A. | 2 357 156 | 5,12% |
| Pozostali akcjonariusze | 12 474 189 | 27,06% |

1.3 Skład organów Orbis S.A. zarządzającego i nadzorującego

Skład organów Spółki, zarządzającego i nadzorującego, w okresie od 01.01.2014 roku do 30.06.2014 roku był następujący:

Tabela 2. Skład organów spółki

| Organ | Funkcja | Imię i nazwisko |
|--|----------------|---|
| Zarząd | Prezes | Gilles Stephane Clavie (od 27 czerwca 2014 r.) |
| | | Laurent Francois Picheral (do 27 czerwca 2014 r.) |
| | Wiceprezes | Ireneusz Andrzej Węglowski |
| | Członek | Marcin Szewczykowski |
| Rada Nadzorcza | Przewodniczący | Sophie Isabelle Stabile |
| | | Bruno Coudry |
| | | Jean-Jacques Dessors |
| | | Artur Gabor |
| | | Christian Karaoglanian |
| | | Jacek Kseń |
| | | Andrzej Procajło |
| | | Andrzej Przytuła |
| | | Jarosław Szymański |
| | | Pascal Quint (do 9 stycznia 2014 r.) |
| | | Peter Paul Verhoeven (od 12 lutego 2014 r. do 26 czerwca 2014 r.) |
| Laurent Francois Picheral (od 1 lipca 2014 r.) | | |

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

- Gilles Stephane Clavie - 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.
- Laurent Francois Picheral - nie posiada 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.

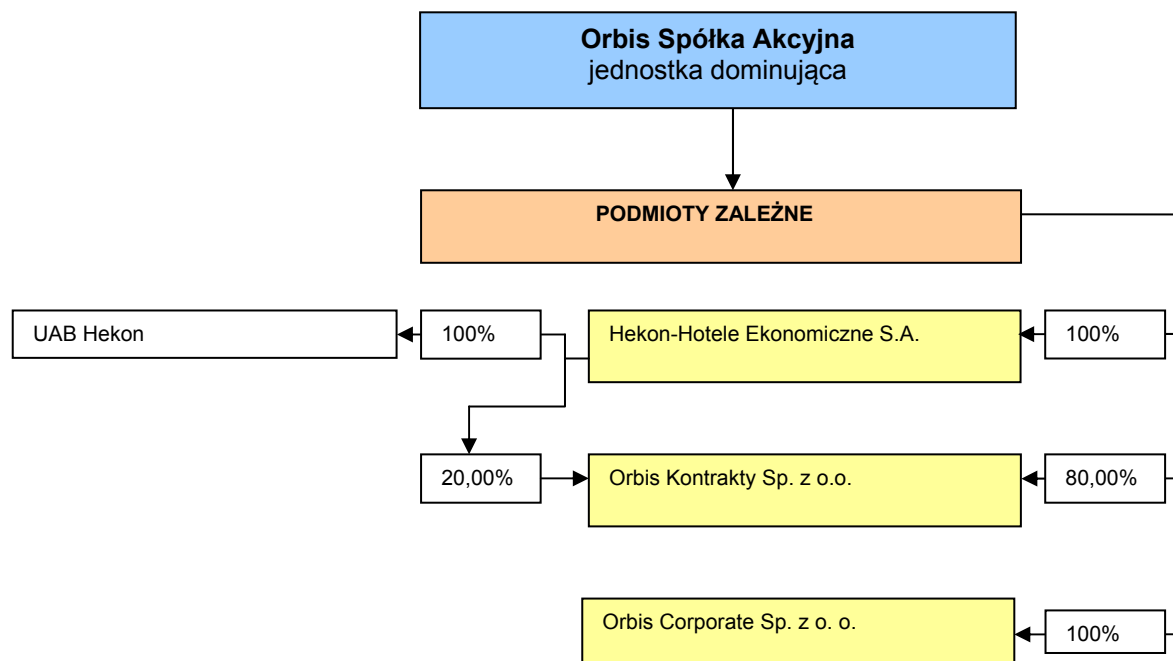
2. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS

2.1 Zmiany w strukturze Grupy od 1 stycznia 2014 roku

W dniu 26 maja 2014 roku została zawarta transakcja sprzedaży wszystkich posiadanych przez Orbis S.A. udziałów w spółce zależnej **Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o.** Zgodnie z umową, w dacie jej podpisania, kupujący (trzy osoby fizyczne) nabyli 3 300 udziałów należących do Orbis S.A., stanowiących 100,0% łącznej liczby udziałów spółki Wioska Turystyczna Wilkasy, za łączną cenę 3 500 tys. zł.

2.2 Skład Grupy Kapitałowej na dzień sprawozdania

Wykres 3. Graficzne przedstawienie struktury organizacyjnej grupy kapitałowej emitenta oraz informacje na temat rodzaju powiązań w grupie



2.3 Opis podmiotów Grupy Kapitałowej Orbis objętych konsolidacją

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Orbis, oprócz sprawozdania finansowego spółki Orbis S.A., obejmuje:

- sprawozdanie finansowe Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. oraz sprawozdanie finansowe UAB Hekon – podmiotu zależnego Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A., konsolidowane metodą pełną,
- sprawozdanie finansowe Orbis Kontrakty Sp. z o.o. – podmiotu zależnego (80% - Orbis S.A. i 20% - Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.), konsolidowane metodą pełną,
- w okresie porównywalnym - sprawozdanie finansowe Orbis Transport Sp. z o.o. konsolidowane metodą pełną (do dnia sprzedaży wszystkich udziałów w tej spółce).

Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. została zawiązana 19 lutego 1997 r. i wpisana do Rejestru Handlowego dział B pod numerem 57835 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy. Rejestracja w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000113855 nastąpiła 21 maja 2002 r. w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy.

Przedmiot działalności spółki obejmuje:

- usługi hotelarskie i gastronomiczne,
- roboty budowlane i wyposażeniowe,
- zakup, sprzedaż i wynajem nieruchomości.

UAB Hekon – jednoosobowa spółka prawa litewskiego z siedzibą w Wilnie została zawiązana przez Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A., oraz zarejestrowana w dniu 13 stycznia 2003 r. pod numerem UĮ 03-12. Spółkę utworzono w celu prowadzenia hotelu Novotel Vilnius w Wilnie, otwartego 1 kwietnia 2004 r.

Orbis Kontrakty Sp. z o.o. została zawiązana 24 stycznia 2005 r. przez Orbis S.A. oraz Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. Spółka została wpisana do rejestru przedsiębiorców w dniu 14 lutego 2005 r. pod numerem KRS 0000228450 przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Przedmiotem działalności spółki jest organizacja zakupów na rzecz hoteli zarządzanych przez każdego ze wspólników.

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

Informacja o Spółkach należących do Grupy Kapitałowej Orbis wyłączonych z konsolidacji znajduje się w punkcie 2.3 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2014 roku.

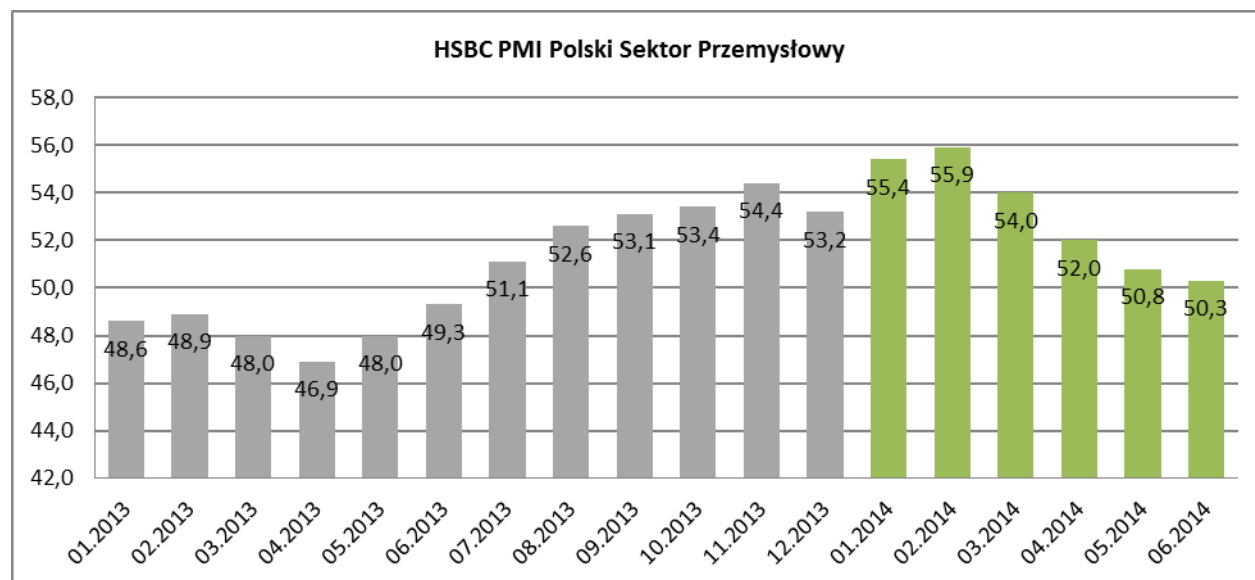
3. CZYNNIKI ISTOTNE DLA ROZWOJU GRUPY, W TYM OPIS PODSTAWOWYCH RYZYK I ZAGROŻEŃ, PERSPEKTYWY ZMIAN CZYNNIKÓW

3.1 Czynniki zewnętrzne

3.1.1 Czynniki makroekonomiczne

Wzrost gospodarczy

Poziom i dynamika PKB jest jednym z podstawowych czynników kształtujących popyt w sektorze turystyczno-hotelarskim. Z opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny wstępnych szacunków za I kwartał 2014 r. wynika, że produkt krajowy brutto wzrósł w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 3,4%. W ujęciu kwartalnym, krajowa gospodarka wzrosła o 1,1%¹. W ostatnich trzech miesiącach 2013 r. był to wzrost 0,7% kwartału do kwartału oraz 2,7% rok do roku. Według GUS w I półroczu br. w gospodarce utrzymywały się tendencje wzrostowe, przy czym w niektórych obszarach w drugim kwartale zanotowano niewielkie spowolnienie dynamiki w porównaniu z notowaną w pierwszym kwartale. W nieco słabszym tempie niż w okresie styczeń-marzec br. wzrosła w skali roku produkcja sprzedana w przemyśle i w budownictwie natomiast wzrost sprzedaży detalicznej w II kwartale br., pomimo niewielkiego osłabienia, pozostał szybszy niż w kolejnych okresach ubiegłego roku. Ceny towarów i usług konsumpcyjnych w półroczu br. wzrosły w stosunku do analogicznego okresu ub. roku o około 0,4% (wobec 0,9% odpowiednio przed rokiem). Wzrost zanotowano w większości grup, w przypadku cen towarów i usług w sektorze gastronomii i hoteli po około 1,5%². Natomiast czerwcowe wyniki badań HSBC wykazały na stagnację w polskim sektorze przemysłowym. Liczba nowych zamówień nie ulegała większym zmianom w porównaniu do poprzedniego miesiąca, przerywając 12-miesięczny okres wzrostu. Wpłynęło to zarówno na wielkość produkcji, jak i poziom zatrudnienia, które wzrosły tylko w niewielkim stopniu. W czerwcu wskaźnik PMI spadł do poziomu 50,3, wskazując zaledwie na niewielką poprawę warunków w polskim sektorze przemysłowym. Spadek wskaźnika miesiąc do miesiąca odnotowano już czwarty raz z rzędu. Wykres 4 przedstawia kształtowanie się wskaźnika PMI w okresie od stycznia 2013 do czerwca 2014 roku³.



Wykres 4: Wskaźnik PMI dla polskiego sektora przemysłowego za okres od stycznia 2013 do czerwca 2014 roku

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 półroczu 2014 roku wyniósł 4,1762 PLN i był minimalnie (poniżej 0,1%) niższy od średniego kursu EUR/PLN za pierwsze półrocze 2013 roku. Zmiana kursu wpływa na atrakcyjność bazy hotelowej w Polsce dla obcokrajowców.

¹ Główny Urząd Statystyczny - "Wstępny szacunek produktu krajowego brutto w I kwartale 2014 r.", 30.05.2014.

² Główny Urząd Statystyczny - "Informacja o sytuacji społeczno-gospodarczej w kraju w I półroczu 2014 r.", 22/07/2014.

³ HSBC & Markit „HSBC PMI Polski Sektor Przemysłowy” 01/07/2014, 02/06/2014, 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

Ruch turystyczny i sytuacja na rynku hotelarskim

W bieżącym roku można zaobserwować ożywienie na rynku hotelarskim w Polsce, co potwierdzają dane Głównego Urzędu Statystycznego. W pierwszym kwartale 2014 roku, w turystycznych obiektach noclegowych zatrzymało się 4,5 mln turystów, którym udzielono 11,3 mln noclegów. Z tej kwoty 5,8 mln noclegów przypada na hotele, co stanowi wzrost aż o 11% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W pierwszym kwartale 2013 roku z turystycznych obiektów noclegowych skorzystało 4,2 mln osób i udzielono 10,8 mln noclegów. W porównaniu do I kwartału 2013 r. W pierwszych trzech miesiącach roku bieżącego widoczny był wzrost ogólnej liczby turystów korzystających z bazy noclegowej o 8,0% oraz liczby udzielonych noclegów – o 5,3%. Jednocześnie zanotowano wzrost liczby turystów zagranicznych o 3,5% oraz liczby pokoi przez nich wynajętych także o 3,5%⁴.

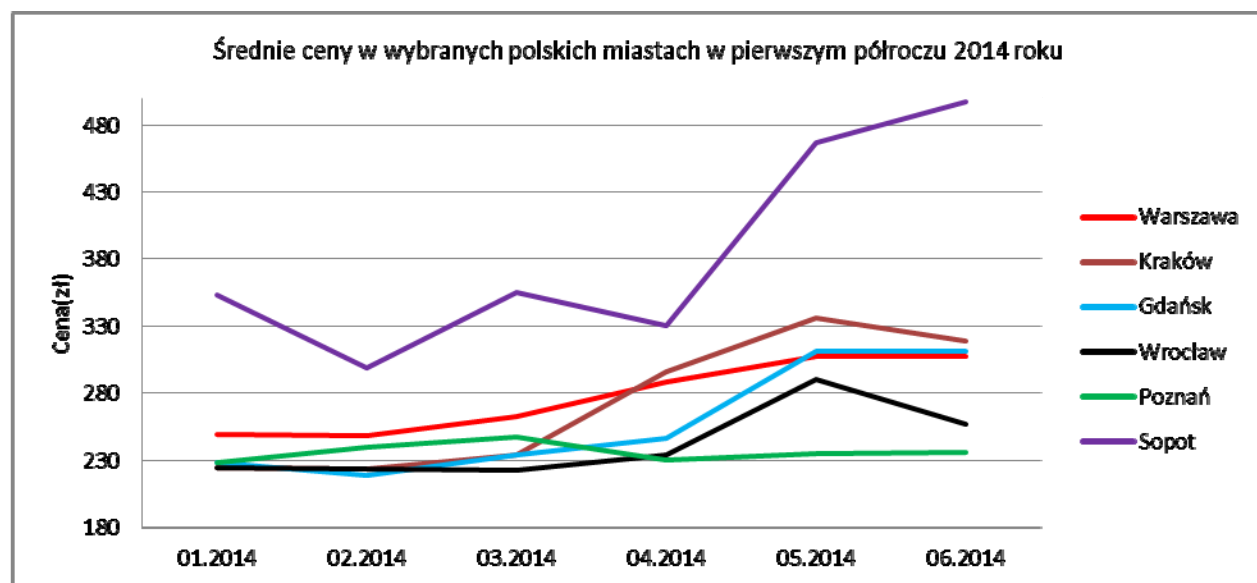
Udział noclegów udzielonych Polakom w ogólnej liczbie udzielonych noclegów wyniósł 81,0% (80,3% w roku poprzednim), przy czym w obiektach hotelowych wynosił on 73,6%. Turyści zagraniczni najchętniej zatrzymywali się w obiektach hotelowych, na które przypadają 84,4% ogółu noclegów udzielonych turystom zagranicznym.

W okresie styczeń-marzec 2014 r. stopień wykorzystania miejsc noclegowych we wszystkich turystycznych obiektach noclegowych wyniósł 27,7% i był nieco wyższy niż w analogicznym okresie 2013 r., kiedy wynosił 27,1%. W obiektach hotelowych stopień wykorzystania miejsc noclegowych w I kwartale 2014 wyniósł 28,1% (wobec 27,4% w roku poprzednim).

Jeśli chodzi o województwa, w których udzielono najwięcej noclegów, to w okresie od stycznia do marca 2014 roku najwięcej osób korzystało z noclegów w województwie małopolskim (18,6%), zachodniopomorskim (13,1%) oraz mazowieckim (11,8%). Także w tych województwach z noclegów korzystało najwięcej turystów zagranicznych, co stanowiło ponad 54% wszystkich turystów zagranicznych przyjeżdżających do Polski.

Według danych z portalu Trivago.pl⁵, coraz większe zainteresowanie noclegami w Polsce wykazują mieszkańcy północnej Europy, zwłaszcza Norwegowie. Zajęli oni pierwsze miejsce zarówno w roku bieżącym, jak i poprzednim. Przyciąga ich do Polski coraz wyższy standard połączony z atrakcyjnymi cenami hoteli. Miastem najczęściej wybieranym przez tę narodowość w tym roku był Kraków a rok wcześniej Gdańsk. Ogromny spadek zainteresowania Polską widać natomiast wśród Rosjan. W miesiącach styczeń-kwiecień 2014 trivago.pl odnotowało aż 50% spadek w wyszukiwaniu hoteli ze strony obywateli Rosji w porównaniu do tego samego okresu w roku ubiegłym.

Średnie ceny hoteli dla największych miast w Polsce w pierwszym półroczu 2014 roku przedstawia wykres 5⁶. Wyraźny skok cen na początku drugiego kwartału zauważono w Sopocie, w mniejszym zakresie w Warszawie, Gdańsku, Krakowie i Wrocławiu. Od maja br. ceny w Warszawie, Gdańsku i Poznaniu utrzymują się stałym poziomie, natomiast tendencję spadkową zanotowano we Wrocławiu oraz Krakowie.



Wykres 5: Ceny hoteli w pierwszym półroczu 2014 roku

⁴ Główny Urząd Statystyczny - "Wykorzystanie turystycznych obiektów noclegowych w I kwartale 2014 r.

⁵ Hotelarz – „Polska popularna wśród turystów z północy Europy, znaczny spadek gości z Rosji”, 05/06/2014

⁶ Trivago - "trivago Hotel Price Index (tHPI)" 01.2014, 02.2014, 03.2014, 04.2014, 05.2014, 06.2014

3.1.2 Otoczenie prawne

W pierwszym półroczu 2014 roku zostały ogłoszone następujące akty prawne, ważne dla prowadzenia działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Orbis:

- Dz.U. z dnia 24 stycznia 2014 r., pod poz. 124: rozporządzenie Ministra Sprawiedliwości z dnia 14 stycznia 2014 r. zawierające nowe wzory formularzy wniosków o wpis do Krajowego Rejestru Sądowego. Rozporządzenie weszło w życie 25 stycznia 2013 r.;
- Dz.U. z dnia 17 lutego 2014 r., pod poz. 208: ustawa z 24 stycznia 2014 r. o zmianie ustawy – Kodeks pracy, zgodnie z którą ustawodawca nowelizacją rozszerzył katalog przypadków określonych w art. 15110 Kodeksu pracy, w których praca w niedzielę i święta jest dozwolona; zgodnie z nowelizacją w te dni dozwolona będzie także praca polegająca na świadczeniu usług odbieranych poza Polską, jeśli dla odbiorcy tych usług niedziela i polskie dni świąteczne są dniami pracy, warunkiem jest jednak, aby praca ta była wykonywana z wykorzystaniem środków komunikacji elektronicznej lub urządzeń telekomunikacyjnych; ponadto praca w niedziele i dni wolne od pracy w Polsce będzie dopuszczalna również w przypadku prac umożliwiających świadczenia ww. usług; na pracodawcę został jednocześnie nałożony obowiązek zapewnienia innego dnia wolnego od pracy pracownikowi, który wykonuje ww. prace;
- Dz.U. z dnia 28 lutego 2014 r., pod poz. 246: Rozporządzenie Ministra Sprawiedliwości z dnia 11 lutego 2014 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie określenia wzorów i sposobu udostępniania urzędowych formularzy pism procesowych w postępowaniu cywilnym;
- Dz.U. z dnia 5 marca 2014 r., pod poz. 274: Rozporządzenie Ministra Środowiska z dnia 27 lutego 2014 r. w sprawie wykazów zawierających informacje i dane o zakresie korzystania ze środowiska oraz o wysokości należnych opłat;
- Dz. U. z dnia 12 maja 2014 r., pod poz. 598: Ustawa z dnia 14 marca 2014 r. o zmianie ustawy o promocji zatrudnienia i instytucjach rynku pracy oraz niektórych innych ustaw;
- Dz. U. z dnia 28 maja 2014 r., pod poz. 695: Ustawa z dnia 4 kwietnia 2014 r. o zmianie ustawy o odpadach;
- Dz. U. z dnia 16 czerwca 2014 r., pod poz. 791: Rozporządzenie Ministra Sprawiedliwości z dnia 10 czerwca 2014 r. zmieniające rozporządzenie w sprawie Centralnej Informacji Ksiąg Wieczystych;
- Dz. U. z dnia 30 czerwca 2014 r., pod poz. 865: Rozporządzenie Ministra Pracy i Polityki Społecznej z dnia 25 czerwca 2014 r. w sprawie refundowania ze środków Funduszu Pracy wynagrodzeń wypłacanych młodocianym pracownikom.

3.2 Czynniki wewnętrzne

3.2.1 Program inwestycji Grupy Kapitałowej

Tabela 3. Nakłady inwestycyjne w Grupie Kapitałowej Orbis

| Nazwa podmiotu | I półrocze 2014 | I półrocze 2013 | zmiana % |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Grupa Hotelowa Orbis | 42 502 | 43 555 | -2,4% |
| Orbis Transport * | 0 | 13 666 | - |
| Grupa Kapitałowa Orbis | 42 502 | 57 221 | -25,7% |

* Spółka została sprzedana w maju 2013 roku.

Grupa Hotelowa Orbis zrealizowała w pierwszym półroczu 2014 roku nakłady na majątek trwały w wysokości **42 502 tys. zł** (w tym Orbis S.A. 40 141 tys. zł).

Wydatki inwestycyjne w kwocie 30,4 mln PLN zostały przeznaczone na projekty rozwojowe tj. m.in. na kontynuację modernizacji hoteli Sofitel Warszawa Victoria i Novotel Warszawa Centrum oraz na związaną ze zmianą marki modernizację hotelu Orbis Gdynia w Gdyni.

W hotelu Sofitel Warszawa Victoria w pierwszym półroczu 2014 roku były kontynuowane prace związane z modernizacją pokoi oraz powierzchni ogólnodostępnej w strefie parteru i sal konferencyjnych, w tym z nową aranżacją holu i korytarzy przed salami konferencyjnymi. Prace te związane są również z wymianą instalacji technicznych. Zakończenie prac planowane jest w trzecim kwartale 2014 roku.

W hotelu Novotel Warszawa Centrum trwały prace związane z modernizacją pokoi hotelowych oraz części konferencyjnej (4 sale oraz 7 mniejszych sal spotkań) i części gastronomicznej, gdzie zostały oddane do użytku restauracja dzienna i bar oraz restauracja śniadaniowa. Aktualnie trwają prace związane z kontynuacją modernizacji pozostałej części konferencyjnej hotelu oraz pokoi na kolejnych kondygnacjach.

W hotelu Orbis Gdynia w Gdyni, po zakończeniu fazy prac projektowych oraz wykonaniu pokoi wzorcowych, prowadzone były prace modernizacyjne strefy pokoi hotelowych. W pierwszym półroczu 2014 roku wykonana została również termoizolacja części elewacji.

Pozostałe nakłady poniesione w pierwszym półroczu 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.

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

- modernizację 74 pokoi oraz restauracji i recepcji w hotelu Novotel Gdańsk Marina;
- modernizację połączoną ze zwiększeniem powierzchni, zmianą aranżacji i wyposażenia sal konferencyjnych w hotelu Novotel Katowice Centrum; w I półroczu 2014 r. wykonane zostały prace projektowe;
- zmianę aranżacji i wyposażenia sal konferencyjnych w hotelu Novotel Kraków City West; prace w tym zakresie rozpoczęły się pod koniec I półrocza 2014 r. i będą kontynuowane w kolejnych miesiącach;
- modernizację 24 pokoi według najnowszych standardów marki Novotel, 21 łazienek oraz zmianę aranżacji powierzchni ogólnodostępnej w hotelu Novotel Kraków Centrum;
- zmianę aranżacji piętra konferencyjnego oraz korytarzy w hotelu Novotel Szczecin Centrum;
- modernizację baru do standardu Wine Stone w hotelu Mercure Warszawa Grand,
- modernizację 113 pokoi w hotelu Novotel Airport w Warszawie, obejmującą między innymi wymianę wyposażenia, wykładzin oraz rozpoczęcie prac w zakresie zmiany aranżacji piętra konferencyjnego;
- modernizację 50 pokoi w hotelu Mercure Wrocław Centrum; prace w tym zakresie zostały już zakończone; w maju br. rozpoczęta została modernizacja kolejnych 20 pokoi oraz częściowa modernizacja korytarza na VI piętrze.

W zakresie wydatków na informatykę w pierwszym półroczu 2014 kontynuowana była wymiana systemów recepcyjnych we wszystkich hotelach marek Sofitel, Novotel, Mercure i Orbis. Do końca czerwca 2014 roku system OPERA, wraz z interfejsami do globalnych systemów rezerwacji, został wdrożony łącznie w 14 hotelach. Projekt będzie kontynuowany w ciągu kolejnych 12 miesięcy.

W drugiej połowie 2013 roku została podjęta decyzja o wdrożeniu w spółkach Grupy Orbis jednolitego systemu finansowo-księgowego wraz z systemem budżetowania, raportowania i narzędziami analitycznymi. W I półroczu 2014 system ten został uruchomiony w trzech spółkach powiązanych z Orbis S.A., w II połowie roku planowane jest jego wdrożenie w Orbis S.A. Ze względu na skalę przedsięwzięcia, pełne zakończenie projektu we wszystkich spółkach planowane jest na rok 2015.

Zgodnie z wcześniejszymi planami, w czerwcu 2014 roku zakończono proces centralizacji systemu HR Millenium, opartego na jednej, scalonej bazie danych, który umożliwi kompleksową analitykę. Całkowite zakończenie projektu, włącznie z optymalizacją oraz kompletnym pakietem ustandaryzowanych raportów, planowane jest na koniec 2014 roku.

W pierwszej połowie 2014 roku rozpoczęto kompleksową wymianę łączy teleinformatycznych we wszystkich hotelach Grupy Hotelowej Orbis. Nowe, wielokrotnie wydajniejsze łącza w technologii światłowodowej, zaspokoją wszelkie potrzeby Grupy Hotelowej w zakresie transmisji danych (korporacyjna sieć WAN, usługi dostępu do Internetu dla gości hotelowych, zdalne serwisy firm zewnętrznych itp.). Jednocześnie implementowane są nowe, wysokie standardy bezpieczeństwa, które umożliwią spełnienie najnowszych wymogów, włącznie z PCI-DSS.

Pozostałe nakłady w zakresie informatyki w pierwszym półroczu 2014 roku dotyczyły planowej wymiany i modernizacji elementów istniejącej infrastruktury IT w Biurze Zarządu i hotelach, wynikającej z okresu eksploatacji, polityki bezpieczeństwa, eliminacji przestarzałych technologicznie rozwiązań oraz bieżących potrzeb biznesowych.

3.2.2 Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Orbis w pierwszym półroczu 2014 roku wyniosło **2 520** etatów i było o 9,1% niższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Największą redukcję etatów odnotowała spółka Orbis S.A. wskutek przeprowadzonej w zeszłym roku 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.

Tabela 4. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Orbis (w etatach)

| Nazwa podmiotu | stan na | stan na | zmiana % | I półrocze | I półrocze | zmiana % |
|-------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 30.06.2014 | 30.06.2013 | | 2014 | 2013 | |
| Grupa Hotelowa Orbis | 2 515 | 2 645 | -4,9% | 2 520 | 2 665 | -5,4% |
| Orbis Transport * | 0 | 0 | - | 0 | 107 | - |
| Grupa Kapitałowa Orbis | 2 515 | 2 645 | -4,9% | 2 520 | 2 772 | -9,1% |

* Spółka została sprzedana w maju 2013 roku.

W pierwszej połowie 2014 roku, Grupa Hotelowa Orbis zrealizowała ponad 1 940 dni szkoleniowych dla blisko 4 000 uczestników m.in. w obszarach takich jak:

- zarządzanie dla kadry kierowniczej,
- zarządzanie przychodami,
- obsługa gościa i umiejętności sprzedażowe,
- budowanie marki i wizerunku,
- komunikacja i wystąpienia publiczne.

W połowie stycznia 2014 odbyły się międzynarodowe zawody Accor Challenge w Paryżu dla młodych profesjonalistów. Łącznie w czterech kategoriach zawodowych Recepcja, Kuchnia, Restauracja i Bar konkurowało blisko 80 pracowników grupy Accor w wieku od 19 do 25 lat, którzy przybyli z różnych krajów Europy, Afryki, Ameryki Północnej i Południowej oraz Azji. Polskę reprezentowało czworo młodych, utalentowanych profesjonalistów w kategorii recepcja i kuchnia. Akadémie Accor Polska i kraje bałtyckie przygotowuje tegoroczne eliminacje na szczeblu krajowym.

W lutym 2014 odbył się finał rocznego programu rozwojowego OXYGEN dla przyszłej kadry kierowniczej, podczas którego zostało zaprezentowanych 26 projektów autorstwa 36 uczestników programu. W efekcie tego programu Grupa Hotelowa Orbis pozyskała wielu pracowników przygotowanych do objęcia ważnych stanowisk kierowniczych. Do dzisiaj 30% abiturientów pełni nowe role lub funkcje zawodowe.

Rok 2014 jest okresem, w którym w coraz większym stopniu uczestniczą w szkoleniach przedstawiciele hoteli franczyzowych. W pierwszej połowie roku w zajęciach przeprowadzonych w Académie Accor Polska oraz hotelach na Litwie wzięło udział blisko 50 uczestników z hoteli franczyzowych.

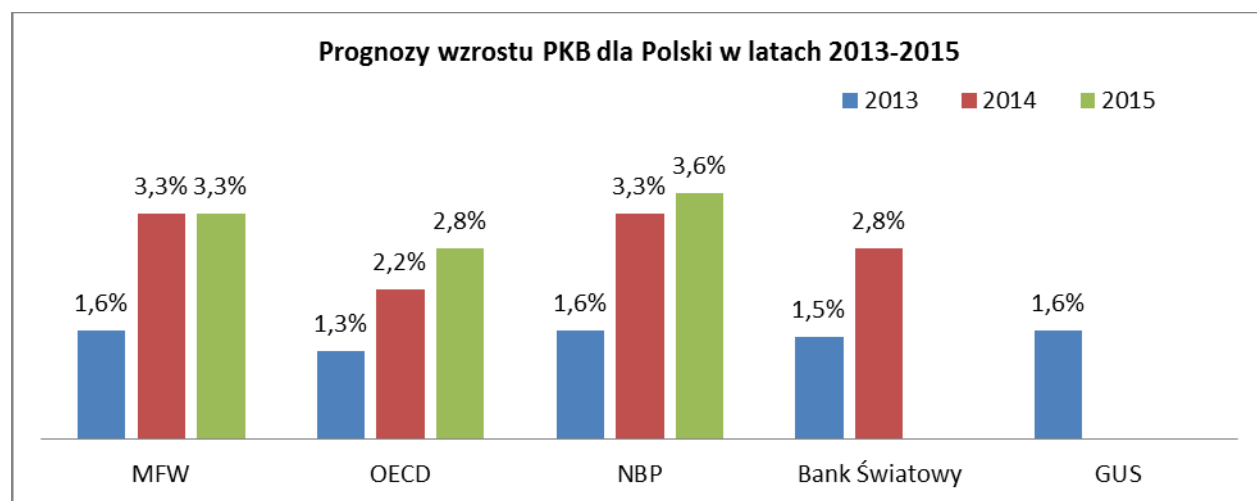
W hotelach marki Mercure kontynuowany jest program „Mercure Gwarancja Jakości”, oferujący swoim klientom międzynarodowy standard w dziedzinie jakości. Projektem objęte są również hotele franczyzowe.

W Grupie rozwija się także e-learningowa forma szkoleń. W 2014 na platformie szkoleniowej LMS zostały udostępnione nowe szkolenia, dzięki którym certyfikaty uzyskało ponad 2 000 uczestników. W przygotowaniu znajdują się kolejne tematy, które będą realizowane metodą e-learningową.

3.3 Perspektywy Grupy Kapitałowej

3.3.1 Prognoza rozwoju gospodarczego i ruchu turystycznego

Zarówno Ministerstwo Finansów, jak i Narodowy Bank Polski, podtrzymują prognozę wzrostu PKB w 2014 r. na poziomie 3,3%⁷. Przyspieszeniu wzrostu w III kwartale 2014 roku ma sprzyjać przewidywana stopniowa poprawa koniunktury w strefie euro, a towarzyszyć mu będzie spadek stopy bezrobocia i wzrost dynamiki wynagrodzeń. Jeżeli dynamika rozwoju pozostanie bez zmian to może się to przełożyć na 2-4% wzrost usług hotelarskich w skali całego roku. Prognozy wzrostu produktu krajowego brutto na lata 2013-2015, sporządzone przez największe instytucje ekonomiczne, prezentuje wykres 6.



Wykres 6: Prognozy wzrostu PKB dla Polski w latach 2013-2015⁸

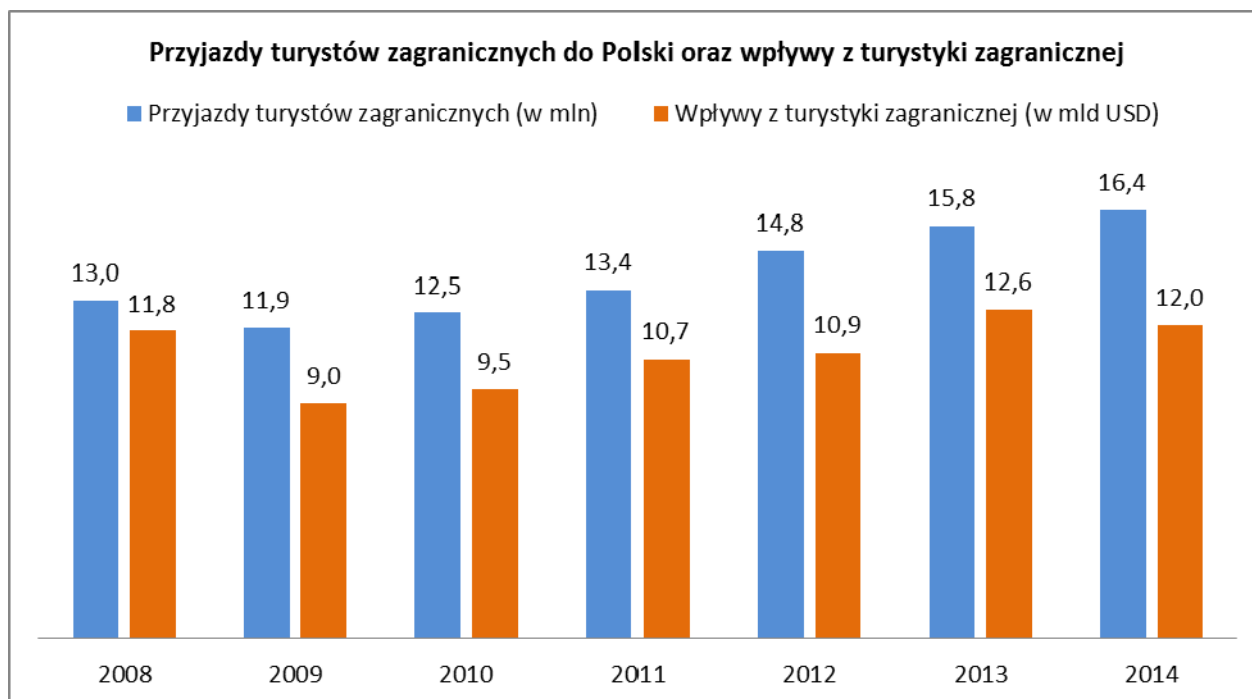
HSBC przewiduje, że możliwy jest dalszy spadek tempa wzrostu produkcji w najbliższych miesiącach. Natomiast jeśli chodzi o perspektywy wzrostu w drugiej połowie tego roku i w roku 2015 to jednak poprawiająca się sytuacja na rynku pracy, wzrost akcji kredytowej i wzrost inwestycji w I kwartale tego roku sugerują, że obecne osłabienie nie powinno się pogłębiać⁹.

⁷ Puls Biznesu: „NBP: prognoza centralna analityków dot. wzrostu PKB w 2014 r. wynosi 3,3%”, 10/07/2014; „Szczurek: podtrzymujemy prognozę wzrostu w tym roku na 3,3 proc. PKB”, 24/07/2014

⁸ Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju [OECD] „OECD Economic Outlook (May 2014)”; Międzynarodowy Fundusz Walutowy [MFW] „IMF Executive Board Concludes 2014 Article IV Consultation with the Republic of Poland”, 26/06/2014; Bank Światowy: „EU11 Regular Economic report 12.2013”; Narodowy Bank Polski „Prognozy makroekonomiczne profesjonalnych prognostów” nr. 1/2014

⁹ HSBC & Markit „HSBC PMI Polski Sektor Przemysłowy” 01/07/2014

Według prognoz Ministerstwa Sportu i Turystyki, w bieżącym roku nastąpi 3-4 procentowy wzrost liczby turystów zagranicznych, a kluczowy ma być drugi i trzeci kwartał, czyli szczyt sezonu turystycznego. Decydujący będzie zwłaszcza przełom sierpnia i września w związku z planowanymi w tym czasie mistrzostwami świata w siatkówce mężczyzn. Odbędą się one w sześciu miastach: Bydgoszcz, Gdańsk, Katowice, Kraków, Łódź i Wrocław, natomiast mecz otwarcia zostanie rozegrany na Stadionie Narodowym w Warszawie. Hotelarze liczą na to, że impreza przyciągnie do Polski wielu sympatyków siatkówki. Po mistrzostwach piłkarskich w 2012 roku będzie to następna duża, międzynarodowa impreza sportowa i medialna w Polsce¹⁰.



Wykres 7: Przyjazdy turystów zagranicznych do Polski oraz wpływy z turystyki zagranicznej w latach 2008-2014¹¹

¹⁰ Hotelarz "Ministerstwo spodziewa się większej liczby turystów zagranicznych w Polsce", 15/07/2014

¹¹ Główny Urząd Statystyczny „Wpływy i wydatki związane z turystyką zagraniczną – wpływy”; Instytut Turystyki „Zagraniczna turystyka przyjazdowa do Polski w 2012 roku”; Oszacowania Instytutu Turystyki i Activ Group

3.3.2 Plany na następne okresy

W drugiej połowie 2014 roku kontynuowana będzie przyjęta strategia rozwoju Grupy poprzez zawieranie umów franczyzy i umów o zarządzanie. Priorytetem dla Orbisu pozostaje rozbudowa sieci hotelowej. Poza otwarciem trzeciego już hotelu na Litwie (Mercure Marijampole) w pierwszym półroczu 2014 roku Grupa rozpoczęła ekspansję na rynku łotewskim poprzez otwarcie w maju hotelu Mercure Ryga Centre oraz podpisanie umowy franczyzy dotyczącej budowanego hotelu Pullman w Rydze (otwarcie planowane do końca 2015 roku). 1 września 2014 do Grupy Orbis dołączy także hotel ibis Styles Ryga, oferujący 76 pokoi w segmencie ekonomicznym. Na rynku polskim jeszcze w 2014 roku funkcjonowanie pod markami Accor rozpoczyna co najmniej 2 hotele, kolejne umowy są w trakcie negocjacji. Wobec stabilnej sytuacji finansowej, Zarząd nie wyklucza także angażowania się w projekty rozwojowe, gwarantujące satysfakcjonujący zwrot z zainwestowanego kapitału, czego przykładem są plany budowy hotelu marki Mercure w Krakowie.

Oprócz rozwoju sieci, Orbis stale inwestuje w swoje kluczowe hotele w Polsce, podnoszenie standardu hoteli pozostaje jednym ze strategicznych celów Grupy. W drugim półroczu 2014 roku kontynuowane będą trzy duże projekty tj. modernizacja hoteli: Sofitel Warszawa Victoria, Novotel Warszawa Centrum oraz Orbis Gdynia. W Sofitelu kończą się już prace związane z trwającą dwa lata gruntowną renowacją hotelu, ostatnim etapem przeprowadzonym w trakcie okresu letniego było odnowienie sali balowej. W Novotelu jeszcze w tym roku planowana jest modernizacja restauracji, centrum fitness oraz zmiana oznakowania zewnętrznego hotelu. W hotelu Orbis w Gdyni kontynuowane będą prace związane z wymianą elewacji. Modernizacja obejmie również powierzchnie ogólnodostępne, w tym lobby, recepcję, sale konferencyjne oraz restaurację śniadaniową i WineStone bar. Zakończenie prac planowane jest w pierwszym kwartale 2015 roku. Poza wymienionymi projektami Grupa zainwestuje także środki w inne hotele. Gruntowna modernizacja zaplanowana na sezon wakacyjny objęła hotel Novotel Katowice Centrum. Po remoncie hotel ma dysponować odnowionymi pokojami i salą konferencyjną, zmodernizowanym lobby i recepcją, a restauracja i bar mają być połączone. W drugim półroczu 2014 roku planowane są także m.in. modernizacja 60 pokoi w hotelu Novotel Centrum Poznań obejmująca prace budowlane oraz wymianę wyposażenia i wykładziny, zmiana aranżacji sal konferencyjnych w hotelu Novotel Szczecin Centrum oraz lifting powierzchni gastronomicznej (w tym restauracji, baru) oraz pokoju dla VIP-ów w hotelu Sofitel Grand w Sopocie.

Poza nieustanną modernizacją pokoi i powierzchni ogólnodostępnych Grupa skupia się także na odświeżaniu oferty gastronomicznej. Po wprowadzonym w roku ubiegłym w hotelach Mercure koncepcie restauracji WineStone, w pierwszym półroczu 2014 ruszył projekt NOVO², stworzony dla hoteli marki Novotel. Nowy koncept to połączenie baru i restauracji, gdzie oferowane będzie menu oparte na naturalnych produktach. Od czerwca funkcjonuje on w czterech Novotelach: Warszawa Airport, Kraków Centrum, Gdańsk Marina i we Wrocławiu. W kolejnych miesiącach zostanie wprowadzony do pozostałych hoteli Novotel w Polsce.

Grupa Orbis i jej partner strategiczny Accor od wielu lat dostrzegają znaczenie nowych technologii w hotelarstwie. Dostosowując usługi do aktualnych oczekiwań w bieżącym roku wprowadzono szereg udogodnień dla klientów Grupy. Marka Novotel wprowadziła do sieci bezpłatną aplikację na smartphony działającą w systemie Android. Dzięki Novotel app, można w prosty i szybki sposób zarezerwować swój pobyt w jednym z 430 hoteli Novotel i Suite Novotel na świecie z gwarancją najlepszej ceny. Sofitel Warszawa Victoria jest drugim po Mercure Warszawa Grand hotelem w Grupie Orbis, który dzięki Google Street View można zwiedzić nie opuszczając swojego domu. Grupa wprowadziła również innowacyjny sposób witania gości – cyfrowe narzędzie mające na celu przyśpieszenie procesu meldowania. Zameldowanie w hotelu już nie będzie wiązało się z szeregiem formalności administracyjnych, dzięki czemu procedura stanie się znacznie szybsza. Pierwszym pilotażowym obiektem w Polsce, w którym goście mogą już skorzystać z nowej usługi, jest hotel Mercure Warszawa Grand. Wkrótce mobilne zameldowanie i wymeldowanie będzie możliwe także w innych hotelach Grupy Orbis.

Istotnym aspektem w działalności Orbisu jest świadomość społecznej odpowiedzialności biznesu (CSR). W kolejnych miesiącach Grupa będzie konsekwentnie wypełniała zobowiązania podjęte w ramach programu zrównoważonego rozwoju „Planet 21”. Kontynuowane będą zarówno projekty wspierające lokalne społeczności, jak np. „Accordeon Samodzielności”, jak i akcje propagujące ochronę środowiska. Realizację przyjętej strategii będzie nadzorować powołany w czerwcu Komitet Odpowiedzialności Społecznej Rady Nadzorczej Orbis S.A.

4. WYNIKI FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS

4.1 Rachunek zysków i strat

Tabela 5. Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Orbis

| w tys. zł. | I półrocze 2014 | I półrocze 2013 | % zmiany |
|---|-----------------|-----------------|--------------|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 326 784 | 316 883 | 3,1% |
| Koszt własny sprzedaży | (239 667) | (237 244) | -1,0% |
| Koszty sprzedaży i marketingu | (12 798) | (12 305) | -4,0% |
| Koszty ogólnego zarządu | (44 423) | (43 685) | -1,7% |
| w powyższych trzech grupach kosztów: | | | |
| - amortyzacja | (55 367) | (56 580) | 2,1% |
| - zużycie materiałów i energii | (52 891) | (53 296) | 0,8% |
| - usługi obce | (65 916) | (64 103) | -2,8% |
| - koszty świadczeń pracowniczych | (95 428) | (94 256) | -1,2% |
| Pozostałe przychody operacyjne | 1 903 | 11 763 | -83,8% |
| Pozostałe koszty operacyjne | (1 020) | (7 901) | 87,1% |
| EBITDA z działalności kontynuowanej | 86 146 | 84 091 | 2,4% |
| <i>marża EBITDA (EBITDA/Przychody)</i> | 26,4% | 26,5% | |
| Zysk z działalności operacyjnej - EBIT | 30 779 | 27 511 | 11,9% |
| <i>marża EBIT (EBIT/Przychody)</i> | 9,4% | 8,7% | |
| Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych | 965 | 0 | - |
| Przychody finansowe | 2 255 | 2 100 | 7,4% |
| Koszty finansowe | (701) | (1 404) | 50,1% |
| Zysk przed opodatkowaniem | 33 298 | 28 207 | 18,0% |
| Podatek dochodowy | (7 013) | (5 961) | -17,6% |
| Zysk netto z działalności kontynuowanej | 26 285 | 22 246 | 18,2% |
| Strata z działalności zaniechanej * | 0 | (1 546) | - |
| Zysk netto za okres | 26 285 | 20 700 | 27,0% |
| Inne całkowite dochody (straty) po opodatkowaniu | 15 | 88 | -83,0% |
| Całkowite dochody za okres | 26 300 | 20 788 | 26,5% |

* Strata z działalności zaniechanej – specyfikacja pozycji patrz pkt 6 informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis na dzień 30.06.2014 i za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku

W pierwszym półroczu 2014 roku Grupa Kapitałowa Orbis wypracowała przychody ze sprzedaży na wyższym poziomie w porównaniu do pierwszego półrocza 2013 roku. Poprawa sytuacji ekonomicznej w kraju pozwoliła uzyskać wyższą średnią cenę za pokój, co przełożyło się bezpośrednio na wzrost przychodu na jeden dostępny pokój. Bardzo dobre wyniki zostały osiągnięte w marcu i w maju, do czego przyczyniły się targi, konferencje i imprezy sportowe organizowane w różnych miastach Polski. Na wzrost przychodów odnotowany w pierwszym kwartale w Trójmieście i w Poznaniu wpłynęły m.in. 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. W maju można było zaobserwować ożywienie w segmencie konferencji i szkoleń (MICE) oraz wzrost liczby indywidualnych klientów biznesowych, szczególnie wyraźne w hotelach zlokalizowanych w stolicy i we Wrocławiu. Wydarzeniami, które miały pozytywny wpływ na wyniki Grupy w drugim kwartale była Konferencja Europejskiego Banku Odbudowy i Rozwoju, która odbyła się na Stadionie Narodowym w Warszawie oraz zorganizowany we Wrocławiu 16. Kongres Europejskiego Towarzystwa Endokrynologicznego.

Przy zauważalnym wzroście przychodów odnotowano stosunkowo niewielki wzrost kosztów działalności, który jest głównie efektem większej liczby udzielonych noclegów. W porównaniu do pierwszego półrocza 2013 roku odnotowano wzrost prowizji dla pośredników w sprzedaży oraz kosztów zużycia produktów w gastronomii. Wzrost tych kosztów bezpośrednich został jednak w znacznym stopniu zniwelowany poprzez uzyskane oszczędności w zużyciu wody i energii elektrycznej. Wskutek prowadzonych nieustannie prac mających na celu poprawę standardu hoteli wzrosły także usługi konserwacyjne i remontowe. Na wzrost kosztów świadczeń pracowniczych wpływ miała przede wszystkim przyznana pracownikom inflacyjna podwyżka wynagrodzeń. Coraz większym obciążeniem dla Grupy są opłaty z tytułu wieczystego użytkowania gruntów, które są aktualizowane przez urzędy w poszczególnych miastach na podstawie przeprowadzanych na nowo wycen działek.

Wzrost kosztów sprzedaży i marketingu jest efektem zintensyfikowanych kampanii reklamowych mających na celu promocję franczyzy, jak również zwiększenie rozpoznawalności wszystkich marek należących do portfolio Grupy. W pierwszym półroczu 2014 roku Grupa przeznaczyła więcej środków na reklamę w prasie i w Internecie w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Istotna różnica w poziomie pozostałych przychodów operacyjnych wynika z dokonanych w 2013 roku sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem oraz lokalu użytkowego we Wrocławku. Zysk zrealizowany na tych transakcjach wyniósł 8,2 mln zł. W pierwszym półroczu 2014 roku nie dokonano żadnych sprzedaży nieruchomości.

W bieżącym okresie Grupa wykazała również znacznie niższy poziom pozostałych kosztów operacyjnych. Największą pozycją tych kosztów w roku ubiegłym były koszty restrukturyzacji zatrudnienia, wynikające z wprowadzonego w spółce Orbis S.A. Programu Dobrowolnych Odejść Pracowników. W roku 2014 Grupa nie poniosła kosztów restrukturyzacji.

W pozycji Zysk na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych został wykazany wynik zrealizowany na sprzedaży udziałów w spółce Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. o.o. (więcej informacji w punkcie 2.1 niniejszego sprawozdania).

W porównaniu do pierwszego półrocza 2013 roku Grupa wypracowała wyższy wynik na działalności finansowej. Wyższe saldo środków pieniężnych będące do dyspozycji Grupy w bieżącym okresie pozwoliło uzyskać wyższe odsetki od lokat bankowych. Na różnicę w poziomie kosztów finansowych wpłynęły ujęte w roku ubiegłym w tej pozycji zyski/straty aktuarialne wynikające ze zmiany stopy dyskonta finansowego zastosowanej przy wycenie rezerw na nagrody jubileuszowe.

Wszystkie opisane powyżej czynniki spowodowały, że w pierwszym półroczu 2014 roku Grupa Kapitałowa Orbis wygenerowała zysk netto z działalności kontynuowanej w wysokości 26 285 tys. zł, który jest jednocześnie zyskiem netto Grupy za ten okres i przedstawia 27% wzrost w porównaniu z pierwszym półroczem roku ubiegłego.

4.2 Wyniki i wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis

Tabela 6. Wyniki finansowe Grupy Hotelowej Orbis

| w tys. zł | 3 miesiące zakończone 30.06.2014 | 3 miesiące zakończone 30.06.2013 | % zmiana | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2014 | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2013 | % zmiana |
|------------------------------|---|--|--------------|--|--|--------------|
| | <i>wyniki raportowane nieaudytowane</i> | | | <i>wyniki raportowane audytowane</i> | | |
| Grupa Hotelowa Orbis | | | | | | |
| Przychody netto ze sprzedaży | 198 290 | 192 118 | 3,2% | 326 784 | 316 883 | 3,1% |
| EBITDA | 70 836 | 62 919 | 12,6% | 86 146 | 84 091 | 2,4% |
| EBIT | 43 506 | 34 459 | 26,3% | 30 779 | 27 511 | 11,9% |
| Zysk netto | 36 241 | 27 364 | 32,4% | 26 285 | 21 951 | 19,7% |
| | | | | | | |
| w tys. zł | 3 miesiące zakończone 30.06.2014 | 3 miesiące zakończone 30.06.2013 | % zmiana | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2014 | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2013 | % zmiana |
| | <i>wyniki "like-for-like"</i> | | | <i>wyniki "like-for-like"</i> | | |
| Przychody netto ze sprzedaży | 196 456 | 192 118 | 2,3% | 322 828 | 316 883 | 1,9% |
| EBITDA | 70 279 | 68 494 | 2,6% | 85 104 | 82 035 | 3,7% |

Po eliminacji wpływu zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych (sprzedaż hoteli, koszty restrukturyzacji) oraz wyników otwartych hoteli, EBITDA wygenerowana przez Grupę Hotelową Orbis w pierwszym półroczu 2014 roku jest o 3,7% wyższa w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Tabela 7. EBITDA Grupy Hotelowej Orbis po eliminacji wpływu zdarzeń jednorazowych

| w tys. zł | 3 miesiące zakończone 30.06.2014 | 3 miesiące zakończone 30.06.2013 | % zmiana | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2014 | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2013 | % zmiana |
|--|--|--|--------------|--|--|-------------|
| | <i>nieaudytowane</i> | | | <i>audytowane</i> | | |
| EBITDA | 70 836 | 62 919 | 12,6% | 86 146 | 84 091 | 2,4% |
| 1. sprzedaż nieruchomości | 0 | (182) | | 0 | (8 247) | |
| 2. koszty restrukturyzacji zatrudnienia | 0 | 5 757 | | 0 | 6 191 | |
| EBITDA operacyjna | 70 836 | 68 494 | 3,4% | 86 146 | 82 035 | 5,0% |
| 3. wyniki otwartych hoteli | (557) | 0 | | (1 042) | 0 | |
| EBITDA "like-for-like" | 70 279 | 68 494 | 2,6% | 85 104 | 82 035 | 3,7% |

Wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis

W pierwszym półroczu 2014 roku, w obu segmentach biznesowych Grupy Hotelowej Orbis, odnotowano wzrost średniej ceny za pokój, co pozwoliło na osiągnięcie w Grupie wyższego niż w roku ubiegłym przychodu na jeden dostępny pokój.

W hotelach wszystkich marek odnotowano istotny wzrost klientów w segmencie konferencji i szkoleń (MICE). W hotelach Novotel i Mercure udzielono także znacznie więcej noclegów indywidualnym klientom biznesowym oraz załogom linii lotniczych. W stosunku do roku ubiegłego ograniczeniu uległ natomiast popyt ze strony turystów, co w największym stopniu odczuły hotele ekonomiczne.

W segmencie up&mdscale najlepsze wyniki w porównaniu do roku ubiegłego osiągnęły hotele Mercure Warszawa Centrum, Novotel Wrocław, Mercure Stare Miasto Gdańsk oraz hotele Novotel i Mercure zlokalizowane w Centrum Poznania. Wśród hoteli ekonomicznych największy wzrost przychodów odnotowały ibis i ibis budget Stare Miasto Kraków, które ze względu na swoją lokalizację cieszą się dużym zainteresowaniem wśród klientów, mimo coraz bardziej odczuwalnej konkurencji na rynku krakowskim.

Najsłabsze wyniki w Grupie w porównaniu do pierwszego półrocza 2013 roku odnotowano w hotelu Orbis Gdynia, na co wpłynęło ograniczenie dostępności pokoi, wynikające z rozpoczętej w marcu gruntownej modernizacji tego hotelu.

Na koniec pierwszego półrocza 2014 roku, w porównaniu do 30 czerwca 2013 roku, Grupa Hotelowa odnotowała większą liczbę oferowanych pokoi. Do hoteli współpracujących w formie franczyzy w drugiej połowie ubiegłego roku dołączyły hotele Mercure Warszawa Airport oraz Mercure Wisła Patria, zaś w roku bieżącym grupę hoteli francyzyzowych powiększyły: hotel Mercure Raclawice Dostońce Conference & SPA, Mercure Marijampole na Litwie oraz Mercure Ryga Centre na Łotwie.

| Grupa Hotelowa Orbis | stan na | stan na | % zmiana | stan na | stan na | % zmiana |
|--------------------------------|-------------------------|------------|----------|-----------------------------|------------|----------|
| | 30.06.2014 | 30.06.2013 | | 30.06.2014 | 30.06.2013 | |
| | <i>dane raportowane</i> | | | <i>dane "like-for-like"</i> | | |
| liczba hoteli, w tym: | 66 | 61 | 8,2% | 61 | 61 | 0,0% |
| - hotele własne i leasingowane | 53 | 53 | 0,0% | 53 | 53 | 0,0% |
| - hotele w zarządzaniu | 3 | 3 | 0,0% | 3 | 3 | 0,0% |
| - hotele francyzyzowane | 10 | 5 | 100,0% | 5 | 5 | 0,0% |
| liczba pokoi, w tym: | 11 656 | 11 161 | 4,4% | 11 161 | 11 161 | 0,0% |
| - hotele własne i leasingowane | 9 913 | 9 904 | 0,1% | 9 904 | 9 904 | 0,0% |
| - hotele w zarządzaniu | 663 | 663 | 0,0% | 663 | 663 | 0,0% |
| - hotele francyzyzowane | 1080 | 594 | 81,8% | 594 | 594 | 0,0% |

Grupa Kapitałowa Orbis
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej – I półrocze 2014 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Tabela 8. Wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis

Poniższe tabele przedstawiają wskaźniki operacyjne hoteli własnych Grupy Hotelowej Orbis:

| wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis* - hotele własne | 3 miesiące | 3 miesiące | % | 6 miesięcy | 6 miesięcy | % |
|---|-------------------------|------------|---------------------------|-------------------------|--------------|---------------------------|
| | zakończone | zakończone | | zakończonych | zakończonych | |
| | 30.06.2014 | 30.06.2013 | zmiana | 30.06.2014 | 30.06.2013 | zmiana |
| | <i>dane raportowane</i> | | | <i>dane raportowane</i> | | |
| frekwencja | 66,5% | 65,8% | 0,7pp | 56,1% | 55,7% | 0,4pp |
| średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT) | 217,5 | 214,1 | 1,6% | 209,1 | 204,7 | 2,1% |
| przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł | 144,5 | 140,9 | 2,6% | 117,3 | 113,9 | 3,0% |
| liczba sprzedanych pokojonocy | 599 468 | 588 261 | 1,9% | 1 005 905 | 985 556 | 2,1% |
| struktura sprzedanych pokojonocy w % | | | zmiana w pkt % | | | zmiana w pkt % |
| klienci krajowi | 54% | 55% | -1,0pp | 57% | 57% | 0,0pp |
| cudzoziemcy | 46% | 45% | 1,0pp | 43% | 43% | 0,0pp |
| klienci biznesowi | 60% | 59% | 1,0pp | 64% | 62% | 2,0pp |
| klienci turystyczni | 40% | 41% | -1,0pp | 36% | 38% | -2,0pp |

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

| wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis - hotele własne | 3 miesiące | 3 miesiące | % | 6 miesięcy | 6 miesięcy | % |
|--|-----------------------------|------------|--------|-----------------------------|--------------|--------|
| | zakończone | zakończone | | zakończonych | zakończonych | |
| | 30.06.2014 | 30.06.2013 | zmiana | 30.06.2014 | 30.06.2013 | zmiana |
| | <i>dane "like-for-like"</i> | | | <i>dane "like-for-like"</i> | | |
| frekwencja | 66,5% | 65,9% | 0,6pp | 56,1% | 55,7% | 0,4pp |
| średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT) | 217,7 | 214,1 | 1,7% | 209,2 | 204,6 | 2,2% |
| przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł | 144,7 | 141,1 | 2,6% | 117,4 | 114,0 | 3,0% |

Grupa Kapitałowa Orbis
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej – I półrocze 2014 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

| wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis - hotele własne | 3 miesiące | 3 miesiące | % zmiana | 6 miesięcy | 6 miesięcy | % zmiana |
|---|------------|------------|-----------------------------|--------------|--------------|-------------|
| | zakończone | zakończone | | zakończonych | zakończonych | |
| | 30.06.2014 | 30.06.2013 | 30.06.2014 | 30.06.2013 | | |
| <i>dane raportowane</i> | | | <i>dane raportowane</i> | | | |
| Hotele Ekonomiczne | | | | | | |
| frekwencja | 67,3% | 70,9% | -3,6pp | 58,2% | 60,4% | -2,2pp |
| średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT) | 157,6 | 151,4 | 4,1% | 151,7 | 146,4 | 3,6% |
| przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł | 106,0 | 107,3 | -1,2% | 88,3 | 88,4 | -0,1% |
| Hotele Up&Midscale (3 gwiazdki i więcej) | | | | | | |
| frekwencja | 66,1% | 63,8% | 2,3pp | 55,3% | 53,8% | 1,5pp |
| średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT) | 241,4 | 241,9 | -0,2% | 232,9 | 230,9 | 0,9% |
| przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł | 159,7 | 154,3 | 3,5% | 128,7 | 124,1 | 3,7% |
| wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis - hotele własne | | | | | | |
| | 3 miesiące | 3 miesiące | % zmiana | 6 miesięcy | 6 miesięcy | % zmiana |
| | zakończone | zakończone | | zakończonych | zakończonych | |
| | 30.06.2014 | 30.06.2013 | 30.06.2014 | 30.06.2013 | | |
| <i>dane "like-for-like"</i> | | | <i>dane "like-for-like"</i> | | | |
| Hotele Ekonomiczne | | | | | | |
| frekwencja | 67,3% | 70,9% | -3,6pp | 58,2% | 60,4% | -2,2pp |
| średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT) | 157,6 | 151,4 | 4,1% | 151,7 | 146,4 | 3,6% |
| przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł | 106,0 | 107,3 | -1,2% | 88,3 | 88,4 | -0,1% |
| Hotele Up&Midscale (3 gwiazdki i więcej) | | | | | | |
| frekwencja | 66,2% | 63,9% | 2,3pp | 55,3% | 53,8% | 1,5pp |
| średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT) | 242,1 | 241,9 | 0,1% | 233,5 | 230,9 | 1,1% |
| przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł | 160,1 | 154,6 | 3,6% | 129,0 | 124,2 | 3,9% |

Grupa Kapitałowa Orbis
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej – I półrocze 2014 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Poniższa tabela przedstawia wskaźniki operacyjne hoteli zarządzanych i franczyzowanych:

| wskaźniki operacyjne hoteli zarządzanych i franczyzowanych | 3 miesiące zakończone 30.06.2014 | 3 miesiące zakończone 30.06.2013 | % zmiana | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2014 | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2013 | % zmiana |
|---|--|--|----------|--|--|----------|
| | <i>dane raportowane</i> | | | <i>dane raportowane</i> | | |
| frekwencja | 50,9% | 49,5% | 1,4pp | 49,1% | 48,3% | 0,8pp |
| średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT) | 212,4 | 217,1 | -2,2% | 217,2 | 222,6 | -2,4% |
| przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł | 108,0 | 107,4 | 0,6% | 106,5 | 107,5 | -0,9% |
| liczba sprzedanych pokojonocy | 78 321 | 56 568 | 38,5% | 137 321 | 104 484 | 31,4% |

| wskaźniki operacyjne hoteli zarządzanych i franczyzowanych | 3 miesiące zakończone 30.06.2014 | 3 miesiące zakończone 30.06.2013 | % zmiana | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2014 | 6 miesięcy zakończonych 30.06.2013 | % zmiana |
|---|--|--|----------|--|--|----------|
| | <i>dane "like-for-like"</i> | | | <i>dane "like-for-like"</i> | | |
| frekwencja | 50,6% | 49,5% | 1,1pp | 49,5% | 48,9% | 0,6pp |
| średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT) | 220,8 | 217,1 | 1,7% | 225,0 | 223,1 | 0,9% |
| przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł | 111,7 | 107,4 | 4,0% | 111,4 | 109,0 | 2,2% |
| liczba sprzedanych pokojonocy | 60 923 | 56 568 | 7,7% | 110 523 | 103 748 | 6,5% |

5. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS

Tabela 9. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Orbis

| w tys.zł | stan na 30.06.2014 | stan na 31.12.2013 | % zmiana w ciągu 6 miesięcy zakończonych 30.06.2014 | stan na 30.06.2013 | % zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 30.06.2014 |
|---|-----------------------|-----------------------|---|-----------------------|--|
| Aktywa trwałe | 1 789 106 | 1 806 760 | -1,0% | 1 830 765 | -2,3% |
| % udział w sumie bilansowej | 85,4% | 87,9% | | 87,7% | |
| Aktywa obrotowe | 289 011 | 234 093 | 23,5% | 254 746 | 13,5% |
| % udział w sumie bilansowej | 13,8% | 11,4% | | 12,2% | |
| Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży | 15 947 | 13 476 | 18,3% | 3 052 | 422,5% |
| % udział w sumie bilansowej | 0,8% | 0,7% | | 0,1% | |
| RAZEM AKTYWA | 2 094 064 | 2 054 329 | 1,9% | 2 088 563 | 0,3% |
| Kapitał własny | 1 889 287 | 1 932 103 | -2,2% | 1 888 193 | 0,1% |
| % udział w sumie bilansowej | 90,2% | 94,1% | | 90,4% | |
| Zobowiązania | 204 777 | 122 226 | 67,5% | 200 370 | 2,2% |
| % udział w sumie bilansowej | 9,8% | 5,9% | | 9,6% | |
| RAZEM PASYWA | 2 094 064 | 2 054 329 | 1,9% | 2 088 563 | 0,3% |

Aktywa trwałe

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

Największe zmiany w porównaniu do poprzednich okresów odnotowano w pozycji nieruchomości inwestycyjne. Zmniejszenie tej pozycji w pierwszym półroczu 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. Dodatkowo na spadek salda nieruchomości inwestycyjnych wpłynęła reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży dwóch lokali niemieszkalnych zlokalizowanych w Szczecinie i w Opolu.

Poziom rzeczowych aktywów trwałych nie uległ istotnej zmianie w ciągu pierwszego półrocza 2014 roku. Dokonane w tym okresie odpisy amortyzacyjne zostały w znacznej części pokryte poprzez poniesione nakłady inwestycyjne oraz reklasyfikację z nieruchomości inwestycyjnych parkingu w Warszawie. Na zmniejszenie środków trwałych wpłynęło przeniesienie do aktywów przeznaczonych do sprzedaży działki gruntu położonej w Gdańsku przy ulicy Jelitkowskiej.

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

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

Aktywa obrotowe

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

Grupa wykazuje wysoki poziom środków pieniężnych we wszystkich prezentowanych okresach. Środki pieniężne uzyskane w pierwszym półroczu 2014 roku z bieżącej działalności operacyjnej były wystarczające na pokrycie wydatków związanych z modernizacją hoteli. Posiadana nadwyżka środków finansowych została częściowo przeznaczona na dokonaną 1 sierpnia wypłatę dywidendy.

Wzrost należności handlowych w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2013 roku jest skutkiem sezonowego wzrostu obrotów w działalności hotelowej. W porównaniu do 30 czerwca 2013 roku należności handlowe nie uległy istotnej zmianie.

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 wyższego poziomu rozliczeń międzyokresowych kosztów, spowodowany zarachowaniem rozliczanych w ciągu roku opłat (głównie za prawa wieczystego użytkowania gruntów). W porównaniu ze stanem na dzień 30 czerwca 2013 roku należności krótkoterminowe inne pozostają na podobnym poziomie.

Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 czerwca 2014 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,
- prawo wieczystego użytkowania gruntu przy ulicy Jelitkowskiej w Gdańsku,
- lokal niemieszkalny w Opolu przy ul. Krakowskiej 3,
- lokal niemieszkalny w Szczecinie przy placu Zwycięstwa 1.

W pierwszym półroczu 2014 r. dokonano sprzedaży udziałów w spółce zależnej Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o., które na dzień 31 grudnia 2013 roku, wraz z wyszczególnionymi powyżej nieruchomościami w Warszawie, były zaprezentowane w aktywach przeznaczonych do sprzedaży.

Zobowiązania długoterminowe

Największe zmiany w porównaniu do poprzednich okresów wykazuje rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, co jest efektem zmniejszania różnicy między wartością bilansową i podatkową środków trwałych.

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

Stan rezerwy długoterminowej na świadczenia emerytalne i podobne pozostaje na zbliżonym poziomie we wszystkich prezentowanych okresach.

Zobowiązania krótkoterminowe

Największą pozycją w zobowiązaniach krótkoterminowych są zobowiązania krótkoterminowe inne. Istotną pozycją tych zobowiązań na dzień 30 czerwca 2014 oraz 30 czerwca 2013 były zobowiązania z tytułu dywidendy, wypłacone akcjonariuszom Orbis S.A. w sierpniu bieżącego i ubiegłego roku. Dodatkowo wyższy poziom innych zobowiązań w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynika z otrzymanych przedpłat na usługi noclegowe oraz zadatków na sprzedaż nieruchomości przy ulicy Bitwy Warszawskiej 1920 r. w Warszawie oraz przy ulicy Jelitkowskiej w Gdańsku.

Na różnice w poziomie zobowiązań handlowych wpływają zobowiązania inwestycyjne z tytułu prowadzonych prac budowlanych oraz modernizacyjnych. Spadek poziomu tych zobowiązań w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2013 roku wynika głównie z rozliczeń dokonanych za prace wykonane w hotelach Mercure Warszawa Centrum, Mercure Wrocław Centrum oraz Novotel Gdańsk Marina.

Rezerwy na zobowiązania obejmują głównie rezerwy z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia. Znacznie wyższy poziom tych rezerw na dzień 30 czerwca 2013 wynikał z przeprowadzonego w Orbis S.A. programu dobrowolnych odejść z pracy.

6. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela 10. Sprawozdanie z przepłyów pieniężnych Grupy Kapitałowej Orbis

| w tys. zł. | I półrocze 2014 | I półrocze 2013 | % zmiany |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
| Przepływy z działalności operacyjnej, w tym: | 75 963 | 59 258 | 28,2% |
| - <i>działalność kontynuowana</i> | 75 963 | 61 335 | 23,8% |
| - <i>działalność zaniechana</i> | 0 | (2 077) | - |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej, w tym: | (39 218) | (11 398) | -244,1% |
| - <i>działalność kontynuowana</i> | (39 218) | (4 730) | -729,1% |
| - <i>działalność zaniechana</i> | 0 | (6 668) | - |
| Przepływy z działalności finansowej, w tym: | 0 | 5 693 | - |
| - <i>działalność kontynuowana</i> | 0 | 0 | - |
| - <i>działalność zaniechana</i> | 0 | 5 693 | - |
| Razem przepływy pieniężne netto | 36 745 | 53 553 | - |
| Środki pieniężne na koniec okresu, w tym: | 227 566 | 195 995 | 16,1% |
| - <i>działalność kontynuowana</i> | 227 566 | 195 995 | 16,1% |
| - <i>działalność zaniechana</i> | 0 | 0 | - |

Działalność operacyjna

Grupa Kapitałowa Orbis wykazała dodatnie przepływy z działalności operacyjnej w obydwu prezentowanych okresach. Znacznie wyższy poziom tych przepływów odnotowany w roku bieżącym jest głównie efektem wzrostu przychodów ze sprzedaży przy utrzymanej dyscyplinie kosztowej.

Przepływy dotyczące działalności zaniechanej wykazane w pierwszym półroczu 2013 roku obejmowały dane spółki Orbis Transport (szczegóły w punkcie 6 skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego).

Działalność inwestycyjna

W pierwszym półroczu 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 środki otrzymane za sprzedaż udziałów oraz zadatki na poczet sprzedaży nieruchomości w Gdańsku i w Warszawie.

Istotny wpływ na poziom przepływów z działalności inwestycyjnej w ciągu 6 miesięcy 2013 roku miała sprzedaż hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem. Nakłady inwestycyjne poniesione w tym okresie nie różniły się istotnie od wydatków poniesionych w pierwszym półroczu bieżącego roku.

Ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej odnotowane w ubiegłym roku przez spółkę Orbis Transport Sp. z o.o. były efektem nadwyżki wydatków na zakup nowych samochodów służących dla wynajmu krótkoterminowego nad wpływami ze sprzedaży środków trwałych.

Działalność finansowa

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

Natomiast w ciągu 6 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. STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA WCZEŚNIEJ PUBLIKOWANYCH PROGNOZ

Analogicznie jak w latach ubiegłych, Zarząd Orbis S.A. przygotowuje – na bazie wyników za I półrocze 2014 roku – prognozy EBITDA bez uwzględnienia wpływu zdarzeń jednorazowych dla Grupy Hotelowej Orbis za rok 2014. Przewidywany wynik zostanie opublikowany we wrześniu 2014 roku.

8. SPRAWY SPORNE

Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej znajduje się w informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis na dzień 30 czerwca 2014 i za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku w punkcie 14 oraz w informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Orbis S.A. na dzień 30 czerwca 2014 i za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku, w punkcie 13.

9. TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI


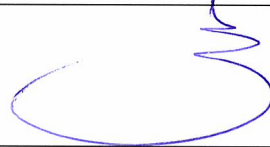

Spółka zawiera transakcje z podmiotami powiązаныmi w oparciu o warunki rynkowe. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi znajdują się w informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis na dzień 30 czerwca 2014 i za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku w punkcie 11 oraz w informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Orbis S.A. na dzień 30 czerwca 2014 i za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku, w punkcie 10.

10. ZOBOWIĄZANIA I AKTYWA WARUNKOWE

Informacja o zobowiązaniach i aktywach warunkowych znajduje się w informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis na dzień 30 czerwca 2014 i za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku w punkcie 10 oraz w informacji dodatkowej do skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Orbis S.A. na dzień 30 czerwca 2014 i za 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku, w punkcie 9.

Grupa Kapitałowa Orbis
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej - I półrocze 2014 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

| Data | Imię i nazwisko | Stanowisko / Funkcja | Podpis |
|------------|----------------------------|----------------------|---|
| 2014.08.25 | Gilles Stephane Clavie | Prezes Zarządu |  |
| 2014.08.25 | Ireneusz Andrzej Węglowski | Wiceprezes Zarządu |  |
| 2014.08.25 | Marcin Szewczykowski | Członek Zarządu |  |