

Grupa Kapitałowa Orbis

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 3/2014

Zawierający:

- wybrane dane finansowe
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Orbis na dzień 30 września 2014 oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2014 roku
- skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Orbis S.A. na dzień 30 września 2014 oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2014 roku

Grupa Kapitałowa Orbis

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	530 944	513 440	127 011	121 579
Zysk z działalności operacyjnej	78 980	66 370	18 893	15 716
Zysk netto za okres	66 165	52 817	15 828	12 507
Zysk netto za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	66 165	52 817	15 828	12 507
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	134 765	114 128	32 238	27 025
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(54 010)	(38 221)	(12 920)	(9 050)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(69 116)	(58 815)	(16 534)	(13 927)
Przepływy pieniężne netto, razem	11 639	17 092	2 784	4 047
ZYSK NA JEDNĄ AKCJĘ ZWYKŁĄ				
Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	1,44	1,15	0,34	0,27

	w tys. zł		w tys. EUR	
	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	1 782 502	1 806 760	426 895	435 658
Aktywa obrotowe	263 158	234 093	63 024	56 446
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14 200	13 476	3 401	3 249
Kapitał własny	1 929 190	1 932 103	462 026	465 881
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 929 190	1 932 103	462 026	465 881
Zobowiązania długoterminowe	27 653	31 733	6 623	7 652
Zobowiązania krótkoterminowe	103 017	90 493	24 672	21 820

Orbis Spółka Akcyjna

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	393 736	379 453	94 188	89 851
Zysk z działalności operacyjnej	38 117	27 276	9 118	6 459
Zysk netto za okres	70 439	59 642	16 850	14 123
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	88 365	72 286	21 138	17 117
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(16 736)	16 463	(4 004)	3 898
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(69 116)	(64 508)	(16 534)	(15 275)
Przepływy pieniężne netto, razem	2 513	24 241	601	5 740
ZYSK NA AKCJĘ				
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję (w zł)	1,53	1,29	0,37	0,31

	w tys. zł		w tys. EUR	
	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2014	stan na 31.12.2013
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Aktywa trwałe	1 818 046	1 828 455	435 408	440 889
Aktywa obrotowe	166 006	147 819	39 757	35 643
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	26 348	25 624	6 310	6 179
Kapitał własny	1 894 458	1 893 135	453 708	456 485
Zobowiązania długoterminowe	30 972	34 552	7 418	8 331
Zobowiązania krótkoterminowe	84 970	74 211	20 350	17 894

Grupa Kapitałowa Orbis

Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2014
oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące
zakończone 30 września 2014 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

według stanu na 30 września 2014 r., 30 czerwca 2014 r., 31 grudnia 2013 r. i 30 września 2013 r.

A k t y w a	stan na 30.09.2014	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013
Aktywa trwałe	1 782 502	1 789 106	1 806 760	1 826 515
Rzeczowe aktywa trwałe	1 647 709	1 654 620	1 659 525	1 677 956
Wartości niematerialne, w tym:	111 370	110 907	110 403	109 373
- wartość firmy	107 252	107 252	107 252	107 252
Inne aktywa finansowe	11 270	11 270	11 270	11 270
Nieruchomości inwestycyjne	11 373	11 499	24 866	26 708
Inne inwestycje długoterminowe	464	464	464	961
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	23	20	20
Inne aktywa długoterminowe	299	323	212	227
Aktywa obrotowe	263 158	289 011	234 093	216 427
Zapasy	3 955	3 870	3 978	3 517
Należności handlowe	42 344	36 767	23 100	35 988
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	15	3 269	0
Należności krótkoterminowe inne	14 399	20 793	12 925	17 388
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	202 460	227 566	190 821	159 534
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14 200	15 947	13 476	3 052
A k t y w a r a z e m	2 059 860	2 094 064	2 054 329	2 045 994

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.

według stanu na 30 września 2014 r., 30 czerwca 2014 r., 31 grudnia 2013 r. i 30 września 2013 r.

P a s y w a	stan na 30.09.2014	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013
Kapitał własny	1 929 190	1 889 287	1 932 103	1 920 187
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 929 190	1 889 287	1 932 103	1 920 187
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	517 754	517 754
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	133 333	133 333
Zyski zatrzymane	1 278 125	1 238 245	1 281 076	1 269 067
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	(22)	(45)	(60)	33
Udziały niekontrolujące	0	0	0	0
Zobowiązania długoterminowe	27 653	26 967	31 733	31 331
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 555	3 874	8 414	6 710
Zobowiązania długoterminowe inne	6 074	6 069	6 305	6 655
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17 024	17 024	17 014	17 966
Zobowiązania krótkoterminowe	103 017	177 810	90 493	94 476
Zobowiązania handlowe	29 904	31 547	38 807	29 034
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 915	3 949	260	4 133
Zobowiązania krótkoterminowe inne	62 050	137 474	46 220	55 827
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 427	2 427	2 527	2 808
Rezerwy na zobowiązania	3 721	2 413	2 679	2 674
P a s y w a r a z e m	2 059 860	2 094 064	2 054 329	2 045 994

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2014 roku z danymi porównywalnymi za rok 2013

	3 miesiące zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	3 miesiące zakończone 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	204 160	530 944	196 557	513 440
Koszt własny sprzedaży	(129 366)	(369 033)	(126 306)	(363 550)
Zysk brutto ze sprzedaży	74 794	161 911	70 251	149 890
Pozostałe przychody operacyjne	3 753	5 656	856	12 619
Koszty sprzedaży i marketingu	(6 741)	(19 539)	(6 376)	(18 681)
Koszty ogólnego zarządu	(21 572)	(65 995)	(23 180)	(66 865)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 033)	(3 053)	(2 692)	(10 593)
Zysk z działalności operacyjnej	48 201	78 980	38 859	66 370
Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	965	0	0
Przychody finansowe	1 500	3 755	1 217	3 132
Koszty finansowe	(83)	(784)	(130)	(1 349)
Zysk przed opodatkowaniem	49 618	82 916	39 946	68 153
Podatek dochodowy	(9 738)	(16 751)	(7 829)	(13 790)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	39 880	66 165	32 117	54 363
Strata z działalności zaniechanej	0	0	0	(1 546)
Zysk netto za okres	39 880	66 165	32 117	52 817
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	39 880	66 165	32 117	52 817
Udziałom niekontrolującym	0	0	0	0
	39 880	66 165	32 117	52 817
Zysk na jedną akcję zwykłą				
Podstawowy i rozwodniony zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej za okres (w zł)	0,87	1,44	0,70	1,15

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2014 roku z danymi porównywalnymi za rok 2013

	3 miesiące zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	3 miesiące zakończone 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013
Zysk netto za okres	39 880	66 165	32 117	52 817
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
Zyski/straty aktuarialne z tyt. programu określonych świadczeń pracowniczych	0	0	0	(207)
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	0	0	0	40
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	23	38	(123)	132
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach	0	0	0	0
Inne całkowite dochody/(straty) po opodatkowaniu	23	38	(123)	(35)
Całkowite dochody za okres	39 903	66 203	31 994	52 782
Przypisane:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	39 903	66 203	31 994	52 782
Udziałom niekontrolującym	0	0	0	0
	39 903	66 203	31 994	52 782

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 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 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: dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2013						
Stan na 01.01.2013	517 754	133 333	1 280 925	(99)	124	1 932 037
- zysk netto za okres	0	0	52 817	0	0	52 817
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	(167)	132	0	(35)
Całkowite dochody za okres	0	0	52 650	132	0	52 782
- dywidendy	0	0	(64 508)	0	0	(64 508)
- zbycie udziałów w jednostce zależnej	0	0	0	0	(124)	(124)
Stan na 30.09.2013	517 754	133 333	1 269 067	33	0	1 920 187
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2014						
Stan na 01.01.2014	517 754	133 333	1 281 076	(60)	0	1 932 103
- zysk netto za okres	0	0	66 165	0	0	66 165
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	0	38	0	38
Całkowite dochody za okres	0	0	66 165	38	0	66 203
- dywidendy	0	0	(69 116)	0	0	(69 116)
Stan na 30.09.2014	517 754	133 333	1 278 125	(22)	0	1 929 190
w tym: trzy miesiące zakończone 30.09.2014						
Stan na 01.07.2014	517 754	133 333	1 238 245	(45)	0	1 889 287
- zysk netto za okres	0	0	39 880	0	0	39 880
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	0	23	0	23
Całkowite dochody za okres	0	0	39 880	23	0	39 903
- dywidendy	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.09.2014	517 754	133 333	1 278 125	(22)	0	1 929 190

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2014 roku z danymi porównywalnymi za rok 2013

	3 miesiące zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	3 miesiące zakończone 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk przed opodatkowaniem	49 618	82 916	39 946	68 153
Korekty:	17 254	64 531	23 087	62 552
Amortyzacja	27 864	83 231	29 290	85 870
Odsetki	(1 473)	(3 728)	(1 018)	(3 116)
(Zysk)/Strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(3 399)	(4 468)	6	(9 924)
Zmiana stanu należności	841	(20 805)	1 653	9 944
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(7 831)	9 307	(3 355)	(17 652)
Zmiana stanu rezerw	1 308	952	(3 579)	(2 662)
Zmiana stanu zapasów	(85)	23	215	(7)
Inne korekty	29	19	(125)	99
Przeplýwy z działalności operacyjnej dotyczące działalności zaniechanej	0	0	0	(2 078)
Przeplýwy pieniężne z działalności operacyjnej	66 872	147 447	63 033	128 627
Podatek dochodowy zapłacony	(8 070)	(12 682)	(8 163)	(14 500)
Podatek dochodowy zwrócony dotyczący działalności zaniechanej	0	0	0	1
Przeplýwy pieniężne netto z działalności operacyjnej	58 802	134 765	54 870	114 128
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz nieruchomości inwestycyjnych	5 163	5 188	44	38 073
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	0	3 500	0	3 015
Przychody z tytułu odsetek	1 473	3 728	1 018	3 116
Inne wpływy inwestycyjne	0	4 020	0	0
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne oraz wartości niematerialne	(21 418)	(70 436)	(27 885)	(75 757)
Podwyższenie kapitału zakładowego w podmiotach powiązanych	(10)	(10)	0	0
Przeplýwy z działalności inwestycyjnej dotyczące działalności zaniechanej	0	0	0	(6 668)
Przeplýwy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(14 792)	(54 010)	(26 823)	(38 221)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(69 116)	(69 116)	(64 508)	(64 508)
Przeplýwy z działalności finansowej dotyczące działalności zaniechanej	0	0	0	5 693
Przeplýwy pieniężne netto z działalności finansowej	(69 116)	(69 116)	(64 508)	(58 815)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(25 106)	11 639	(36 461)	17 092
Środki pieniężne na początek okresu	227 566	190 821	195 995	142 442
Środki pieniężne na koniec okresu	202 460	202 460	159 534	159 534

INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ORAZ ZA 9 MIESIĘCY I ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 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 30 września 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 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności
- 4.4 Przychody z głównych produktów i usług
- 4.5 Sezonowość lub cykliczność działalności

5. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY

- 5.1 Aktywa trwałe
- 5.2 Aktywa obrotowe
- 5.3 Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży
- 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
- 5.8 Zmiany wartości szacunkowych

6. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY

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

7. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY I DYWIDENDY

8. TRANSAKCJE SPRZEDAŻY JEDNOSTEK POWIĄZANYCH I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

9. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH

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

11. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

12. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

13. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

14. AKCJONARIUSZE EMITENTA

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

16. 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 hotele i restauracje.

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

Grupa Hotelowa Orbis jest największą siecią hoteli w Polsce i Europie Środkowej. Wg stanu na dzień 30 września 2014 roku w strukturze Grupy funkcjonowało 67 hoteli (w tym 52 własne, 1 w leasingu, 3 w zarządzaniu oraz 11 franczyzowanych) zlokalizowanych w 32 dużych miastach i miejscowościach wypoczynkowych w Polsce, na Litwie oraz na Łotwie. 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 sprawozdania finansowego. Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Orbis od opublikowania ostatniego sprawozdania zostały przedstawione w punkcie 3.2 niniejszego sprawozdania finansowego.

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało **sporządzone na dzień 30 września 2014 roku oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 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 i nie uległy istotnym zmianom za wyjątkiem wynikających ze zmian przepisów, omówionych w nocy 1.2 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis za I półrocze 2014 roku. Zasady rachunkowości są zastosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych sprawozdaniem finansowym. Ewentualne zmiany w stosunku do danych prezentowanych wcześniej zamieszcza się w punkcie 12 niniejszego sprawozdania finansowego.

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

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

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat sporządzonych w litach litewskich (LTL) przez konsolidowaną spółkę UAB Hekon znajdującą się na terenie Litwy zostały przeliczone na walutę polską odpowiednio po kursie średnim NBP na dzień 30.09.2014 roku (1LTL=1,2093 PLN dla aktywów i zobowiązań) oraz po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego (1LTL=1,2107 PLN dla rachunku zysków i strat). Wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmują się jako składnik kapitału własnego.

Dodatkowo i ujemne różnice kursowe wynikające z rozliczania transakcji w walutach obcych oraz z przeliczania aktywów i zobowiązań pieniężnych według kursów wymiany walut na dzień 30 września 2014 roku (1USD=3,2973 PLN, 1EUR=4,1755 PLN, tabela kursów średnich NBP z dnia 30.09.2014 roku) wykazuje się w rachunku zysków i strat.

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

2.1 Ważne zdarzenia bieżącego kwartału – komentarz Prezesa

- **Potwierdzenie prognozy wyniku EBITDA w 2014 r. na poziomie 204 mln zł**
- **Wzrost wyniku EBITDA w trzecim kwartale w ujęciu „like-for-like” o 5,7%**, do 74,1 mln zł
- **Wzrost wskaźnika RevPAR w ujęciu „like-for-like” o 4,7%**, dzięki wzrostowi frekwencji w ujęciu „like-for-like” o 4,2 p.p.
- Dołączenie do Grupy hotelu ibis Styles Riga i zawarcie umowy franczyzy na hotel ibis Poznań Północ
- Powstanie **Komitetu Społecznej Odpowiedzialności** w Grupie Orbis

Rosnące zaufanie konsumentów oraz ich aktywność obserwowane w 2014 r. nadal wywierają pozytywny wpływ na wyniki Orbisu. Korzystne warunki makroekonomiczne sprzyjają wzrostowi liczby klientów w segmencie konferencji i szkoleń (MICE), który stanowi jeden z elementów determinujących poziom wyników Grupy.

Wyniki operacyjne i finansowe

pozytywne wyniki operacyjne trzeciego kwartału 2014 r. potwierdza wzrost **przychodu na jeden dostępny pokój (RevPAR) o 4,7%**, do poziomu 150,4 zł w ujęciu „like-for-like” dla całej Grupy Hotelowej Orbis. Do uzyskania takiego wyniku przyczynił się zarówno segment hoteli kategorii średniej i wyższej (*up & midscale*) (**wzrost wskaźnika RevPAR o 5,0% w ujęciu „like-for-like”**), jak i segment hoteli ekonomicznych (**wzrost o 2,8%**).

Najlepsze wyniki pod względem przychodów zostały osiągnięte na rynku warszawskim, a także krakowskim, wrocławskim i trójmiejskim. Poprawę wyników w stosunku do zeszłego roku odnotowały również hotele w Poznaniu, szczególnie w okresie targów. Na uwagę zasługuje także wzrost przychodów rynku katowickiego w trzecim kwartale 2014 r., do czego przyczyniły się głównie Mistrzostwa Świata w Piłce Siatkowej Mężczyzn.

Dobre wyniki operacyjne znalazły swe odbicie w wysokości **wyniku EBITDA Grupy Hotelowej Orbis, który wyniósł 74,1 mln zł w ujęciu „like-for-like”** w porównaniu do 70,1 mln zł w trzecim kwartale 2013 r. (**wzrost o 5,7%** w ujęciu „like-for-like”).

Uwzględniając wyniki Grupy na koniec trzeciego kwartału oraz aktualny portfel rezerwacji na najbliższe miesiące, Zarząd podtrzymuje prognozę wyniku EBITDA Orbis na poziomie 204,0 mln zł w 2014 r.

Dalszy rozwój

W sierpniu Orbis zawarł umowę franczyzy dotyczącą projektu rozwojowego - hotelu ibis Poznań Północ (77 pokoi), którego otwarcie planowane jest na 2016 r. W trzecim kwartale 2014 r. do Grupy dołączył kolejny hotel działający na zasadzie franczyzy - ibis Styles Riga (76 pokoi), który znajduje się w biznesowej dzielnicy miasta. W nadchodzących miesiącach Grupa Orbis będzie nadal powiększać sieć hotelową w oparciu o umowy franczyzy i o zarządzanie.

Nakłady inwestycyjne

W okresie 9 miesięcy 2014 r. Grupa Hotelowa Orbis zrealizowała nakłady inwestycyjne w łącznej wysokości 63,8 mln zł, przeznaczając 40,6 mln zł na projekty rozwojowe: kontynuację modernizacji hoteli Sofitel Warsaw Victoria i Novotel Warszawa Centrum jak również drugi etap renowacji pokoi i elewacji hotelu Orbis Gdynia. W trzecim kwartale Spółka kontynuowała także modernizację hoteli ekonomicznych mającą na celu wprowadzenie nowych standardów marki ibis.

Marketing i dystrybucja

W trzecim kwartale Orbis podejmował szereg działań marketingowych na rzecz poszczególnych marek, takich jak kampania promująca ofertę „Family&Novotel” prowadzona we współpracy z Disney, kampania marki ibis „Najwygodniejsze łóżka w mieście” przedstawiająca komfort łóżek „Sweet Bed” czy partnerstwo ibis Family z turniejem plażowej piłki ręcznej zapewniające obecność w telewizji. Działania marketingowe obejmowały także wdrożenie nowej, lokalnej koncepcji gastronomicznej NOVO2 i włączenie pierwszego hotelu ibis Styles w Krajach Bałtyckich - ibis Styles Riga.

W lipcu Orbis wprowadził ofertę „For Members Only”, która miała na celu optymalizację kosztów dystrybucji w ramach programu lojalnościowego Le Club Accorhotels. We wrześniu liczba członków programu Le Club w Polsce wynosiła 380 000 osób.

Zasoby ludzkie

Priorytetem Orbisu - największego pracodawcy branży hotelowej w Polsce - jest przygotowanie młodego pokolenia pracowników do kierowania firmą w przyszłości oraz określenie nowoczesnego standardu w zakresie szkolenia profesjonalistów z branży hotelowej w Polsce. Z myślą o realizacji tych celów w trzecim kwartale Orbis rozpoczął wdrażanie projektu „Be GM – Be the Leader”, obejmującego nowe standardy komunikacji i działania dla dyrektorów hoteli segmentu średniego. Ponadto, w okresie 9 miesięcy 2014 r. zrealizowano ponad 2 200 dni szkoleniowych poświęconych takim obszarom jak podnoszenie umiejętności zarządczych, wiedza z zakresu zarządzania przychodami, obsługa gości i techniki sprzedażowe, a także budowanie własnego wizerunku oraz komunikacja. Odnotowano także wzrost liczby szkoleń, w których uczestniczą przedstawiciele hoteli franczyzowych zlokalizowanych w Polsce i na Litwie.

Społeczna odpowiedzialność biznesu

Orbis wyznacza trendy w zakresie społecznej odpowiedzialności biznesu w branży hotelowej w Polsce i Krajach Bałtyckich. Rada Nadzorcza Orbis S.A. powołała Komitet Społecznej Odpowiedzialności, którego zadaniem jest nadzorowanie i ocenianie Spółki pod kątem jej strategii społecznej i środowiskowej. Warto zauważyć, że 15 hoteli Grupy Orbis pomyślnie ukończyło proces certyfikacji ISO 14001, dzięki czemu Spółka uzyskała przewagę konkurencyjną i doskonałe narzędzie kontroli jakości i kosztów. Orbis dąży także do poprawy osiąganych wyników poprzez dbałość o równość płci i różnorodność w ramach Grupy. Społeczność kobiet w Grupie Accor – WAAG (Women At Accor Generation) – gościła na warsztatach ponad 100 kobiet z Grupy Orbis i podjęła współpracę z lokalnym stowarzyszeniem Women’s Business Network oraz stowarzyszeniem Kongres Kobiet dla stworzenia forum wymiany poglądów i doświadczeń na temat miejsca i roli kobiet w nowoczesnym środowisku biznesowym w Polsce.

Trzeci kwartał 2014 r. był dobrym okresem dla Grupy Orbis, a oba segmenty biznesowe osiągnęły korzystne wyniki operacyjne. Aktualnie nie odnotowujemy żadnych negatywnych sygnałów mogących świadczyć o możliwości odwrócenia pozytywnej tendencji na rynku hotelowym. Wierzymy, że czwarty kwartał okaże się równie dobrym okresem dla Spółki. Jednakże, porównując wyniki na zasadzie rok do roku, należy pamiętać, że w czwartym kwartale 2013 r. w Warszawie odbyła się Konferencja Narodów Zjednoczonych w sprawie Zmian Klimatu, która przyniosła Orbis dodatkowe przychody zarówno w ujęciu kwartalnym, jak i w skali całego roku 2013.

2.2 Czynniki istotne dla rozwoju Grupy

2.2.1 Czynniki zewnętrzne

Sytuacja gospodarcza w kraju

W okresie od stycznia do września bieżącego roku, przy niewielkiej poprawie sytuacji w gospodarce europejskiej, w Polsce utrzymywały się tendencje wzrostowe, chociaż w trzecim kwartale w niektórych obszarach uległy osłabieniu. Produkcja sprzedana przemysłu, pomimo spowolnienia dynamiki w trzecim kwartale br., w okresie 9 miesięcy wzrosła o 3,4 procent w skali roku i była wyższa niż w analogicznym okresie 2013 roku, kiedy to odnotowano wzrost o 1,4%. W kolejnych kwartałach tempo wzrostu stopniowo słabło – z 4,9% w pierwszym do 1,8% w trzecim kwartale (przed rokiem w trzecim kwartale tempo wzrostu przyspieszyło do 5,0%).

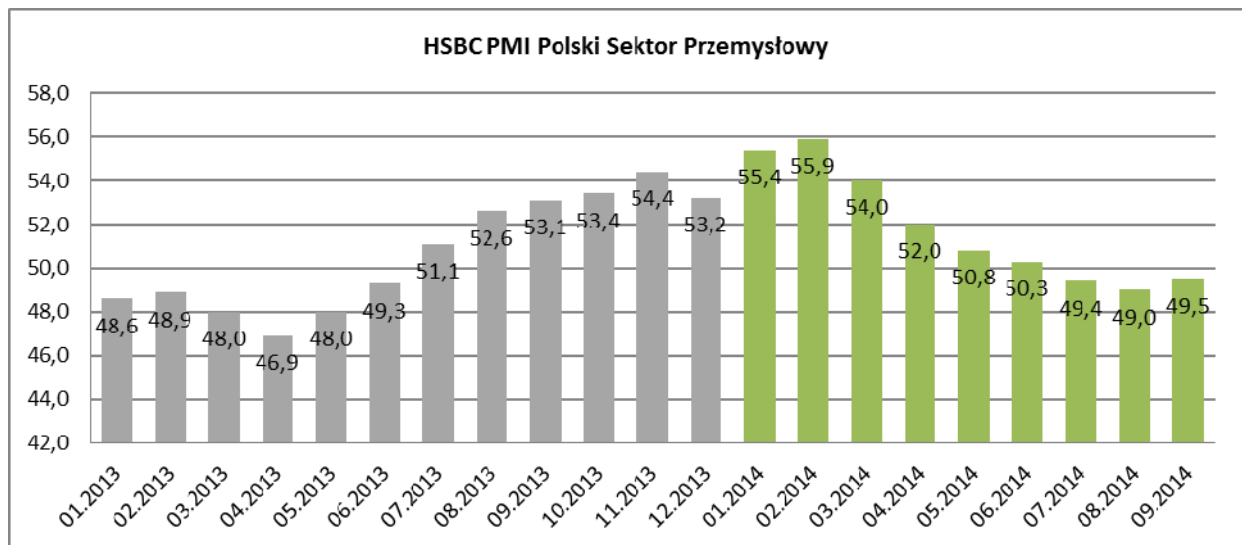
Ceny towarów i usług konsumpcyjnych w okresie styczeń-wrzesień 2014 były o 0,2% wyższe niż przed rokiem, tj. rosły w tempie znacznie niższym od dolnej granicy celu inflacyjnego. W trzecim kwartale br. obserwowano ich spadek.

Na przestrzeni dziewięciu miesięcy br. zaobserwowano także stopniową poprawę sytuacji na rynku pracy (wzrost zatrudnienia, ograniczenie liczby zarejestrowanych bezrobotnych) oraz wzrost przeciętnych wynagrodzeń nominalnych w sektorze przedsiębiorstw, przy czym w trzecim kwartale wzrost ten był nieco wolniejszy niż w dwóch poprzednich¹.

Według wstępnych szacunków Głównego Urzędu Statystycznego na koniec II kwartału 2014 produkt krajowy brutto wzrósł realnie o 0,6% w porównaniu z poprzednim kwartałem i był wyższy niż przed rokiem o 3,3%². Głównym czynnikiem wzrostu PKB był popyt krajowy, odnotowano natomiast pierwszy raz od IV kwartału 2010 negatywny wpływ popytu zagranicznego. Ma to związek z ogólnie pogarszającą się koniunkturą gospodarczą w Europie, spadkiem zamówień eksportowych oraz sankcjami gospodarczymi związanymi z kryzysem ukraińskim. Do dnia publikacji niniejszego raportu nie zostały ogłoszone przez GUS dane o poziomie wzrostu PKB na koniec III kwartału 2014 roku.

Badania kondycji polskiego sektora przemysłowego za pomocą wskaźnika PMI wykazały, że wskaźnik odnotował na koniec III kwartału 2014 poziom 49,5. Wrzesień był trzecim miesiącem w tym roku, kiedy wskaźnik rejestrował wartości poniżej neutralnego progu 50,0 pkt. Granica ta oddziela wzrost aktywności od spowolnienia oraz wskazuje ogólną poprawę warunków w sektorze przemysłowym, który w Polsce odpowiada za ok. 25% wartości dodanej brutto. Poziom wskaźnika we wrześniu ponownie zasygnalizował pogorszenie warunków w polskim sektorze przemysłowym, co jest zgodne z trendem rejestrowanym w miesiącu lipcu i sierpniu. Wielkość produkcji spadła w tempie najszybszym od maja 2013 roku, a liczba nowych zamówień zmalała czwarty miesiąc z rzędu. Jednak ogólne tempo pogorszenia warunków w sektorze wyhamowało i było stosunkowo niewielkie, a lekki wzrost indeksu PMI we wrześniu w porównaniu z sierpniem i lipcem wydaje się być pozytywnym sygnałem. Głównymi wnioskami płynącymi z badań wskaźnika PMI na koniec III kwartału 2014 są przede wszystkim słabszy spadek liczby nowych zamówień i aktywności zakupowej, wyraźny spadek cen wyrobów gotowych oraz umocnienie tempa wzrostu poziomu zatrudnienia.

Wykres 1 przedstawia kształtowanie się wskaźnika PMI w okresie od stycznia 2013 do września 2014 roku³.



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

¹ Główny Urząd Statystyczny „Informacje o sytuacji społeczno-gospodarczej kraju I-III kwartał 2014 r.”

² Główny Urząd Statystyczny „Wstępny szacunek produktu krajowego brutto w II kwartale 2014 r.”

³ HSBC & Markit „HSBC PMI Polski Sektor Przemysłowy” 01/10/2014, 01/09/2014, 01/08/2014, 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

Kursy walut

Znaczący wpływ na wielkość popytu z działalności turystyczno – hotelarskiej ma kurs euro do złotego. Wg danych NBP średni kurs EUR/PLN w trzecim kwartale 2014 roku wyniósł 4,1760 PLN i był niższy od średniego kursu EUR/PLN za trzeci kwartał 2013 roku o 1,7%. Zmiana kursu wpływa na atrakcyjność bazy hotelowej w Polsce dla obcokrajowców.

Ruch turystyczny

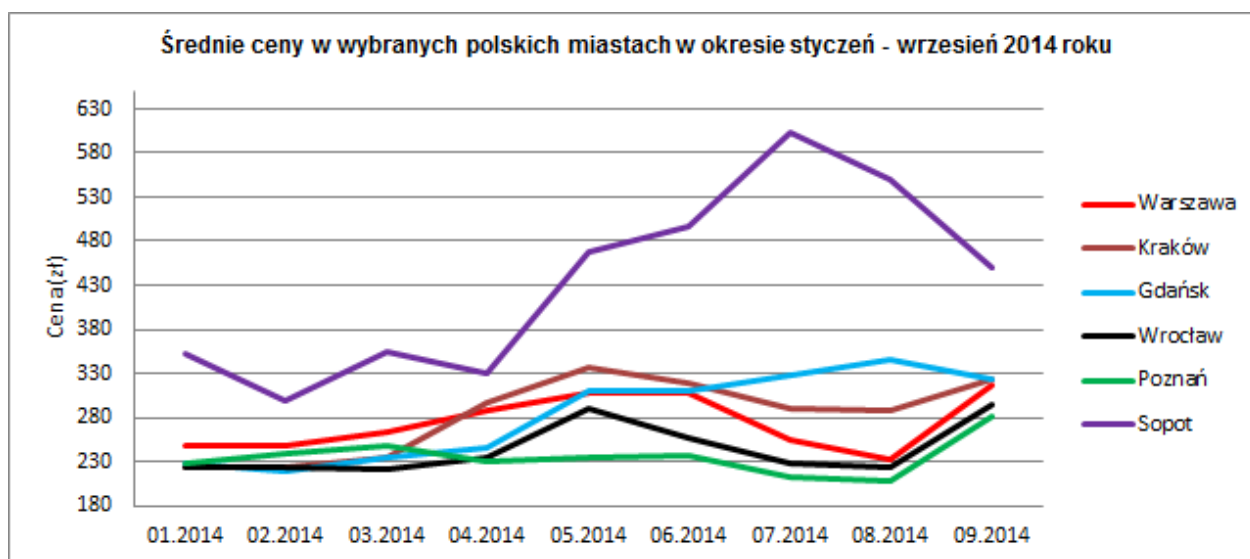
Według danych GUS, w pierwszym półroczu 2014 r. z turystycznych obiektów noclegowych skorzystało 11,2 mln turystów, w tym 21,6% (2,4 mln) turystów zagranicznych. W porównaniu do analogicznego okresu 2013 r. odnotowano wzrost liczby turystów o 7,3%, natomiast turystów zagranicznych o 4,6%. Zdecydowana większość turystów (8,6 mln, tj. 76,6%) nocowała w obiektach hotelowych. Również turyści zagraniczni najczęściej wybierali hotele (2,2 mln) i tylko co dziesiąty z nich skorzystał z pozostałych obiektów noclegowych.

W ciągu pierwszych sześciu miesięcy 2014 r. w obiektach hotelowych wynajęto 9,8 mln pokoi, z czego 3,0 mln turystom zagranicznym. Najwięcej, bo aż 8,5 mln pokoi, wynajęto w hotelach (w tym 2,8 mln turystom zagranicznym). Wykorzystanie pokoi w obiektach hotelowych w pierwszym półroczu 2014 r. wyniosło 39,9%, czyli nieco więcej niż w analogicznym okresie ubiegłego roku (39,2%).

W pierwszym półroczu 2014 r., we wszystkich obiektach hotelowych udzielono 16,0 mln noclegów, z czego 13,5 mln w hotelach. Najwięcej udzielonych noclegów, podobnie jak w I półroczu ubiegłego roku, odnotowano w województwach małopolskim (4,6 mln) i zachodniopomorskim (4,4 mln), co stanowiło 32,5% wszystkich udzielonych turystom noclegów, 43,9% noclegów udzielonych turystom zagranicznym oraz 29,5% noclegów udzielonych turystom krajowym⁴.

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie zostały ogłoszone dane za trzeci kwartał 2014 roku.

Dla hoteli zlokalizowanych w większych miastach Polski, okres wakacyjny wiąże się zazwyczaj z niższym obłożeniem i spadkiem cen. Jednym z lepszych miesięcy w roku jest natomiast wrzesień, kiedy po przerwie wakacyjnej w miastach tych na nowo ożywa rynek konferencji, szkoleń i spotkań biznesowych. Wrzesień tego roku upłynął w Polsce przede wszystkim pod znakiem Mistrzostw Świata w Piłce Siatkowej Mężczyzn. W związku z tym, zarówno fani piłki siatkowej, jak i pozostali goście podróżujący do miast goszczących siatkarzy, we wrześniu musieli się liczyć ze wzrostem cen zakwaterowania w większości dużych miast Polski. Po spadkach cen w hotelach na początku okresu wakacyjnego, we wrześniu nastąpił gwałtowny ich skok. Największy wzrost ceny w stosunku do sierpnia zanotowano w Katowicach (o 67%, do ceny 324 zł za nocleg). W tym mieście odbyła się większość meczów, półfinały oraz finał Mistrzostw Świata w siatkówce. W pozostałych miastach ceny wzrosły w stosunku do sierpnia następująco: w Warszawie o 34% (do ceny 316 zł), we Wrocławiu o 30% (od ceny 295 zł), w Krakowie o 12% (do ceny 324 zł), w Poznaniu o 34% (do ceny 282 zł), w Bydgoszczy o 27% (do ceny 274 zł) oraz w Łodzi o 20% (do ceny 215 zł). Tendencję spadkową zanotowały natomiast miasta Sopot - o 19% (do ceny 451 zł) oraz Gdańsk - o 7% (do ceny 324 zł), czyli te miasta, które cieszą się popularnością przede wszystkim w okresie wakacyjnym⁵.



Wykres 2: Ceny hoteli w okresie od stycznia do września 2014 roku

⁴ Główny Urząd Statystyczny „Baza noclegowa według stanu w dniu 31 lipca 2014 r. i jej wykorzystanie w I półroczu 2014 roku”
⁵ Trivago – „trivago Hotel Price Index (tHPI) 01.2014, 02.2014, 03.2014, 04.2014, 05.2014, 06.2014, 07.2014, 08.2014, 09.2014

2.2.2 Czynniki wewnętrzne

NAKŁADY INWESTYCYJNE

Nazwa podmiotu	9 miesięcy	9 miesięcy	zmiana %
	zakończonych 30.09.2014	zakończonych 30.09.2013	
Grupa Hotelowa Orbis	63 804	68 663	-7,1%
Orbis Transport *	0	13 666	-
Grupa Kapitałowa Orbis	63 804	82 329	-20,6%

* Spółka została sprzedana w maju 2013 roku.

Grupa Hotelowa Orbis zrealizowała w ciągu 9 miesięcy 2014 roku nakłady na majątek trwały w wysokości **63 804 tys. zł** (w tym Orbis S.A. 59 875 tys. zł).

Wydatki inwestycyjne w kwocie 40,6 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 trzecim kwartale 2014 roku zakończone zostały prace związane z modernizacją powierzchni konferencyjnych, wejścia głównego do hotelu oraz odświeżenia elewacji. Prace te związane były również z wymianą instalacji technicznych.

W hotelu Novotel Warszawa Centrum w pierwszym półroczu zostały oddane do użytku restauracja dzienna i bar, restauracja śniadaniowa oraz część strefy konferencyjnej i znaczna ilość pokoi. W trzecim kwartale 2014 roku były kontynuowane prace związane z modernizacją hotelu w strefie pokoi hotelowych oraz części konferencyjnej. W czwartym kwartale planowana jest modernizacja kolejnej restauracji dla grup na poziomie -1, fitness oraz zmiana oznakowania zewnętrznego hotelu.

W hotelu Orbis Gdynia w Gdyni w trzecim kwartale 2014 roku rozpoczął się II etap modernizacji pokoi hotelowych oraz II etap modernizacji elewacji hotelu. W czwartym kwartale 2014 roku modernizacja obejmie również powierzchnie ogólnodostępne w tym lobby, recepcję, sale konferencyjne, restaurację śniadaniową i Wine Stone bar, jak również modernizację niektórych instalacji technicznych hotelu. Prace te będą kontynuowane w pierwszym kwartale 2015 roku.

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

- modernizację 74 pokoi oraz restauracji i recepcji w hotelu Novotel Gdańsk Marina;
- zmianę aranżacji 76 pokoi oraz połączoną ze zwiększeniem powierzchni, zmianą aranżacji i wyposażenia, modernizację sal konferencyjnych w hotelu Novotel Katowice Centrum;
- zmianę aranżacji i wyposażenia sal konferencyjnych w hotelu Novotel Kraków City West;
- modernizację 24 pokoi według najnowszych standardów marki Novotel, 21 łazienek oraz zmianę aranżacji powierzchni ogólnodostępnej w hotelu Novotel Kraków Centrum;
- modernizację 60 pokoi i korytarzy, obejmującą prace budowlane, wymianę mebli i wykładziny w hotelu Novotel Poznań Centrum; prace w tym zakresie będą kontynuowane również w IV kwartale br.;
- 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 i wykładzin; w trzecim kwartale dokonano także zmiany aranżacji sal konferencyjnych na I piętrze hotelu;
- modernizację 70 pokoi i korytarzy w hotelu Mercure Wrocław Centrum.

W Grupie Hotelowej Orbis kontynuowana jest również modernizacja hoteli ekonomicznych, mająca na celu wprowadzenie aktualnych standardów marki ibis. W 2014 roku prace prowadzone są w hotelach: ibis Kraków Centrum, ibis Warszawa Centrum, ibis Warszawa Ostrobramska oraz ibis Poznań Centrum i obejmują powierzchnie ogólnodostępne, pokoje i korytarze. W hotelu ibis Poznań Centrum prace będą kontynuowane w I kwartale 2015 roku.

Pozostałe nakłady poniesione w okresie od stycznia do września 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 zakresie wydatków na informatykę w 2014 roku kontynuowana była wymiana systemów recepcyjnych we wszystkich hotelach marek Sofitel, Novotel, Mercure i Orbis. Do końca września system OPERA, wraz z interfejsami do globalnych systemów rezerwacji, został wdrożony łącznie w 18 hotelach, a do końca bieżącego roku liczba ta zwiększy się do 24. Projekt będzie kontynuowany w 2015 roku.

W 2014 roku prowadzone są także prace związane z wdrożeniem w spółkach Grupy Orbis jednolitego systemu finansowo-księgowego wraz z systemem budżetowania, planowania, raportowania i narzędziami analitycznymi. W pierwszej połowie roku system finansowo-księgowy został wdrożony w trzech spółkach powiązanych z Orbis S.A. W trzecim kwartale został wdrożony system planowania i budżetowania, w zakresie umożliwiającym wykonanie planów budżetowych na rok 2015 dla całej Grupy Hotelowej Orbis. Ze względu na skalę przedsięwzięcia, pełne zakończenie projektu we wszystkich spółkach planowane jest na początek roku 2015.

W trzecim kwartale 2014 kontynuowany był projekt kompleksowej wymiany łączy teleinformatycznych we wszystkich hotelach Grupy Hotelowej Orbis. Nowe, wielokrotnie wydajniejsze łącza w technologii światłowodowej zaspokożą wszelkie potrzeby Grupy 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. Zgodnie z planem, zakończenie projektu powinno nastąpić do końca bieżącego roku.

Pozostałe nakłady w zakresie informatyki poniesione w ciągu 9 miesięcy 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.

ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Orbis w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku wyniosło **2 513** etaty i było o 8,6% niższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Największą redukcję etatów odnotowała spółka Orbis S.A. Wskutek wprowadzonych zmian organizacyjnych oraz w celu dostosowania poziomu zatrudnienia do aktualnych potrzeb operacyjnych, dokonano zmniejszenia zatrudnienia zarówno w poszczególnych hotelach Spółki, jak i w Biurze Zarządu.

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Orbis (w etatach)

Nazwa podmiotu	stan na 30.09.2014	stan na 30.09.2013	zmiana %	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	zmiana %
Grupa Hotelowa Orbis	2 504	2 557	-2,1%	2 513	2 642	-4,9%
Orbis Transport *	0	0	-	0	107	-
Grupa Kapitałowa Orbis	2 504	2 557	-2,1%	2 513	2 749	-8,6%

* Spółka została sprzedana w maju 2013 roku.

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

W trakcie 9 miesięcy 2014 roku, Grupa Hotelowa Orbis zrealizowała ponad 2 200 dni szkoleniowych dla blisko 4 700 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.

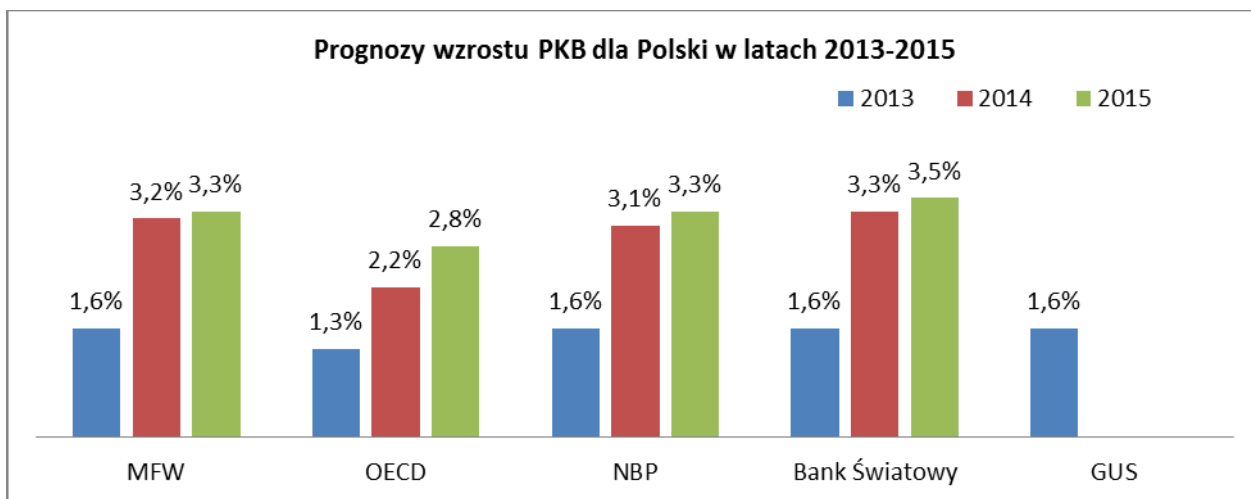
Rok 2014 jest okresem, w którym w coraz większym stopniu uczestniczą w szkoleniach przedstawiciele hoteli franczyzowych. Do końca września w zajęciach przeprowadzonych w Académie Accor Polska oraz hotelach na Litwie wzięło udział 64 uczestników z hoteli franczyzowych.

W Grupie rozwija się także e-learningowa forma szkoleń. W 2014 na platformie szkoleniowej LMS zostały udostępnione nowe szkolenia, dzięki którym certyfikaty uzyskało blisko 2 200 uczestników. W przygotowaniu znajdują się kolejne tematy, które będą realizowane metodą e-learningową.

2.2.3 Perspektywy w najbliższych kwartałach

Sytuacja gospodarcza w kraju

Wskaźniki ekonomiczne pokazują, że Polska gospodarka słabo zaczęła trzeci kwartał 2014 roku, a niekorzystny trend w niektórych sektorach może się utrwalić lub pogłębić w kolejnym kwartale tego roku. Skutki coraz liczniejszych sygnałów hamowania koniunktury gospodarczej w Polsce, zwłaszcza tych dotyczących nowych zamówień, popytu, produkcji, obawy dotyczące ogólnych perspektyw ekonomicznych strefy euro oraz eskalacja kryzysu ukraińskiego, wydają się coraz bardziej ciążyć na gospodarce i wiązać się z koniecznością korekty prognozy wzrostu gospodarczego. Prognozy wzrostu produktu krajowego brutto na lata 2013-2015, sporządzone przez największe instytucje ekonomiczne, prezentuje wykres 3.



Wykres 3: Prognozy wzrostu PKB dla Polski w latach 2013-2015⁶

Według szacunków Ministerstwa Finansów, jak również niezależnych analityków gospodarczych, wzrost PKB w Polsce w 2014 r. powinien wynieść 3,3%⁷, czyli dwa razy więcej niż w ubiegłym roku (i cztery razy więcej niż przeciętnie w UE). Według założeń Ministerstwa podstawowym czynnikiem odpowiedzialnym za przyspieszenie tempa PKB w bieżącym roku jest wzrost popytu krajowego do 3,5%, co ma związek z szybszym tempem wzrostu inwestycji prywatnych oraz spożycia prywatnego, wynikającego z poprawy sytuacji dochodowej gospodarstw domowych. W 2015 roku realne tempo wzrostu PKB ma się utrzymać na podobnym poziomie i wynieść 3,4%. Głównym celem jest zachowanie stabilnego i jednego z najwyższych w Europie wzrostu gospodarczego. Jednocześnie, wraz z poprawą koniunktury gospodarczej, spodziewany jest systematyczny spadek stopy bezrobocia, wzrost przeciętnego realnego wynagrodzenia oraz niska inflacja.

Pozytywne informacje płyną natomiast z najnowszych wyników badań polskiego sektora przemysłowego. W październiku 2014 wskaźnik PMI przekroczył barierę 50 pkt i osiągnął wartość 51,2 pkt⁸. Po relatywnie słabym trzecim kwartale br. taka informacja daje dużą nadzieję na powrót sektora przemysłowego na trwałą ścieżkę wzrostu i utrzymanie założonego tempa wzrostu PKB w całym 2014 roku. W październiku zanotowano przede wszystkim widoczny wzrost wielkości produkcji i liczby nowych zamówień, spadek zapasów wyrobów gotowych oraz utrzymującą się tendencję wzrostu poziomu zatrudnienia. Natomiast zauważalny jest dalszy spadek liczby zamówień eksportowych, a liczba nowych zamówień zmalała (choć już w niewielkim tempie) szósty miesiąc z rzędu.

⁶ Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju [OECD] "OECD Economic Outlook (May 2014)"; Międzynarodowy Fundusz Walutowy [MFW] „World Economic Outlook”, October 2014; Bank Światowy: "EU11 Regular Economic report 12.2013"; Narodowy Bank Polski "Prognozy makroekonomiczne profesjonalnych prognostów" nr. 3/2014, runda wrzesień 2014"

⁷ Ministerstwo Finansów „Projekt budżetu na rok 2015 zaprezentowany posłom”, publikacja z dnia 08/10/2014

⁸ HSBC & Markit „HSBC PMI Polski Sektor Przemysłowy” 03/11/2014

Na początku czwartego kwartału 2014 roku Rada Polityki Pieniężnej podjęła decyzję o obniżeniu podstawowych stóp procentowych NBP o 0,5 pkt procentowego. Stopa referencyjna została obniżona z poziomu 2,5% na koniec września 2014 do poziomu 2,0%, stopa lombardowa spadła z poziomu 4,0% do poziomu 3,0%, a stopa redyskontowa weksli spadła z poziomu 2,75% do poziomu 2,25%. Natomiast stopa depozytowa pozostała bez zmian i nadal wynosi 1,0%⁹. Obniżka stóp procentowych miała na celu poprawę sytuacji na rynku finansowym a ich poziom miał być dostosowany do aktualnej inflacji, co ma w istotny sposób zmniejszyć koszty finansowania w gospodarce i w większej skali stymulować słabnący popyt krajowy poprzez inwestycje i konsumpcje.

Ruch turystyczny

Jeśli pozytywny trend w turystyce będzie zachowany to 3-4 procentowy wzrost liczby turystów zagranicznych w bieżącym roku w stosunku do roku 2013 (15,8 mln przyjazdów) powinien zostać osiągnięty. Zyski z turystyki stanowią w Polsce 6% PKB, a turystyka jest jednym z niewielu sektorów, które notują w ostatnich latach stały wzrost. Zasadą tego jest coraz lepsza infrastruktura, ale w celu utrzymania tego pozytywnego trendu w przyszłości potrzebna jest jeszcze dobrze adresowana promocja naszego kraju¹⁰.

Ministerstwo Sportu i Turystyki zwróciło jednak uwagę, że ze względu na obecną sytuację na Ukrainie, liczba przyjazdów z tego kraju może spadać. Ukraina jest dla Polski znaczącym rynkiem w turystyce przyjazdowej. Ze względu na to, że waluta ukraińska traci do dolara i euro, wyjazdy dla obywateli Ukrainy będą coraz droższe¹¹.

Według serwisu Trivago narodowościami, które najczęściej szukają zakwaterowania w polskich miastach w okresie jesiennym są Norwegowie, Węgrzy oraz Szwedzi¹². Na dalszych miejscach znajdują się Finowie oraz Czesi. Natomiast najdłużej planują w Polsce zostać Hiszpanie, Szwajcarzy oraz Irlandczycy. Miastami, które cieszą się największym zainteresowaniem obcokrajowców są tradycyjnie Kraków, Warszawa oraz Gdańsk.

2.2.4 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej opublikowanych prognoz

W dniu 30 września 2014 roku w raporcie bieżącym nr 30/2014 został opublikowany prognozowany wynik operacyjny EBITDA Grupy Hotelowej Orbis na 2014 rok w kwocie 204 mln zł. Prognoza EBITDA nie uwzględnia wpływu wyniku z tytułu transakcji sprzedaży nieruchomości, aktualizacji wartości aktywów trwałych, kosztów restrukturyzacji zatrudnienia oraz innych wydarzeń jednorazowych.

Za 9 miesięcy 2014 roku Grupa Hotelowa Orbis osiągnęła wynik operacyjny EBITDA w wysokości 160,2 mln zł (patrz pkt 4.2 niniejszego sprawozdania finansowego). W ocenie Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie występują czynniki mogące zagrozić realizacji prognozy.

⁹ Narodowy Bank Polski „Podstawowe stopy procentowe NBP w latach 1998-2013”

¹⁰ Rzeczpospolita - „Turystyka”, 19/09/2014

¹¹ Serwis internetowy „Akcjonariat Obywatelski” „Rynek turystyczny w Polsce – dobry 2013 rok, jeszcze lepszy 2014?”

¹² Serwis internetowy Trivago.pl „Jesienne trendy podróżnicze”

3. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY

3.1 Skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2014 roku

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

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

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

W dniu 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.

Zmiany w składzie organów spółek

Orbis S.A. – w dniu 27 czerwca 2014 roku Rada Nadzorcza Orbis S.A. powołała w skład Zarządu Orbis S.A. IX kadencji Pana Gilles Stephane Clavie na Prezesa Zarządu (więcej informacji patrz raport bieżący nr 26/2014 z 27 czerwca 2014 roku).

Orbis S.A. – w dniu 27 czerwca 2014 roku ze skutkiem na dzień 1 lipca 2014 roku do składu Rady Nadzorczej Orbis S.A. IX kadencji został powołany na Członka Rady Nadzorczej Pan Laurent Francois Picheral (więcej informacji patrz raport bieżący nr 24/2014 z 27 czerwca 2014 roku).

Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. - w dniu 24 czerwca 2014 roku upłynęła kadencja Zarządu i Rady Nadzorczej spółki Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. Na Prezesa Zarządu kolejnej kadencji został wybrany Pan Stefan Potocki. Pozostały skład Zarządu oraz Rady Nadzorczej pozostał niezmienny.

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

* Do dnia publikacji sprawozdania Spółka nie podjęła działalności.

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

4.1 Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Orbis

	3 miesiące zakończone 30.09.2014	3 miesiące zakończone 30.09.2013	zmiana %	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	204 160	196 557	3,9%	530 944	513 440	3,4%
Koszt własny sprzedaży	(129 366)	(126 306)	-2,4%	(369 033)	(363 550)	-1,5%
Koszty sprzedaży i marketingu	(6 741)	(6 376)	-5,7%	(19 539)	(18 681)	-4,6%
Koszty ogólnego zarządu	(21 572)	(23 180)	6,9%	(65 995)	(66 865)	1,3%
w powyższych trzech grupach kosztów:						
- koszty amortyzacji	(27 864)	(29 290)	4,9%	(83 231)	(85 870)	3,1%
- koszty zużycia materiałów	(29 581)	(28 821)	-2,6%	(82 472)	(82 117)	-0,4%
- koszty usług obcych	(37 782)	(36 606)	-3,2%	(103 698)	(100 709)	-3,0%
- koszty świadczeń pracowniczych	(47 748)	(46 891)	-1,8%	(143 176)	(141 147)	-1,4%
Pozostałe przychody operacyjne	3 753	856	338,4%	5 656	12 619	-55,2%
Pozostałe koszty operacyjne	(2 033)	(2 692)	24,5%	(3 053)	(10 593)	71,2%
EBITDA z działalności kontynuowanej	76 065	68 149	11,6%	162 211	152 240	6,5%
<i>marża EBITDA (EBITDA/Przychody)</i>	<i>37,3%</i>	<i>34,7%</i>	<i>2,6pp</i>	<i>30,6%</i>	<i>29,7%</i>	<i>0,9pp</i>
Zysk z działalności operacyjnej - EBIT	48 201	38 859	24,0%	78 980	66 370	19,0%
<i>marża EBIT (EBIT/Przychody)</i>	<i>23,6%</i>	<i>19,8%</i>	<i>3,8pp</i>	<i>14,9%</i>	<i>12,9%</i>	<i>2,0pp</i>
Zysk na sprzedaży jednostek podporządkowanych	0	0	-	965	0	-
Przychody finansowe	1 500	1 217	23,3%	3 755	3 132	19,9%
Koszty finansowe	(83)	(130)	36,2%	(784)	(1 349)	41,9%
Zysk przed opodatkowaniem	49 618	39 946	24,2%	82 916	68 153	21,7%
Podatek dochodowy	(9 738)	(7 829)	-24,4%	(16 751)	(13 790)	-21,5%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	39 880	32 117	24,2%	66 165	54 363	21,7%
Strata z działalności zaniechanej*	0	0	-	0	(1 546)	-
Zysk netto za okres	39 880	32 117	24,2%	66 165	52 817	25,3%
Inne całkowite dochody/straty po opodatkowaniu	23	(123)	-	38	(35)	-
Całkowite dochody za okres	39 903	31 994	24,7%	66 203	52 782	25,4%

* Strata z działalności zaniechanej – specyfikacja pozycji w punkcie 8 niniejszego sprawozdania finansowego

W ciągu 9 miesięcy 2014 roku Grupa Kapitałowa Orbis wypracowała przychody ze sprzedaży na wyższym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku. Poprawie uległa zarówno frekwencja, jak i średnia cena za pokój. Szczególnie dobre wyniki odnotowano w trzecim kwartale, w którym znaczny wzrost obłożenia w hotelach Grupy przyczynił się do osiągnięcia najwyższego jak dotąd kwartalnego wskaźnika RevPAR, tj. przychodu na jeden dostępny pokój (wyluczając drugi kwartał 2012, który zawierał istotny wpływ EURO 2012).

Największy wzrost przychodów w porównaniu do trzeciego kwartału 2013 roku został odnotowany w Warszawie. Dzięki licznym ofertom promocyjnym, jak np. „City Breaks” i „Early Booking”, udzielono więcej noclegów turystom, zwiększając istotnie frekwencję w trakcie weekendów. Na poprawę wyników osiągniętych w stolicy pozytywny wpływ miały także duże imprezy sportowe organizowane na stadionie narodowym, jak np. Halowy Puchar Świata w Windsurfingu czy też Verva street racing. Bardzo dobre wyniki zostały osiągnięte we wrześniu w Poznaniu. Przyczyniły się do tego liczne konferencje i spotkania branżowe, m.in. XVIII Międzynarodowy Kongres Polskiego Towarzystwa Kardiologicznego, jak również nowe umowy podpisane z firmami zlokalizowanymi w Poznaniu i okolicach. Istotnym wydarzeniem trzeciego kwartału były Mistrzostwa Świata w Piłce Siatkowej Mężczyzn. Miały one pozytywny wpływ zwłaszcza na wyniki hoteli zlokalizowanych w Łodzi i w Katowicach, gdyż w tych miastach rozgrywane były mecze fazy finałowej mistrzostw.

Większa liczba udzielonych noclegów wpłynęła na zwiększenie kosztu własnego sprzedaży. W porównaniu do trzeciego kwartału 2013 roku odnotowano wzrost prowizji dla pośredników w sprzedaży oraz kosztów zużycia wody i produktów w gastronomii. Na wzrost kosztów świadczeń pracowniczych wpłynęły wynagrodzenia pracowników tymczasowych zatrudnionych w hotelach w sezonie wakacyjnym, jak również wyższa niż w roku ubiegłym premia półroczna. W bieżącym roku Grupa ponosi także wyższe 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 trzecim kwartale 2014 roku Grupa przeznaczyła więcej środków na reklamę w prasie i w Internecie w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W celu utrzymania satysfakcjonującego poziomu wyniku, na bieżąco monitorowane są wszystkie koszty nie związane bezpośrednio ze sprzedażą. Przeprowadzone działania restrukturyzacyjne oraz wprowadzane oszczędności znajdują odzwierciedlenie w spadku kosztów ogólnego zarządu.

Znaczny wzrost pozostałych przychodów operacyjnych w trzecim kwartale 2014 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, jest efektem dokonanej sprzedaży nieruchomości w Szczecinie i w Opolu. Na różnicę w poziomie pozostałych przychodów operacyjnych narastająco za 9 miesięcy wpływ miała zrealizowana w lutym 2013 roku sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem.

Pozostałe koszty operacyjne spadły zarówno w trzecim kwartale, jak i w okresie 9 miesięcy 2014 roku. Największą pozycją tych kosztów we wszystkich prezentowanych okresach są koszty restrukturyzacji zatrudnienia. W roku ubiegłym w ramach wprowadzonego w spółce Orbis S.A. Programu Dobrowolnych Odejść odeszło blisko 90 osób. W trzecim kwartale 2014 roku z podobnego programu skorzystało ok. 25 pracowników.

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 3.2 niniejszego sprawozdania finansowego).

W bieżącym 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 w okresie 9 miesięcy 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 trzecim kwartale 2014 roku Grupa Kapitałowa Orbis wygenerowała zysk netto z działalności kontynuowanej w wysokości 39 880 tys. zł, który jest jednocześnie zyskiem netto Grupy za ten okres i przedstawia 24% wzrost w porównaniu z trzecim kwartałem roku ubiegłego.

4.2 Wyniki i wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis

Wyniki finansowe Grupy Hotelowej Orbis

w tys. zł	3 miesiące zakończone 30.09.2014	3 miesiące zakończone 30.09.2013	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	% zmiana
	wyniki raportowane			wyniki raportowane		
Przychody netto ze sprzedaży	204 160	196 557	3,9%	530 944	513 440	3,4%
EBITDA	76 065	68 149	11,6%	162 211	152 240	6,5%
EBIT	48 201	38 859	24,0%	78 980	66 370	19,0%
Zysk netto	39 880	32 117	24,2%	66 165	54 068	22,4%

w tys. zł	3 miesiące zakończone 30.09.2014	3 miesiące zakończone 30.09.2013	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	% zmiana
	wyniki "like-for-like"			wyniki "like-for-like"		
Przychody netto ze sprzedaży	204 160	196 557	3,9%	526 988	513 440	2,6%
EBITDA	74 051	70 069	5,7%	159 155	152 104	4,6%

Po eliminacji wpływu zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych (sprzedaż nieruchomości, koszty restrukturyzacji) oraz wyników otwartych hoteli, EBITDA wygenerowana przez Grupę Hotelową Orbis w ciągu 9 miesięcy 2014 roku jest o 4,6% wyższa w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

EBITDA Grupy Hotelowej Orbis po eliminacji wpływu zdarzeń jednorazowych

w tys. zł	3 miesiące zakończone 30.09.2014	3 miesiące zakończone 30.09.2013	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	% zmiana
EBITDA	76 065	68 149	11,6%	162 211	152 240	6,5%
1. sprzedaż nieruchomości	(3 411)	0		(3 411)	(8 247)	
2. koszty restrukturyzacji	1 397	1 920		1 397	8 111	
EBITDA operacyjna	74 051	70 069	5,7%	160 197	152 104	5,3%
3. wyniki otwartych hoteli	0	0		(1 042)	0	
EBITDA "like-for-like"	74 051	70 069	5,7%	159 155	152 104	4,6%

Wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis

W trzecim kwartale 2014 roku, w obu segmentach biznesowych Grupy Hotelowej Orbis, odnotowano wzrost przychodu na jeden dostępny pokój. Został on osiągnięty głównie dzięki wyższej frekwencji, która zrekompensowała odnotowany spadek średniej ceny za pokój.

W hotelach wszystkich marek odnotowano istotny wzrost klientów w segmencie konferencji i szkoleń (MICE). W stosunku do roku ubiegłego wzrósł również popyt wśród indywidualnych klientów biznesowych. W Novotelach sprzedano także więcej noclegów załogom linii lotniczych. Liczne akcje promocyjne stosowane przez Grupę przyczyniły się do wzrostu liczby turystów indywidualnych w hotelach marki Sofitel, Mercure i Novotel. W trakcie Mistrzostw Świata w Siatkówce ograniczona została natomiast liczba miejsc noclegowych dostępnych dla grup turystycznych.

W segmencie up&midscale najlepsze wyniki w trzecim kwartale osiągnęły hotele Mercure Warszawa Centrum, Novotel Centrum Katowice, Novotel Centrum Poznań oraz Novotel Łódź. Wśród hoteli ekonomicznych największy wzrost przychodów odnotowały hotele zlokalizowane w Krakowie.

Na koniec trzeciego kwartału 2014 roku, w porównaniu do 30 września 2013 roku, Grupa Hotelowa odnotowała większą liczbę oferowanych pokoi. Do hoteli współpracujących w formie franczyzy pod koniec ubiegłego roku dołączył hotel Mercure Wisła Patria, zaś w roku bieżącym grupę hoteli franczyzowych powiększyły: hotel Mercure Raclawice Dosłońce Conference & SPA, Mercure Marijampole na Litwie, Mercure Riga Centre i ibis Styles Riga na Łotwie.

Grupa Hotelowa Orbis	stan na	stan na	% zmiana	stan na	stan na	% zmiana
	30.09.2014	30.09.2013		30.09.2014	30.09.2013	
	dane raportowane			dane "like-for-like"		
liczba hoteli, w tym:	67	62	8,1%	62	62	0,0%
- hotele własne i leasingowane	53	53	0,0%	53	53	0,0%
- hotele w zarządzaniu	3	3	0,0%	3	3	0,0%
- hotele franczyzowane	11	6	83,3%	6	6	0,0%
liczba pokoi, w tym:	11 722	11 327	3,5%	11 325	11 325	0,0%
- hotele własne i leasingowane	9 902	9 904	0,0%	9 902	9 902	0,0%
- hotele w zarządzaniu	663	663	0,0%	663	663	0,0%
- hotele franczyzowane	1 157	760	52,2%	760	760	0,0%

wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis* - hotele własne	3 miesiące	3 miesiące	% zmiana	9 miesięcy	9 miesięcy	% zmiana
	zakończone 30.09.2014	zakończone 30.09.2013		zakończonych 30.09.2014	zakończonych 30.09.2013	
	dane raportowane			dane raportowane		
frekwencja	72,2%	68,0%	4,2pp	61,5%	59,8%	1,7pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	208,2	211,4	-1,5%	208,7	207,3	0,7%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	150,4	143,7	4,7%	128,4	124,0	3,5%
liczba sprzedanych pokojonocy	658 556	619 430	6,3%	1 664 461	1 604 986	3,7%
struktura sprzedanych pokojonocy w %	zmiana w pkt %			zmiana w pkt %		
klienci krajowi	51%	51%	0,0pp	54%	55%	-1,0pp
cudzoziemcy	49%	49%	0,0pp	46%	45%	1,0pp
klienci biznesowi	51%	50%	1,0pp	58%	57%	1,0pp
klienci turystyczni	49%	50%	-1,0pp	42%	43%	-1,0pp

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

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

wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis* - hotele własne	3 miesiące zakończone 30.09.2014	3 miesiące zakończone 30.09.2013	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	% zmiana
	<i>dane "like-for-like"</i>			<i>dane "like-for-like"</i>		
frekwencja	72,2%	68,0%	4,2pp	61,6%	59,9%	1,7pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	208,2	211,4	-1,5%	208,8	207,3	0,7%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	150,4	143,7	4,7%	128,6	124,1	3,6%

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

wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis - hotele własne	3 miesiące zakończone 30.09.2014	3 miesiące zakończone 30.09.2013	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	% zmiana
	<i>dane raportowane</i>			<i>dane raportowane</i>		

Hotele Ekonomiczne

frekwencja	68,7%	66,2%	2,5pp	61,7%	62,4%	-0,7pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	148,7	150,1	-0,9%	150,6	147,8	1,9%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	102,2	99,4	2,8%	93,0	92,1	1,0%

Hotele Up&Midscale (3 gwiazdki i więcej)

frekwencja	73,6%	68,7%	4,9pp	61,4%	58,8%	2,6pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	230,0	234,7	-2,0%	231,7	232,4	-0,3%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	169,3	161,2	5,0%	142,4	136,8	4,1%

**wskaźniki operacyjne
Grupy Hotelowej Orbis -
hotele własne**

3 miesiące zakończone 30.09.2014	3 miesiące zakończone 30.09.2013	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	% zmiana
<i>dane "like-for-like"</i>			<i>dane "like-for-like"</i>		

Hotele Ekonomiczne

frekwencja	68,7%	66,2%	2,5pp	61,7%	62,4%	-0,7pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	148,7	150,1	-0,9%	150,6	147,8	1,9%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	102,2	99,4	2,8%	93,0	92,1	1,0%

Hotele Up&Midscale (3 gwiazdki i więcej)

frekwencja	73,6%	68,7%	4,9pp	61,5%	58,9%	2,6pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	230,0	234,7	-2,0%	232,1	232,4	-0,1%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	169,3	161,2	5,0%	142,8	136,8	4,4%

Poniższa tabela przedstawia wskaźniki operacyjne hoteli zarządzanych i franczyzowanych:

wskaźniki operacyjne hoteli zarządzanych i franczyzowanych	3 miesiące zakończone 30.09.2014	3 miesiące zakończone 30.09.2013	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	% zmiana
	<i>dane raportowane</i>			<i>dane raportowane</i>		
frekwencja	58,3%	58,5%	-0,2pp	52,4%	52,1%	0,3pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	193,1	205,2	-5,9%	207,4	215,3	-3,7%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	112,5	120,1	-6,3%	108,7	112,2	-3,1%
liczba sprzedanych pokojonocy	94 805	74 815	26,7%	232 126	179 299	29,5%

wskaźniki operacyjne hoteli zarządzanych i franczyzowanych	3 miesiące zakończone 30.09.2014	3 miesiące zakończone 30.09.2013	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	% zmiana
	<i>dane "like-for-like"</i>			<i>dane "like-for-like"</i>		
frekwencja	57,2%	58,5%	-1,3pp	52,4%	52,5%	-0,1pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	198,1	205,2	-3,5%	214,0	215,6	-0,7%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	113,2	120,1	-5,7%	112,1	113,2	-1,0%
liczba sprzedanych pokojonocy	75 990	74 815	1,6%	186 513	178 563	4,5%

4.3 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

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

Grupa Kapitałowa Orbis wyróżnia 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. Poprzez dokonaną w maju 2013 roku sprzedaż udziałów w tej spółce, Grupa Kapitałowa Orbis wycofała się z prowadzenia działalności transportowej.

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

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

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

Dane za 3 miesiące 2014 roku:

	Segmenty operacyjne			
	Hotele Up&Midscale	Hotele Ekonomiczne	Działalność nieprzypisana i korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
Przychody segmentu, w tym:				
Sprzedaż klientom zewnętrznym	166 294	34 434	3 432	204 160
EBITDA	66 631	17 507	(8 073)	76 065
Amortyzacja	(21 121)	(6 104)	(639)	(27 864)
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	45 510	11 403	(8 712)	48 201
Przychody/koszty finansowe	57	(2)	1 362	1 417
Podatek dochodowy	0	0	(9 738)	(9 738)
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	45 567	11 401	(17 088)	39 880
Wynik z działalności zaniechanej				0
Zysk netto				39 880
Nakłady inwestycyjne	19 537	1 064	701	21 302

Dane za 3 miesiące 2013 roku:

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

Dane za 9 miesięcy 2014 roku:

	Segmenty operacyjne			
	Hotele Up&Midscale	Hotele Ekonomiczne	Działalność nieprzypisana i korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
Przychody segmentu, w tym:	427 354	93 756	9 834	530 944
Sprzedaż klientom zewnętrznym	427 354	93 756	9 834	530 944
EBITDA	145 903	44 438	(28 130)	162 211
Amortyzacja	(62 503)	(18 694)	(2 034)	(83 231)
Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)	83 400	25 744	(30 164)	78 980
Zysk na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	965	965
Przychody/koszty finansowe	(330)	(15)	3 316	2 971
Podatek dochodowy	0	0	(16 751)	(16 751)
Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej	83 070	25 729	(42 634)	66 165
Wynik z działalności zaniechanej				0
Zysk netto				66 165
Nakłady inwestycyjne	60 318	1 796	1 690	63 804

Dane za 9 miesięcy 2013 roku:

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

W ciągu 9 miesięcy 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 zlokalizowanych w Warszawie, Poznaniu, Wrocławiu oraz w Łodzi. Stabilny, porównywalny do roku ubiegłego poziom wyników został odnotowany w hotelach ekonomicznych.

4.4 Przychody z głównych produktów i usług

	3 miesiące zakończone 30.09.2014	3 miesiące zakończone 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013
Przychody z usług noclegowych	137 099	130 964	347 421	332 661
Przychody z usług gastronomicznych	54 921	54 055	149 426	147 818
Pozostałe przychody	12 140	11 538	34 097	32 961
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów razem	204 160	196 557	530 944	513 440

4.5 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	-
II kwartał 2014	198 290	-
III kwartał 2014	204 160	-

5. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY

	stan na 30.09.2014	stan na 30.06.2014	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakreślonych 30.09.2014	stan na 31.12.2013	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakreślonych 30.09.2014	stan na 30.09.2013	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakreślonych 30.09.2014
Aktywa trwałe	1 782 502	1 789 106	-0,4%	1 806 760	-1,3%	1 826 515	-2,4%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	86,5%	85,4%		87,9%		89,3%	
Aktywa obrotowe	263 158	289 011	-8,9%	234 093	12,4%	216 427	21,6%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	12,8%	13,8%		11,4%		10,6%	
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	14 200	15 947	-11,0%	13 476	5,4%	3 052	365,3%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	0,7%	0,8%		0,7%		0,1%	
RAZEM AKTYWA	2 059 860	2 094 064	-1,6%	2 054 329	0,3%	2 045 994	0,7%
Kapitał własny przypadający jednostce dominującej	1 929 190	1 889 287	2,1%	1 932 103	-0,2%	1 920 187	0,5%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	93,7%	90,2%		94,1%		93,9%	
Udziały niekontrolujące	0	0	-	0	-	0	-
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	0,0%	0,0%		0,0%		0,0%	
Zobowiązania długoterminowe	27 653	26 967	2,5%	31 733	-12,9%	31 331	-11,7%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	1,3%	1,3%		1,5%		1,5%	
Zobowiązania krótkoterminowe	103 017	177 810	-42,1%	90 493	13,8%	94 476	9,0%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	5,0%	8,5%		4,4%		4,6%	
RAZEM PASYWA	2 059 860	2 094 064	-1,6%	2 054 329	0,3%	2 045 994	0,7%
Wskaźnik zadłużenia (stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem)	6,3%	9,8%	-3,5pp	5,9%	0,4pp	6,1%	0,2pp

5.1 Aktywa trwałe

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

Zmniejszenie wartości rzeczowych aktywów trwałych w porównaniu do poprzednich prezentowanych okresów wynika głównie z naliczonej amortyzacji, która przewyższyła poniesione nakłady na modernizację hoteli. Dodatkowo na zmniejszenie środków trwałych w bieżącym roku wpłynęło przeniesienie w czerwcu 2014 do aktywów przeznaczonych do sprzedaży działki gruntu położonej w Gdańsku przy ulicy Jelitkowskiej.

Istotną pozycją majątku trwałego są także nieruchomości inwestycyjne. Zmniejszenie tej pozycji w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia oraz 30 września 2013 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. Na spadek wartości nieruchomości inwestycyjnych w porównaniu do poprzedniego roku wpływ miała również dokonana w lipcu 2014 sprzedaż lokali użytkowych w Opolu i w Szczecinie.

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

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

5.2 Aktywa obrotowe

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

Grupa wykazuje wysoki poziom środków pieniężnych we wszystkich prezentowanych okresach. Dzięki dobrym wynikom operacyjnym środki pieniężne uzyskane z bieżącej działalności były wystarczające na pokrycie wydatków inwestycyjnych związanych z modernizacją hoteli. Spadek salda środków pieniężnych w porównaniu do 30 czerwca 2014 roku wynika z dokonanej w sierpniu wypłaty dywidendy.

Wyższy poziom należności handlowych w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2013 roku wynika z sezonowego wzrostu obrotów w działalności hotelowej. Wzrost należności handlowych w trzecim kwartale 2014 roku został odnotowany głównie w hotelach zlokalizowanych w Gdyni, Poznaniu i w Warszawie, na co wpłynęły odbywające się w tych miastach w drugiej połowie września festiwale i spotkania branżowe.

Na należności krótkoterminowe inne składają się głównie należności z tyt. podatku VAT oraz czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym głównie z tyt. opłat za prawa wieczystego użytkowania gruntów. Opłaty te są ujmowane na początku roku i rozliczane w koszty przez okres 12 miesięcy, co wpływa na wyższe saldo innych należności na koniec poszczególnych okresów śródrocznych w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia. Różnica w poziomie innych należności krótkoterminowych pomiędzy 30 września 2014, a 30 września 2013 roku wynika natomiast z niższego salda należności z tyt. podatku VAT w spółce Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.

5.3 Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 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.

Zmiana stanu tej pozycji w porównaniu do 30 czerwca 2014 roku wynika ze sprzedaży dwóch lokali niemieszkalnych zlokalizowanych w Opolu i w Szczecinie.

W pierwszym półroczu 2014 roku dokonano także 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.

5.4 Zobowiązania długoterminowe

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

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

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne nie uległa znaczącym zmianom w porównaniu do poprzednich okresów.

5.5 Zobowiązania krótkoterminowe

Największą pozycją w zobowiązaniach krótkoterminowych są zobowiązania krótkoterminowe inne. Pozycja ta odnotowała również największą zmianę w trzecim kwartale 2014. Istotną pozycją tych zobowiązań na koniec czerwca 2014 roku były zobowiązania z tytułu dywidendy w kwocie 69,1 mln zł, która została wypłacona akcjonariuszom Orbis S.A. w sierpniu bieżącego roku.

Wyższy poziom innych zobowiązań w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynika głównie z otrzymanych przez Grupę przedpłat na usługi noclegowe. Na wzrost tych zobowiązań wpływa również kwota otrzymanych w pierwszej połowie 2014 roku 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. Znaczny 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, Sofitel Grand Sopot, Sofitel Warszawa Victoria, Novotel Gdańsk Marina oraz Mercure Wrocław Centrum.

Rezerwy na zobowiązania obejmują głównie rezerwy z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia. Wzrost tych rezerw w porównaniu do poprzednich okresów wynika z wprowadzonego we wrześniu w czterech hotelach Orbis programu dobrowolnych odejść z pracy.

5.6 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Na dzień 30 września 2014 roku Grupa Kapitałowa Orbis nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Wielkość niewykorzystanych linii kredytowych na dzień 30 września 2014 roku w spółkach Grupy Kapitałowej Orbis wyniosła 20 100 tys. zł i obejmowała kredyty w rachunku bieżącym dostępne w Banku Handlowym w Warszawie S.A.

Z dniem 29 lipca 2014 wygasła umowa kredytu średnioterminowego w Société Générale S.A. Oddział w Polsce na kwotę 100 000 tys. zł (umowa była zawarta 29 lipca 2011 roku na okres 3 lat). Jednocześnie wygasły wszelkie zabezpieczenia związane z tą umową kredytową.

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

Zobowiązania warunkowe

Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/ charakter powiązań	Okres ważności	kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	warunki finansowe i inne uwagi
poręczenie z tytułu naruszenia oświadczeń i zapewnien złoonych 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	0	(1 250)	Zawarta 23.05.2013 umowa przewidywała ograniczoną w czasie i wartości odpowiedzialność Orbis S.A. z tytułu naruszenia oświadczeń i zapewnien złoonych NFM Services Sp. z o.o. Maksymalna wysokość odpowiedzialności wynosiła 1,25 mln zł. Odpowiedzialność Orbis S.A. ustala w dniu 23.05.2014.
poręczenie z tytułu naruszenia oświadczeń i zapewnien złoonych w związku z podpisaną w dniu 26.05.2014 umową sprzedaży udziałów Orbis S.A. w spółce powiązanej Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o.	Nabywcy udziałów (trzy osoby fizyczne)	Orbis S.A.	26.05.2019	1 750	1 750	Orbis S.A. zostanie zwolniony z odpowiedzialności po upływie 5 pełnych lat obrotowych za zapewnienia dotyczące kwestii podatkowych i zobowiązań publicznoprawnych oraz po upływie 12 miesięcy od daty zawarcia umowy za pozostałe zapewnienia
Razem zobowiązania warunkowe				1 750	500	

5.8 Zmiany wartości szacunkowych

Tytuły istotnych wartości szacunkowych	stan na 30.09.2014 (zmiany w ciągu 3 miesiące 2014 roku)	stan na 30.06.2014 (zmiany w ciągu 6 miesięcy 2014 roku)	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2014	stan na 31.12.2013 (zmiany w ciągu 3 miesiące 2013 roku)	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	stan na 30.09.2013 (zmiany w ciągu 3 miesiące 2013 roku)	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 30.09.2014
REZERWA I AKTYWA NA PODATEK ODROZCZONY*							
1. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	4 555	3 874	17,6%	8 414	-45,9%	6 710	-32,1%
2. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	17	23	-26,1%	20	-15,0%	20	-15,0%
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA							
1. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne	19 451	19 451	0,0%	19 541	-0,5%	20 774	-6,4%
BO	19 451	19 541		20 774		20 774	
- zawiązanie	797	923		151		740	
- wykorzystanie	(797)	(1 013)		(378)		(740)	
- rozwiązanie	0	0		(1 006)		0	
BZ	19 451	19 451		19 541		20 774	
2. Rezerwa na koszty restrukturyzacji	2 944	1 636	80,0%	1 902	54,8%	1 897	55,2%
BO	1 636	1 902		1 897		5 476	
- zawiązanie	1 312	0		786		3	
- wykorzystanie	(4)	(266)		(29)		(3 582)	
- rozwiązanie	0	0		(752)		0	
BZ	2 944	1 636		1 902		1 897	
3. Rezerwa na sprawy sądowe	777	777	0,0%	777	0,0%	777	0,0%
BO	777	777		777		777	
- zawiązanie	0	0		0		0	
- wykorzystanie	0	0		0		0	
- rozwiązanie	0	0		0		0	
- inne zwiększenia/zmniejszenia	0	0		0		0	
BZ	777	777		777		777	
ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA							
1. Z tytułu utraty wartości finansowego majątku trwałego	1 348	1 338	0,7%	1 338	0,7%	3 270	-58,8%
BO	1 338	1 338		3 270		3 270	
- utworzenie	10	0		0		0	
- wykorzystanie	0	0		0		0	
- cofnięcie	0	0		(1 932)		0	
BZ	1 348	1 338		1 338		3 270	
2. Z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego	108 308	109 325	-0,9%	112 392	-3,6%	110 006	-1,5%
BO	109 325	112 392		110 006		111 823	
- utworzenie	0	0		9 934		0	
- wykorzystanie	0	0		(2 938)		(17)	
- cofnięcie	0	(21)		(2 960)		0	
- odpis niepodlegający odwróceniu **	(1 017)	(3 046)		(1 650)		(1 800)	
BZ	108 308	109 325		112 392		110 006	

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

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

6. SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY

w tys. zł	3 miesiące zakończone 30.09.2014	3 miesiące zakończone 30.09.2013	% zmiany	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	% zmiany
Przepływy z działalności operacyjnej,						
w tym:	58 802	54 870	7,2%	134 765	114 128	18,1%
- działalność kontynuowana	58 802	54 870	7,2%	134 765	116 205	16,0%
- działalność zaniechana*	0	0	-	0	(2 077)	-
Przepływy z działalności inwestycyjnej,						
w tym:	(14 792)	(26 823)	44,9%	(54 010)	(38 221)	-41,3%
- działalność kontynuowana	(14 792)	(26 823)	44,9%	(54 010)	(31 553)	-71,2%
- działalność zaniechana*	0	0	-	0	(6 668)	-
Przepływy z działalności finansowej,						
w tym:	(69 116)	(64 508)	-7,1%	(69 116)	(58 815)	-17,5%
- działalność kontynuowana	(69 116)	(64 508)	-7,1%	(69 116)	(64 508)	-7,1%
- działalność zaniechana*	0	0	-	0	5 693	-
Razem przepływy pieniężne netto	(25 106)	(36 461)	31,1%	11 639	17 092	-31,9%
Środki pieniężne na koniec okresu,						
w tym:	202 460	159 534	26,9%	202 460	159 534	26,9%
- działalność kontynuowana	202 460	159 534	26,9%	202 460	159 534	26,9%
- działalność zaniechana	0	0	-	0	0	-

* Przepływy z działalności zaniechanej dotyczyły spółki Orbis Transport, która została sprzedana w maju 2013 roku (szczegóły w punkcie 8 niniejszego sprawozdania finansowego).

6.1 Działalność operacyjna

Grupa Hotelowa Orbis (działalność kontynuowana) wykazała wysokie, dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej we wszystkich prezentowanych okresach. Znacznie wyższy poziom tych przepływów odnotowany w roku bieżącym jest głównie efektem wzrostu przychodów ze sprzedaży przy utrzymanej dyscyplinie kosztowej. Zmiana kapitału obrotowego netto, zarówno za 9 miesięcy, jak i 3 miesiące zakończone 30 września 2014 roku, ukształtowała się na zbliżonym poziomie w porównaniu do analogicznych okresów roku ubiegłego.

6.2 Działalność inwestycyjna

Zarówno w trzecim kwartale 2014 roku, jak i narastająco za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku, Grupa wykazała ujemne przepływy pieniężne 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, zadatki na poczet sprzedaży nieruchomości w Gdańsku i w Warszawie oraz zrealizowaną w trzecim kwartale sprzedaż nieruchomości inwestycyjnych w Opolu i Szczecinie.

Istotna różnica w poziomie przepływów z działalności inwestycyjnej za 9 miesięcy 2014 i 2013 roku wynika głównie z dokonanej w roku ubiegłym sprzedaży hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem. W trzecim kwartale 2013 roku Grupa nie przeprowadziła transakcji sprzedaży nieruchomości, natomiast poniesione wydatki na modernizację hoteli były o kilka milionów wyższe od tegorocznych, co wpłynęło na różnice w przepływach działalności inwestycyjnej między trzecim kwartałem 2014 i 2013 roku.

6.3 Działalność finansowa

We wszystkich prezentowanych okresach Grupa wykazała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej. Przepływy z działalności finansowej wykazane przez Grupę Hotelową Orbis dotyczą wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Orbis S.A.

7. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY I DYWIDENDY

	stan na 30.09.2014	stan na 30.06.2014	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2014	stan na 31.12.2013	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	stan na 30.09.2013	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 30.09.2014
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	0,0%	517 754	0,0%	517 754	0,0%
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	0,0%	133 333	0,0%	133 333	0,0%
Zyski zatrzymane	1 278 125	1 238 245	3,2%	1 281 076	-0,2%	1 269 067	0,7%
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	(22)	(45)	51,1%	(60)	63,3%	33	-
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 929 190	1 889 287	2,1%	1 932 103	-0,2%	1 920 187	0,5%
Udziały niekontrolujące	0	0	-	0	-	0	-
Kapitał własny	1 929 190	1 889 287	2,1%	1 932 103	-0,2%	1 920 187	0,5%

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

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

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

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 czerwca 2014 roku zysk netto osiągnięty przez **Orbis S.A.** w roku 2013, powiększony o kwotę 9 538 tys. zł, pochodzącą z zysków niepodzielonych (zatrzymanych) w latach ubiegłych, przeznaczono na wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 69 116 tys. zł, tj. 1,50 zł na akcję.

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

Dywidendy wewnątrz Grupy Kapitałowej Orbis:

Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. – dywidenda w wysokości 28 986 tys. zł przyznana Orbis S.A. na mocy uchwały nr V Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2014 roku. Cała należność wpłynęła na konto spółki Orbis S.A. 27 czerwca 2014 roku.

Orbis Kontrakty Sp. z o.o. – dywidenda w wysokości 9 313 tys. zł przyznana Orbis S.A. oraz dywidenda w wysokości 2 328 tys. zł przyznana Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. na mocy uchwały nr IV Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 lutego 2014 roku. Cała należność wpłynęła na konto spółki Orbis S.A., a także Hekon Hotele Ekonomiczne S.A. 25 marca 2014 roku.

8. TRANSAKCJE SPRZEDAŻY JEDNOSTEK POWIĄZANYCH I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Sprzedaż udziałów w jednostkach podporządkowanych

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. Poniższa tabela prezentuje wynik na sprzedaży udziałów w jednostkach podporządkowanych:

	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014
Przychody ze sprzedaży udziałów	3 500
Wartość netto sprzedanych udziałów	(2 430)
Dodatkowe koszty związane ze sprzedażą	(105)
Wynik na sprzedaży	965

Działalność zaniechana

W związku z dokonaną w maju 2013 roku sprzedażą spółki zależnej Orbis Transport Sp. z o.o., wyniki tej spółki do dnia sprzedaży zostały zakwalifikowane do działalności zaniechanej.

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

Rachunek zysków i strat działalności zaniechanej po istotnych korektach konsolidacyjnych

	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	6 128
Koszt własny sprzedaży	(5 902)
Koszty sprzedaży i marketingu	(17)
Koszty ogólnego zarządu	(1 051)
w tym:	
koszty amortyzacji	(1 134)
koszty zatrudnienia	(2 541)
koszty usług obcych	(2 497)
Pozostałe przychody operacyjne	249
Pozostałe koszty operacyjne	(536)
Przychody finansowe	33
Koszty finansowe	(450)
Strata przed opodatkowaniem	(1 546)
Podatek dochodowy	0
Strata netto z działalności zaniechanej	(1 546)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych działalności zaniechanej po istotnych korektach konsolidacyjnych

	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	
Strata przed opodatkowaniem	(1 546)
Korekty:	(532)
Amortyzacja	1 134
Odsetki	397
Zysk z działalności inwestycyjnej	(81)
Zmiana stanu należności	1 614
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 785)
Zmiana stanu rezerw	(239)
Inne korekty	428
	(2 078)
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej dotyczące działalności zaniechanej	(2 078)
Podatek dochodowy zwrócony	1
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące działalności zaniechanej	(2 077)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	3 003
Przychody z tytułu odsetek	22
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	(7 213)
Inne wydatki inwestycyjne	(2 480)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące działalności zaniechanej	(6 668)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	8 856
Spląty kredytów i pożyczek	(2 744)
Splata odsetek i inne wydatki związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek	(419)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej dotyczące działalności zaniechanej	5 693
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dotycząca działalności zaniechanej	(3 052)

9. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH

Do zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych mających miejsce w okresie 9 miesięcy 2014 roku należy zaliczyć sprzedaż udziałów w spółce Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o. Grupa osiągnęła zysk na tej transakcji w wysokości 965 tys. zł.

W okresie 9 miesięcy 2014 roku łączna kwota kosztów restrukturyzacji poniesionych przez Grupę wyniosła 1,4 mln zł.

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

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

11. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W rozumieniu MSR 24 podmiotami 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 opłaty za zarządzanie hotelami: Sofitel we Wrocławiu oraz ibis Warszawa Stare Miasto, przychody za wsparcie w sprzedaży, promowanie sieci Accor i rozwój programu Le Club Accorhotels w Polsce oraz w krajach bałtyckich.

Koszty zakupu usług od podmiotów powiązanych obejmują przede wszystkim:

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

PRZYCHODY	3 miesiące zakończone 30.09.2014	3 miesiące zakończone 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013
Przychody netto ze sprzedaży usług	1 070	910	2 965	2 442
- spółkom z grupy Accor	1 070	910	2 965	2 442
Przychody razem	1 070	910	2 965	2 442
KOSZTY	3 miesiące zakończone 30.09.2014	3 miesiące zakończone 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013
Koszty zakupu usług	10 595	10 190	26 899	27 687
- od spółek z grupy Accor	10 595	10 190	26 899	27 687
Koszty zakupu usług razem	10 595	10 190	26 899	27 687
Koszty zakupu materiałów i towarów	0	0	2	2
- od spółek z grupy Accor	0	0	2	2
Koszty razem	10 595	10 190	26 901	27 689

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

	stan na 30.09.2014	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013
NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA				
Należności z tytułu dostaw i usług	4 542	4 348	3 869	3 023
- od spółek z grupy Accor	4 542	4 348	3 869	3 023
Pozostałe należności	205	439	0	83
- od spółek z grupy Accor	205	439	0	83
Razem należności	4 747	4 787	3 869	3 106
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 934	11 237	6 793	11 504
- wobec spółek z grupy Accor	9 934	11 237	6 793	11 504
Pozostałe zobowiązania	0	36 415	0	0
- wobec spółek z grupy Accor - z tytułu dywidendy	0	36 415	0	0
Razem zobowiązania	9 934	47 652	6 793	11 504

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

Grupa nie dokonała transakcji odpłatnego i nieodpłatnego przeniesienia praw lub zobowiązań pomiędzy Grupą a podmiotami 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 nimi stowarzyszonych,
- osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Orbis S.A., podmiotów zależnych od Orbis S.A. i z nim stowarzyszonych.

12. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

13. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 20 października 2014 roku spółka Orbis S.A. otrzymała od spółki Accor S.A. ofertę przejęcia 46 hoteli zlokalizowanych w Europie Środkowej wraz z propozycją nowej umowy licencyjnej. Zgodnie z ofertą Orbis S.A. miałby przejąć od Accor S.A. 38 istniejących oraz 8 planowanych hoteli poprzez nabycie udziałów w spółkach zależnych należących do Accor S.A. Zaproponowana przez Accor S.A. łączna cena wynosi 142 mln EUR. Więcej informacji w raporcie bieżącym nr 32/2014.

Zarząd Orbis S.A., we współpracy z zewnętrznymi doradcami, dokonał szczegółowej analizy oferty i wyniki tych analiz przedstawił Radzie Nadzorczej Spółki. Stanowisko Rady Nadzorczej dotyczące potencjalnej transakcji zostało opublikowane w odrębnym raporcie bieżącym.

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 13.11.2014	Procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień 13.11.2014	Zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od 26.08.2014 do 13.11.2014
	(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 Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	2 391 368	5,19%	-
Amplico PTE S.A.	2 357 156	5,12%	-

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

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

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.

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 21/1 o powierzchni 4397 m2	Wartość przedmiotu sporu powód określił na 5 mln zł jako wartość nieruchomości i alternatywnie na sumę 377 tys. zł odpowiadającą 3-miesięcznemu czynszowi najmu lub dzierżawy należnemu od tego rodzaju nieruchomości	pozew z dn. 29.09.2005 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 „Kolonja Adamówka Wilanowska dz. 15” toczy się aktualnie przed Wojewodą Mazowieckim jako organem I instancji. Na dzień publikacji raportu w sprawie nie są podejmowane żadne działania. 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. Postępowanie jest zawieszono. 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. Nie wyznaczono jeszcze rozprawy.
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 Prokuratorę 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. Został wyznaczony kolejny biegły do wydania opinii.

Grupa Kapitałowa Orbis
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci 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. Krajowa Izba wydała swoją opinię w sprawie, stwierdzając, że operat został sporządzony niezgodnie z obowiązującymi przepisami. Sprawa w toku. Czekamy na rozstrzygnięcie przez SKO.
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. Biegły w toku postępowania przed sądem I instancji przygotował opinię w sprawie. Na rozprawie w dniu 19.09.2014 Sąd Okręgowy oddalił powództwo. Zwróciliśmy się o uzupełnienie wyroku poprzez rozłożenie podwyżki opłat na kolejne 3 lata oraz o uzasadnienie wyroku.
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 – sprawa zakończona	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 ww. 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. ustalił, że aktualizacja dokonana przez Prezydenta Miasta Wrocławia jest uzasadniona do kwoty 251.701,62 zł poczynając od dnia 01.01.2013 r. Jednocześnie pismem z 13.12.2013 Prezydent miasta Wrocław zaoferował Orbis S.A. nową stawkę 2% opłaty rocznej, ze skutkiem od 01.01.2014. Dnia 21.03.2014 Sąd wydał wyrok, w którym uznał zasadność wniosku Orbis S.A. o przyjęcie stawki opłaty w wysokości 2%. Sprawa zamknięta.
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. Roździeńskiego 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. Dnia 6.11.2014 r. sąd wydał wyrok. Spółka oczekuje doręczenia wyroku z uzasadnieniem.

Grupa Kapitałowa Orbis
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci 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
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 nieuzasadniona. Sprawa jest na etapie rozpoznawania przez SKO.
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. Łągiewniki 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. Łągiewniki i Rybaki Górne (tereny przy hotelu Mercure Gdańsk Stare Miasto) jest nieuzasadniona. Sprawa jest na etapie rozpoznawania przez SKO.
13. Wezwanie do zwrotu otrzymanej pomocy PARP na kwotę 529.315,69 plus odsetki	529 tys. zł plus odsetki	21.07.2014	Wzywający: Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości Wezwany: Orbis S.A.	Orbis S.A. jako beneficjent w ramach Programu Operacyjnego Kapitał Ludzki 2007-2013 otrzymał pomoc współfinansowaną z Unii Europejskiej na program szkoleniowy. W wyniku kontroli realizacji tego programu, PARP zarzucił Orbisowi naruszenie warunków tego programu w zakresie zastosowania dyskryminujących kryteriów i ocen przy formułowaniu oferty. W związku z tym PARP pod rygorem wydania decyzji wezwał Orbis do zapłaty kary w wysokości 25% wydatków kwalifikowanych w ramach tego programu, co stanowi kwotę 529.315,69 zł. Orbis S.A. zakwestionował w całości stanowisko PARP, w związku z czym została wydana przez PARP decyzja administracyjna o zwrocie tej kwoty. Orbis S.A. będzie kwestionował tą decyzję w postępowaniu administracyjnym. Orbis S.A. oczekuje doręczenia decyzji.
14. Wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy ul. Łopuszańskiej 47 w Warszawie jest nieuzasadniona	2015: 200 tys. zł 2016: 229 tys. zł 2017: 258 tys. zł	Wniosek do SKO z dnia 10.07.2014	Wnioskodawca: Orbis S.A. Uczestnik: Prezydent Miasta Stołecznego Warszawy	Prezydent m.st. Warszawy zaferował nowe wysokości opłaty rocznej w następujących wysokościach: za 2015 rok- 399.629,70 zł, za 2016 – 428.858,28 zł i za 2017 rok – 458.086,86 zł. Dotychczasowa opłata wynosi 199.814,85 zł za rok. Orbis w odpowiedzi na otrzymane wypowiedzenie, złożył w dniu 10.07.2014 wniosek do SKO o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy ul. Łopuszańskiej 47 w Warszawie jest nieuzasadniona. Sprawa jest na etapie rozpoznawania przez SKO.
15. Wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu pod hotelem ibis Warszawa Centrum jest uzasadniona w innej wysokości.	153 tys. zł.	Wniosek do SKO z dnia 15.07.2014	Powód: Hekon S.A. Pozwany: Prezydent Miasta Stołecznego Warszawy	Wniosek Hekon S.A. do SKO w Warszawie o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu w Warszawie, przy Al. Solidarności 165 jest uzasadniona w innej wysokości. Prezydent zaferował nową wysokość opłaty rocznej w wysokości 459.429,23 zł liczonej według stawki 3%. Zdaniem Hekon S.A. powinna zostać zastosowana stawka 2% dla działalności turystycznej, co dałoby wysokość opłaty rocznej 306.286,16 zł. Dotychczasowa opłata roczna wynosi 132.190,20 zł. Sprawa jest na etapie rozpoznawania przez SKO.

Grupa Kapitałowa Orbis
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci 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
16. Pozew o ustalenie	350 tys. zł	Pozew z dnia 19.04.2014	Powód: Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. Pozwany: Gmina miasta Elbląg	Hekon S.A. wniósł pozew o ustalenie, iż kara umowna za opóźnienie w wybudowaniu hotelu w Elblągu była nienależna, względnie nieważnie zastrzeżona. W wyniku prowadzonego postępowania Hekon S.A. przegrał proces w I instancji, a następnie w wyniku złożonej apelacji, sąd II instancji uznał, iż zapis o karze umownej był nieważny od początku oraz orzekł o zwrocie uiszczonych przez Hekon S.A. kar umownych. Gmina miasta Elbląg wniosła skargę kasacyjną, wobec której Hekon S.A. wniósł o jej nieprzyjęcie do rozpoznania.

Orbis Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne
sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2014
oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące
zakończone 30 września 2014 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

według stanu na 30 września 2014 r., 30 czerwca 2014 r., 31 grudnia 2013 r. i 30 września 2013 r.

A k t y w a	stan na 30.09.2014	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013
Aktywa trwałe	1 818 046	1 820 897	1 828 455	1 843 544
Rzeczowe aktywa trwałe	1 030 985	1 029 988	1 018 026	1 018 900
Wartości niematerialne	2 971	2 548	1 960	1 382
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	441 121	441 121	441 121	441 618
Inne aktywa finansowe	11 270	11 270	11 270	11 270
Nieruchomości inwestycyjne	330 936	335 183	355 402	369 683
Inne inwestycje długoterminowe	464	464	464	464
Inne aktywa długoterminowe	299	323	212	227
Aktywa obrotowe	166 006	214 173	147 819	146 726
Zapasy	3 267	3 142	3 076	2 886
Należności handlowe	40 614	36 561	25 865	34 707
Należności z tytułu podatku dochodowego	507	85	3 269	667
Należności krótkoterminowe inne	6 297	9 146	2 801	6 755
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	115 321	165 239	112 808	101 711
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	26 348	26 348	25 624	15 200
A k t y w a r a z e m	2 010 400	2 061 418	2 001 898	2 005 470

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.

według stanu na 30 września 2014 r., 30 czerwca 2014 r., 31 grudnia 2013 r. i 30 września 2013 r.

P a s y w a	stan na 30.09.2014	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013
Kapitał własny	1 894 458	1 870 693	1 893 135	1 893 356
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	517 754	517 754
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	133 333	133 333
Zyski zatrzymane	1 243 371	1 219 606	1 242 048	1 242 269
Zobowiązania długoterminowe	30 972	30 549	34 552	34 986
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	7 987	7 569	11 346	10 478
Zobowiązania długoterminowe inne	6 074	6 069	6 305	6 655
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	16 911	16 911	16 901	17 853
Zobowiązania krótkoterminowe	84 970	160 176	74 211	77 128
Zobowiązania handlowe	24 390	25 838	31 950	24 716
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 843	3 949	1 382	4 133
Zobowiązania krótkoterminowe inne	49 590	125 550	35 674	42 798
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 426	2 426	2 526	2 807
Rezerwy na zobowiązania	3 721	2 413	2 679	2 674
P a s y w a r a z e m	2 010 400	2 061 418	2 001 898	2 005 470

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2014 roku z danymi porównywalnymi za rok 2013

	3 miesiące zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	3 miesiące zakończone 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	154 304	393 736	147 780	379 453
Koszt własny sprzedaży	(102 037)	(287 940)	(99 641)	(285 725)
Zysk brutto ze sprzedaży	52 267	105 796	48 139	93 728
Pozostałe przychody operacyjne	199	818	572	9 154
Koszty sprzedaży i marketingu	(6 006)	(17 067)	(5 061)	(16 179)
Koszty ogólnego zarządu	(15 806)	(48 831)	(17 041)	(49 549)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 903)	(2 599)	(2 584)	(9 878)
Zysk z działalności operacyjnej	28 751	38 117	24 025	27 276
Zysk/(strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	965	0	(295)
Przychody finansowe	1 091	40 805	773	40 172
Koszty finansowe	(72)	(756)	(49)	(1 426)
Zysk przed opodatkowaniem	29 770	79 131	24 749	65 727
Podatek dochodowy	(6 005)	(8 692)	(5 006)	(6 085)
Zysk netto za okres	23 765	70 439	19 743	59 642
Całość zysku za okres dotyczy działalności kontynuowanej				
Zysk na jedną akcję zwykłą				
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję (w zł)	0,52	1,53	0,43	1,29

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2014 roku z danymi porównywalnymi za rok 2013

	3 miesiące zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	3 miesiące zakończone 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013
Zysk netto za okres	23 765	70 439	19 743	59 642
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:				
Zyski/straty aktuarialne z tyt. programu określonych świadczeń pracowniczych	0	0	0	(207)
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	0	0	0	40
Inne całkowite dochody/(straty) po opodatkowaniu	0	0	0	(167)
Całkowite dochody za okres	23 765	70 439	19 743	59 475

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 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: dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2013				
Stan na 01.01.2013	517 754	133 333	1 247 302	1 898 389
- zysk netto za okres	0	0	59 642	59 642
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	(167)	(167)
Całkowite dochody za okres	0	0	59 475	59 475
- dywidendy	0	0	(64 508)	(64 508)
Stan na 30.09.2013	517 754	133 333	1 242 269	1 893 356
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2014				
Stan na 01.01.2014	517 754	133 333	1 242 048	1 893 135
- zysk netto za okres	0	0	70 439	70 439
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres	0	0	70 439	70 439
- dywidendy	0	0	(69 116)	(69 116)
Stan na 30.09.2014	517 754	133 333	1 243 371	1 894 458
w tym: trzy miesiące zakończone 30.09.2014				
Stan na 01.07.2014	517 754	133 333	1 219 606	1 870 693
- zysk netto za okres	0	0	23 765	23 765
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres	0	0	23 765	23 765
- dywidendy	0	0	0	0
Stan na 30.09.2014	517 754	133 333	1 243 371	1 894 458

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2014 roku z danymi porównywalnymi za rok 2013

	3 miesiące zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	3 miesiące zakończone 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk przed opodatkowaniem	29 770	79 131	24 749	65 727
Korekty:	13 213	15 062	20 024	14 313
Amortyzacja	22 550	67 202	23 734	70 461
Odsetki i dywidendy	(1 064)	(40 778)	(762)	(40 160)
(Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	1	(1 067)	2	(8 782)
Zmiana stanu należności	(1 180)	(18 332)	3 444	(7 016)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(8 287)	7 287	(2 985)	1 755
Zmiana stanu rezerw	1 308	952	(3 579)	(1 992)
Zmiana stanu zapasów	(125)	(191)	170	47
Inne korekty	10	(11)	0	0
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	42 983	94 193	44 773	80 040
Podatek dochodowy zapłacony	(5 115)	(5 828)	(4 189)	(7 754)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	37 868	88 365	40 584	72 286
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych	11	34	43	37 139
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	0	3 500	0	3 015
Dywidendy i udziały w zyskach	0	38 299	0	37 983
Przychody z tytułu odsetek	1 064	2 479	762	2 177
Inne wpływy inwestycyjne	0	4 020	0	0
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne i wartości niematerialne	(19 735)	(65 058)	(23 756)	(63 851)
Podwyższenie kapitału zakładowego w podmiotach powiązanych	(10)	(10)	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(18 670)	(16 736)	(22 951)	16 463
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(69 116)	(69 116)	(64 508)	(64 508)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(69 116)	(69 116)	(64 508)	(64 508)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(49 918)	2 513	(46 875)	24 241
Środki pieniężne na początek okresu	165 239	112 808	148 586	77 470
Środki pieniężne na koniec okresu	115 321	115 321	101 711	101 711

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ORBIS SPÓŁKA AKCYJNA
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2014 ORAZ ZA 9 MIESIĘCY I ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 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 Charakterystyka zmian wartości szacunkowych
- 5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**
 - 5.1 Działalność operacyjna
 - 5.2 Działalność inwestycyjna
 - 5.3 Działalność finansowa
- 6. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM I DYWIDENDY**
- 7. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH**
- 8. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**
- 9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**
- 10. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI**
- 11. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**
- 12. AKCJONARIUSZE EMITENTA**
- 13. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W OKRESIE OD OSTATNIEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO**
- 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 hotele i restauracje.

Orbis S.A. jest największą w Polsce spółką hotelarską, zatrudniającą 1,8 tys. osób (zatrudnienie przeciętne w etatach). Według stanu na dzień 30 września 2014 roku Spółka prowadziła działalność w 28 hotelach (6 170 pokoi), zlokalizowanych w 18 miastach i miejscowościach wypoczynkowych w Polsce. Na dzień bilansowy Spółka zarządzała również hotelem Sofitel we Wrocławiu (205 pokoi) i udzielała franczyzy jedenastu hotelom oferującym łącznie 1 157 pokoi. Hotele funkcjonują pod markami Accor: Sofitel, Novotel, Mercure i ibis Styles oraz pod marką Orbis Hotels.

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

Prezentowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało **sporządzone na dzień 30 września 2014 roku oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 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 za wyjątkiem wynikających ze zmian przepisów, omówionych w notcie 1.2 skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Orbis S.A. za I półrocze 2014 roku. Zasady rachunkowości są zastosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych sprawozdaniem finansowym.

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

Niniejsze śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Orbis S.A. powinno być odczytywane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Orbis **na dzień 30 września 2014 roku oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 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 30.09.2014	3 miesiące zakończone 30.09.2013	zmiana %	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	154 304	147 780	4,4%	393 736	379 453	3,8%
Koszt własny sprzedaży	(102 037)	(99 641)	-2,4%	(287 940)	(285 725)	-0,8%
Koszty sprzedaży i marketingu	(6 006)	(5 061)	-18,7%	(17 067)	(16 179)	-5,5%
Koszty ogólnego zarządu	(15 806)	(17 041)	7,2%	(48 831)	(49 549)	1,4%
Pozostałe przychody operacyjne	199	572	-65,2%	818	9 154	-91,1%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 903)	(2 584)	26,4%	(2 599)	(9 878)	73,7%
EBITDA	51 301	47 759	7,4%	105 319	97 737	7,8%
marża EBITDA (EBITDA/Przychody)	33,2%	32,3%	0,9pp	26,7%	25,8%	0,9pp
Zysk z działalności operacyjnej - EBIT	28 751	24 025	19,7%	38 117	27 276	39,7%
marża EBIT (EBIT/Przychody)	18,6%	16,3%	2,3pp	9,7%	7,2%	2,5pp
Zysk/Strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	-	965	(295)	-
Przychody finansowe	1 091	773	41,1%	40 805	40 172	1,6%
Koszty finansowe	(72)	(49)	-46,9%	(756)	(1 426)	47,0%
Zysk przed opodatkowaniem	29 770	24 749	20,3%	79 131	65 727	20,4%
Podatek dochodowy	(6 005)	(5 006)	-20,0%	(8 692)	(6 085)	-42,8%
Zysk netto	23 765	19 743	20,4%	70 439	59 642	18,1%
Inne całkowite dochody/straty po opodatkowaniu	0	0	-	0	(167)	-
Całkowite dochody za okres	23 765	19 743	20,4%	70 439	59 475	18,4%

W ciągu 9 miesięcy 2014 roku spółka Orbis S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży na wyższym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu 2013 roku. Poprawie uległa zarówno frekwencja, jak i średnia cena za pokój. Szczególnie dobre wyniki odnotowano w trzecim kwartale. Największy wzrost przychodów w porównaniu do trzeciego kwartału 2013 roku został odnotowany w Warszawie. Dzięki licznym ofertom promocyjnym udzielono więcej noclegów turystom, zwiększając istotnie frekwencję w trakcie weekendów. Na poprawę wyników osiągniętych w stolicy pozytywny wpływ miały także duże imprezy sportowe organizowane na stadionie narodowym. Bardzo dobre wyniki zostały osiągnięte we wrześniu w Poznaniu. Przyczyniły się do tego liczne konferencje i spotkania branżowe, jak również nowe umowy podpisane z firmami zlokalizowanymi w Poznaniu i okolicach. Istotnym wydarzeniem trzeciego kwartału były Mistrzostwa Świata w Piłce Siatkowej Mężczyzn. Miały one pozytywny wpływ zwłaszcza na wyniki hotelu Novotel Centrum Katowice.

Większa liczba udzielonych noclegów wpłynęła na zwiększenie kosztu własnego sprzedaży. W porównaniu do trzeciego kwartału 2013 roku odnotowano wzrost prowizji dla pośredników w sprzedaży oraz kosztów zużycia wody i produktów w gastronomii. Na wzrost kosztów świadczeń pracowniczych wpłynęły wynagrodzenia pracowników tymczasowych zatrudnionych w hotelach w sezonie wakacyjnym, jak również wyższa niż w roku ubiegłym premia półroczna. W bieżącym roku Spółka ponosi także wyższe 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 trzecim kwartale 2014 roku Spółka przeznaczyła więcej środków na reklamę w prasie i w Internecie w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W celu utrzymania satysfakcjonującego poziomu wyniku, na bieżąco monitorowane są wszystkie koszty nie związane bezpośrednio ze sprzedażą. Przeprowadzone działania restrukturyzacyjne oraz wprowadzane oszczędności znajdują odzwierciedlenie w spadku kosztów ogólnego zarządu.

Na różnicę w poziomie pozostałych przychodów operacyjnych narastająco za 9 miesięcy wpływ miała zrealizowana w lutym 2013 roku sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem. Wyższe przychody osiągnięte w trzecim kwartale 2013 roku wynikały z otrzymanych wówczas dotacji w ramach dofinansowania szkoleń z Europejskiego Funduszu Społecznego.

Pozostałe koszty operacyjne spadły zarówno w trzecim kwartale, jak i w okresie 9 miesięcy 2014 roku. Największą pozycją tych kosztów we wszystkich prezentowanych okresach są koszty restrukturyzacji zatrudnienia. W roku ubiegłym w ramach wprowadzonego w spółce Orbis S.A. Programu Dobrowolnych Odejść odeszło blisko 90 osób. W trzecim kwartale 2014 roku z podobnego programu skorzystało ok. 25 pracowników.

W pozycji Zysk/strata na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych w roku bieżącym został wykazany wynik zrealizowany na sprzedaży udziałów w spółce Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. o.o. (więcej informacji w punkcie 3.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis). W roku 2013 w pozycji tej został wykazany wynik na sprzedaży udziałów w spółce Orbis Transport Sp. z o.o.

W bieżącym roku Spółka wypracowała wyższy wynik na działalności finansowej. Wyższe saldo środków pieniężnych będące do dyspozycji Spółki w bieżącym okresie pozwoliło uzyskać wyższe odsetki od lokat bankowych. Na różnicę w poziomie kosztów finansowych w okresie 9 miesięcy 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 trzecim kwartale 2014 roku spółka Orbis S.A. wygenerowała zysk netto w wysokości 23 765 tys. zł.

3.2 Sezonowość lub cykliczność działalności

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

4. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	stan na 30.09.2014	stan na 30.06.2014	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2014	stan na 31.12.2013	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	stan na 30.09.2013	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 30.09.2014
Aktywa trwałe	1 818 046	1 820 897	-0,2%	1 828 455	-0,6%	1 843 544	-1,4%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	90,4%	88,3%		91,3%		91,9%	
Aktywa obrotowe	166 006	214 173	-22,5%	147 819	12,3%	146 726	13,1%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	8,3%	10,4%		7,4%		7,3%	
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	26 348	26 348	0,0%	25 624	2,8%	15 200	73,3%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	1,3%	1,3%		1,3%		0,8%	
RAZEM AKTYWA	2 010 400	2 061 418	-2,5%	2 001 898	0,4%	2 005 470	0,2%
Kapitał własny	1 894 458	1 870 693	1,3%	1 893 135	0,1%	1 893 356	0,1%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	94,2%	90,7%		94,5%		94,4%	
Zobowiązania długoterminowe	30 972	30 549	1,4%	34 552	-10,4%	34 986	-11,5%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	1,6%	1,5%		1,7%		1,7%	
Zobowiązania krótkoterminowe	84 970	160 176	-47,0%	74 211	14,5%	77 128	10,2%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	4,2%	7,8%		3,8%		3,9%	
RAZEM PASYWA	2 010 400	2 061 418	-2,5%	2 001 898	0,4%	2 005 470	0,2%
Wskaźnik zadłużenia (stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem)	5,8%	9,3%	-3,5pp	5,4%	0,4pp	5,6%	0,2pp

4.1 Aktywa trwałe

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

Największe zmiany w porównaniu do poprzednich okresów odnotowano w pozycji nieruchomości inwestycyjne. Zmniejszenie tej pozycji w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia oraz 30 września 2013 roku wynika głównie z reklasyfikacji do środków trwałych 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. Na spadek wartości nieruchomości inwestycyjnych w porównaniu do poprzedniego roku wpływ miała również dokonana w grudniu 2013 reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży gruntu wraz z budynkiem przy ulicy Bitwy Warszawskiej 1920 r.

Poziom rzeczowych aktywów trwałych nie uległ istotnej zmianie w trzecim kwartale 2014 roku. Dokonane w tym okresie odpisy amortyzacyjne zostały w znacznej części pokryte poprzez poniesione nakłady inwestycyjne. Na wzrost środków trwałych w ciągu 9 miesięcy 2014 roku oraz w porównaniu do 30 września 2013 roku wpłynęła reklasyfikacja z nieruchomości inwestycyjnych parkingu w Warszawie.

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

4.2 Aktywa obrotowe

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

Spółka wykazuje wysoki poziom środków pieniężnych we wszystkich prezentowanych okresach. Dzięki dobrym wynikom operacyjnym, środki pieniężne uzyskane z bieżącej działalności były wystarczające na pokrycie wydatków inwestycyjnych związanych z modernizacją istniejącej bazy hotelowej. Spadek salda środków pieniężnych w porównaniu do 30 czerwca 2014 roku wynika z dokonanej w sierpniu wypłaty dywidendy.

Wyższy poziom należności handlowych w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2013 roku wynika z sezonowości, która występuje w przychodach ze sprzedaży spółki Orbis S.A. Największa ich część wypracowywana jest w drugim i trzecim kwartale każdego roku, co przekłada się na wyższy poziom obrotów w działalności hotelarskiej i wyższe saldo należności handlowych w tych okresach. Wzrost należności handlowych w trzecim kwartale 2014 roku został odnotowany głównie w hotelach zlokalizowanych w Gdyni, Poznaniu i w Warszawie, na co wpłynęły odbywające się w tych miastach w drugiej połowie września festiwale i spotkania branżowe.

Na należności krótkoterminowe inne składają się głównie czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, z których największą pozycję stanowią opłaty za prawa wieczystego użytkowania gruntów. Opłaty te są ujmowane na początku roku i rozliczane w koszty przez okres 12 miesięcy, co wpływa na wyższe saldo innych należności na koniec poszczególnych okresów śródrocznych w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia.

4.3 Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2014 roku i 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.

Zmiana stanu tej pozycji w porównaniu do 31 grudnia 2013 roku wynika ze sprzedaży udziałów w Wiosce Turystycznej Wilkasy Sp. z o.o.

Natomiast na dzień 30 września 2013 roku w pozycji aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży była wykazana nieruchomość przy ulicy Łopuszańskiej w Warszawie.

4.4 Zobowiązania długoterminowe

Największą pozycją w zobowiązaniach długoterminowych jest rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne, która nie uległa znaczącym zmianom w porównaniu do poprzednich okresów.

Największe zmiany w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na 30 września 2013 roku 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 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.

4.5 Zobowiązania krótkoterminowe

Największą pozycją w zobowiązaniach krótkoterminowych są zobowiązania krótkoterminowe inne. Pozycja ta odnotowała również największą zmianę w trzecim kwartale 2014. Istotną pozycją tych zobowiązań na koniec czerwca 2014 roku były zobowiązania z tytułu dywidendy w kwocie 69,1 mln zł, która została wypłacona akcjonariuszom Orbis S.A. w sierpniu bieżącego roku.

Wyższy poziom innych zobowiązań w porównaniu do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku wynika głównie z otrzymanych przez Spółkę przedpłat na usługi noclegowe. Na wzrost tych zobowiązań wpływa również kwota otrzymanych w pierwszej połowie 2014 roku 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. Znaczny 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, Sofitel Grand Sopot, Sofitel Warszawa Victoria, Novotel Gdańsk Marina oraz Mercure Wrocław Centrum.

Rezerwy na zobowiązania obejmują głównie rezerwy z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia. Wzrost tych rezerw w porównaniu do poprzednich okresów wynika z wprowadzonego we wrześniu w czterech hotelach Orbis programu dobrowolnych odejść z pracy.

4.6 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Na dzień 30 września 2014 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Wielkość niewykorzystanych linii kredytowych na dzień 30 września 2014 z tytułu kredytu w rachunku bieżącym dostępnym w Banku Handlowym w Warszawie S.A. wyniosła 20 000 tys. zł.

Z dniem 29 lipca 2014 wygasła umowa kredytu średnioterminowego w Société Générale S.A. Oddział w Polsce na kwotę 100 000 tys. zł (umowa była zawarta 29 lipca 2011 roku na okres 3 lat). Jednocześnie wygasły wszelkie zabezpieczenia związane z tą umową kredytową.

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

ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/ charakter powiązań	Okres ważności	kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	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	0	(1 250)	Zawarta 23.05.2013 umowa przewidywała 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 wynosiła 1,25 mln zł. Odpowiedzialność Orbis S.A. ustala w dniu 23.05.2014.
poręczenie z tytułu naruszenia oświadczeń i zapewnień złożonych w związku z podpisaną w dniu 26.05.2014 umową sprzedaży udziałów Orbis S.A. w spółce powiązanej Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o.	Nabywcy udziałów (trzy osoby fizyczne)	Orbis S.A.	26.05.2019	1 750	1 750	Orbis S.A. zostanie zwolniony z odpowiedzialności po upływie 5 pełnych lat obrotowych za zapewnienia dotyczące kwestii podatkowych i zobowiązań publicznoprawnych oraz po upływie 12 miesięcy od daty zawarcia umowy za pozostałe zapewnienia
Razem zobowiązania warunkowe				1 750	500	

4.8 Charakterystyka zmian wartości szacunkowych

Tytuły istotnych wartości szacunkowych	stan na 30.09.2014 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2014 roku)	stan na 30.06.2014 (zmiany w ciągu 6 miesięcy 2014 roku)	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2014	stan na 31.12.2013 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2013 roku)	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	stan na 30.09.2013 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2013 roku)	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 30.09.2014
REZERWA I AKTYWA NA PODATEK ODROZCZONY*							
1. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	7 987	7 569	5,5%	11 346	-29,6%	10 478	-23,8%
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA							
1. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne	19 337	19 337	0,0%	19 427	-0,5%	20 660	-6,4%
BO	19 337	19 427		20 660		20 660	
- zawiązanie	797	923		151		740	
- wykorzystanie	(797)	(1 013)		(378)		(740)	
- rozwiązanie	0	0		(1 006)		0	
BZ	19 337	19 337		19 427		20 660	
2. Rezerwa na koszty restrukturyzacji	2 944	1 636	80,0%	1 902	54,8%	1 897	55,2%
BO	1 636	1 902		1 897		5 476	
- zawiązanie	1 312	0		786		3	
- wykorzystanie	(4)	(266)		(29)		(3 582)	
- rozwiązanie	0	0		(752)		0	
BZ	2 944	1 636		1 902		1 897	
3. Rezerwa na procesy sądowe	777	777	0,0%	777	0,0%	777	0,0%
BO	777	777		777		777	
- zawiązanie	0	0		0		0	
- wykorzystanie	0	0		0		0	
- rozwiązanie	0	0		0		0	
BZ	777	777		777		777	
ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA							
1. Z tytułu utraty wartości finansowego majątku trwałego	1 348	1 338	0,7%	1 338	0,7%	3 270	-58,8%
BO	1 338	1 338		3 270		3 270	
- utworzenie	10	0		0		0	
- wykorzystanie	0	0		0		0	
- cofnięcie	0	0		(1 932)		0	
BZ	1 348	1 338		1 338		3 270	
2. Z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego	96 202	97 412	-1,2%	99 902	-3,7%	98 282	-2,1%
BO	97 412	99 902		98 282		99 753	
- utworzenie	0	0		6 218		0	
- wykorzystanie	0	0		(129)		0	
- cofnięcie	0	(21)		(2 926)		0	
- odpis niepodlegający odwróceniu **	(1 210)	(2 469)		(1 543)		(1 471)	
BZ	96 202	97 412		99 902		98 282	
3. Z tytułu utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych	7 493	7 600	-1,4%	7 813	-4,1%	8 894	-15,8%
BO	7 600	7 813		8 894		8 977	
- utworzenie	0	0		1 846		0	
- wykorzystanie	0	0		(2 826)		0	
- cofnięcie	0	0		(19)		0	
- odpis niepodlegający odwróceniu **	(107)	(213)		(82)		(83)	
BZ	7 493	7 600		7 813		8 894	

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

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

5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 miesiące zakończone 30.09.2014	3 miesiące zakończone 30.09.2013	% zmiany	9 miesięcy zakończone 30.09.2014	9 miesięcy zakończone 30.09.2013	% zmiany
Przeptywy z działalności operacyjnej	37 868	40 584	-6,7%	88 365	72 286	22,2%
Przeptywy z działalności inwestycyjnej	(18 670)	(22 951)	18,7%	(16 736)	16 463	-
Przeptywy z działalności finansowej	(69 116)	(64 508)	-7,1%	(69 116)	(64 508)	-7,1%
Razem przeptywy pieniężne netto	(49 918)	(46 875)	-6,5%	2 513	24 241	-89,6%
Środki pieniężne na koniec okresu	115 321	101 711	13,4%	115 321	101 711	13,4%

Spółka odnotowała dodatnie przeptywy pieniężne netto w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku oraz ujemne przeptywy pieniężne netto w trzecim kwartale 2014 roku.

5.1 Działalność operacyjna

Spółka wykazała wysokie, dodatnie przeptywy pieniężne netto z działalności operacyjnej we wszystkich prezentowanych okresach. Wyższy poziom tych przeptywów odnotowany w ciągu 9 miesięcy 2014 roku jest głównie efektem znacznego wzrostu przychodów ze sprzedaży przy utrzymanej dyscyplinie kosztowej.

Mimo wyższego wyniku osiągniętego w trzecim kwartale 2014 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, Spółka wykazała niższe przeptywy z działalności operacyjnej. Jest to głównie efekt wzrostu należności handlowych, wskutek wyższych obrotów zrealizowanych we wrześniu, przy jednoczesnym znacznym spadku zobowiązań.

5.2 Działalność inwestycyjna

Zarówno w trzecim kwartale 2014 roku, jak i narastająco za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2014 roku, Spółka wykazała ujemne przeptywy pieniężne z działalności inwestycyjnej na skutek poniesionych wydatków na modernizację istniejącej bazy hoteli. Głównym źródłem wpływów w roku bieżącym były środki otrzymane za sprzedaż udziałów w Wiosce Turystycznej Wilkasy, zadatki na poczet sprzedaży nieruchomości w Gdańsku i w Warszawie oraz dywidendy otrzymane od spółek zależnych.

Istotna różnica w poziomie przeptywów z działalności inwestycyjnej za 9 miesięcy 2014 i 2013 roku wynika głównie z dokonanej w roku ubiegłym sprzedaży hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem. Wpływy z tej transakcji, jak również środki ze sprzedaży udziałów w Orbis Transport i dywidendy od spółek zależnych, w znacznym stopniu przewyższyły wydatki poniesione na budowę hotelu Novotel w Łodzi oraz modernizację wybranych hoteli.

5.3 Działalność finansowa

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

6. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM I DYWIDENDY

	Stan na 30.09.2014	Stan na 30.06.2014	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2014	stan na 31.12.2013	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	Stan na 30.09.2013	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 30.09.2014
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	0,0%	517 754	0,0%	517 754	0,0%
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	0,0%	133 333	0,0%	133 333	0,0%
Zyski zatrzymane	1 243 371	1 219 606	1,9%	1 242 048	0,1%	1 242 269	0,1%
Kapitał własny	1 894 458	1 870 693	1,3%	1 893 135	0,1%	1 893 356	0,1%

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 2014 roku wynikała z zarachowania wyniku netto za okres oraz dokonanej wypłaty dywidendy w kwocie 69 116 tys. zł.

Otrzymane, wypłacone i uchwalone dywidendy:

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 czerwca 2014 roku zysk netto osiągnięty przez Orbis S.A. w roku 2013, powiększony o 9 538 tys. zł pochodzącą z zysków niepodzielonych (zatrzymanych) w latach ubiegłych, przeznaczono na wypłatę dywidendy w łącznej kwocie 69 116 tys. zł, tj. 1,50 zł na akcję.

Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. – dywidenda w wysokości 28 986 tys. zł przyznana Orbis S.A. na mocy uchwały nr V Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 24 czerwca 2014 roku. Cała należność wpłynęła na konto spółki Orbis S.A. 27 czerwca 2014 roku.

Orbis Kontrakty Sp. z o.o. – dywidenda w wysokości 9 313 tys. zł przyznana Orbis S.A. na mocy uchwały nr IV Zwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 14 lutego 2014 roku. Cała należność wpłynęła na konto spółki Orbis S.A. 25 marca 2014 roku.

7. WPLYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH

Do zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych mających miejsce w okresie 9 miesięcy 2014 roku należy zaliczyć sprzedaż udziałów w spółce Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o. Spółka osiągnęła zysk na tej transakcji w wysokości 965 tys. zł.

W okresie 9 miesięcy 2014 roku łączna kwota kosztów restrukturyzacji poniesionych przez Spółkę wyniosła 1,4 mln zł.

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

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

9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W rozumieniu MSR 24 podmiotami 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 opłaty za zarządzanie hotelem Sofitel we Wrocławiu oraz przychody za wsparcie sprzedaży, promowanie sieci Accor i rozwój programu Le Club Accorhotels w Polsce oraz w krajach bałtyckich.

Koszty zakupu usług od spółek Grupy Accor obejmują przede wszystkim:

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

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

Zakupy od jednostek zależnych obejmują przede wszystkim wzajemne świadczenie usług.

Przychody finansowe obejmują dywidendy otrzymane od jednostek zależnych (Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. i Orbis Kontrakty Sp. z o.o.).

PRZYCHODY	3 miesiące zakończone 30.09.2014	3 miesiące zakończone 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013
Przychody netto ze sprzedaży usług	9 626	9 316	26 939	24 632
- spółkom z grupy Accor	709	554	2 028	1 490
- jednostkom zależnym	8 917	8 762	24 911	23 142
Przychody ze sprzedaży razem	9 626	9 316	26 939	24 632
Przychody finansowe	0	0	38 299	37 983
- od jednostek zależnych	0	0	38 299	37 983
Przychody razem	9 626	9 316	65 238	62 615

KOSZTY	3 miesiące zakończone 30.09.2014	3 miesiące zakończone 30.09.2013	9 miesięcy zakończonych 30.09.2014	9 miesięcy zakończonych 30.09.2013
Koszty zakupu usług	7 738	7 678	19 055	20 710
- od spółek z grupy Accor	7 644	7 339	18 826	19 822
- od jednostek zależnych	94	339	229	888
Koszty zakupu usług razem	7 738	7 678	19 055	20 710
Koszty zakupu towarów i materiałów	0	3	2	6
- od spółek z grupy Accor	0	0	2	2
- od spółek z grupy Orbis	0	3	0	4
Koszty razem	7 738	7 681	19 057	20 716

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

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA	stan na 30.09.2014	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013
Należności z tytułu dostaw i usług	13 165	13 761	13 271	12 424
- od spółek z grupy Accor	1 251	1 071	524	884
- od jednostek zależnych	11 914	12 690	12 747	11 540
Pozostałe należności	139	279	0	63
- od spółek z grupy Accor	139	279	0	63
Należności od podatkowej grupy kapitałowej	507	85	0	667
- od jednostek zależnych	507	85	0	667
Razem należności	13 811	14 125	13 271	13 154
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 313	9 000	5 571	9 744
- wobec spółek z grupy Accor	8 250	8 984	5 547	9 388
- wobec jednostek zależnych	63	16	24	356
Zobowiązania wobec podatkowej grupy kapitałowej	0	0	1 382	0
- wobec jednostek zależnych	0	0	1 382	0
Razem zobowiązania	8 313	9 000	6 953	9 744

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

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

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

10. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

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

11. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W dniu 20 października 2014 roku spółka Orbis S.A. otrzymała od spółki Accor S.A. ofertę przejęcia 46 hoteli zlokalizowanych w Europie Środkowej wraz z propozycją nowej umowy licencyjnej. Zgodnie z ofertą Orbis S.A. miałby przejąć od Accor S.A. 38 istniejących oraz 8 planowanych hoteli poprzez nabycie udziałów w spółkach zależnych należących do Accor S.A. Zaproponowana przez Accor S.A. łączna cena wynosi 142 mln EUR. Więcej informacji w raporcie bieżącym nr 32/2014.

Zarząd Orbis S.A., we współpracy z zewnętrznymi doradcami, dokonał szczegółowej analizy oferty i wyniki tych analiz przedstawił Radzie Nadzorczej Spółki. Stanowisko Rady Nadzorczej dotyczące potencjalnej transakcji zostało opublikowane w odrębnym raporcie bieżącym.

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 13.11.2014 (odpowiada liczbie głosów na WZA)	Procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień 13.11.2014 (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZA)	Zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od 26.08.2014 do 13.11.2014
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 Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A.	2 391 368	5,19%	-
Amplico PTE S.A.	2 357 156	5,12%	-

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

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

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

- 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.

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.