



Grupa Kapitałowa Orbis

RAPORT ZA I KWARTAŁ 2016 roku



Warszawa, 28 kwietnia 2016 roku

Spis treści

1	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA I KWARTAŁU 2016 ROKU – KOMENTARZ PREZESA	3
2	WYBRANE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE	5
2.1	GRUPA KAPITAŁOWA ORBIS	5
2.2	ORBIS S.A.	6
3	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS	7
3.1	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	7
3.2	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	8
3.3	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	9
3.4	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	11
3.5	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	12
4	KOMENTARZ DO WYNIKÓW I KWARTAŁU 2016 ROKU	13
4.1	OTOCZENIE ZEWNĘTRZNE	13
4.2	DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	15
4.2.1	BAZA HOTELOWA GRUPY ORBIS	15
4.2.2	WSKAŹNIKI OPERACYJNE	16
4.2.3	KLIENCI	19
4.3	WYNIKI FINANSOWE	20
4.4	SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	23
4.5	SPRAWOZDAWCZOŚĆ WEDŁUG SEGMENTÓW	24
4.6	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	25
4.7	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	26
4.8	SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	27
4.9	NOTOWANIA AKCJI	27
4.10	NAKŁADY INWESTYCYJNE	28
4.11	PRACOWNICY	29
4.12	SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ (CSR)	29
4.13	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ	30
4.14	CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY HOTELOWEJ ORBIS W KOLEJNYCH KWARTAŁACH	30
5	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	31
5.1	PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	31
5.2	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	31
5.3	AKCJONARIUSZE EMITENTA	31
5.4	STAN POSIADANIA AKCJI ORBIS S.A. PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ ORAZ CZŁONKÓW ZARZĄDU	31
5.5	KAPITAŁ PODSTAWOWY ORAZ WYPŁACONE DYWIDENDY	32
5.6	STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ	32
5.7	OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	33
5.8	KURSY WALUT	33
5.9	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	34
5.10	EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	34
5.11	INSTRUMENTY FINANSOWE	35
5.11.1	WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	35
5.11.2	RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	36
5.12	ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH	36
5.12.1	ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	36
5.12.2	REZERWY	37
5.13	AKTYWA I REZERWA NA PODATEK ODROZCZONY	37
5.14	AKTYWA I ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	38
5.14.1	ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z UMÓW KREDYTOWYCH	38
5.14.2	ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z UMÓW SPRZEDAŻY AKTYWÓW	38
5.15	SPRAWY SPORNE	39
5.16	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	40
5.17	ISTOTNE ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	41

6 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORBIS S.A.	43
6.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	43
6.2 SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	44
6.3 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	44
6.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	46
6.5 SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	47
7 KOMENTARZ DO WYNIKÓW ORBIS S.A. W I KWARTALE 2016 ROKU	48
7.1 OTOCZENIE ZEWNĘTRZNE	48
7.2 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	48
7.3 SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	49
7.4 SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	50
7.5 SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	50
8 INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	51
8.1 INFORMACJE OGÓLNE	51
8.1.1 PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	51
8.1.2 PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ	51
8.2 AKCJONARIUSZE EMITENTA	51
8.3 STAN POSIADANIA AKCJI ORBIS S.A. PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ ORAZ CZŁONKÓW ZARZĄDU	51
8.4 INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	52
8.5 ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	53
8.6 EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	53
8.7 INSTRUMENTY FINANSOWE	53
8.7.1 WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	53
8.7.2 RACHUNKOWOŚĆ ZABEZPIECZEŃ	54
8.8 ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH	54
8.8.1 ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	54
8.8.2 REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	55
8.9 AKTYWA I REZERWA NA PODATEK ODROZCZONY	55
8.10 SPRAWY SPORNE	55
8.11 TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	55
8.12 ISTOTNE WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	57
ZAŁĄCZNIK: SŁOWNIK TERMINÓW	58

1 NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA I KWARTAŁU 2016 ROKU – KOMENTARZ PREZESA

- **Znaczący wzrost wskaźnika EBITDA operacyjna o 8,3 mln zł** do poziomu 26,5 mln zł,
- Bardzo dobre wskaźniki operacyjne we wszystkich państwach regionu Europy Wschodniej (łącznie **wzrost RevPAR: +8,1%** like-for-like),
- Podpisanie **5 nowych umów o zarządzanie**,
- Sfinalizowanie 2 transakcji **wykupu leasingowanych hoteli w Budapeszcie**,
- **Rekomendacja wypłaty dywidendy** w wysokości 1,5 zł na akcję,
- Zaangażowanie Orbis w kampanię „HeForShe”.

Po bardzo udanym roku 2015, wyniki operacyjne i finansowe Spółki osiągnięte w pierwszym kwartale 2016 roku utrzymały się również na bardzo dobrym poziomie. Przychody Orbisu wzrosły do 247,2 mln zł, czyli o 7,9% w porównaniu do roku ubiegłego. Wskaźnik EBITDAR Grupy wyniósł 51,4 mln zł, a wynik operacyjny (EBITDA) osiągnął poziom 26,5 mln zł, co wskazuje na znaczący wzrost o 8,3 mln zł w pierwszym kwartale roku.

Bardzo dobre wyniki operacyjne Grupy Orbis potwierdza wzrost wskaźnika RevPAR o 8,1% w ujęciu porównawczym (like-for-like) do 114,3 zł. Wynik ten został osiągnięty głównie dzięki wzrostowi średniej ceny za pokój (ARR), która wyniosła 204,9 zł w ujęciu like-for-like (wzrost o 4,1% w pierwszym kwartale 2016 r.). Wskaźnik frekwencji kształtował się na poziomie 55,8% (wzrost o 2,1 p.p. w porównaniu do wyników za ubiegły rok). Wzrost wskaźników operacyjnych odnotowano we wszystkich państwach Europy Wschodniej, gdzie Orbis prowadzi działalność hotelową.

Tak dobre rezultaty osiągnięto dzięki konsekwentnej realizacji strategii Spółki i korzystnym warunkom ekonomicznym panującym w regionie.

Grupa opiera się w swoim działaniu na trzech głównych filarach, którymi są: **Ludzie** – osiąganie sukcesu firmy w oparciu o talent pracowników i skupienie się na potrzebach gości, będących w centrum każdego działania; **Wyniki** – dążenie do osiągnięcia doskonałości operacyjnej pod względem świadczenia usług najwyższej jakości; **Portfolio** – powiększanie sieci hoteli w regionie i dalsza optymalizacja bilansu.

Portfolio

W pierwszym kwartale Grupa Orbis aktywnie rozwijała swoją sieć hoteli. Spółka podpisała 5 nowych umów o zarządzanie hotelami w Warszawie, Budapeszcie i Sofii; w niedalekiej przyszłości w sieci przybędzie łącznie 705 pokoi hotelowych. Ponadto w roku 2016 Grupa powiększy się o 7 nowych hoteli (702 pokoje) na podstawie wcześniej zawartych umów franczyzy. Orbis zamierza rozwijać się nie tylko poprzez umowy franczyzy i o zarządzanie, lecz także budując własne hotele, np. Mercure Kraków Stare Miasto (200 pokoi) i ibis Gdańsk (120 pokoi), których otwarcie planowane jest na drugą połowę roku 2016.

W pierwszym kwartale roku Orbis sfinalizował transakcję wykupu dwóch dzierżawionych hoteli: Mercure Budapest City Center i ibis Budapest Heroes' Square. Krok ten umożliwi Spółce zmniejszenie kosztów dzierżawy i poprawi efektywność zarządzania hotelami. Orbis nie wyklucza kolejnych transakcji wykupu w przyszłości. Mając na uwadze optymalizację portfela aktywów zawarto także przedwstępną umowę sprzedaży i franczyzy zwrotnej obiektu o niestrategicznym znaczeniu dla spółki - hotelu Mercure Mrągowo Resort & Spa. Operatorem i dzierżawcą hotelu jest już inny podmiot.

Łączne nakłady inwestycyjne (CAPEX) wynoszące 144 mln zł zostały przeznaczone w pierwszym kwartale głównie na sfinansowanie transakcji wykupu hoteli oraz przedsięwzięcia rozwojowe i prace modernizacyjne, na które wydano 14 mln zł.

Wyniki

W pierwszym kwartale 2016 roku działania marketingowe i operacyjne objęły hotele wszystkich segmentów i miały na celu poprawę rozpoznawalności marek hotelowych, zwiększenie sprzedaży i poprawę satysfakcji gości. W segmencie hoteli kategorii luksusowej w styczniu tego roku wprowadzono nową identyfikację wizualną dla marki Sofitel, wkrótce rozpocznie się także nowa kampania reklamowa. Z myślą o zadowoleniu gości biznesowych, po sukcesie projektu Meeting@Novotel, dla marki Mercure również opracowano własną, zindywidualizowaną ofertę konferencyjną pod nazwą Mercure MICE Excellence, ukierunkowaną na zwiększenie poziomu satysfakcji gości i wzrost przychodów hoteli dzięki zrozumieniu i przewidywaniu potrzeb gości hotelowych.

W segmencie hoteli ekonomicznych – zgodnie ze strategią cenową hoteli ibis budget „cena od 39 zł”, opracowano nowy kod komunikacji promujący niższe stawki przy wcześniejszej rezerwacji (early rate) oraz zachęcający gości do dokonywania rezerwacji bezpośrednio na stronie internetowej ibis.com.

Ludzie

Orbis przyciąga talenty i wspiera dążenie pracowników do zapewnienia gościom jak najlepszej obsługi. Dlatego też programy szkoleniowe zrealizowane w pierwszym kwartale 2016 roku nie dotyczyły wyłącznie umiejętności fachowych, lecz także kwestii związanych z nowoczesnym przywództwem i wzmacnianiem umiejętności w zakresie budowania relacji. W ramach programu „Happy Guest Come Back” - w pierwszym kwartale 2016 roku przeszkolono w regionie 1 650 osób. Jako wiodący pracodawca w branży hotelarskiej w Europie Wschodniej, począwszy od pierwszego kwartału 2016 r. Orbis zaangażował się w kampanię HeForShe, stawiając sobie za cel większą aktywność mężczyzn w podejmowaniu działań na rzecz poprawy sytuacji kobiet w pracy. W ramach tej kampanii m.in. ustalono cele, których osiągnięcie zaplanowano na rok 2017: zrozumienie i większe zaangażowanie pracowników płci męskiej w kampanię HeForShe, dążenie do parytetu płac, większa reprezentacja kobiet w kadrze zarządzającej Grupy Orbis.

Z myślą o zapewnieniu przejrzystości działań, Spółka podjęła decyzję o stosowaniu zasad określonych w kodeksie dobrych praktyk pod nazwą „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”. Realizując tę decyzję w pierwszym kwartale 2016 r. opracowano i wdrożono 2 wiążące dokumenty: „Zasady działalności sponsoringowej Grupy Hotelowej Orbis” oraz „Kartę Różnorodności Grupy Hotelowej Orbis” mającą na celu promowanie równości w miejscu pracy i zapobieganie dyskryminacji, tak by każdy pracownik miał nieograniczoną możliwość zawodowego rozwoju w ramach Spółki.

Dobre wyniki operacyjne i stabilna sytuacja finansowa Spółki, a także towarzyszące im pozytywne prognozy na najbliższą przyszłość, umożliwiły Zarządowi rekomendowanie Radzie Nadzorczej wypłaty dywidendy na poziomie 1,5 zł za akcję.

Wierzymy, że uda nam się powtórzyć dobre wyniki pierwszego kwartału także w następnych okresach 2016 roku i że przełożą się na wartość dodaną dla naszych akcjonariuszy.

2 WYBRANE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE

2.1 Grupa Kapitałowa Orbis

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	w tys. zł		w tys. euro	
	I kwartał 2016	I kwartał 2015	I kwartał 2016	I kwartał 2015
Przychody netto ze sprzedaży	247 214	229 201	56 754	55 244
Strata z działalności operacyjnej	(9 192)	(18 511)	(2 110)	(4 462)
Strata netto za okres	(13 444)	(22 332)	(3 086)	(5 383)
Strata netto za okres przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej	(13 437)	(22 318)	(3 085)	(5 379)
Strata na jedną akcję podstawowa i rozwodniona przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	(0,29)	(0,48)	(0,07)	(0,12)

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. zł		w tys. euro	
	I kwartał 2016	I kwartał 2015	I kwartał 2016	I kwartał 2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 272	(702)	1 210	(169)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(136 156)	(588 263)	(31 258)	(141 788)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 893	471 587	4 337	113 666
Przepływy pieniężne netto, razem	(111 991)	(117 378)	(25 710)	(28 291)

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	w tys. zł		w tys. euro	
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	2 194 010	2 088 391	514 012	490 060
Aktywa obrotowe	262 408	372 448	61 477	87 398
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	22 813	23 057	5 345	5 411
Kapitał własny	1 784 124	1 783 288	417 984	418 465
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 783 998	1 783 155	417 955	418 434
Zobowiązania długoterminowe	457 252	454 837	107 125	106 732
Zobowiązania krótkoterminowe	237 855	245 771	55 725	57 672

Wybrane dane operacyjne	I kwartał 2016	I kwartał 2015
Liczba hoteli (stan na koniec okresu)	108	106
Liczba pokoi (stan na koniec okresu)	18 837	18 585
Frekwencja w %	55,8	53,5
Średni przychód na 1 dostępny pokój w zł	114,3	105,0

2.2 Orbis S.A.

Rachunek zysków i strat	w tys. zł		w tys. euro	
	I kwartał 2016	I kwartał 2015	I kwartał 2016	I kwartał 2015
Przychody netto ze sprzedaży	123 232	110 158	28 291	26 551
Strata z działalności operacyjnej	(4 758)	(7 429)	(1 092)	(1 791)
Zysk (strata) netto za okres	(7 203)	32 371	(1 654)	7 802
Zysk (strata) na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w zł)	(0,16)	0,70	(0,04)	0,17

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. zł		w tys. euro	
	I kwartał 2016	I kwartał 2015	I kwartał 2016	I kwartał 2015
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	476	(624)	109	(150)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 718)	(578 881)	(5 215)	(139 526)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 913	471 587	3 653	113 666
Przepływy pieniężne netto razem	(6 329)	(107 918)	(1 453)	(26 011)

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	w tys. zł		w tys. euro	
	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2016	31.12.2015
Aktywa trwałe	2 388 723	2 393 760	559 630	561 718
Aktywa obrotowe	104 158	98 457	24 402	23 104
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	31 956	32 200	7 487	7 556
Kapitał własny	1 931 325	1 924 883	452 470	451 691
Zobowiązania długoterminowe	454 251	453 349	106 422	106 382
Zobowiązania krótkoterminowe	139 261	146 185	32 626	34 304

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
 - 4,3559 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w I kwartale 2016 roku,
 - 4,1489 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w I kwartale 2015 roku.
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - 4,2684 – kurs NBP z dnia 31 marca 2016 roku,
 - 4,2615 – kurs NBP z dnia 31 grudnia 2015 roku.

3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS

3.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	3 miesiące zakończone 31.03.2016	3 miesiące zakończone 31.03.2015
Przychody netto ze sprzedaży	247 214	229 201
Usługi obce	(58 481)	(53 653)
Koszty świadczeń pracowniczych	(80 979)	(76 868)
Zużycie materiałów i energii	(44 218)	(42 645)
Podatki i opłaty	(9 741)	(10 128)
Pozostałe koszty rodzajowe	(3 492)	(3 939)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	1 120	928
EBITDAR	51 423	42 896
Koszty wynajmu nieruchomości	(24 875)	(24 622)
EBITDA operacyjna	26 548	18 274
Amortyzacja	(35 597)	(34 329)
Strata z działalności operacyjnej bez zdarzeń jednorazowych	(9 049)	(16 055)
Wynik na sprzedaży nieruchomości	88	0
Koszty restrukturyzacji	(231)	(909)
Wynik innych zdarzeń jednorazowych	0	(1 547)
Strata z działalności operacyjnej	(9 192)	(18 511)
Przychody finansowe	336	398
Koszty finansowe	(6 487)	(3 991)
Udział w stratach netto jednostek stowarzyszonych	(167)	(129)
Strata przed opodatkowaniem	(15 510)	(22 233)
Podatek dochodowy	2 066	(99)
Strata netto za okres	(13 444)	(22 332)
- przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej	(13 437)	(22 318)
- przypisana udziałom niekontrolującym	(7)	(14)
Strata na jedną akcję zwykłą		
Podstawowa i rozwodniona strata przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej za okres (w zł)	(0,29)	(0,48)

3.2 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	3 miesiące zakończone 31.03.2016	3 miesiące zakończone 31.03.2015
Strata netto za okres	(13 444)	(22 332)
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Zyski i straty aktuarialne z tyt. programu określonych świadczeń pracowniczych	62	0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	(12)	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	635	(4 049)
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(502)	0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach	95	0
Inne całkowite dochody/(straty) po opodatkowaniu	278	(4 049)
Całkowite straty za okres	(13 166)	(26 381)
- przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	(13 159)	(26 369)
- przypisane udziałom niekontrolującym	(7)	(12)

3.3 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Stan na:		
	31 marca 2016	31 grudnia 2015	31 marca 2015
Aktywa trwałe	2 194 010	2 088 391	2 092 526
Rzeczowe aktywa trwałe	2 028 060	1 923 863	1 941 254
Nieruchomości inwestycyjne	10 184	10 287	11 004
Wartości niematerialne, w tym:	113 600	114 189	114 152
- wartość firmy	107 252	107 252	107 252
Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych	9 977	10 151	10 154
Inne aktywa finansowe	7 888	7 888	7 889
Inne inwestycje długoterminowe	464	464	464
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23 448	21 128	7 359
Inne aktywa długoterminowe	389	421	250
Aktywa obrotowe	262 408	372 448	217 755
Zapasy	6 300	6 763	6 105
Należności handlowe	48 883	50 555	49 763
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 656	368	149
Należności krótkoterminowe inne	45 877	34 502	42 676
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	8 577	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	159 692	271 683	119 062
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	22 813	23 057	11 046
AKTYWA RAZEM	2 479 231	2 483 896	2 321 327

Pasywa	Stan na:		
	31 marca 2016	31 grudnia 2015	31 marca 2015
Kapitał własny	1 784 124	1 783 288	1 642 838
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 783 998	1 783 155	1 642 747
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	517 754
Pozostałe kapitały	132 282	132 689	133 333
Zyski zatrzymane	1 130 514	1 129 899	995 593
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	3 448	2 813	(3 933)
Udziały niekontrolujące	126	133	91
Zobowiązania długoterminowe	457 252	454 837	475 636
Kredyty i pożyczki	122 616	122 466	447 815
Obligacje	301 338	299 229	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	837	620	1 757
Przychody przyszłych okresów	5 225	5 300	5 428
Zobowiązania długoterminowe inne	3 591	3 072	548
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	22 125	22 823	19 724
Rezerwy na zobowiązania	1 520	1 327	364
Zobowiązania krótkoterminowe	237 855	245 771	202 853
Kredyty i pożyczki	39 544	36 646	26 896
Inne zobowiązania finansowe	1 297	795	0
Zobowiązania handlowe	82 235	77 874	82 417
Zobowiązania dotyczące środków trwałych	14 435	34 734	8 151
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	5 725	4 874	4 031
Przychody przyszłych okresów	35 334	20 585	24 654
Zobowiązania krótkoterminowe inne	55 954	66 456	53 798
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 553	2 693	1 784
Rezerwy na zobowiązania	778	1 114	1 122
PASYWA RAZEM	2 479 231	2 483 896	2 321 327

3.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej				Udziały niekontrolujące	Razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych		
<u>Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku</u>						
Stan na 01.01.2015	517 754	133 333	1 301 117	118	0	1 952 322
- zysk netto za okres	0	0	181 553	0	29	181 582
- inne całkowite dochody/(straty)	0	(644)	(448)	2 695	1	1 604
Całkowite dochody/(straty) za okres	0	(644)	181 105	2 695	30	183 186
- rozliczenie połączenia pod wspólną kontrolą	0	0	(283 207)	0	103	(283 104)
- dywidendy	0	0	(69 116)	0	0	(69 116)
Stan na 31.12.2015	517 754	132 689	1 129 899	2 813	133	1 783 288
<u>w tym: trzy miesiące zakończone 31 marca 2015 roku</u>						
Stan na 01.01.2015	517 754	133 333	1 301 117	118	0	1 952 322
- strata netto za okres	0	0	(22 318)	0	(14)	(22 332)
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	0	(4 051)	2	(4 049)
Całkowite straty za okres	0	0	(22 318)	(4 051)	(12)	(26 381)
- rozliczenie połączenia pod wspólną kontrolą	0	0	(283 206)	0	103	(283 103)
Stan na 31.03.2015	517 754	133 333	995 593	(3 933)	91	1 642 838
<u>Trzy miesiące zakończone 31 marca 2016 roku</u>						
Stan na 01.01.2016	517 754	132 689	1 129 899	2 813	133	1 783 288
- strata netto za okres	0	0	(13 437)	0	(7)	(13 444)
- inne całkowite dochody/(straty)	0	(407)	50	635	0	278
Całkowite dochody/(straty) za okres	0	(407)	(13 387)	635	(7)	(13 166)
- transakcja z podmiotem powiązany	0	0	17 286	0	0	17 286
- podatek dochodowy związany z transakcją z podmiotem powiązany	0	0	(3 284)	0	0	(3 284)
Stan na 31.03.2016	517 754	132 282	1 130 514	3 448	126	1 784 124

3.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31.03.2016	3 miesiące zakończone 31.03.2015
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Strata przed opodatkowaniem	(15 510)	(22 233)
Korekty:	24 561	25 682
Udział w stratach netto jednostek stowarzyszonych	167	129
Amortyzacja	35 597	34 329
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	1 673	(3 085)
Odsetki i inne koszty finansowania zewnętrznego	3 323	5 770
(Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(70)	15
Zmiana stanu należności	(18 538)	(4 329)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(9 980)	(18 666)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	11 178	8 170
Zmiana stanu rezerw	(918)	(178)
Zmiana stanu zapasów	463	796
Inne korekty	1 666	2 731
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	9 051	3 449
Podatek dochodowy zapłacony	(3 779)	(4 151)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	5 272	(702)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	408	12
Przychody z tytułu odsetek	319	300
Inne wpływy inwestycyjne	6 877	0
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne i wartości niematerialne	(143 760)	(24 935)
Wydatki netto z tytułu przejęcia jednostek zależnych	0	(563 640)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(136 156)	(588 263)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	4 030	476 445
Wpływy od podmiotów powiązanych	17 286	0
Splata kredytów i pożyczek	(1 050)	0
Splata odsetek i inne wydatki związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek	(1 373)	(4 858)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	18 893	471 587
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(111 991)	(117 378)
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	(3 063)
Środki pieniężne na początek okresu	271 683	239 503
Środki pieniężne na koniec okresu	159 692	119 062

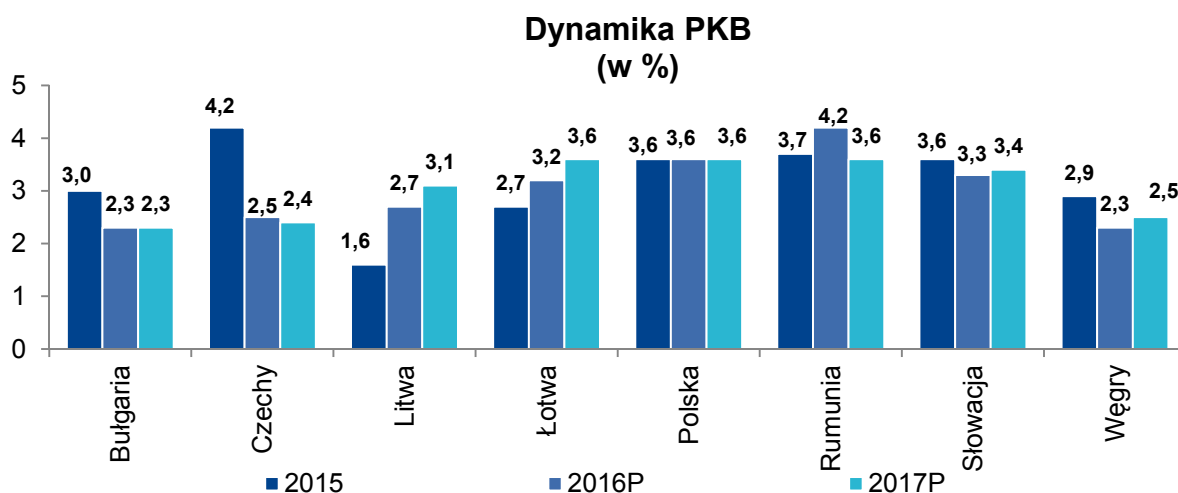
4 KOMENTARZ DO WYNIKÓW I KWARTAŁU 2016 ROKU

4.1 Otoczenie zewnętrzne

Kontynuacja ożywienia w atmosferze niepokoju na światowych rynkach

Na początku 2016 roku na światowych rynkach zapanował niepokój, do którego przyczyniły się nie tylko obawy o rynki rozwijające się i ogólny stan globalnej gospodarki, ale dodatkowo również o kondycję sektora finansowego. W atmosferze słabych nastrojów główną rolę czynnika stabilizującego ponownie odgrywały banki centralne, w tym Europejski Bank Centralny i rewizja oczekiwań co do jakiegokolwiek ruchu FED-u w całym roku 2016.

W regionie Europy Środkowo-Wschodniej w ciągu I kwartału 2016 roku obserwowaliśmy kontynuację ożywienia gospodarczego wspieranego głównie umacnianiem się popytu krajowego, zwłaszcza konsumpcji prywatnej. Do kontynuacji wzrostu gospodarczego powinno przyczynić się rozluźnienie polityki fiskalnej i utrzymywanie łagodnego nastawienia polityki pieniężnej w krajach regionu. W części krajów, takich jak Polska, Czechy, Słowacja, czy kraje bałtyckie, dynamicznie rosły nakłady inwestycyjne oraz zwiększała się akcja kredytowa.



Źródło: Eurostat, Międzynarodowy Fundusz Walutowy, *World Economic Outlook*, April 2016 (prognoza na lata 2016-2017)

Wysoka aktywność sektora wytwórczego w Polsce i w regionie

Wysoką aktywność polskiego sektora wytwórczego w pierwszym kwartale 2016 roku potwierdzają w zasadzie niemal wszystkie wskaźniki koniunktury. Marzec był dla indeksu PMI drugim miesiącem wzrostu z rzędu, dzięki szybko zwiększającym się nowym zamówieniom, produkcji oraz zatrudnieniu. Wskaźnik ten osiągnął w marcu poziom 53,8 pkt, osiągając tym samym najwyższą wartość od 8 miesięcy.

Również w Czechach i na Węgrzech wskaźnik PMI w ciągu pierwszego kwartału utrzymywał się znacznie powyżej 50 pkt, co wskazuje na wzrost aktywności przemysłowej. Marcowy odczyt wskaźnika dla Czech wyniósł 54,3 pkt, dla Węgier 51,7 pkt.

Dalsza poprawa na rynku pracy

Sytuacja na rynku pracy uległa dalszej poprawie. W większości krajów regionu w pierwszym kwartale obserwowany był wyraźny spadek stopy bezrobocia w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

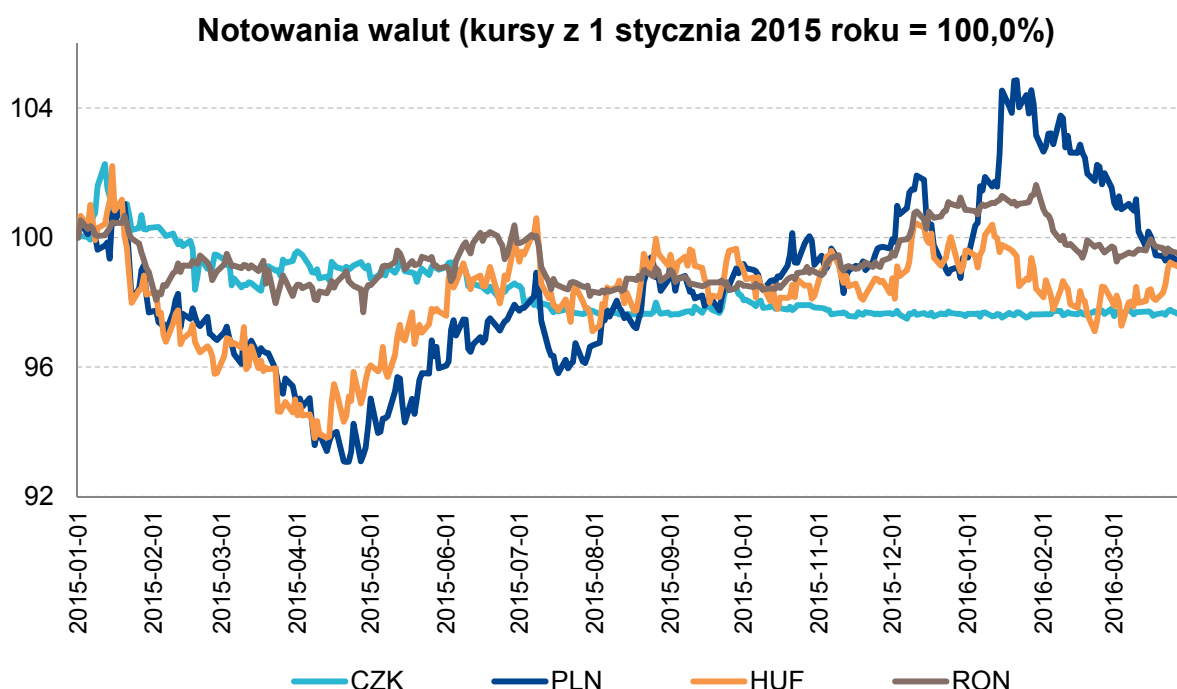
Na rynku polskim zatrudnienie utrzymywało się w trendzie wzrostowym. W okresie I kwartału 2016 roku nastąpiła poprawa wskaźników w sektorze przedsiębiorstw (wzrost liczby etatów o 8,2 tys. w lutym stanowił najlepszy wynik lutego od 2011 roku). Poprawie sytuacji na rynku pracy towarzyszyła tylko umiarkowana presja płacowa.

Początek roku przyniósł pogłębienie się deflacji

Deflacja w większości krajów regionu była wynikiem przede wszystkim spadku cen surowców energetycznych na rynkach światowych, które przełożyły się na spadki cen energii. W Polsce w marcu wskaźnik CPI wyniósł minus 0,9% i był to dwudziesty pierwszy miesiąc kiedy wskaźnik ten pozostawał ujemny. Największy spadek cen w regionie obserwowany był w Rumunii, gdzie wskaźnik CPI przez kolejne trzy pierwsze miesiące 2016 roku utrzymywał się na poziomie zdecydowanie poniżej -2%, osiągając w marcu wartość -3%.

Słaby początek roku dla polskiej waluty, niska zmienność w regionie

Słaby początek roku, spowodowany m.in. sprawą kredytów w walutach obcych oraz rządowymi planami fiskalnymi, a co za tym idzie fala awersji do ryzyka pchnęły kurs EUR/PLN powyżej 4,40 w lutym, co sprawiło, że złoty radził sobie słabiej niż inne waluty z naszego regionu. W marcu złoty umocnił się jednak do głównych walut i był najsilniejszy w tym roku do euro, dolara i funta. Dodatkowo, wspierany przez krajowe publikacje danych makro, które wskazywały na kontynuację wzrostu gospodarczego, kurs EUR/PLN spadł tymczasowo poniżej 4,23, najniższego poziomu od listopada 2015 roku. Zmienność pozostałych walut w regionie w pierwszym kwartale była niewielka.



Źródło: Thomson Reuters

Prognozy wskazują na stabilizację tempa i struktury ożywienia gospodarczego

Wzrost konkurencyjności cenowej krajów Europy Środkowo-Wschodniej oraz oczekiwana dalsza stopniowa poprawa koniunktury w strefie euro powinny wpływać na utrzymywanie się relatywnie wysokiej dynamiki eksportu. Konsumpcja gospodarstw domowych w coraz większym stopniu będzie wspierana przez wzrost płac oraz rosnącą dostępność kredytów. Na rynku polskim dodatkowym impulsem dla spożycia może stać się program „500+” uruchomiony w kwietniu. Szacuje się, że program ten może zwiększyć popyt konsumpcyjny w 2016 r. o 8,5 mld zł, podnosząc wzrost konsumpcji do blisko 5% r/r (z ok. 3%).

Prognozy międzynarodowych instytucji wskazują na stabilizację tempa i struktury ożywienia gospodarczego. Według prognoz MFW wzrost PKB w 2016 roku ma wynieść w Polsce 3,5%, w Czechach 2,5%, na Węgrzech i w Rumunii 2,3%.

Rynek hotelarski

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2016 roku wskaźniki operacyjne hoteli działających w głównych miastach Europy Środkowo-Wschodniej poprawiły się. Wzrósł zarówno poziom frekwencji, jak i średnia cena w większości stolic krajów, w których działa Grupa Orbis.

Spośród miast, w których zlokalizowane są hotele Grupy Orbis, najwyższy przyrost frekwencji zanotowano w Trójmieście (powyżej 8 p.p. w porównaniu do I kwartału 2015 roku). Na pozytywne wyniki trójmiejskich hoteli wpływ miało przede wszystkim postrzeganie aglomeracji jako atrakcyjnego miejsca turystycznego przez obcokrajowców, w szczególności przez mieszkańców Skandynawii ze względu na niższe ceny, jak i mieszkańców Obwodu Kaliningradzkiego. Ponadto Trójmiasto przeżywa od kilku lat ożywienie na rynku nieruchomości biurowych, jak również intensywny rozwój centrów z sektora usług dla biznesu. Znaczny przyrost obłożenia odnotowały także hotele zlokalizowane we Wrocławiu, Bukareszcie i Bratysławie (powyżej 5 p.p.) oraz w czeskiej Pradze (wzrost ponad 4 p.p. w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego). Nieznaczny spadek frekwencji miał miejsce w Budapeszcie oraz Krakowie. Najwyższy poziom obłożenia hoteli w okresie I kwartału 2016 roku osiągnęły Warszawa, Kraków oraz Bukareszt (ok. 60,0%).

W I kwartale 2016 roku wzrosły również średnie ceny. Najwyższy ich wzrost wystąpił w Budapeszcie i Wrocławiu (powyżej 9% w stosunku do analogicznego okresu 2015 roku). Liczne wydarzenia artystyczne, które mają miejsce we Wrocławiu z okazji pełnienia przez to miasto tytułu Europejskiej Stolicy Kultury przekłada się na pozytywne wskaźniki operacyjne w tym mieście. Wzrost średnich cen za 1 dobę odnotowały również hotele w Krakowie, Wilnie, Budapeszcie, Pradze i Bukareszcie (powyżej 4,5%).

Dane za okres pierwszych trzech miesięcy 2016 roku wskazują na utrzymywanie się znacznych różnic w poziomie przychodu przypadającego na 1 dostępny pokój (RevPAR) na rynku hotelowym Europy Środkowo-Wschodniej. Największy przyrost wskaźnika RevPAR na poziomie ok. 20,0% zanotowano w Trójmieście oraz we Wrocławiu (efekt stosunkowo wysokiej średniej ceny i frekwencji). Wśród miast Europy Wschodniej, w których działa Grupa, wysoki wskaźnik przychodu na 1 dostępny pokój odnotowały hotele w Pradze, Bratysławie i Bukareszcie.

4.2 Działalność operacyjna

4.2.1 Baza hotelowa Grupy Orbis

Grupa Orbis jest największym operatorem hotelowym w Polsce i w Europie Środkowo-Wschodniej. Na koniec marca 2016 roku sieć Grupy składała się w sumie z 108 hoteli, dysponujących blisko 18,8 tys. pokoi. Większość z nich (64 obiekty) funkcjonuje w Polsce.

Baza hotelowa	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015	31.03.2016/ 31.03.2015
Liczba hoteli, w tym:	108	108	106	1,9%
Hotele własne i leasingowane	78	79	81	-3,7%
Hotele w zarządzaniu	10	10	10	0,0%
Hotele franczyzowane	20	19	15	33,3%
Liczba pokoi, w tym:	18 837	18 824	18 585	1,4%
Hotele własne i leasingowane	15 083	15 298	15 460	-2,4%
Hotele w zarządzaniu	1 570	1 570	1 570	0,0%
Hotele franczyzowane	2 184	1 956	1 555	40,5%

4.2.2 Wskaźniki operacyjne

Hotele własne¹

W I kwartale 2016 roku przychód przypadający na 1 dostępny pokój w hotelach własnych wyniósł 114,3 zł, czyli był o 8,1% wyższy w porównaniu do danych „like-for-like” za I kwartał 2015 roku. Średni przychód na 1 dostępny pokój wahał się od 82,3 zł w hotelach ekonomicznych do 129,6 zł w hotelach Up&Midscale w okresie 3 miesięcy 2016 roku oraz odpowiednio od 79,2 zł do 118,4 zł w porównywalnym okresie ubiegłego roku (dane „like-for-like”). Wzrost wskaźnika RevPAR jest w szczególności efektem wyższej średniej ceny za pokój, a w przypadku hoteli Up&Midscale – również wyższej frekwencji w porównaniu z I kwartałem 2015 roku.

Różnice w przychodach „like-for-like” hoteli własnych na 1 dostępny pokój występowały także w przekroju geograficznym. W okresie 3 miesięcy 2016 roku w hotelach działających w pozostałych krajach (Litwie, Rumunii i Słowacji) przychody były najwyższe i wynosiły 175,9 zł. Niższy poziom wskaźnika RevPAR zanotowano natomiast w hotelach operujących na Węgrzech (106,1 zł). W hotelach operujących w Polsce oraz Czechach odnotowano zbliżony poziom wskaźnika RevPAR. Przychód na 1 dostępny pokój wyniósł w Polsce 112,8 zł i był o 5,7% wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Natomiast w Czechach odnotowano najwyższą dynamikę wskaźnika RevPAR. Przychód na 1 dostępny pokój wzrósł o 24,5% z 90,5 zł w I kwartale 2015 roku do 112,7 zł w I kwartale bieżącego roku.

Pozytywny wpływ na poziom prezentowanych wskaźników RevPAR hoteli zlokalizowanych za granicą miał również wzrost średnich kursów wymiany walut obcych w I kwartale 2016 roku w porównaniu do I kwartału 2015 roku (patrz punkt 5.8).

Wskaźniki operacyjne hoteli własnych w podziale na główne kategorie	I kwartał 2016	I kwartał 2015	% zmiana	I kwartał 2016	I kwartał 2015	% zmiana
	wyniki raportowane			wyniki „like-for-like”		
Grupa Hotelowa Orbis						
Frekwencja w %	55,8	53,5	2,3 p.p.	55,8	53,7	2,1 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	204,9	196,3	4,4%	204,9	196,8	4,1%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	114,3	105,0	8,9%	114,3	105,7	8,1%
Hotele Ekonomiczne						
Frekwencja w %	56,8	58,1	-1,3 p.p.	57,4	58,1	-0,7 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	142,3	136,3	4,4%	143,2	136,3	5,1%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	80,9	79,2	2,1%	82,3	79,2	3,9%
Hotele Up&Midscale (3 gwiazdki i więcej)						
Frekwencja w %	55,3	51,5	3,8 p.p.	55,3	52,1	3,2 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	234,2	225,5	3,9%	234,2	227,3	3,0%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	129,6	116,1	11,6%	129,6	118,4	9,5%

¹ Obejmują wyniki hoteli własnych i leasingowanych spółek: Orbis S.A., Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A., UAB Hekon, Katerinska Hotel s.r.o., Accor Pannonia Hotels Zrt., Accor Pannonia Slovakia, Accor Hotels Romania S.R.L.

Wskaźniki operacyjne hoteli własnych w podziale na segmenty geograficzne	I kwartał 2016	I kwartał 2015	% zmiana	I kwartał 2016	I kwartał 2015	% zmiana
	wyniki raportowane			wyniki „like-for-like”		
Polska						
Frekwencja w %	56,7	54,8	1,9 p.p.	56,7	55,2	1,5 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	198,9	192,9	3,1%	198,9	193,4	2,8%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	112,8	105,7	6,7%	112,8	106,7	5,7%
Węgry						
Frekwencja w %	48,9	46,5	2,4 p.p.	48,9	46,5	2,4 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	217,1	209,1	3,8%	217,1	209,1	3,8%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	106,1	97,2	9,2%	106,1	97,2	9,2%
Czechy						
Frekwencja w %	57,5	54,1	3,4 p.p.	57,5	54,1	3,4 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	196,0	167,4	17,1%	196,0	167,4	17,1%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	112,7	90,5	24,5%	112,7	90,5	24,5%
Pozostałe kraje						
Frekwencja w %	71,1	65,2	5,9 p.p.	71,1	65,2	5,9 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	247,4	239,2	3,4%	247,4	239,2	3,4%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	175,9	156,0	12,8%	175,9	156,0	12,8%

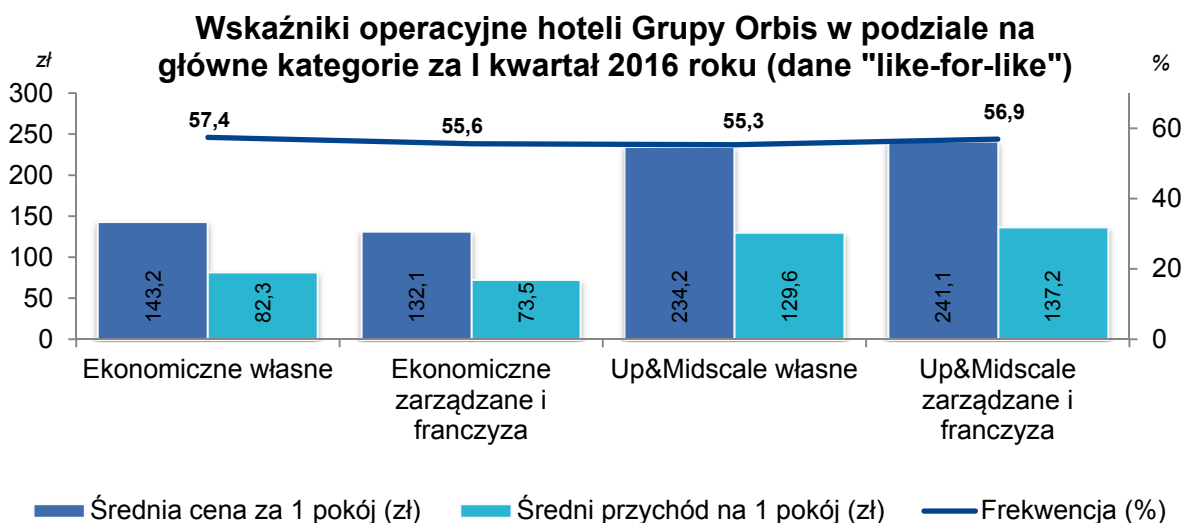
Na zanotowany w I kwartale 2016 roku wzrost przychodów w przeliczeniu na 1 dostępny pokój złożyły się następujące czynniki:

- **Wzrost frekwencji.**

W hotelach własnych Grupy Orbis frekwencja w I kwartale 2016 roku wyniosła 55,8%, tj. wzrosła o 2,1 p.p. w porównaniu z analogicznym okresem 2015 roku (dane „like-for-like”). W podziale na segmenty geograficzne, najwyższy stopień wykorzystania pokoi osiągnęły hotele działające na Litwie, w Rumunii i Słowacji (71,1%). W grupie pozostałych krajów zanotowano również najwyższy wzrost wskaźnika obłożenia – na poziomie 5,9 p.p. Niższy wskaźnik obłożenia osiągnęły natomiast hotele zlokalizowane na Węgrzech (48,9%). W I kwartale 2016 roku wykorzystanie pokoi hotelowych Grupy w Polsce wynosiło 56,7%, czyli wzrosło o 1,5 p.p. w stosunku do danych za I kwartał 2015 roku. We wszystkich wyodrębnionych segmentach geograficznych odnotowano wzrost wskaźnika obłożenia w porównaniu do I kwartału 2015 roku. W podziale na segmenty biznesowe, wyższym wskaźnikiem obłożenia pokoi charakteryzowały się hotele ekonomiczne (na poziomie 57,4%) w porównaniu z hotelami z trzema i więcej gwiazdkami (55,3%). W hotelach Up&Midscale odnotowano wzrost średniego poziomu obłożenia w okresie pierwszych trzech miesięcy o 3,2 p.p., natomiast w hotelach klasy ekonomicznej poziom obłożenia nieznacznie spadł (o 0,7 p.p.).

- **Wzrost średniej ceny za pokój.**

W I kwartale 2016 roku wyniosła ona 204,9 zł, czyli wzrosła o 4,1% w porównaniu z danymi „like-for-like” dla I kwartału 2015 roku. Najmniej średnio za pokój zapłacili klienci w hotelach Grupy w Czechach (196,0 zł za dobę), jednakże czeskie hotele zanotowały najwyższą dynamikę wzrostu (o 17,1%). Największe średnie ceny za pokój zanotowano natomiast w obiektach funkcjonujących w pozostałych krajach (247,4 zł, tj. wzrost o 3,4%). Klienci hoteli na Węgrzech zapłacili średnio 217,1 zł za dobę, natomiast średnia cena za pokój w hotelach Grupy Orbis w Polsce wyniosła 198,9 zł (co oznacza wzrost o 2,8% w porównaniu do I kwartału 2015 roku). W grupie hoteli ekonomicznych średnia cena za pokój wyniosła 143,2 zł, co daje 5,1% wzrost w porównaniu z I kwartałem 2015 roku. Z kolei średnia cena w hotelach Up&Midscale ukształtowała się na poziomie 234,2 zł (wzrost o 3,0% w relacji do I kwartału 2015 roku).



Hotele zarządzane i franczyzowane

Na koniec marca 2016 roku w ramach sieci Grupy Orbis operowało 30 hoteli działających na podstawie umów franczyzowych lub o zarządzanie. Na koniec marca ubiegłego roku w portfolio Grupy znajdowało się łącznie 25 hoteli zarządzanych lub franczyzowanych.

W I kwartale 2016 roku przychód przypadający na 1 dostępny pokój w hotelach zarządzanych lub franczyzowanych wyniósł 105,3 zł, czyli był o 17,7% wyższy w porównaniu do danych „like-for-like” za I kwartał 2015 roku. Średni przychód na 1 dostępny pokój wahał się od 73,5 zł w hotelach ekonomicznych do 137,2 zł w hotelach Up&Midscale.

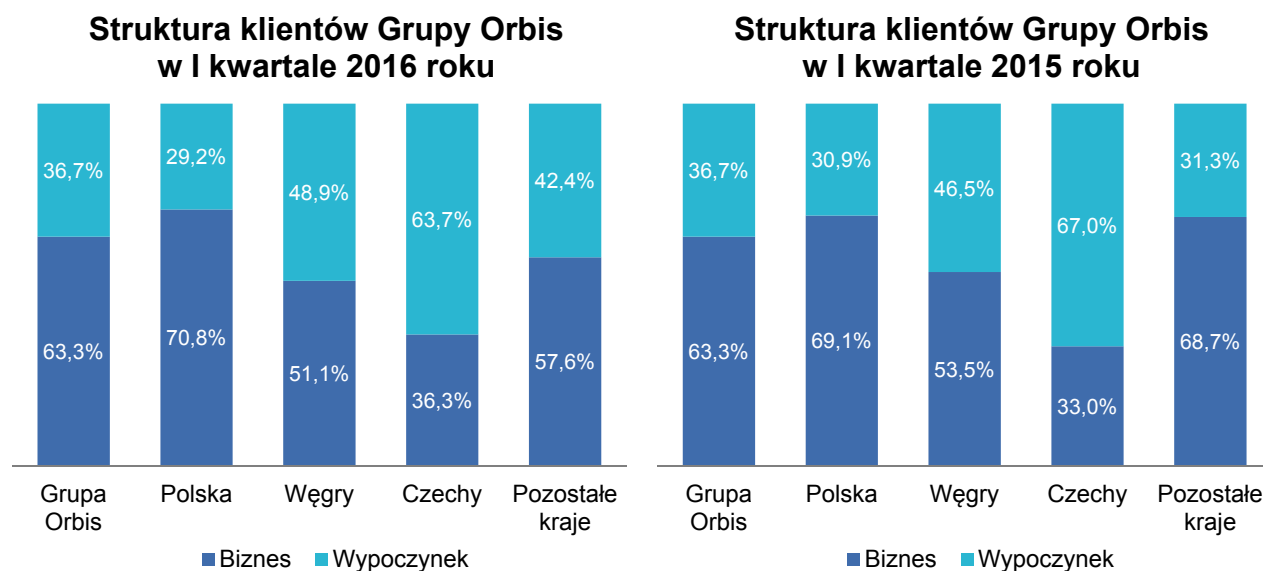
Występowały znaczne różnice w średnich przychodach hoteli zarządzanych lub franczyzowanych przypadających na 1 dostępny pokój w ujęciu geograficznym. W hotelach działających na Węgrzech przychody były najwyższe i wynosiły 127,4 zł (dane „like-for-like”). Najniższy poziom wskaźnika RevPAR zanotowano natomiast w hotelach operujących w Czechach (53,7 zł). Hotele zlokalizowane w pozostałych krajach wygenerowały nieco lepsze wyniki w porównaniu ze średnią dla całej Grupy (109,4 zł). Natomiast polskie hotele Grupy Orbis osiągnęły przychód na 1 dostępny pokój na poziomie 101,4 zł, tj. o 7,6% wyższy niż w analogicznym okresie poprzedniego roku.

Wskaźniki operacyjne hoteli zarządzanych i franczyzowanych w podziale na główne kategorie	I kwartał 2016	I kwartał 2015	% zmiana	I kwartał 2016	I kwartał 2015	% zmiana
	wyniki raportowane			wyniki „like-for-like”		
Grupa Hotelowa Orbis						
Frekwencja w %	52,9	49,0	3,9 p.p.	56,2	49,1	7,1 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	183,8	182,3	0,8%	187,2	182,4	2,6%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	97,3	89,2	9,1%	105,3	89,5	17,7%
Hotele Ekonomiczne						
Frekwencja w %	51,6	46,4	5,2 p.p.	55,6	46,4	9,2 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	132,8	128,0	3,8%	132,1	128,0	3,2%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	68,5	59,4	15,3%	73,5	59,4	23,7%
Hotele Up&Midscale (3 gwiazdki i więcej)						
Frekwencja w %	54,3	51,4	2,9 p.p.	56,9	51,7	5,2 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	234,4	229,8	2,0%	241,1	231,0	4,4%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	127,3	118,2	7,7%	137,2	119,4	14,9%

Wskaźniki operacyjne hoteli zarządzanych i franczyzowanych w podziale na segmenty geograficzne	I kwartał 2016	I kwartał 2015	% zmiana	I kwartał 2016	I kwartał 2015	% zmiana
	wyniki raportowane			wyniki „like-for-like”		
Polska						
Frekwencja w %	46,0	45,4	0,6 p.p.	47,7	45,4	2,3 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	206,2	207,6	-0,7%	212,5	207,6	2,4%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	94,8	94,2	0,6%	101,4	94,2	7,6%
Węgry						
Frekwencja w %	55,9	52,4	3,5 p.p.	55,9	57,6	-1,7 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	227,9	195,4	16,6%	227,9	204,6	11,4%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	127,4	102,4	24,4%	127,4	117,8	8,1%
Czechy						
Frekwencja w %	38,8	36,5	2,3 p.p.	38,8	36,5	2,3 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	138,4	145,7	-5,0%	138,4	145,7	-5,0%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	53,7	53,1	1,1%	53,7	53,1	1,1%
Pozostałe kraje						
Frekwencja w %	58,0	51,7	6,3 p.p.	62,6	51,7	10,9 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	171,8	168,7	1,8%	174,7	168,7	3,6%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	99,7	87,1	14,5%	109,4	87,1	25,6%

4.2.3 Klienci

Ponad 63% klientów hoteli Grupy Orbis stanowili klienci biznesowi. Przy czym, zdecydowanie dominowali oni w hotelach Grupy w Polsce i w pozostałych krajach (stanowili odpowiednio 70,8% oraz 57,6% wszystkich klientów). Natomiast w hotelach zlokalizowanych w Czechach przeważali turyści, stanowiący 63,7% ogółu klientów.



4.3 Wyniki finansowe

W ciągu I kwartału 2016 roku Grupa Orbis poniosła stratę przed opodatkowaniem w wysokości 15,5 mln zł, podczas gdy w I kwartale 2015 roku strata wyniosła 22,2 mln zł (poprawa wyniku o 30,2%).

Rachunek zysków i strat w ujęciu analitycznym	I kwartał 2016	I kwartał 2015	% zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	247 214	229 201	7,9%
<i>Przychody netto ze sprzedaży „like-for-like”</i>	247 214	226 867	9,0%
EBITDAR	51 423	42 896	19,9%
EBITDA operacyjna	26 548	18 274	45,3%
<i>EBITDA „like-for-like”</i>	26 548	18 743	41,6%
Wynik z działalności operacyjnej (EBIT) bez zdarzeń jednorazowych	(9 049)	(16 055)	43,6%
Wynik z działalności operacyjnej (EBIT)	(9 192)	(18 511)	50,3%
Wynik na działalności finansowej	(6 151)	(3 593)	-71,2%
Strata przed opodatkowaniem	(15 510)	(22 233)	30,2%

Przychody

W I kwartale 2016 roku przychody netto ze sprzedaży Grupy ukształtowały się na poziomie 247,2 mln zł, czyli wzrosły o 7,9% w porównaniu do danych za I kwartał 2015 roku.

Pozytywna koniunktura gospodarcza w krajach regionu Europy Środkowo-Wschodniej, w których aktualnie Grupa Orbis prowadzi działalność hotelową, zwiększony popyt na usługi hotelarskie, jak również podejmowane przez Grupę liczne działania wspierające sprzedaż przyczyniły się do wzrostu frekwencji oraz średniej ceny za pokój, a w efekcie przychodu na jeden dostępny pokój w hotelach Grupy.

Struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży Grupy nie uległa istotnej zmianie w porównaniu z przychodami za I kwartał 2015 roku. W I kwartale 2016 roku przychody z usług noclegowych wyniosły 158,4 mln zł, co stanowiło 64,1% całości przychodów Grupy. W porównaniu do danych za I kwartał ubiegłego roku przychody z usług noclegowych wzrosły o 8,4%.

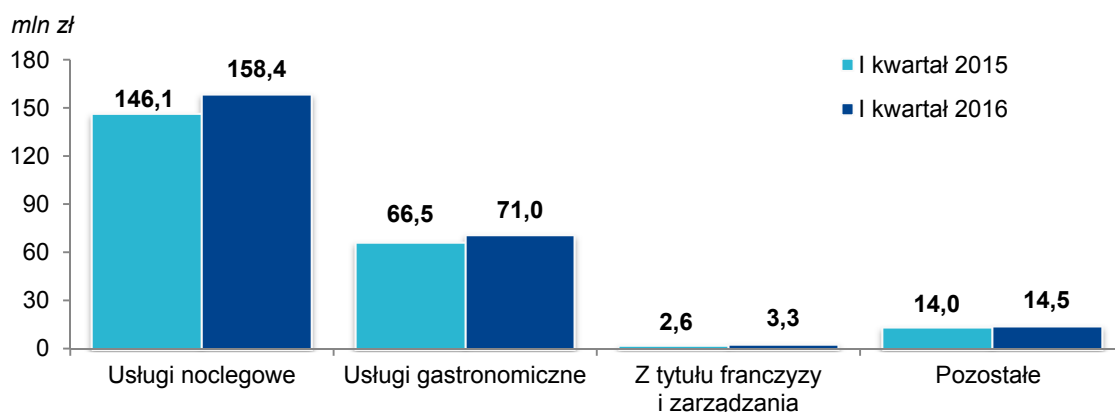
Wzrost liczby gości w hotelach Grupy Orbis wpłynął pozytywnie na przychody z gastronomii. W skali całej Grupy ukształtowały się one na poziomie 71,0 mln zł, tj. stanowiły 28,7% przychodów skonsolidowanych. W porównaniu do danych za I kwartał 2015 roku, przychody z usług gastronomicznych wzrosły o 6,8%.

Przychody z tytułu franczyzy i zarządzania miały 1,3% udział w przychodach Grupy. W porównaniu do danych za I kwartał ubiegłego roku przychody z tytułu franczyzy i zarządzania wzrosły o 26,8%. Jest to w szczególności efekt zwiększenia bazy hotelowej Grupy z 15 hoteli franczyzowych według stanu na 31 marca 2015 roku do 20 hoteli na koniec I kwartału 2016 roku.

Pozostałe przychody, obejmujące głównie przychody z wynajmu nieruchomości oraz miejsc parkingowych, stanowiły 5,9% przychodów skonsolidowanych i wzrosły o 3,5% w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku.

Struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży Grupy Orbis w I kwartale 2016 i 2015 roku kształtowała się następująco:

Przychody ze sprzedaży w podziale na rodzaje działalności



W ujęciu geograficznym, największy udział w przychodach netto ze sprzedaży Grupy miały hotele zlokalizowane w Polsce (65,3%) oraz na Węgrzech (19,9%). Przychody netto wygenerowane przez hotele zlokalizowane w Czechach oraz w pozostałych krajach stanowiły odpowiednio 7,5% oraz 7,3% przychodów skonsolidowanych.

Hotele działające w Polsce osiągnęły przychody netto ze sprzedaży na poziomie 161,4 mln zł, co stanowi 65,3% przychodów całej Grupy Orbis za I kwartał 2016 roku. W porównaniu z rokiem ubiegłym, polskie hotele zanotowały 5,0% wzrost. Przychody z działalności noclegowej ukształtowały się na wyższym poziomie dzięki większej liczbie sprzedanych pokoi oraz wyższej średniej cenie za pokój. Wzrost liczby gości wpłynął pozytywnie na poziom przychodów z gastronomii.

Największy przyrost liczby pokoi sprzedanych miał miejsce w segmencie gości indywidualnych przebywających głównie w celach biznesowych. Był to przede wszystkim efekt elastycznej strategii cenowej. Na wyniki pozytywny wpływ miała specjalna oferta biznesowa w marce ibis (ibis Comfort Package), jak również kongres medyczny w Katowicach w lutym, większe zainteresowanie targami odbywającymi się w Poznaniu oraz imprezy związane z Europejską Stolicą Kultury we Wrocławiu. Równie aktywną grupą w segmencie gości indywidualnych były hotele z aglomeracji warszawskiej i Krakowa.

Drugim segmentem pod względem wzrostu liczby pokoi sprzedanych jest segment grup turystycznych. Wzrost wykazały hotele na rynku warszawskim, poznańskim, krakowskim i wrocławskim przede wszystkim dzięki turystom z Japonii oraz Izraela.

Na wzrost w segmencie MICE wpływ miały wydarzenia kulturalne i sportowe organizowane w dużych miastach, w tym największy wpływ miały mistrzostwa Europy w piłce ręcznej mężczyzn odbywające się w styczniu br. Inne znaczące wydarzenia to kongres medyczny i mistrzostwa świata w grach komputerowych (Intel Master Extreme) w Katowicach, konferencja medyczna (Top Medical Trends) w Poznaniu oraz projekt realizowany przez Auchan w Łodzi, Katowicach i Szczecinie.

W segmencie gości korporacyjnych odnotowano nieznaczny spadek. Spowolnienie aktywności biznesowej w marcu miało miejsce ze względu na przypadające na koniec I kwartału Święta Wielkanocne, które w roku ubiegłym były w kwietniu.

W ramach gastronomii miał miejsce wzrost przychodów ze śniadań dzięki większej liczbie gości hotelowych. W hotelach Mercure odnotowano wzrost przychodów z restauracji WineStone a w hotelach Novotel z restauracji NOVO². Udział we wzroście przychodów z gastronomii miały również przychody z bankietów i konferencji.

Hotele na Węgrzech osiągnęły przychody operacyjne na poziomie 49,3 mln zł, co stanowiło 19,9% przychodów skonsolidowanych. Wyższe od ubiegłorocznych wyniki (o 11,2%) zostały osiągnięte dzięki wyższej frekwencji oraz wyższej średniej cenie za pokój. Znaczny przyrost liczby pokoi sprzedanych był możliwy dzięki większemu popytowi na usługi noclegowe w Budapeszcie, zarówno w segmencie gości indywidualnych, jak i grupowych. Prawie wszystkie hotele na tym rynku osiągnęły lepsze wyniki, a największy wzrost odnotowano w marce Mercure, następnie Novotel, ibis oraz Sofitel.

Pozytywny trend na Węgrzech obserwowany jest we wszystkich segmentach. Największy przyrost miał miejsce w segmencie gości indywidualnych przebywających zarówno w celach biznesowych, jak i turystycznych. Wzrost w segmencie grup turystycznych uzyskano głównie dzięki tzw. grupom last minute, co wpłynęło pozytywnie na średnią cenę. W segmencie MICE wzrost nastąpił dzięki większej liczbie grup biznesowych. Dodatkowo pozytywny wpływ wywarł festiwal cyrkowy w styczniu, mistrzostwa Europy w strzelectwie w lutym oraz kongres OECD w marcu.

W pierwszym kwartale odnotowano również pozytywny wpływ segmentu gości korporacyjnych, głównie dzięki długoterminowym projektom realizowanym przez międzynarodowe firmy.

W I kwartale 2016 roku przychody hoteli zlokalizowanych w Czechach wyniosły 18,5 mln zł (7,5% ogółu przychodów Grupy). Hotele te zanotowały najwyższą dynamikę przychodów ze sprzedaży na poziomie 22,0%, dzięki bardzo dobrym wynikom z działalności noclegowej i gastronomicznej. Wszystkie marki, z wyjątkiem marki Mercure, uzyskały wyższą frekwencję oraz wyższą średnią cenę za pokój.

Największą dynamikę wzrostu w Czechach uzyskano w segmencie gości indywidualnych, przebywających zarówno w celach biznesowych, jak i wypoczynkowych, dzięki wysokiemu popytowi w całym I kwartale 2016 roku. Pozytywny trend dotyczył również segmentu MICE dzięki większej liczbie grup biznesowych. Wzrost odnotowano także w segmencie gości korporacyjnych.

W pozostałych krajach, w których zlokalizowane są hotele Grupy, przychody za okres pierwszych 3 miesięcy 2016 roku osiągnęły poziom 18,0 mln zł, tj. 7,3% przychodów skonsolidowanych.

Hotel Novotel w Wilnie uzyskał wyższe przychody operacyjne w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Nieznaczny wzrost został osiągnięty dzięki przychodom z działalności noclegowej, co umożliwiła wyższa frekwencja przy stabilnej średniej cenie za pokój. Zwiększenie liczby gości miało miejsce w segmencie gości indywidualnych przede wszystkim dzięki ofertom promocyjnym. Segment gości korporacyjnych ukształtował się na poziomie z roku ubiegłego, natomiast w segmencie MICE odnotowano spadek w styczniu i lutym. Przychody z działalności gastronomicznej ukształtowały się na poziomie nieznacznie niższym od ubiegłorocznego.

Słowację reprezentują dwa hotele zlokalizowane w Bratysławie: Mercure oraz ibis. Obydwa hotele osiągnęły wyższe przychody operacyjne, głównie dzięki wyższej frekwencji i średniej cenie za pokój. Przychody z gastronomii w hotelu Mercure ukształtowały się na znacznie wyższym poziomie, natomiast w ibisie odnotowano spadek sprzedaży w gastronomii w porównaniu z I kwartałem 2015 roku. W analizowanym okresie przyrost liczby pokoi sprzedanych miał miejsce głównie w segmencie gości indywidualnych przybywających zarówno w celach turystycznych, jak i biznesowych, dzięki większemu zainteresowaniu ofertami promocyjnymi. Dodatkowo odnotowano pozytywny wpływ mistrzostw Europy w jeździe figurowej na lodzie w styczniu. Segment grup biznesowych również osiągnął wzrost w I kwartale 2016 roku w porównaniu z rokiem ubiegłym. Wzrost w segmencie korporacyjnym nastąpił w związku zżywieniem przemysłu motoryzacyjnego oraz pobytami kluczowych klientów w marce Mercure.

Hotel Novotel w Bukareszcie osiągnął przyrost przychodów operacyjnych dzięki wyższej frekwencji, przy średniej cenie za pokój poniżej poziomu z roku ubiegłego. Przychody z gastronomii również odnotowały wzrost, na co wpłynęło między innymi otwarcie restauracji WineStone w lutym. Największy przyrost liczby sprzedanych pokoi miał miejsce w segmencie gości indywidualnych, głównie dzięki turystom. Pozytywny wpływ miała zmiana polityki cenowej oraz specjalna zimowa oferta promocyjna. Niewielki wzrost odnotowano również w segmencie grup turystycznych. Znaczny spadek w segmencie korporacyjnym, spowodowany zakończeniem dużych projektów realizowanych w 2015 roku, został zrekompensowany większą liczbą gości indywidualnych przebywających w celach turystycznych.

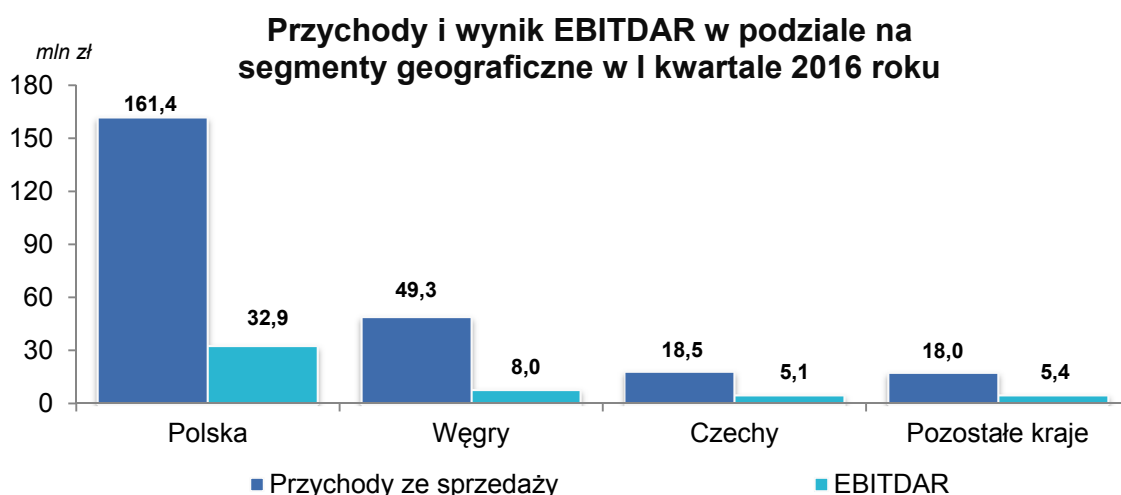
Wynik z działalności

Wzrost frekwencji w hotelach Grupy w I kwartale 2016 roku wpłynął na wzrost bezpośrednich kosztów działalności, w tym na prowizje dla pośredników w sprzedaży, zużycie produktów w gastronomii, koszty outsourcingu związane z obsługą konferencji i bankietów. W porównaniu do I kwartału 2015 roku wzrosły także koszty świadczeń pracowniczych oraz koszty z tytułu usług konserwacyjnych i remontowych. Tempo wzrostu kosztów było jednak niższe niż dynamika przychodów, wskutek czego Grupa osiągnęła wynik EBITDAR w wysokości 51,4 mln zł, co oznacza wzrost o 19,9% w porównaniu z I kwartałem 2015 roku.

W I kwartale 2016 roku zarówno koszty wynajmu nieruchomości, jak i amortyzacja, ukształtowały się na zbliżonym poziomie do roku ubiegłego. W efekcie EBITDA operacyjna wzrosła o 45,3% do poziomu 26,5 mln zł, zaś wynik z działalności operacyjnej bez zdarzeń jednorazowych wyniósł -9,0 mln zł, czyli był o 43,6% lepszy niż w I kwartale 2015 roku.

Negatywny wpływ na wynik osiągnięty w ciągu 3 miesięcy 2016 roku miały wyższe niż w roku ubiegłym koszty finansowe. Na ich wzrost wpłynęły ujemne różnice kursowe z wyceny sald i transakcji w walutach obcych w kwocie 2,8 mln zł.

Grupa Orbis zakończyła I kwartał 2016 roku stratą netto na poziomie 13,4 mln zł, co oznacza wynik wyższy o 39,8% w stosunku do danych za I kwartał 2015 roku.



4.4 Sezonowość lub cykliczność działalności

W przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Orbis w skali roku obserwowana jest sezonowość. Zazwyczaj największa część przychodów ze sprzedaży jest wypracowywana w III kwartale roku. Następnym kwartałem pod względem udziału w przychodach jest II kwartał. Najmniejsza część rocznych przychodów przypada na I kwartał.

Przychody netto ze sprzedaży	2014		2015		2016	
	tys. zł	Udział w rocznych przychodach	tys. zł	Udział w rocznych przychodach	tys. zł	Udział w rocznych przychodach
I kwartał	128 494	18,2%	229 201	18,2%	247 214	-
II kwartał	198 290	28,0%	362 425	28,7%		
III kwartał	204 160	28,8%	362 903	28,7%		
IV kwartał	176 841	25,0%	308 197	24,4%		
Razem	707 785	100,0%	1 262 726	100,0%	247 214	-

4.5 Sprawozdawczość według segmentów

Grupa Kapitałowa Orbis wyróżnia dwa sprawozdawcze segmenty operacyjne:

- hotele o wyższym i średnim standardzie (Up&Midscale), do którego należą hotele marki Sofitel, Pullman, MGallery, Novotel, Mercure oraz Orbis Hotels,
- hotele ekonomiczne, czyli hotele marki ibis, ibis budget oraz ibis Styles.

Działalność nieprzypisana obejmuje przychody i koszty Biura Zarządu (w tym z tytułu franczyzy i zarządzania oraz 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).

Działalność segmentów ocenia się 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 przedstawiono dane dotyczące przychodów, wyników oraz nakładów inwestycyjnych poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej Orbis. Przedstawione dane obejmują wyniki hoteli własnych i leasingowanych.

I kwartał 2016 roku	Segmenty operacyjne			Wartość skonsolidowana
	Hotele Up&Midscale	Hotele ekonomiczne	Działalność nieprzypisana i korekty konsolidacyjne	
Przychody segmentu, w tym:	194 683	46 310	6 221	247 214
Sprzedaż klientom zewnętrznym	194 683	46 310	6 221	247 214
EBITDAR	52 396	17 516	(18 489)	51 423
EBITDA	30 985	14 425	(18 862)	26 548
Amortyzacja	(25 484)	(9 163)	(950)	(35 597)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej bez zdarzeń jednorazowych	5 501	5 262	(19 812)	(9 049)
Wynik zdarzeń jednorazowych	0	0	(143)	(143)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	5 501	5 262	(19 955)	(9 192)
Udział w stratach netto jednostek stowarzyszonych	0	0	(167)	(167)
Przychody/koszty finansowe	(253)	(206)	(5 692)	(6 151)
Podatek dochodowy	0	0	2 066	2 066
Zysk (strata) netto	5 248	5 056	(23 748)	(13 444)
Nakłady inwestycyjne	124 474	19 741	167	144 382

I kwartał 2015 roku	Segmenty operacyjne			Wartość skonsolidowana
	Hotele Up&Midscale	Hotele ekonomiczne	Działalność nieprzypisana i korekty konsolidacyjne	
Przychody segmentu, w tym:	179 838	43 993	5 370	229 201
Sprzedaż klientom zewnętrznym	179 838	43 993	5 370	229 201
EBITDAR	44 181	16 434	(17 719)	42 896
EBITDA	22 892	13 455	(18 073)	18 274
Amortyzacja	(24 821)	(8 866)	(642)	(34 329)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej bez zdarzeń jednorazowych	(1 929)	4 589	(18 715)	(16 055)
Wynik zdarzeń jednorazowych	0	0	(2 456)	(2 456)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej (EBIT)	(1 929)	4 589	(21 171)	(18 511)
Udział w stratach netto jednostek stowarzyszonych	0	0	(129)	(129)
Przychody/koszty finansowe	(115)	(171)	(3 307)	(3 593)
Podatek dochodowy	0	0	(99)	(99)
Zysk (strata) netto	(2 044)	4 418	(24 706)	(22 332)
Nakłady inwestycyjne	9 320	837	175	10 332

W I kwartale 2016 roku przychody segmentu Up&Midscale były o 8,3% wyższe w porównaniu do przychodów I kwartału 2015 roku. O wzroście tym zadecydowała wyższa frekwencja (o 3,8 p.p.) w połączeniu z wyższymi średnimi cenami (o 3,9%).

Przychody segmentu hoteli ekonomicznych wzrosły o 5,3%. Zanotowana dynamika wzrostu przychodów jest efektem wyższych średnich cen za pokój (o 4,4%) przy nieznacznym spadku frekwencji (o 1,3 p.p.).

4.6 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

31 marca 2016 roku aktywa ogółem Grupy Orbis wyniosły 2 479,2 mln zł, tj. ukształtowały się na poziomie zbliżonym do 31 grudnia 2015 roku.

Głównym elementem aktywów Grupy są aktywa trwałe. Wśród nich największą pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2 028,1 mln zł. Ich udział w aktywach ogółem wynosi 81,8%. Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności, największymi pozycjami rzeczowych aktywów trwałych są budynki i budowle oraz grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów. Poziom rzeczowych aktywów trwałych wzrósł o 5,4% w porównaniu ze stanem z 31 grudnia 2015 roku. Jest to przede wszystkim efekt zakupu dwóch leasingowanych dotychczas hoteli (ibis Budapest Heroes Square oraz Mercure Budapest City Center) przez spółkę zależną Accor-Pannonia Hotels Zrt. Nakłady inwestycyjne poniesione na wykup tych hoteli wyniosły 121,2 mln zł.

Istotną pozycję majątku trwałego stanowią także wartości niematerialne (w tym głównie wartość firmy) wycenione na 113,6 mln zł. Ich udział w aktywach Grupy wynosi 4,6%.

W aktywach obrotowych największe zmiany w I kwartale 2016 roku odnotowały: środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności krótkoterminowe inne oraz krótkoterminowe aktywa finansowe.

Na koniec marca 2016 roku Grupa Orbis wykazała saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w łącznej wysokości 159,7 mln zł (6,4% aktywów). Ich spadek w I kwartale wynika głównie z poniesionych nakładów inwestycyjnych.

Na pozycję należności krótkoterminowych innych składają się głównie należności z tytułu VAT oraz rozliczenia międzyokresowe czynne. Wzrost salda z 34,5 mln zł na koniec 2015 roku do 45,9 mln zł na 31 marca 2016 roku (zmiana o 33,0%) dotyczy charakterystycznego dla pierwszego kwartału wyższego poziomu rozliczeń międzyokresowych kosztów, w tym głównie opłat za prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz kosztów wynajmu nieruchomości. Ponadto w ramach transakcji wykupu hoteli z leasingu została rozliczona przedpłata w wysokości 5,5 mln zł, stanowiąca należność Grupy na dzień 31 grudnia 2015 roku.

Krótkoterminowe aktywa finansowe obejmowały na dzień 31 grudnia 2015 roku pożyczkę udzieloną przez Accor-Pannonia Hotels Zrt. podmiotom zewnętrznym: City Budapest Zrt. oraz Hotel Liget. Zrt. Należność ta została rozliczona w I kwartale 2016 roku w ramach transakcji zakupu dwóch hoteli w Budapeszcie.

Grupa finansowała swoją działalność operacyjną głównie ze środków własnych. Na dzień 31 marca 2016 roku kapitały własne Grupy wynosiły 1 784,1 mln zł (72,0% pasywów).

Według stanu na dzień 31 marca 2016 roku Orbis S.A. posiadał następujące oprocentowane zobowiązania długoterminowe:

- zobowiązania z tytułu emisji obligacji – 301,3 mln zł (12,2% pasywów),
- kredyty i pożyczki – 122,6 mln zł (4,9% sumy bilansowej),

oraz krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 35,3 mln zł.

Pozostałe spółki należące do Grupy posiadały krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów w rachunku bieżącym w łącznej kwocie 4,2 mln zł. Łącznie na koniec marca 2016 roku, krótkoterminowe zobowiązanie Grupy Orbis z tytułu kredytów i pożyczek wyniosło 39,5 mln zł (1,6% sumy bilansowej).

31 marca 2016 roku zadłużenie netto Grupy wynosiło 303,8 mln zł, czyli stanowiło 17,0% kapitałów własnych.

Istotną pozycją zobowiązań krótkoterminowych są zobowiązania krótkoterminowe inne, na które składają się głównie zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych oraz bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów świadczeń pracowniczych (w tym z tytułu premii i niewykorzystanych urlopów). Niższy poziom tych zobowiązań na dzień 31 marca 2016 roku w porównaniu z wartością na koniec grudnia 2015 roku wynika w szczególności ze spadku salda rezerw pracowniczych ze względu na dokonane w I kwartale 2016 roku wypłaty.

Znacznie wyższy poziom krótkoterminowych przychodów przyszłych okresów na dzień 31 marca 2016 roku wynika przede wszystkim z otrzymanych przedpłat na usługi noclegowe w okresie wiosenno-letnim. Ponadto wzrost krótkoterminowych przychodów przyszłych okresów wynika z otrzymanej zaliczki na poczet sprzedaży hotelu Mercure Mrągowo Resort & SPA (3,1 mln zł).

Spadek zobowiązań dotyczących środków trwałych w I kwartale 2016 roku wynika w szczególności z rozliczenia nakładów poniesionych na rebranding hotelu Orbis Wrocław na markę ibis, jak również zakończenia prac modernizacyjnych w hotelach: Mercure Częstochowa Centrum, Mercure Poznań Centrum oraz Sofitel Warszawa Victoria.

4.7 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

31 marca 2016 roku kapitały własne wyniosły 1 784,1 mln zł wobec 1 783,3 mln zł na koniec 2015 roku.

W I kwartale bezpośrednio w zyski zatrzymane rozliczona została wpłata otrzymana od Accor S.A. w wysokości 4,0 mln EUR (równowartość 17,3 mln zł) w związku z podpisanym w dniu 15 stycznia 2016 roku porozumieniem (opis w punkcie 5.16). Na kapitał własny odniesiono także podatek dochodowy wynikający z tej transakcji. Ponadto w zyskach zatrzymanych została uwzględniona strata Grupy za I kwartał 2016 roku w wysokości 13,4 mln zł.

Na zmianę pozostałych kapitałów Grupy w ciągu 3 miesięcy 2016 roku wpłynęła wycena instrumentu pochodnego zabezpieczającego przed ryzykiem zmiany stopy procentowej.

4.8 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2016 roku przepływy pieniężne netto Grupy Orbis wyniosły -112,0 mln zł (-117,4 mln zł w I kwartale 2015 roku). Złożyły się na nie:

- Działalność operacyjna – znaczny wzrost sprzedaży w I kwartale 2016 roku, osiągnięty zarówno poprzez wyższe ceny, jak i wzrost frekwencji, wpłynął na poprawę wyniku brutto oraz bezpośrednio na wyższe przepływy z działalności operacyjnej w porównaniu do roku ubiegłego,
- Działalność inwestycyjna – główną przyczyną ujemnych przepływów pieniężnych na poziomie 136,2 mln zł były poniesione wydatki na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 143,8 mln zł. Największą część środków przeznaczono na wykup dwóch hoteli z leasingu. W ramach tej transakcji węgierska spółka zależna dokonała płatności w kwocie 24,2 mln EUR (ok. 107 mln zł), która wynikała z ustalonej ceny w wysokości 27,5 mln EUR pomniejszonej o należności z tytułu udzielonych pożyczek w kwocie 2 mln EUR oraz dokonaną w grudniu przedpłatę w kwocie 1,3 mln EUR.

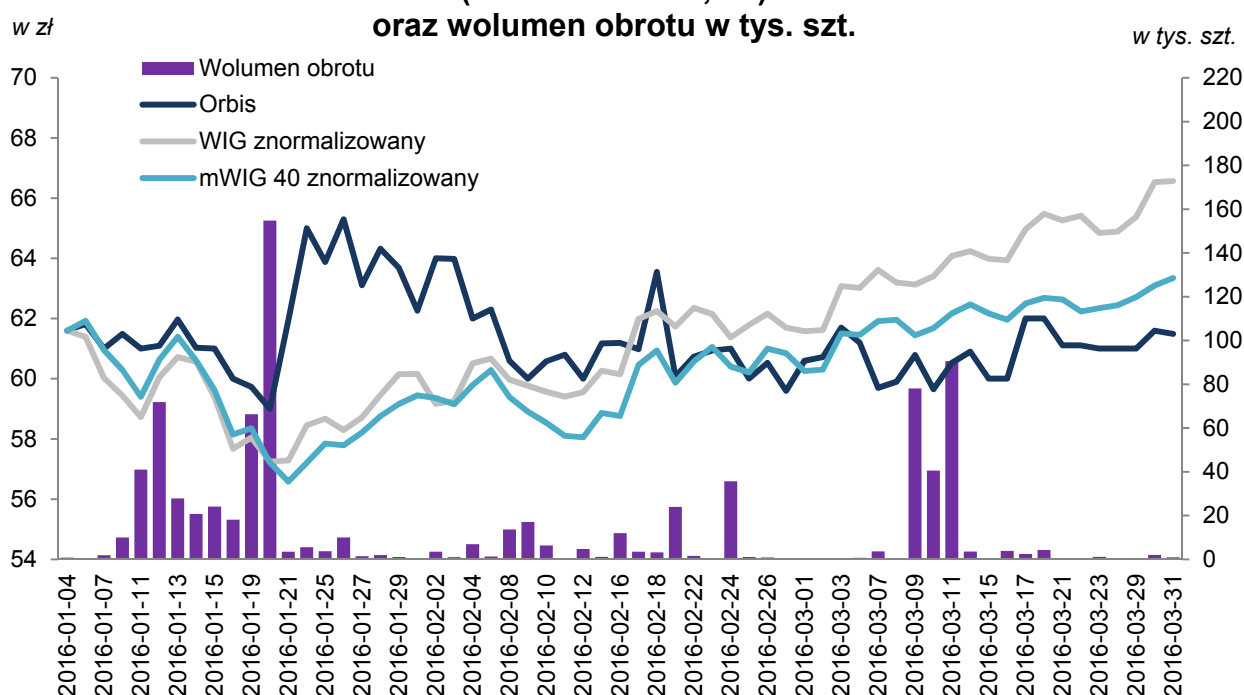
Wydatki w ramach działalności inwestycyjnej zostały częściowo zrekompensowane otrzymaną zaliczką na poczet sprzedaży hotelu Mercure Mrągowo Resort & SPA (3,1 mln zł) oraz wpływem kolejnej raty należności (w wysokości 3,4 mln zł) z tytułu sprzedaży hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem.

- Działalność finansowa – otrzymane środki pieniężne od Accor S.A. oraz zaciągnięty przez spółkę węgierską Accor-Pannonia Hotels Zrt. kredyt w rachunku bieżącym stanowiły wpływy z działalności finansowej Grupy Orbis w I kwartale 2016 roku. Z kolei wydatki w okresie pierwszych 3 miesięcy 2016 roku zostały poniesione na zmniejszenie salda zadłużenia z tytułu kredytu w rachunku bieżącym przez spółkę zależną Katerinska Hotels s.r.o., jak również na uregulowanie kosztów finansowania zewnętrznego (odsetki, prowizje oraz inne koszty) przez Orbis S.A. W efekcie Grupa Orbis wygenerowała w I kwartale 2016 roku dodatnie przepływy z działalności finansowej na poziomie 18,9 mln zł.

4.9 Notowania akcji

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2016 roku kurs akcji spółki Orbis znajdował się w przedziale 59,00 zł - 65,30 zł. Rozpiętość pomiędzy notowaniem najwyższym i najniższym wyniosła 6,30 zł, co stanowiło 11% ceny najniższej. Kurs akcji Orbis zakończył I kwartał 2016 roku 3% poniżej indeksu mWIG40 i 8% poniżej indeksu WIG. Najwyższe notowanie miało miejsce 26 stycznia 2016 roku, kiedy kurs akcji osiągnął poziom 65,30 zł. Średni obrót akcjami Orbisu w I kwartale 2016 roku wyniósł 13 734 sztuk. Na dzień 31 marca 2016 roku kurs akcji Orbisu wyniósł 61,49 zł i pozostał na zbliżonym poziomie w porównaniu do notowania z początku roku.

Kurs akcji Orbis S.A. w I kwartale 2016 roku (31.12.2015=100,0%)



4.10 Nakłady inwestycyjne

W I kwartale 2016 roku nakłady inwestycyjne Grupy Orbis wyniosły 144,4 mln zł (10,3 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku).

Nakłady inwestycyjne Grupy	I kwartał 2016	I kwartał 2015
Projekty rozwojowe	14 121	7 843
Wykup hoteli z leasingu	121 164	0
Pozostałe nakłady	9 097	2 489
Razem	144 382	10 332

Główne wydatki inwestycyjne poniesione w I kwartale 2016 roku przeznaczono na wykup dwóch hoteli leasingowanych dotychczas przez spółkę Accor-Pannonia Hotels Zrt. Transakcja dotyczyła hotelu ibis Budapest Heroes Square (139 pokoi) oraz hotelu Mercure Budapest City Center (227 pokoi). Wykup hoteli z leasingu ma na celu optymalizację działalności hotelowej prowadzonej przez Grupę Orbis, w tym w szczególności wyeliminowanie kosztów ponoszonych z tytułu leasingu. Łączna cena netto zapłacona przez Accor-Pannonia Hotels Zrt. z tytułu nabycia wymienionych hoteli wyniosła 27,5 mln EUR, z czego 16,0 mln EUR zostało sfinansowane z pożyczki udzielonej spółce węgierskiej przez Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.

Nakłady poniesione w I kwartale 2016 roku przeznaczono również na projekty rozwojowe Orbis S.A. Wydatki w wysokości 14,1 mln zł dotyczyły następujących inwestycji:

- Mercure Kraków Stare Miasto. W I kwartale 2016 roku kontynuowano prace związane z rozpoczętą w 2015 roku budową nowego hotelu w centrum Krakowa. Ukończono stan surowy budynku, wykonano elewację oraz montaż instalacji technicznych. Rozpoczęła się faza zamówień wyposażenia pokoi, powierzchni ogólnodostępnej i zaplecza hotelu. Zakończenie budowy planowane jest na koniec III kwartału 2016 roku.
- ibis Gdańsk Stare Miasto. Budowa stanu surowego hotelu jest w fazie końcowej. Wykonano konstrukcję dachu oraz montaż instalacji technicznych, wkrótce rozpocznie się budowa parkingu zewnętrznego. Zamawiane są już elementy wyposażenia hotelu. Zakończenie prac planowane jest na przełomie III i IV kwartału 2016.
- Orbis Wrocław. W ramach trwającej od 2015 roku modernizacji byłego hotelu Orbis Wrocław, 1 kwietnia 2016 roku została oddana do dyspozycji gości część hotelu, w której zlokalizowany jest ibis. Aktualnie trwa kolejna faza modernizacji, na czterech piętrach pokoi Novotel oraz w części ogólnodostępnej Novotel, w tym między innymi w obrębie sal konferencyjnych, lobby, restauracji oraz na zapleczu hotelu. Zakończenie modernizacji części Novotel planowane jest na przełomie II i III kwartału 2016 roku.
- Novotel Poznań Centrum. Rozpoczęła się modernizacja hotelu zaplanowana na lata 2016 – 2017 związana z podziałem hotelu i częściową zmianą marki na ibis. W I kwartale trwały prace związane z wykonaniem pokoi wzorcowych oraz prace projektowe.

Pozostałe środki wydane w I kwartale 2016 roku (9,1 mln zł) przeznaczono na podniesienie standardu hoteli funkcjonujących w Grupie, podwyższenie poziomu bezpieczeństwa, ochrony przeciwpożarowej oraz nakłady w obszarze IT.

4.11 Pracownicy

W I kwartale 2016 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Orbis wynosiło 3 818 etatów i wzrosło o blisko 2% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Przeciętne zatrudnienie w etatach	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana w %
Polska	2 490	2 451	1,6%
Węgry	865	857	0,9%
Czechy	207	195	6,2%
Pozostałe kraje	256	243	5,3%
Razem	3 818	3 746	1,9%

W I kwartale 2016 roku Grupa Hotelowa Orbis zrealizowała w formie tradycyjnych, jak i e-learningowych szkoleń, ponad 2 100 dni szkoleniowych dla blisko 1 650 pracowników (2 720 uczestników).

4.12 Społeczna odpowiedzialność (CSR)

Z myślą o zapewnieniu przejrzystości działań Spółki, Orbis podjął decyzję o stosowaniu zasad określonych w kodeksie dobrych praktyk pod nazwą „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW” oraz o powiadomieniu rynku w przypadku niespełnienia którejkolwiek z tych zasad. Realizując tę decyzję w pierwszym kwartale 2016 r. opracowano i wdrożono 2 wiążące dokumenty: Politykę Różnorodności Orbis, mającą na celu promowanie równości w miejscu pracy i zapobieganie dyskryminacji, by każdy pracownik miał nieograniczoną możliwość zawodowego rozwoju w ramach Spółki, jak i Politykę Sponsoringową Grupy Hotelowej Orbis .

Jeśli chodzi o zasoby ludzkie - na globalnym rynku charakteryzującym się coraz większą konkurencyjnością, Orbis koncentruje swoją uwagę na przyciągnięciu i utrzymaniu talentów oraz na wspieraniu swoich pracowników, by stanowili oni odzwierciedlenie różnorodności naszych hotelowych gości. W związku z tym programy szkolenia pracowników w pierwszym kwartale 2016 r. koncentrowały się nie tylko na umiejętnościach technicznych, lecz również na nowoczesnym przywództwie i rozwijaniu umiejętności pracowników w zakresie relacji w ramach programu „Happy Guest Come Back”. Ponadto, w ramach własnej strategii gastronomicznej Orbis inwestuje również w poszerzanie perspektyw zawodowych młodych kucharzy za pośrednictwem programu „Culinary Excellence”, cyklu warsztatów łączących od stycznia do marca 2016 roku 50 beneficjentów (szefów kuchni, ekspertów zewnętrznych i młode talenty ze szkół zawodowych w całej Polsce). Z uwagi na popularność i sukces biznesowy programu „Culinary Excellence”, zostanie on wkrótce wdrożony w całej Polsce.

Jako wiodący pracodawca wywierający szczególny wpływ na kwestie społeczne w Europie Wschodniej, począwszy od pierwszego kwartału 2016 r. Orbis zaangażował się w kampanię „HeForShe” mającą na celu zaangażowanie większej liczby mężczyzn w poprawę sytuacji kobiet w swoim regionie. Ustalono dokładne cele, których osiągnięcie zaplanowano na rok 2017: zrozumienie i większe zaangażowanie pracowników płci męskiej w kampanię HeForShe, dążenie do parytetu płac, większa reprezentacja kobiet w kadrze zarządzającej Grupy Orbis, pogłębianie wiedzy o ewolucji „idealnego pracownika” oraz zmianach w branży hotelarskiej. Ponadto, za pośrednictwem sieci Women At AccorHotels Generation obejmującej obecnie ponad 200 osób w Grupie Orbis, z końcem marca 2016 roku rozpoczęliśmy program wzmocnienia i mentoringu dla pracowników Grupy Orbis w Rumunii i Bułgarii. W Polsce prawie 100 beneficjentów skorzystało z warsztatów „Happiness at Work” koncentrując się na rozwijaniu umiejętności miękkich, które są motorem dalszych sukcesów zawodowych członków WAAG.

W ramach swojego zobowiązania do ochrony dzieci, Grupa Orbis przy wsparciu Fundacji „Dzieci Niczyje” poszerzyła swoją politykę prewencji na swoich biznesowych partnerów oferując szkolenia prawie 100 pracownikom firm ochroniarskich świadczących codzienne profesjonalne usługi na rzecz hoteli.

W zakresie ochrony środowiska, Orbis realizował dalej program „Plant for the Planet” w Rumunii (program zalesiania w Transylwanii) oraz w Polsce (rozwój tradycyjnych polskich sadów eko-owocowych). Przez pierwsze trzy miesiące 2016 roku trwał intensywny okres przygotowawczy do wdrożenia nowego programu „Planet 21” w latach 2016-2020.

4.13 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej opublikowanych prognoz

Grupa Orbis nie podawała do publicznej wiadomości prognoz wyników na 2016 rok.

4.14 Czynniki, które będą mieć wpływ na działalność Grupy Hotelowej Orbis w kolejnych kwartałach

Rynek hotelarski jest silnie skorelowany z koniunkturą gospodarczą. Prognozy na rok 2016 wskazują na kontynuację ożywienia gospodarczego w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Poprawie koniunktury sprzyjać będzie silny rozwój inwestycji, związany m.in. z wykorzystaniem funduszy unijnych. W całym regionie prognozowany jest również dalszy spadek stopy bezrobocia oraz utrzymanie się presji na dalszy wzrost płac, co powinno znaleźć odzwierciedlenie w rosnących wydatkach gospodarstw domowych. Ponadto, obok relatywnie niskich cen, do przyjazdów do Polski zachęcać będzie poprawa infrastruktury w postaci nowych dróg, połączeń kolejowych i tanich połączeń lotniczych.

Kontynuacja wzrostu gospodarczego w regionie może być zagrożona m.in. przez napięcia w strefie euro, kryzys migracyjny, ograniczoną solidarność między krajami, eskalację konfliktu na Ukrainie (wpływającą negatywnie na sentyment do podróży do Europy Środkowo-Wschodniej).

Znaczny wpływ na wzrost popytu na usługi hotelarskie mają także prestiżowe wydarzenia kulturalne i sportowe. W Polsce w kolejnych miesiącach 2016 roku odbędą się m.in. Światowe Dni Młodzieży w Krakowie, 27. Szczyt NATO w Warszawie oraz liczne wydarzenia artystyczne we Wrocławiu z okazji pełnienia przez to miasto tytułu Europejskiej Stolicy Kultury.

W roku 2016 przewiduje się intensywny rozwój bazy hotelowej, który będzie wpływał na rosnącą walkę konkurencyjną, w szczególności cenową. W Polsce trwa budowa wielu nowych obiektów hotelowych, w tym pod znanymi międzynarodowymi markami. Budowane są także obiekty należące do lokalnych operatorów hotelowych. Hotele w coraz większym stopniu będą odczuwać także konkurencję ze strony apartamentowców z obsługą oraz hosteli w nowym stylu.

Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń, jako czynników istotnych dla rozwoju Grupy, został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2015 rok w punkcie 34.

5 INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

5.1 Podstawowe informacje o Emitencie

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest Orbis Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Bracka 16, 00-028 Warszawa, Polska. Jest ona wpisana do rejestru przedsiębiorstw prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000022622. Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD), działalność Spółki jest zakwalifikowana w sekcji I w pozycji 5510Z.

5.2 Przedmiot działalności

Podstawowy przedmiot działalności Orbis S.A. to:

- hotele i podobne obiekty zakwaterowania,
- usługi związane z wyżywieniem,
- działalność związana z organizacją targów, wystaw i kongresów,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie.

Czas trwania Orbis S.A. i spółek tworzących Grupę Kapitałową jest nieoznaczony.

Partnerem strategicznym Orbisu jest firma Accor, wiodący na świecie operator hotelowy i lider rynku europejskiego. Jest on obecny w 92 krajach.

Grupa Orbis jest największym w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej operatorem hotelowym. Na koniec marca posiadała 108 hoteli zlokalizowanych w dziewięciu krajach. Hotele Grupy Orbis działają pod następującymi markami Accor: Sofitel, Pullman, MGallery, Novotel, Mercure, ibis, ibis Styles, ibis budget oraz pod własną marką Orbis Hotels.

5.3 Akcjonariusze Emitenta

Na dzień publikacji akcjonariuszami posiadającymi 5 i więcej procent głosów na Walnym Zgromadzeniu Orbis S.A. były następujące podmioty:

Podmiot	Liczba akcji i głosów	% ogólnej liczby akcji i głosów na WZ
Accor S.A.	24 276 415	52,69
<i>w tym: spółka zależna Accor S.A. – Accor Polska Sp. z o.o.</i>	<i>2 303 849</i>	<i>4,99</i>
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	4 577 880	9,94
Nationale-Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny (dawniej: ING Otwarty Fundusz Emerytalny)	2 391 368	5,19
Amplico Otwarty Fundusz Emerytalny oraz Metlife Amplico Dobrowolny Fundusz Emerytalny zarządzane przez Amplico Powszechne Towarzystwo Emerytalne	2 357 156	5,12

W I kwartale 2016 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji Spółki.

5.4 Stan posiadania akcji Orbis S.A. przez członków Rady Nadzorczej oraz członków Zarządu

Na dzień publikacji Wiceprezes Zarządu, Pan Ireneusz Andrzej Węglowski posiadał 3 000 akcji Orbis S.A. Pozostali członkowie Zarządu nie posiadali akcji Spółki.

Wśród członków Rady Nadzorczej jedynie Pan Jacek Kseń posiadał 2 010 akcji Orbis S.A.

W I kwartale 2016 roku stan posiadania akcji Orbis S.A. przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej nie zmienił się.

5.5 Kapitał podstawowy oraz wypłacone dywidendy

Na dzień 31 marca 2016 roku na kapitał zakładowy Orbis S.A. składał się kapitał zakładowy wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym, skorygowany odpowiednio w celu uwzględnienia skutków hiperinflacji, tj.:

- Liczba akcji – 46 077 008,
- Wartość nominalna 1 akcji – 2 zł,
- Kapitał zakładowy określony w statucie Orbis S.A. – 92 154 tys. zł,
- Hiperinflacyjne przeszacowanie wartości kapitału – 425 600 tys. zł,
- Wartość bilansowa kapitału zakładowego – 517 754 tys. zł.

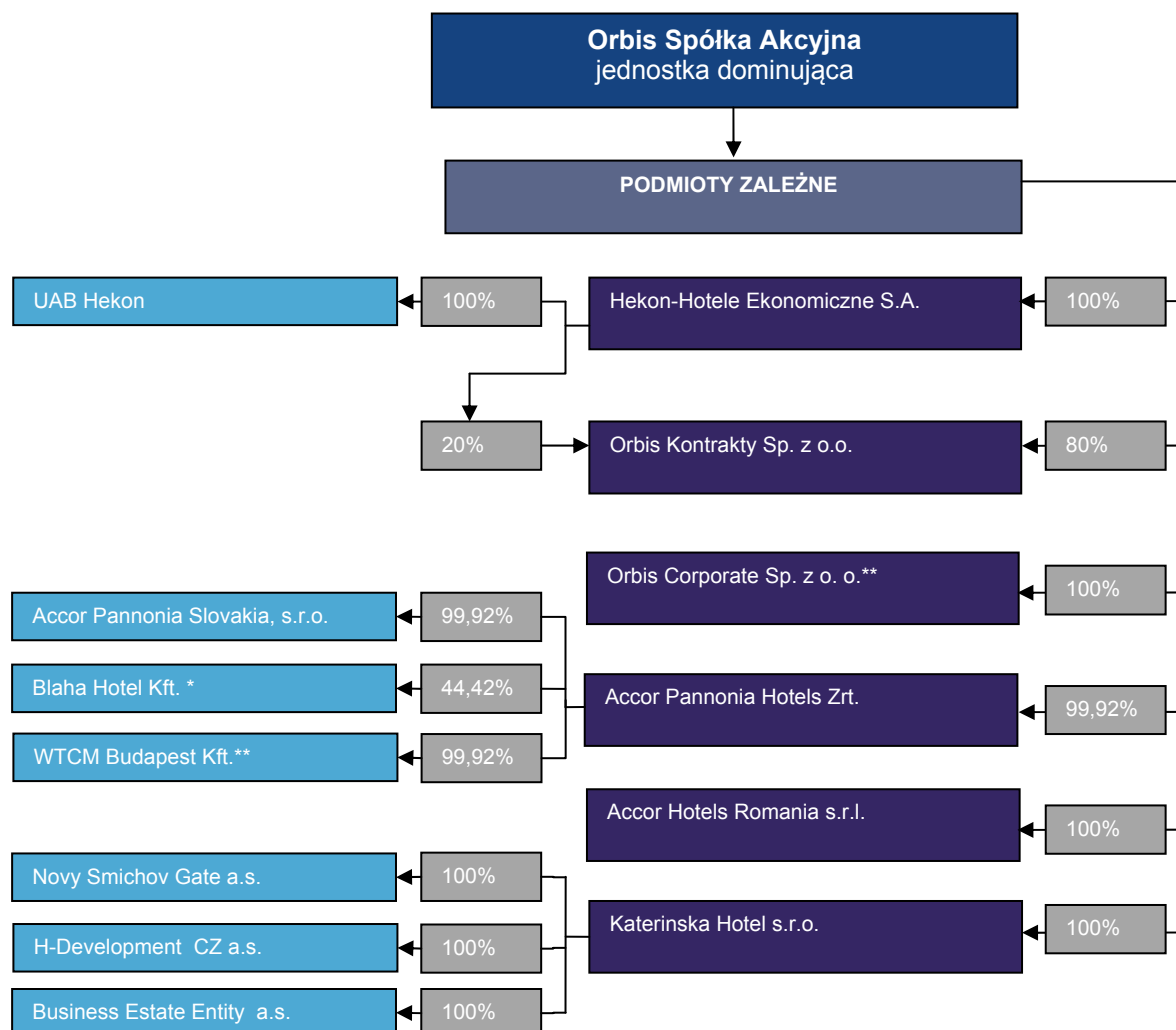
W ciągu I kwartału 2016 roku poziom kapitału zakładowego nie uległ zmianie.

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie została zatwierdzona decyzja dotycząca podziału wyniku Orbis S.A. za 2015 rok. Zarząd Orbis S.A. postanowił przedstawić Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy Orbis S.A. do akceptacji dokonanie podziału zysku netto za rok obrotowy 2015 w kwocie 109 203 tys. zł następująco:

- kwotę 69 116 tys. zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy – w wysokości 1,50 zł na 1 akcję,
- kwotę 40 087 tys. zł pozostawić jako zysk zatrzymany Spółki z przeznaczeniem na cele statutowe.

5.6 Struktura Grupy Kapitałowej

31 marca 2016 roku skład Grupy Kapitałowej Orbis przedstawiał się następująco:



* Jednostka stowarzyszona ujmowana w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności

** Spółki wyłączone z konsolidacji, nie prowadzą działalności gospodarczej

5.7 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

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 2015 rok. Zasady rachunkowości są zastosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych sprawozdaniem finansowym.

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

Sprawozdania finansowe poszczególnych jednostek Grupy sporządzane są w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym działają poszczególne jednostki (w „walucie funkcjonalnej”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się w złotych polskich (PLN), które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną jednostki dominującej.

Wszystkie dane finansowe przedstawia się w tysiącach polskich złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

5.8 Kursy walut

Pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej zagranicznych spółek zależnych przeliczono na walutę polską po kursie średnim NBP na dzień 31.03.2016 roku. Pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdań z przepływów środków pieniężnych zagranicznych spółek zależnych przeliczono na walutę polską po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na dzień kończący każdy miesiąc I kwartału 2016 oraz I kwartału 2015 roku. Kursy walutowe użyte w celu przeliczenia sprawozdań zagranicznych spółek zależnych przedstawia poniższa tabela:

Waluta	Kurs średni w okresie sprawozdawczym		Kurs na koniec okresu sprawozdawczego		
	3 miesiące zakończone 31.03.2016	3 miesiące zakończone 31.03.2015	31.03.2016	31.12.2015	31.03.2015
EUR/PLN	4,3559	4,1489	4,2684	4,2615	4,0890
HUF/PLN	0,0139	0,0136	0,0136	0,0136	0,0137
CZK/PLN	0,1611	0,1502	0,1578	0,1577	0,1486
RON/PLN	0,9697	0,9368	0,9538	0,9421	0,9277

5.9 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

W dniu 19 grudnia 2014 roku Orbis S.A. (jako kredytobiorca) wraz ze spółką zależną Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. (jako gwarantem), zawarły z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. oraz Société Générale S.A umow  kredytu, na podstawie której Banki udzieliły Orbis S.A. kredytu do kwoty 480 000 tys. zł. Zgodnie z zawartą umow , kredyt zosta  przeznaczony na:

- sfinansowanie 80% ceny naleŹnej za nabyte przez Orbis S.A. udziały w spółkach w Europie Wschodniej,
- cele korporacyjne Orbis S.A., do kwoty nie wyŹszej niŹ 50 000 tys. zł.

Oprocentowanie kredytu zosta  ustalone wedlug zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów trzymiesięcznych (WIBOR 3M), powiększonej o marŹ banków. Spłaty odsetek będą dokonywane na koniec kaŹdego kwartału, natomiast spłaty rat kapitałowych na koniec czerwca i grudnia. Zgodnie z aktualnym harmonogramem termin spłaty ostatniej raty przypada na 26 czerwca 2020 roku.

Na dzień 31 marca 2016 roku spółka Orbis S.A. posiadała zobowiązania z tytułu kredytu w wysokości 157 905 tys. zł.

W okresie 3 miesięcy 2016 roku spółka Orbis S.A. zapłaciła 1 176 tys. zł tytułem odsetek od kredytów oraz 194 tys. zł prowizji i innych kosztów związanych z zadłuŹeniem z tytułu kredytów.

Kredyty i poŹyczki	Stan na:		
	31 marca 2016	31 grudnia 2015	31 marca 2015
Zobowiązanie z tytułu kredytów (kapitał pozostały do spłaty)	158 801	158 801	476 780
Wycena kredytów wg zamortyzowanego kosztu	(896)	(1 046)	(2 069)
Kredyty w rachunku bieżącym	4 255	1 357	0
Zobowiązania z tytułu kredytów i poŹyczek razem	162 160	159 112	474 711

Na dzień 31 marca 2016 roku spółka zależna Accor Pannonia Hotels Zrt. posiadała zobowiązania z tytułu kredytu w rachunku bieżącym w kwocie 3 926 tys. zł (920 tys. EUR), a spółka zależna Katerinska Hotel s.r.o. posiadała kredyt w rachunku bieżącym w kwocie 329 tys. zł (2 088 tys. CZK).

Wielko  niewykorzystanych linii kredytowych z tytułu kredytów w rachunku bieżącym przez Grupę Orbis wyniosła na dzień 31 marca 2016 roku 50,2 mln zł, w tym warto  niewykorzystanych linii kredytowych przez Orbis S.A. wyniosła 20,0 mln zł, przez Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. – 0,1 mln zł, przez Accor Pannonia Hotels Zrt. – 6,8 mln zł (tj. 1,6 mln EUR) oraz przez Katerinska Hotel s.r.o. – 23,3 mln zł (tj. 147,9 mln CZK). Pozostałe Spółki naleŹące do Grupy nie posiadały niewykorzystanych linii kredytowych.

5.10 Emisje, wykup i spłaty dłuŹnych i kapitałowych papierów wartościowych

W dniu 26 czerwca 2015 roku Orbis S.A. dokonał emisji 300 tys. obligacji zwykłych, na okaziciela serii ORB A 260620, o wartości nominalnej 1 000 zł kaŹda i o łącznej wartości nominalnej 300 000 tys. zł. Cena emisyjna obligacji jest równa ich wartości nominalnej. Środki pieniężne uzyskane z emisji obligacji zostały przeznaczone na częściową spłat  kredytu.

Oprocentowanie obligacji w skali roku ustalone zosta  wedlug zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych (WIBOR 6M), powiększonej o marŹ odsetkową w wysokości 0,97%. Oprocentowanie płacone będzie w 6-miesięcznych okresach odsetkowych.

Obligacje wykupione zostaną wedlug ich wartości nominalnej w dniu 26 czerwca 2020 roku. Orbis, przed dniem wykupu, w dniu 26 czerwca 2018 roku moŹe wykupić wszystkie wyemitowane obligacje albo 50% wyemitowanych obligacji, poprzez zapłat  na rzecz obligatariuszy wartości nominalnej obligacji powiększonej o premię w wysokości 1% wartości nominalnej obligacji oraz kwotę odsetek dla okresu odsetkowego kończącego się w dniu, w którym nastąpi wcześniejszy wykup obligacji.

W dniu 17 września 2015 roku obligacje Orbisu zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu dłuŹnymi papierami wartościowymi BondSpot działającego w ramach Catalyst.

W I kwartale 2016 roku spółka Orbis S.A. nie poniosła wydatków z tytułu wyemitowanych obligacji.

Obligacje	Stan na:		
	31 marca 2016	31 grudnia 2015	31 marca 2015
Zobowiązanie z tytułu obligacji (kapitał pozostały do spłaty)	300 000	300 000	0
Wycena obligacji wg zamortyzowanego kosztu	1 338	(771)	0
Zobowiązania z tytułu obligacji razem	301 338	299 229	0

5.11 Instrumenty finansowe

5.11.1 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na dzień 31 marca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku do instrumentów finansowych, które podlegają wycenie według wartości godziwej po początkowym ujęciu i zostały ujęte w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, zalicza się instrumenty pochodne, tj. swap stopy procentowej.

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań finansowych (także tych, które nie są wyceniane w wartości godziwej, ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych):

	Stan na 31.03.2016		Stan na 31.12.2015	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	159 692	159 692	271 683	271 683
Inne aktywa finansowe	7 888	7 888	7 888	7 888
Krótkoterminowe aktywa finansowe (udzielone pożyczki)	0	0	8 577	8 577
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	53 162	53 162	62 668	62 668
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki	162 160	164 774	159 112	160 551
Dłużne papiery wartościowe - wyemitowane obligacje	301 338	304 500	299 229	303 000
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	1 297	1 297	795	795
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długo- i krótkoterminowe	108 225	108 225	122 042	122 042

Na dzień 31 marca 2016 oraz 31 grudnia 2015 wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy - z wyjątkiem zobowiązań z tytułu kredytów i wyemitowanych obligacji - była zbliżona do ich wartości godziwej.

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu kredytów została ustalona jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowana bieżącą stopą procentową.

Wartość godziwa obligacji została ustalona na podstawie ich ceny notowanej na rynku obligacji Catalyst na dzień bilansowy (lub zbliżony).

Wartość godziwa instrumentu pochodnego została ustalona jako wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie obserwacji krzywych dochodowości.

Pod względem stosowanych procedur wyceny wyemitowane obligacje kwalifikowane są do Poziomu 1 hierarchii wartości godziwej (wartość godziwa ustalana jest na bazie cen notowanych na aktywnym rynku). Zobowiązania z tytułu kredytów oraz instrumenty pochodne kwalifikowane są do Poziomu 2 hierarchii wartości godziwej (wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku, jednakże niebędących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym).

W bieżącym okresie Grupa nie dokonywała przeniesień pomiędzy poziomami wartości godziwej.

5.11.2 Rachunkowość zabezpieczeń

Dla celów zredukowania ryzyka zmian w stopie procentowej i zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych, w dniu 15 września 2015 roku spółka Orbis S.A. zawarła z bankiem Société Générale S.A. transakcję Swap'a Stopy Procentowej (płatność odsetek według stopy zmiennej - otrzymanie odsetek według stopy stałej). Kwota instrumentu zabezpieczającego opiewa na 150 mln PLN, co stanowi 50% wartości wyemitowanych obligacji. Termin wymagalności swap'a przypada na 26 czerwca 2018 roku. Daty płatności odsetek zostały ustalone co 6 miesięcy począwszy od 27 czerwca 2016 roku i zostały skorelowane z okresami płatności odsetek od obligacji.

Na dzień 31 marca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku wycena w wartości godziwej swap'a została ujęta poprzez inne całkowite dochody w kapitale własnym Grupy. W 2016 roku nie wystąpiła nieefektywność wynikająca z zabezpieczeń przepływów pieniężnych, która powinna być ujęta w wyniku finansowym Grupy.

5.12 Zmiany wartości szacunkowych

5.12.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Zmiana stanu odpisów w I kwartale 2016 roku	Odpisy aktualizujące wartość:				
	rzeczowych aktywów trwałych	nieruchomości inwestycyjnych	aktywów przeznaczonych do sprzedaży	nałeżności	aktywów finansowych
Stan na 1 stycznia 2016 roku	(122 645)	(375)	(9 055)	(6 245)	(1 031)
Ujęcie odpisu	0	0	0	(694)	0
Wykorzystanie odpisu	0	0	0	16	
Cofnięcie odpisu	0	0	0	693	0
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych niepodlegający odwróceniu *	1 703	10	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	(27)	0	0	(8)	2
Stan na 31 marca 2016 roku	(120 969)	(365)	(9 055)	(6 238)	(1 029)

* 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.

W I kwartale 2016 roku oraz w 2015 roku w Grupie nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów.

5.12.2 Rezerwy

Zmiana stanu rezerw w I kwartale 2016 roku	Rezerwa na:				
	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno- rentowe	procesy sądowe	restrukturyzację	pozostałe zobowiązania
Stan na 1 stycznia 2016 roku	18 367	7 149	777	336	1 328
Utworzenie rezerwy	350	110	0	0	199
Wykorzystanie rezerwy	(350)	(110)	0	(343)	0
Rozwiązanie rezerwy	(637)	(200)	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	0	(1)	0	7	(6)
Stan na 31 marca 2016 roku, w tym:	17 730	6 948	777	0	1 521
Rezerwy krótkoterminowe	1 942	611	777	0	1
Rezerwy długoterminowe	15 788	6 337	0	0	1 520

Rozwiązanie rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe wynika ze sprzedaży w dniu 29 lutego 2016 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci hotelu Mercure Mrągowo Resort & SPA.

5.13 Aktywa i rezerwa na podatek odroczony

Podatek odroczony	Stan na:		Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów
	31 marca 2016	31 grudnia 2015	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23 448	21 128	2 320
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	837	620	(217)
Zmiana aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego, w tym:			2 103
wpływ na wynik finansowy			2 064
wpływ na pozostałe całkowite dochody (w tym różnice kursowe z przeliczenia)			39

5.14 Aktywa i zobowiązania warunkowe

5.14.1 Zobowiązania wynikające z umów kredytowych

W dniu 19 grudnia 2014 roku Orbis S.A. (jako kredytobiorca) wraz ze spółką zależną Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. (jako gwarantem) zawarły z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. oraz Société Générale S.A. umow  kredytu, na podstawie której banki udzieliły Orbis S.A. kredytu do kwoty 480 000 tys. zł, wykorzystanego w kwocie 476 445 tys. zł.

Zobowiązania Orbis S.A. wynikające z umowy kredytu zostały zabezpieczone:

- poręczeniem udzielonym przez Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A.,
- hipotekami ustanowionymi na następujących nieruchomościach (hotelach), stanowiących wlasno c  Orbis S.A.: Mercure Warszawa Centrum (KW nr WA4M/0097244/3), Sofitel Warsaw Victoria (KW nr WA4M/00193711/1 oraz WA4M/00193710/4) („Nieruchomości”),
- przelewem na zabezpieczenie praw przysluguj cych Orbis S.A. z tytułu umów ubezpieczenia dotyczących Nieruchomości,
- złożeniem przez Orbis S.A., na rzecz ka dego z Banków, oświadczenia o dobrowolnym poddaniu się egzekucji,
- zastawem finansowym na środkach pieniężnych na rachunkach bankowych prowadzonych przez Bank Polska Kasa Opieki S.A.,
- udzieleniem Bankowi Polska Kasa Opieki S.A., będącego agentem kredytu i agentem zabezpieczenia, pełnomocnictwa do wszystkich rachunków bankowych Orbis S.A.

W celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z wyżej wymienionej umowy kredytu na rzecz Banku Polska Kasa Opieki S.A. (Administradora Hipoteki) została ustanowiona łączna hipoteka umowna do kwoty 720 000 tys. zł na prawach użytkowania wieczystego Nieruchomości oraz na prawach wlasno ci posadowionych na nich budynków.

Warto c  rynkowa nieruchomości obciążonych hipotek  z tytułu zaciągniętego kredytu, tj. hotelu Mercure Warszawa Centrum oraz Sofitel Warsaw Victoria, ustalona przez niezależnych rzeczoznawców na dzień 1 grudnia 2015 roku wynosiła 381 260 tys. zł. Warto c  księgowa tych nieruchomości na dzień 31 marca 2016 roku wynosi 182 227 tys. zł.

Wyemitowane obligacje zabezpieczone zostały hipotek  umowną łączną na hotelach Mercure Warszawa Grand oraz Novotel Warszawa Centrum do sumy 625 000 tys. zł. Hipoteka ustanowiona została na rzecz administratora hipoteki - Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzib  w Warszawie, który będzie działał w imieniu wlasnym, lecz na rachunek obligatariuszy.  ączna warto c  rynkowa nieruchomości obciążonych hipotek , ustalona przez niezależnych rzeczoznawców na dzień 29 maja 2015 roku wyniosła 468 476 tys. zł. Warto c  księgowa nieruchomości na dzień 31 marca 2016 roku wynosi 203 640 tys. zł.

W celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z kredytu bankowego zaciągniętego przez sp lk  Blaha Hotel Sz lloda zemeltet  Kft. ustanowiony został zastaw na udziałach posiadanych przez Accor Pannonia Hotels Zrt. (jednostka zależna od Orbis S.A., która posiada 44,46% udziałów w sp lce Blaha Hotel Kft). Warto c  zadłużenia na koniec marca 2016 roku wyniosła 3 197 tys. zł. Termin spłaty kredytu został ustalony na 31 grudnia 2020 roku.

W celu zabezpieczenia wierzytelności wynikających z zawartej w dniu 12 lipca 2002 roku pomiędzy UAB Hekon a UAB Pinus Proprius umowy leasingu hotelu Novotel w Wilnie, została wystawiona gwarancja bankowa przez Société Générale S.A. Oddział w Polsce, na rzecz spółki UAB Pinus Proprius (Beneficjent gwarancji) za zobowiązania spółki UAB Hekon (Zleceniodawca gwarancji), które mogą powstać z tytułu zawartej umowy. Kwota gwarancji bankowej wynosi 250 tys. EUR, gwarancja jest ważna do dnia 31 marca 2019 roku.

5.14.2 Zobowiązania wynikające z umów sprzedaży aktywów

W ramach zawartej w dniu 26 maja 2014 roku pomiędzy Orbis S.A. a trzema osobami fizycznymi umowy sprzedaży udziałów w Wiosce Turystycznej Wilkasy Sp. z o.o., Orbis S.A. jako sprzedający złożył poręczenie z tytułu naruszenia o wiadcze i i zapewnie i złożonych nabywcom w związku z podpisaną umow  do kwoty 1 750 tys. zł.

Orbis S.A. zostanie zwolniony z tej 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.

5.15 Sprawy sporne

Charakterystyka sprawy	Opis i stanowisko Spółki
<p>Przedmiot postępowania 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.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu 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</p> <p>Data wszczęcia postępowania Pozew z dnia 29 września 2005 roku</p> <p>Strony wszczętego postępowania Powód: Skarb Państwa, reprezentowany przez Urząd m.st. Warszawy, Pozwany: Orbis S.A.</p>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>W toku tego postępowania, na rozprawie w dniu 5 stycznia 2010 roku 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.</p>
<p>Przedmiot postępowania O stwierdzenie nieważności orzeczenia administracyjnego Prezydenta Miasta Warszawy z dnia 11 kwietnia 1950 roku 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).</p> <p>Wartość przedmiotu sporu Nieznana</p> <p>Data wszczęcia postępowania Wniosek z dnia 2 marca 2000 roku</p> <p>Strony wszczętego postępowania Wnioskodawca: J.Ostrowska-Bazgier (spadkobiercy Abrahama Judy vel Adama Kaltmana) Uczestnik: "Parking-Wspólnota" Sp. z o.o. w likwidacji Uczestnik: Orbis S.A.</p>	<p>Minister Infrastruktury wydał 10 sierpnia 2010 roku (doręczoną Orbis S.A. 19 sierpnia 2010 roku) 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 1 września 2010 roku wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Dalsze prowadzenie sprawy w imieniu Orbis S.A. zlecono Kancelarii Prawniczej „Domański, Zakrzewski, Palinka” (DZP), która w kolejnych pismach podważała fakt złożenia przez dotychczasowych właścicieli wniosku dekretowego w terminie. Postępowanie jest zawieszono.</p> <p>Wnioskodawczynie w dniu 25 sierpnia 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.</p> <p>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. Sąd Okręgowy uchylił postanowienie Sądu Rejonowego dla Warszawy – Śródmieścia z 14 marca 2014 roku w przedmiocie oddalenia wniosku Orbis S.A. o stwierdzenie nabycia spadku po Bajli Arager i Icie Frajdl Sadowskiej i przekazał sprawę Sądowi Rejonowemu do ponownego rozpoznania. Sprawa jest w toku.</p>
<p>Przedmiot postępowania Wezwanie do zwrotu otrzymanej pomocy PARP</p> <p>Wartość przedmiotu sporu 616 tys. zł plus odsetki</p> <p>Data wszczęcia postępowania 21 lipca 2014 roku</p> <p>Strony wszczętego postępowania Wzywający: Polska Agencja Rozwoju Przedsiębiorczości Wezwany: Orbis S.A.</p>	<p>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 616 tys. zł. Orbis S.A. zakwestionował w całości stanowisko PARP. Mimo braku decyzji administracyjnej o zwrocie, w 2014 roku PARP skorzystał z gwarancji bankowej i wypłacił kwotę ok. 504 tys. zł. Orbis S.A. będzie dochodził zwrotu tej kwoty na drodze powództwa cywilnego. 11 kwietnia 2016 roku został doręczona decyzja podtrzymująca dotychczasowe stanowisko PARP. Decyzja zawiera żądanie zwrotu kwoty 200 tys. złotych z odsetkami od różnych wskazanych w decyzji terminów płatności.</p>
<p>Przedmiot postępowania Pozew o ustalenie, iż kara umowna za opóźnienie w wybudowaniu hotelu w Elblągu była nienależna, względnie nieważnie zastrzeżona.</p> <p>Wartość przedmiotu sporu 350 tys. zł</p> <p>Data wszczęcia postępowania Pozew z dnia 19 kwietnia 2014 roku</p> <p>Strony wszczętego postępowania Powód: Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. Pozwany: Gmina miasta Elbląg</p>	<p>W wyniku prowadzonego postępowania Hekon-Hotele Ekonomiczne 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-Hotele Ekonomiczne S.A. kar umownych.</p> <p>Gmina miasta Elbląg wniosła skargę kasacyjną, wobec której Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. wniósł o jej nieprzyjęcie do rozpoznania. Sąd Najwyższy przyjął sprawę do rozpatrzenia i rozpatrzył ją na posiedzeniu niejawnym w dniu 22 października 2015 roku. Sąd uchylił orzeczenie Sądu Apelacyjnego, sporządził pisemne uzasadnienie i przekazał do ponownego rozpoznania. Sąd Apelacyjny 1 marca br. wydał wyrok w tej sprawie, a w kwietniu zostało sporządzone uzasadnienie. Sąd uznał, iż Miastu Elbląg należna jest tylko kara umowna za rok 2010 – w kwocie 100 tys. zł. Z uzasadnienia wyroku wynika, iż kary umowne za kolejne lata nie są należne, gdyż, zgodnie z wytyczną Sądu Najwyższego zawartą w wyroku kasacyjnym, w ten sposób ustalona kara umowna byłaby płaconą w nieskończoność. W pozostałym zakresie Sąd oddalił roszczenie spółki Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. oraz orzekł o kosztach.</p>

Dodatkowo, na 31 marca 2016 roku prowadzono 12 postępowań przed Samorządowym Kolegium Odwoławczym dotyczących aktualizacji stawek opłaty rocznej z tytułu użytkowania wieczystego gruntów zlokalizowanych w następujących miastach:

- Warszawa (ibis i ibis budget Reduta, ibis Warszawa Centrum, działka zlokalizowana przy ul. Łopuszańskiej),
- Kraków (ibis i ibis budget Stare Miasto),
- Poznań (Novotel Malta),
- Sopot (Sofitel Grand),
- Gdańsk (Novotel Centrum, Mercure Gdańsk Stare Miasto oraz teren w pobliżu tego hotelu, Mercure Posejdon, Novotel Marina),
- Zegrze (działka zabudowana).

W ocenie Grupy, dokonane przez Prezydentów poszczególnych miast aktualizacje opłat są nieuzasadnione bądź też powinny być skalkulowane według innych stawek. Na dzień bilansowy skumulowana wartość kwestionowanych przez Grupę opłat wynosi 7 918 tys. zł i została ujęta w innych zobowiązaniach krótkoterminowych.

W spółce Accor Pannonia Hotels Zrt. przeprowadzona została kontrola podatkowa w zakresie rozliczeń podatków VAT i CIT za lata 2011-2012. Spółka nie otrzymała prawomocnej decyzji do dnia publikacji niniejszego raportu.

5.16 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Przychody od podmiotów powiązanych obejmują 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.

W ramach porozumienia podpisanego pomiędzy Accor SA oraz Orbis SA w dniu 15 stycznia 2016 roku, Spółka Orbis S.A. otrzymała kwotę 4 mln Euro (równowartość kwoty 17,3 mln zł). Zapłata niniejszej kwoty dotyczy pośrednio zwolnienia Accor S.A. z gwarancji jaka została udzielona Orbis S.A. w ramach nabycia umowy udziałów w spółkach zależnych i była związana z działalnością operacyjną określonych aktywów (hotel ibis Budapest Heroes Square oraz hotel Mercure Budapest City Center) na Węgrzech, które zostały w 2016 roku zakupione przez spółkę zależną Accor-Pannonia Hotels Zrt. Przeprowadzona transakcja z udziałowcem i w konsekwencji otrzymana kwota w rozumieniu obowiązujących Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej nie stanowi przychodu Orbis S.A. ponieważ nie jest związana w żaden sposób z działalnością operacyjną Spółki lub Grupy Kapitałowej, dlatego została ujęta bezpośrednio w korespondencji z kapitałem własnym Orbis S.A. (w pozycji zyski zatrzymane).

Wykazane poniżej wielkości dotyczą pozostałych transakcji ze spółkami z Grupy Accor S.A.

Przychody i koszty	I kwartał 2016	I kwartał 2015
Przychody	1 776	1 635
- od jednostki dominującej	1 639	1 553
- od pozostałych jednostek z grupy Accor	91	17
- od jednostek stowarzyszonych	46	65
Koszty	11 696	9 117
- od jednostki dominującej	8 481	6 405
- od pozostałych jednostek z grupy Accor	3 215	2 712

Należności i zobowiązania	Stan na:		
	31 marca 2016	31 grudnia 2015	31 marca 2015
Należności	4 059	5 253	4 335
- od jednostki dominującej	3 408	4 752	3 646
- od pozostałych jednostek z grupy Accor	478	276	333
- od jednostek stowarzyszonych	173	225	356
Zobowiązania	15 009	11 915	14 269
- wobec jednostki dominującej	12 189	9 956	7 410
- wobec pozostałych jednostek z grupy Accor	2 800	1 916	6 850
- wobec jednostek stowarzyszonych	20	43	9

Zaprezentowane należności nie zostały objęte odpisem aktualizującym.

Rozrachunki z podmiotami powiązanymi zostaną rozliczone poprzez spłaty.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 24 września 2015 roku spółki Orbis S.A. oraz Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. tworzą Podatkową Grupę Kapitałową. Umowa została zawarta na okres trzech lat podatkowych, tj. do 31 grudnia 2018 roku. Umowa została zarejestrowana we właściwym urzędzie skarbowym (decyzja z dnia 21 października 2015 roku).

Świadczenia (w tym wynagrodzenia, nagrody, świadczenia po okresie zatrudnienia oraz odprawy) wypłacone zgodnie z umownymi zobowiązaniami na rzecz Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Orbis S.A. w okresach 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 i 2015 roku wyniosły odpowiednio 766 tys. zł i 680 tys. zł.

Grupa nie dokonywała transakcji odpłatnego i nieodpłatnego przeniesienia praw lub zobowiązań pomiędzy Grupą a podmiotami powiązanymi:

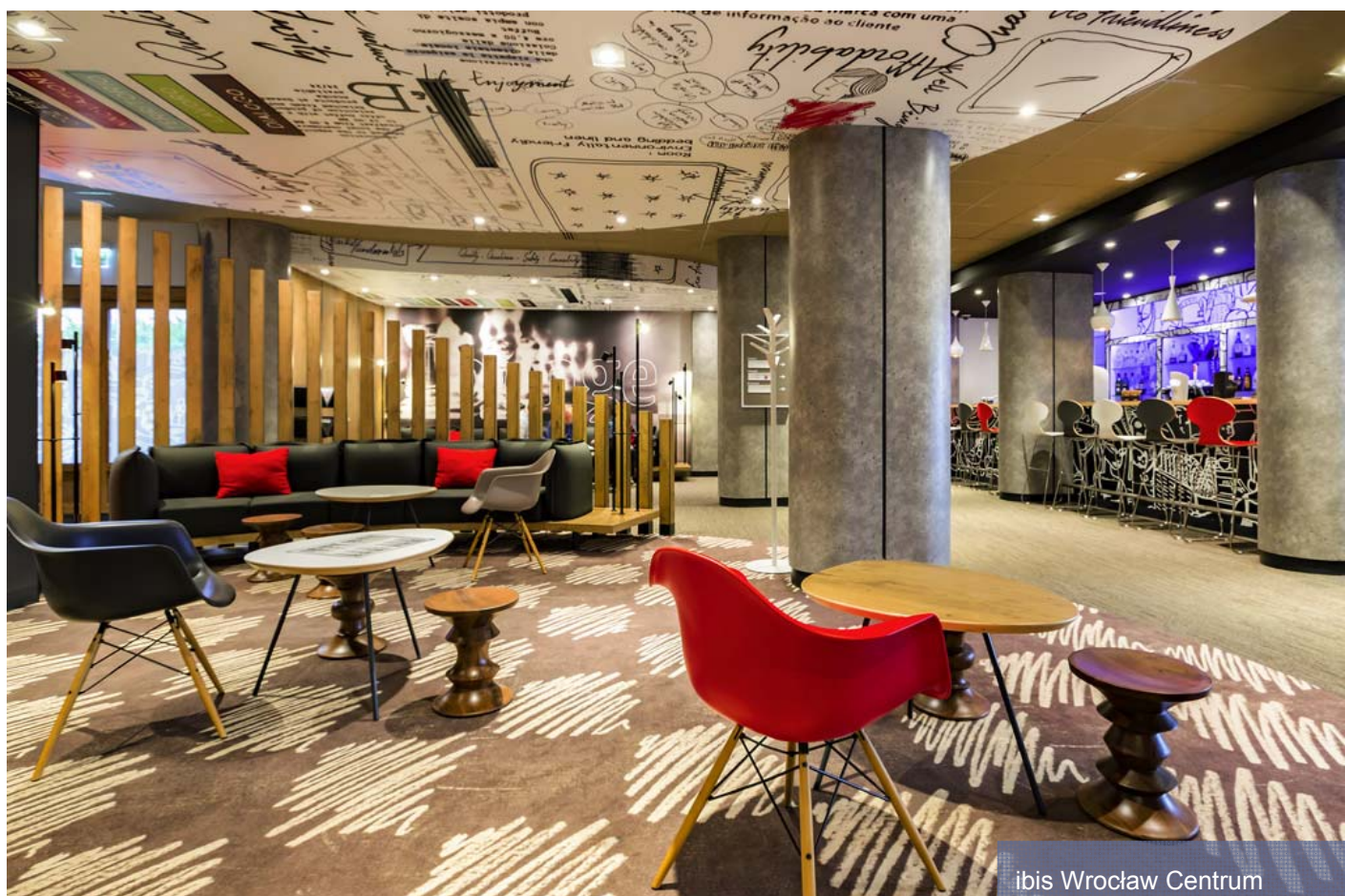
- członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Orbis S.A.
- małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Orbis S.A., podmiotów zależnych od Orbis S.A. i z nim stowarzyszonych,
- osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami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

5.17 Istotne zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

W dniu 7 kwietnia 2016 roku podjęta została decyzja o zamiarze połączenia spółki Orbis S.A. ("Spółka Przejmująca") ze spółką zależną – Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. ("Spółka Przejmowana") mającą na celu uproszczenie struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Orbis. Połączenie pozwoli ponadto zoptymalizować i scentralizować zadania i funkcje, dzięki czemu usprawniony zostanie proces zarządzania Grupą.

Działalność obu łączących się spółek będzie kontynuowana w dotychczasowym zakresie. Połączenie odbędzie się zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych poprzez przeniesienie całego majątku spółki Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. do spółki Orbis S.A. Więcej informacji na temat połączenia spółki Orbis S.A. ze spółką Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. zawiera raport bieżący nr 14/2016, 16/2016 oraz 17/2016.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORBIS S.A.



ibis Wrocław Centrum

6 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORBIS S.A.

6.1 Rachunek zysków i strat

	3 miesiące zakończone 31.03.2016	3 miesiące zakończone 31.03.2015
Przychody netto ze sprzedaży	123 232	110 158
Usługi obce	(29 493)	(25 976)
Koszty świadczeń pracowniczych	(41 519)	(37 819)
Zużycie materiałów i energii	(23 004)	(22 112)
Podatki i opłaty	(6 645)	(7 242)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 760)	(1 313)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	2	(146)
EBITDAR	20 813	15 550
Koszty wynajmu nieruchomości	(1 943)	0
EBITDA operacyjna	18 870	15 550
Amortyzacja	(23 485)	(22 729)
Strata z działalności operacyjnej bez zdarzeń jednorazowych	(4 615)	(7 179)
Wynik na sprzedaży nieruchomości	88	0
Koszty restrukturyzacji	(231)	(250)
Strata z działalności operacyjnej	(4 758)	(7 429)
Przychody finansowe	175	42 827
Koszty finansowe	(3 775)	(3 902)
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(8 358)	31 496
Podatek dochodowy	1 155	875
Zysk (strata) netto za okres	(7 203)	32 371
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą		
Podstawowy i rozwodniony zysk (strata) na akcję (w zł)	(0,16)	0,70

6.2 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	3 miesiące zakończone 31.03.2016	3 miesiące zakończone 31.03.2015
Zysk (strata) netto za okres	(7 203)	32 371
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Zyski i straty aktuarialne z tyt. programu określonych świadczeń pracowniczych	62	0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach	(12)	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentem zabezpieczającym w ramach zabezpieczenia przepływów pieniężnych	(502)	0
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach	95	0
Inne całkowite dochody (straty) po opodatkowaniu	(357)	0
Całkowite dochody (straty) za okres	(7 560)	32 371

6.3 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Stan na:		
	31 marca 2016	31 grudnia 2015	31 marca 2015
Aktywa trwałe	2 388 723	2 393 760	2 430 601
Rzeczowe aktywa trwałe	1 048 009	1 048 402	1 048 922
Nieruchomości inwestycyjne	302 463	306 708	317 578
Wartości niematerialne	3 941	4 308	4 335
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 025 569	1 025 569	1 051 163
Inne aktywa finansowe	7 888	7 888	7 889
Inne inwestycje długoterminowe	464	464	464
Inne aktywa długoterminowe	389	421	250
Aktywa obrotowe	104 158	98 457	70 569
Zapasy	2 852	3 259	2 991
Należności handlowe	30 146	27 155	29 802
Należności krótkoterminowe inne	15 548	6 102	16 740
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 612	61 941	21 036
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	31 956	32 200	20 189
AKTYWA RAZEM	2 524 837	2 524 417	2 521 359

Pasywa	Stan na:		
	31 marca 2016	31 grudnia 2015	31 marca 2015
Kapitał własny	1 931 325	1 924 883	1 936 957
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	517 754
Pozostałe kapitały	132 282	132 689	133 333
Zyski zatrzymane	1 281 289	1 274 440	1 285 870
Zobowiązania długoterminowe	454 251	453 349	477 119
Kredyty i pożyczki	122 616	122 466	447 815
Obligacje	301 338	299 229	0
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 346	3 450	4 929
Przychody przyszłych okresów	5 225	5 300	5 428
Zobowiązania długoterminowe inne	3 591	3 072	548
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	19 135	19 832	18 399
Zobowiązania krótkoterminowe	139 261	146 185	107 283
Kredyty i pożyczki	35 289	35 289	26 561
Inne zobowiązania finansowe	1 297	795	0
Zobowiązania handlowe	27 580	30 484	25 929
Zobowiązania dotyczące środków trwałych	13 040	27 877	7 048
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	4 387	3 066	1 343
Przychody przyszłych okresów	21 926	10 766	14 409
Zobowiązania krótkoterminowe inne	32 752	34 705	29 154
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 213	2 353	1 776
Rezerwy na zobowiązania	777	850	1 063
PASYWA RAZEM	2 524 837	2 524 417	2 521 359

6.4 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<u>Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2015 roku</u>				
Stan na 01.01.2015	517 754	133 333	1 253 499	1 904 586
- zysk netto za okres	0	0	109 203	109 203
- inne całkowite dochody/(straty)	0	(644)	(887)	(1 531)
Całkowite dochody/(straty) za okres	0	(644)	108 316	107 672
- rozliczenie połączenia ze spółką zależną	0	0	(18 259)	(18 259)
- dywidendy	0	0	(69 116)	(69 116)
Stan na 31.12.2015	517 754	132 689	1 274 440	1 924 883
<u>w tym: trzy miesiące zakończone 31 marca 2015 roku</u>				
Stan na 01.01.2015	517 754	133 333	1 253 499	1 904 586
- zysk netto za okres	0	0	32 371	32 371
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres	0	0	32 371	32 371
- dywidendy	0	0	0	0
Stan na 31.03.2015	517 754	133 333	1 285 870	1 936 957
<u>Trzy miesiące zakończone 31 marca 2016 roku</u>				
Stan na 01.01.2016	517 754	132 689	1 274 440	1 924 883
- strata netto za okres	0	0	(7 203)	(7 203)
- inne całkowite dochody/(straty)	0	(407)	50	(357)
Całkowite straty za okres	0	(407)	(7 153)	(7 560)
- transakcja z podmiotem powiązanym	0	0	17 286	17 286
- podatek dochodowy związany z transakcją z podmiotem powiązanym	0	0	(3 284)	(3 284)
Stan na 31.03.2016	517 754	132 282	1 281 289	1 931 325

6.5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31.03.2016	3 miesiące zakończone 31.03.2015
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(8 358)	31 496
Korekty:	10 663	(30 268)
Amortyzacja	23 485	22 729
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	0	(5 085)
Odsetki, koszty finansowania zewnętrznego i dywidendy	3 457	(34 055)
(Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(73)	4
Zmiana stanu należności	(15 787)	(10 059)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(7 745)	(10 716)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	7 767	6 246
Zmiana stanu rezerw	(848)	(127)
Zmiana stanu zapasów	407	395
Inne korekty	0	400
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 305	1 228
Podatek dochodowy zapłacony	(1 829)	(1 852)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	476	(624)
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	408	12
Dywidendy i udziały w zyskach	0	37 505
Przychody z tytułu odsetek	175	48
Inne wpływy inwestycyjne	6 699	0
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne i wartości niematerialne	(30 000)	(19 865)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	0	(596 581)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(22 718)	(578 881)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	0	476 445
Wpływy od podmiotów powiązanych	17 286	0
Splata odsetek i inne wydatki związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek	(1 373)	(4 858)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	15 913	471 587
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów netto	(6 329)	(107 918)
Wpływ zmiany kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	0	(2 887)
Środki pieniężne na początek okresu	61 941	131 841
Środki pieniężne na koniec okresu	55 612	21 036

7 KOMENTARZ DO WYNIKÓW ORBIS S.A. W I KWARTALE 2016 ROKU

7.1 Otoczenie zewnętrzne

Informacje na temat sytuacji makroekonomicznej i kondycji branży hotelarskiej zamieszczono w punkcie 4.1 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis.

7.2 Rachunek zysków i strat

W I kwartale 2016 roku Orbis S.A. poniósł stratę netto w wysokości 7,2 mln zł wobec zysku netto na poziomie 32,4 mln zł w I kwartale 2015 roku.

Rachunek zysków i strat w ujęciu analitycznym	I kwartał 2016	I kwartał 2015	Zmiana	
			w tys. zł	w %
Przychody netto ze sprzedaży	123 232	110 158	13 074	11,9
w tym:				
Przychody z usług noclegowych	68 217	59 093	9 124	15,4
Przychody z usług gastronomicznych	35 960	32 763	3 197	9,8
Przychody z tytułu franczyzy i zarządzania	2 709	2 615	94	3,6
Pozostałe przychody	16 346	15 687	659	4,2
EBITDAR	20 813	15 550	5 263	33,8
EBITDA operacyjna	18 870	15 550	3 320	21,4
Wynik z działalności operacyjnej (EBIT)	(4 758)	(7 429)	2 671	36,0
Wynik na działalności finansowej	(3 600)	38 925	(42 525)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(8 358)	31 496	(39 854)	-
Zysk (strata) netto	(7 203)	32 371	(39 574)	-

Wpływ na uzyskany wynik miały przede wszystkim następujące czynniki:

- **Znaczny wzrost przychodów.** Wyniosły one 123,2 mln zł i były o 11,9% wyższe niż w analogicznym okresie poprzedniego roku. Był to zarówno efekt połączenia ze spółką Hotek Polska Sp. z o.o. (w dniu 1 października 2015 roku), jak również poprawy wyników operacyjnych w większości hoteli Spółki. W porównaniu do I kwartału 2015 roku wzrosła zarówno frekwencja, jak i średnia cena, co przełożyło się na wzrost przychodów w przeliczeniu na 1 dostępny pokój. Wysoki popyt na usługi noclegowe wpłynął pozytywnie na wzrost przychodów z gastronomii. Pozytywne efekty w postaci wzrostu przychodów z usług gastronomicznych przynosi także concept restauracji WineStone w hotelach marki Mercure oraz połączenie baru i restauracji (projekt NOVO²) w hotelach Novotel.
- **Utrzymanie dyscypliny kosztowej.** Koszty działalności operacyjnej (w tym koszty wynajmu nieruchomości oraz amortyzacja) wyniosły 127,8 mln zł, czyli przyrosły o 9,0% w porównaniu do I kwartału 2015 roku. Wzrosły przede wszystkim koszty usług obcych oraz koszty świadczeń pracowniczych (m.in. w efekcie wzrostu obłożenia hoteli). W I kwartale 2016 roku Spółka poniosła również koszty wynajmu nieruchomości w wysokości 1,9 mln zł. Są to koszty leasingu budynku, w którym prowadzony jest hotel Sofitel Wrocław Old Town (przejęty przez Orbis S.A. wskutek połączenia ze spółką Hotek Polska Sp. z o.o.).
- **Istotna zmiana wyniku na działalności finansowej.** Wysokie przychody finansowe uzyskane przez Spółkę w I kwartale 2015 roku wynikały głównie z otrzymanych dywidend od spółek zależnych (Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. i Orbis Kontrakty Sp. z o.o.) w łącznej wysokości 37,5 mln zł. W bieżącym roku uchwały właściwych organów o podziale wyniku obydwu spółek zostaną podjęte w II kwartale.

7.3 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

31 marca 2016 roku aktywa ogółem Orbis S.A. wyniosły 2 524,8 mln zł, tj. ukształtowały się na poziomie zbliżonym do 31 grudnia 2015 roku.

Głównym elementem aktywów spółki są aktywa trwałe. Wśród nich największą pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1 048,0 mln zł. Ich udział w aktywach ogółem wynosi 41,5%. Ze względu na rodzaj prowadzonej działalności, największymi pozycjami rzeczowych aktywów trwałych są budynki i budowle oraz grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów. Poziom rzeczowych aktywów trwałych zmniejszył się o 393 tys. zł w porównaniu do stanu z 31 grudnia 2015 roku na skutek dokonanych odpisów amortyzacyjnych, które przewyższyły wartość poniesionych nakładów inwestycyjnych.

Drugą, pod względem udziału w sumie bilansowej, pozycją sprawozdania z sytuacji finansowej spółki Orbis S.A. są inwestycje w jednostkach zależnych wycenione na 1 025,6 mln zł (40,6% aktywów). Więcej informacji na temat inwestycji Orbis w jednostkach zależnych przedstawiono w punkcie 8.4.

Istotną pozycję majątku trwałego stanowią także nieruchomości inwestycyjne (czyli nieruchomości przeznaczone na wynajem). Ich wartość na koniec marca 2016 roku wynosi 302,5 mln zł (udział w aktywach 12,0%). Spadek wartości nieruchomości inwestycyjnych w okresie pierwszych trzech miesięcy 2016 roku wynika z dokonanych odpisów amortyzacyjnych.

W aktywach obrotowych największe zmiany w I kwartale 2016 roku odnotowały: środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności krótkoterminowe inne.

Na koniec marca 2016 roku Orbis S.A. wykazał saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów w łącznej wysokości 55,6 mln zł (2,2% aktywów). Ich spadek w I kwartale wynika głównie z poniesionych nakładów inwestycyjnych.

Na pozycję należności krótkoterminowych innych składają się głównie należności z tytułu VAT oraz rozliczenia międzyokresowe czynne. Wzrost salda z 6,1 mln zł na koniec 2015 roku do 15,5 mln zł na 31 marca 2016 roku dotyczy charakterystycznego dla pierwszego kwartału wyższego poziomu rozliczeń międzyokresowych kosztów, w tym głównie opłat za prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Istotną pozycją aktywów Orbis S.A. są również aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, na które składają się:

- prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z budynkiem przy ul. Łopuszańskiej w Warszawie oraz
- prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z budynkiem i innymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych hotelu Mercure Mrągowo Resort & SPA w Mrągowie.

Orbis S.A. finansował swoją działalność operacyjną głównie ze środków własnych. 31 marca 2016 roku kapitały własne Spółki wynosiły 1 931,3 mln zł (76,5% pasywów).

Według stanu na dzień 31 marca 2016 roku Orbis S.A. posiadał następujące oprocentowane zobowiązania długoterminowe:

- zobowiązania z tytułu emisji obligacji – 301,3 mln zł (11,9% pasywów),
- kredyty i pożyczki – 122,6 mln zł (4,9% sumy bilansowej),

oraz krótkoterminowe zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek w wysokości 35,3 mln zł.

31 marca 2016 roku zadłużenie netto Spółki wynosiło 403,6 mln zł, czyli stanowiło 20,9% kapitałów własnych.

Istotną pozycją zobowiązań krótkoterminowych są zobowiązania krótkoterminowe inne, na które składają się głównie zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych oraz bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów świadczeń pracowniczych (w tym z tytułu premii i niewykorzystanych urlopów). Niższy poziom tych zobowiązań na dzień 31 marca 2016 roku w porównaniu z wartością na koniec grudnia 2015 roku wynika w szczególności ze spadku salda rezerw pracowniczych ze względu na dokonane w I kwartale 2016 roku wypłaty.

Znacznie wyższy poziom krótkoterminowych przychodów przyszłych okresów na dzień 31 marca 2016 roku wynika przede wszystkim z otrzymanych przedpłat na usługi noclegowe w okresie wiosenno-letnim. Ponadto wzrost krótkoterminowych przychodów przyszłych okresów wynika z otrzymanej zaliczki na poczet sprzedaży hotelu Mercure Mrągowo Resort & SPA (3,1 mln zł).

Spadek zobowiązań dotyczących środków trwałych w I kwartale 2016 roku wynika w szczególności z rozliczenia nakładów poniesionych na rebranding hotelu Orbis Wrocław na markę ibis, jak również zakończenia prac modernizacyjnych w hotelach: Mercure Częstochowa Centrum, Mercure Poznań Centrum oraz Sofitel Warszawa Victoria.

7.4 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

31 marca 2016 roku kapitały własne wyniosły 1 931,3 mln zł wobec 1 924,9 mln zł na koniec 2015 roku.

W I kwartale bezpośrednio w zyski zatrzymane rozliczona została wpłata otrzymana od Accor S.A. w wysokości 4 mln EUR (równowartość 17,3 mln zł) w związku z podpisanym w dniu 15 stycznia 2016 roku porozumieniem (opis w punkcie 5.16). Na kapitał własny odniesiono także podatek dochodowy wynikający z tej transakcji. Ponadto w zyskach zatrzymanych została uwzględniona strata Orbis S.A. za I kwartał 2016 roku w wysokości 7,2 mln zł.

Na zmianę pozostałych kapitałów Orbis S.A. w ciągu 3 miesięcy 2016 roku wpłynęła wycena instrumentu pochodnego zabezpieczającego przed ryzykiem zmiany stopy procentowej.

7.5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W ciągu trzech pierwszych miesięcy 2016 roku przepływy pieniężne netto Orbis S.A. wyniosły -6,3 mln zł (-107,9 mln zł w I kwartale 2015 roku). Złożyły się na nie:

- Działalność operacyjna – znaczny wzrost sprzedaży w I kwartale 2016 roku, osiągnięty zarówno poprzez wyższe ceny, jak i wzrost frekwencji, wpłynął bezpośrednio na wyższe przepływy z działalności operacyjnej w porównaniu do roku ubiegłego.
- Działalność inwestycyjna – przeznaczenie 30,0 mln zł na zakup rzeczowych aktywów trwałych było główną przyczyną ujemnych przepływów pieniężnych na poziomie 22,7 mln zł. Wydatki w ramach działalności inwestycyjnej zostały częściowo zrekompensowane otrzymaną zaliczką na poczet sprzedaży hotelu Mercure Mrągowo Resort & SPA (3,1 mln zł) oraz wpływem kolejnej raty należności (w wysokości 3,4 mln zł) z tytułu sprzedaży hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem.
- Działalność finansowa – otrzymane środki pieniężne od Accor S.A. stanowiły wpływy z działalności finansowej Orbis S.A. w I kwartale 2016 roku. Z kolei wydatki w okresie pierwszych 3 miesięcy 2016 roku zostały poniesione na uregulowanie kosztów finansowania zewnętrznego (odsetki, prowizje oraz inne koszty). W efekcie Spółka wygenerowała w I kwartale 2016 roku dodatnie przepływy z działalności finansowej na poziomie 15,9 mln zł.

8 INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

8.1 Informacje ogólne

8.1.1 Podstawowe informacje o Emitencie

Sprawozdanie finansowe przedstawia dane Orbis Spółki Akcyjnej z siedzibą w Warszawie, ul. Bracka 16, 00-028 Warszawa. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000022622.

8.1.2 Podstawowa działalność

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD), działalność Orbis S.A. zakwalifikowano w sekcji I w pozycji 5510Z.

Orbis S.A. jest największą w Polsce spółką hotelarską, zatrudniającą 1,8 tys. osób (zatrudnienie przeciętne w etatach). Według stanu na 31 marca 2016 roku Spółka prowadziła działalność w 26 hotelach (6 010 pokoi), zlokalizowanych w 15 miastach i miejscowościach wypoczynkowych w Polsce. Hotele należące do Orbis S.A. działają pod markami Accor: Sofitel, Novotel, Mercure i ibis Styles oraz pod marką Orbis Hotels. Spółka udzielała franczyzy 18 hotelom oferującym łącznie 2 010 pokoi.

31 marca 2016 roku Orbis S.A. był podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Orbis. Strukturę Grupy przedstawiono w punkcie 5.6 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis.

8.2 Akcjonariusze Emitenta

Strukturę akcjonariatu Orbis S.A. na dzień publikacji zamieszczono w punkcie 5.3 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis.

8.3 Stan posiadania akcji Orbis S.A. przez członków Rady Nadzorczej oraz członków Zarządu

Informację o stanie posiadania akcji Orbis S.A. przez członków organów statutowych Spółki zawiera punkt 5.4 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis.

8.4 Inwestycje w jednostkach zależnych

W I kwartale 2016 roku nie wystąpiły zmiany w inwestycjach w jednostkach zależnych.

Poniżej przedstawiono podstawowe informacje o jednostkach zależnych.

Nazwa Spółki zależnej	% udziału w kapitale zakładowym	% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu	Kraj rejestracji	Przedmiot działalności	Metoda ujmowania inwestycji	Wartość udziałów/akcji w cenie nabycia	Korekty aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów/akcji
Hekon Hotele Ekonomiczne S.A.	bezpośrednio 100,00%	bezpośrednio 100,00%	Polska	hotelarsko-gastronomiczna	w cenie nabycia	571 748	0	571 748
Orbis Corporate Sp. z o.o.	bezpośrednio 100,00%	bezpośrednio 100,00%	Polska	turystyka, transport, hotelarsko-gastronomiczna	w cenie nabycia	35	(35)	0
Orbis Kontrakty Sp. z o.o.	bezpośrednio 80,00%	bezpośrednio 80,00%	Polska	organizacja zakupów	w cenie nabycia	80	0	80
Katerinska Hotel s.r.o.	bezpośrednio 100,00%	bezpośrednio 100,00%	Czechy	hotelarsko-gastronomiczna, wynajem nieruchomości	w cenie nabycia	279 260	0	279 260
Accor Pannonia Hotels Zrt.	bezpośrednio 99,92%	bezpośrednio 99,92%	Węgry	hotelarsko-gastronomiczna	w cenie nabycia	82 677	0	82 677
Accor Hotels Romania S.R.L.	bezpośrednio 100,00%	bezpośrednio 100,00%	Rumunia	hotelarsko-gastronomiczna	w cenie nabycia	91 804	0	91 804
Razem								1 025 569

Poniżej przedstawiono informacje o spółkach, w których Orbis S.A. posiada udziały pośrednio.

Nazwa Spółki zależnej	% udziału w kapitale własnym	% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu	Kraj rejestracji	Przedmiot działalności
UAB Hekon	pośrednio 100,00%	pośrednio 100,00%	Litwa	hotelarsko-gastronomiczna
Orbis Kontrakty Sp. z o.o.	pośrednio 20,00%	pośrednio 20,00%	Polska	organizacja zakupów
Nový Smíchov Gate a.s.	pośrednio 100,00%	pośrednio 100,00%	Czechy	wynajem nieruchomości
H-DEVELOPMENT CZ a.s.	pośrednio 100,00%	pośrednio 100,00%	Czechy	obsługa nieruchomości
Business Estate Entity a.s.	pośrednio 100,00%	pośrednio 100,00%	Czechy	wynajem nieruchomości
Blaha Hotel Szállodaüzemeltető Kft.	pośrednio 44,42%	pośrednio 44,42%	Węgry	hotelarsko-gastronomiczna
World Trade Center Budapest Management Szolgáltató Kft.	pośrednio 99,92%	pośrednio 99,92%	Węgry	doradztwo w zakresie zarządzania
Accor-Pannonia Slovakia s.r.o.	pośrednio 99,92%	pośrednio 99,92%	Słowacja	hotelarsko-gastronomiczna

8.5 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Informację na temat zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zamieszczono w punkcie 5.9. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis.

8.6 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Informację na temat wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych zamieszczono w punkcie 5.10. Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis.

8.7 Instrumenty finansowe

8.7.1 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na dzień 31 marca 2016 roku oraz 31 grudnia 2015 roku do instrumentów finansowych, które podlegają wycenie według wartości godziwej po początkowym ujęciu i zostały ujęte w wartości godziwej w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, zalicza się instrumenty pochodne, tj. swap stopy procentowej.

Poniższa tabela zawiera zestawienie wartości godziwych z wartościami bilansowymi aktywów i zobowiązań finansowych (także tych, które nie są wyceniane w wartości godziwej, ale wymagane są ujawnienia o wartościach godziwych):

	Stan na 31.03.2016		Stan na 31.12.2015	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe				
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	55 612	55 612	61 941	61 941
Inne aktywa finansowe	7 888	7 888	7 888	7 888
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	30 370	30 370	30 618	30 618
Inwestycje w jednostkach zależnych	1 025 569	-	1 025 569	-
Zobowiązania finansowe				
Kredyty i pożyczki	157 905	160 519	157 755	160 551
Dłużne papiery wartościowe - wyemitowane obligacje	301 338	304 500	299 229	303 000
Pochodne instrumenty finansowe (zobowiązania)	1 297	1 297	795	795
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długo- i krótkoterminowe	45 261	45 261	62 000	62 000

Na dzień 31 marca 2016 oraz 31 grudnia 2015 wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki - z wyjątkiem zobowiązań z tytułu kredytów i wyemitowanych obligacji - była zbliżona do ich wartości godziwej.

Spółka nie ujawnia wartości godziwej dla udziałów i akcji w jednostkach zależnych. Spółka nie jest w stanie wiarygodnie ustalić wartości godziwej inwestycji w instrumenty kapitałowe, które nie są notowane na aktywnych rynkach. Na dzień bilansowy są one wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartość godziwa zobowiązań z tytułu kredytów została ustalona jako wartość bieżąca przyszłych przepływów pieniężnych, zdyskontowana bieżącą stopą procentową.

Wartość godziwa obligacji została ustalona na podstawie ich ceny notowanej na rynku obligacji Catalyst na dzień bilansowy (lub zbliżony).

Wartość godziwa instrumentu pochodnego została ustalona jako wartość bieżąca szacowanych przyszłych przepływów pieniężnych na podstawie obserwacji krzywych dochodowości.

Pod względem stosowanych procedur wyceny wyemitowane obligacje kwalifikowane są do Poziomu 1 hierarchii wartości godziwej (wartość godziwa ustalana jest na bazie cen notowanych na aktywnym rynku). Zobowiązania z tytułu kredytów oraz instrumenty pochodne kwalifikowane są do Poziomu 2 hierarchii wartości godziwej (wartość godziwa ustalana jest na bazie wartości obserwowanych na rynku, jednakże niebędących bezpośrednim kwotowaniem rynkowym).

W bieżącym okresie Spółka nie dokonywała przeniesień pomiędzy poziomami wartości godziwej.

8.7.2 Rachunkowość zabezpieczeń

Dla celów zredukowania ryzyka zmian w stopie procentowej i zabezpieczenia przyszłych przepływów pieniężnych, w dniu 15 września 2015 roku spółka Orbis S.A. zawarła z bankiem Société Générale S.A. transakcję Swap'a Stopy Procentowej (płatność odsetek według stopy zmiennej - otrzymanie odsetek według stopy stałej). Kwota instrumentu zabezpieczającego opiewa na 150 mln PLN, co stanowi 50% wartości wyemitowanych obligacji. Termin wymagalności swap'a przypada na 26 czerwca 2018 roku. Daty płatności odsetek zostały ustalone co 6 miesięcy począwszy od 27 czerwca 2016 roku i zostały skorelowane z okresami płatności odsetek od obligacji. Na dzień bilansowy wycena w wartości godziwej swap'a została ujęta poprzez inne całkowite dochody w kapitale własnym Spółki. W 2016 roku nie wystąpiła nieefektywność wynikająca z zabezpieczeń przepływów pieniężnych, która powinna być ujęta w wyniku finansowym Spółki.

8.8 Zmiany wartości szacunkowych

8.8.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Zmiana stanu odpisów w I kwartale 2016 roku	Odpisy aktualizujące wartość:				
	rzeczowych aktywów trwałych	nieruchomości inwestycyjnych	aktywów przeznaczonych do sprzedaży	inwestycji w jednostkach zależnych i pozostałych	należności
Stan na 1 stycznia 2016 roku	(58 096)	(10 867)	(12 060)	(37)	(2 495)
Ujęcie odpisu	0	0	0	0	(252)
Wykorzystanie odpisu	0	0	0	0	16
Cofnięcie odpisu	0	0	0	0	130
Odpis aktualizujący wartość środków trwałych niepodlegający odwróceniu *	373	89	0	0	0
Stan na 31 marca 2016 roku	(57 723)	(10 778)	(12 060)	(37)	(2 601)

* 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.

W I kwartale 2016 roku oraz w 2015 roku w spółce Orbis S.A. nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów.

8.8.2 Rezerwy na zobowiązania

Zmiana stanu rezerw w I kwartale 2016 roku	Rezerwa na:			
	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno- rentowe	procesy sądowe	restrukturyzację
Stan na 1 stycznia 2016 roku	15 901	6 284	777	73
Utworzenie rezerwy	350	110	0	0
Wykorzystanie rezerwy	(350)	(110)	0	(73)
Rozwiązanie rezerwy	(637)	(200)	0	0
Stan na 31 marca 2016 roku, w tym:	15 264	6 084	777	0
Rezerwy krótkoterminowe	1 702	511	777	0
Rezerwy długoterminowe	13 562	5 573	0	0

Rozwiązanie rezerw na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalno-rentowe wynika ze sprzedaży w dniu 29 lutego 2016 roku zorganizowanej części przedsiębiorstwa w postaci hotelu Mercure Mrągowo Resort & SPA.

8.9 Aktywa i rezerwa na podatek odroczony

Podatek odroczony	Stan na:		Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów
	31 marca 2016	31 grudnia 2015	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	(13 502)	(13 373)	129
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	15 848	16 823	975
Razem	2 346	3 450	1 104
wpływ na wynik finansowy			1 021
wpływ na pozostałe całkowite dochody			83

8.10 Sprawy sporne

Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zawarto w punkcie 5.15 Skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Orbis.

8.11 Transakcje z podmiotami powiązаныmi

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

Przychody ze sprzedaży usług spółkom Grupy Accor obejmują przede wszystkim przychody za wsparcie w 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., 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.

W ramach porozumienia podpisanego pomiędzy Accor SA oraz Orbis SA w dniu 15 stycznia 2016 roku, Spółka Orbis S.A. otrzymała kwotę 4 mln Euro (równowartość kwoty 17,3 mln zł). Zapłata niniejszej kwoty dotyczy pośrednio zwolnienia Accor S.A. z gwarancji jaka została udzielona Orbis S.A. w ramach nabycia umowy udziałów w spółkach zależnych i była związana z działalnością operacyjną określonych aktywów (hotel ibis Budapest Heroes Square oraz hotel Mercure Budapest City Center) na Węgrzech, które zostały w 2016 roku zakupione przez spółkę zależną Accor-Pannonia Hotels Zrt. Przeprowadzona transakcja z udziałowcem i w konsekwencji otrzymana kwota w rozumieniu obowiązujących Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej nie stanowi przychodu Orbis S.A. ponieważ nie jest związana w żaden sposób z działalnością operacyjną Spółki lub Grupy Kapitałowej, dlatego została ujęta bezpośrednio w korespondencji z kapitałem własnym Orbis S.A. (w pozycji zyski zatrzymane).

Transakcje z podmiotami powiązаныmi – przychody	I kwartał 2016	I kwartał 2015
Przychody netto ze sprzedaży usług:		
- od jednostki dominującej	516	566
- od pozostałych spółek z grupy Accor	4	17
- od jednostek zależnych	9 404	9 347
Przychody ze sprzedaży razem	9 924	9 930
Przychody finansowe:		
- od jednostek zależnych	0	37 506
Przychody razem	9 924	47 436

Transakcje z podmiotami powiązаныmi – koszty	I kwartał 2016	I kwartał 2015
Koszty zakupu usług:		
- od jednostki dominującej	4 369	2 949
- od pozostałych spółek z grupy Accor	1 420	1 227
- od jednostek zależnych	155	28
Koszty razem	5 944	4 204

Należności i zobowiązania	Stan na:		
	31 marca 2016	31 grudnia 2015	31 marca 2015
Należności z tytułu dostaw i usług:			
- od jednostki dominującej	381	72	468
- od pozostałych spółek z grupy Accor	290	177	296
- od jednostek zależnych	12 990	14 294	13 231
Razem należności	13 661	14 543	13 995
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług:			
- wobec jednostki dominującej	5 112	5 055	4 078
- wobec pozostałych spółek z grupy Accor	384	394	360
- wobec jednostek zależnych	60	113	60
Zobowiązania wobec spółek z Podatkowej Grupy Kapitałowej	702	1 329	790
Razem zobowiązania	6 258	6 891	5 288

Zaprezentowane należności nie zostały objęte odpisem aktualizującym.

Rozrachunki z podmiotami powiązаныmi zostaną rozliczone poprzez spłaty.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 24 września 2015 roku Orbis S.A. oraz Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. tworzą Podatkową Grupę Kapitałową. Umowa została zawarta na okres trzech lat podatkowych, tj. od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2018 roku. Umowa została zarejestrowana we właściwym urzędzie skarbowym (decyzja z dnia 21 października 2015 roku).

Świadczenia (w tym wynagrodzenia, nagrody, świadczenia po okresie zatrudnienia oraz odprawy) wypłacone zgodnie z umownymi zobowiązaniami na rzecz Członków Zarządu i Rady Nadzorczej Orbis S.A. w okresach 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2016 i 2015 roku wyniosły odpowiednio 766 tys. zł i 680 tys. zł.

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

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

Na dzień 31 marca 2016 roku i 31 marca 2015 roku Spółka nie udzielała pożyczek podmiotom powiązаныm ani nie posiadała pożyczek otrzymanych od podmiotów powiązanych.

8.12 Istotne wydarzenia po dniu bilansowym

Omówienie istotnych wydarzeń, które nastąpiły po zakończeniu okresu sprawozdawczego, przedstawiono w punkcie 5.17 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis.

ZAŁĄCZNIK: SŁOWNIK TERMINÓW

ARR (ang. Average Room Rate) – średnia cena za pokój – przychody z usług noclegowych podzielone przez liczbę sprzedanych pokojonocy

CAPEX (ang. Capital Expenditure) – nakłady inwestycyjne

CSR (ang. Corporate Social Responsibility) – Społeczna Odpowiedzialność Biznesu

EBIT – (ang. Earning Before Interest & Taxes) – wynik z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem odsetek i podatków

EBITDA (ang. *Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization*) – wynik operacyjny przed uwzględnieniem amortyzacji, wyniku na działalności finansowej i podatku

EBITDAR (ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, Amortization, and Rent Costs) - wynik operacyjny przed uwzględnieniem kosztów wynajmu nieruchomości, amortyzacji, wpływu zdarzeń jednorazowych, wyniku na działalności finansowej i podatku

Frekwencja – pokoje zajęte przez gości hotelowych jako procent wszystkich dostępnych pokoi

Hotele ekonomiczne – jeden z dwóch sprawozdawczych segmentów operacyjnych Grupy Orbis, do którego należą hotele marki ibis, ibis Styles oraz ibis budget

Hotele Up&Midscale – jeden z dwóch sprawozdawczych segmentów operacyjnych Grupy Orbis, do którego należą hotele marki Sofitel, Pullman, MGallery, Novotel, Mercure oraz Orbis Hotel

Le Club Accorhotels (LCAH) - bezpłatny program lojalnościowy hoteli Grupy Accor, w którym można zbierać punkty nie tylko w hotelach marek Accor, ale także u partnerów Grupy m.in.: w ponad 20 liniach lotniczych takich jak Air France czy Lufthansa. Club Accorhotels jest w 100 proc. internetowy, wszelkie korzyści dostępne są on-line, gdzie Członek Programu może zarządzać swoimi preferencjami, sprawdzić rezerwacje, wybrać nagrody i skorzystać ze spersonalizowanych ofert w preferencyjnych cenach

MICE (ang. Meetings Incentives Conventions and Events) – turystyka biznesowa; segment turystyki, w którym podróże związane są z wykonywanym zawodem

NOVO² - połączenie baru i restauracji w hotelach Novotel. NOVO² opiera się na trzech wartościach: Vitality (zdrowie) polega na doborze produktów ekologicznych i zbilansowanym menu; Connect-ainment (rozrywka) ma sprawić, że dzięki międzynarodowemu wystrojowi i kuchni każdy gość będzie czuł się swobodnie; Imagination (inspiracje) przejawia się w prezentowaniu najciekawszych kulinarnych trendów z całego świata

RevPAR (ang. revenue per available room) – przychód na jeden dostępny pokój - przychody z usług noclegowych podzielone przez liczbę dostępnych pokoi (może być skalkulowany jako frekwencja przemnożona przez średnią cenę za pokój)

WineStone – koncept restauracji w hotelach marki Mercure, oparty na dwóch elementach: kolekcji win (Wine) wyselekcjonowanych na podstawie wiedzy i doświadczenia sommelierów, oraz dań podawanych na „les planches” – kamiennych deskach (Stone), rodem z najmodniejszych francuskich restauracji

Wyniki „like-for-like” – wyniki dla porównywalnej bazy hotelowej, nie uwzględniają wyników sprzedanych, zamkniętych oraz nowootwartych hoteli