

Raport bieżący nr 21/2005

Uchwała nr 27/VI/2005

Rady Nadzorczej „Orbis” S.A

z dnia 18 maja 2005 r.

w sprawie oceny sytuacji Spółki „Orbis” S.A.

Na podstawie § 10 ust. 4 Regulaminu Rady Nadzorczej „Orbis” S.A., w związku z zasadą nr 18 Ładu Korporacyjnego uchwala się, co następuje:

§ 1

1. Rada Nadzorcza „Orbis” S.A. dokonała oceny sytuacji Spółki, w szczególności w zakresie sytuacji finansowej i prognozy rozwoju.

2. Ocena, o której mowa w ust. 1, stanowi załącznik do uchwały.

§ 2

Zobowiązuje się Zarząd „Orbis” S.A. do umożliwienia zapoznania się wszystkim akcjonariuszom z Oceną sytuacji Spółki, poprzez podania jej do publicznej wiadomości oraz dołączenie do raportu rocznego za 2004 r., nie później niż na 15 dni przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Spółki.

Załącznik do uchwały Rady Nadzorczej nr
27/VI/2005

Związała ocena sytuacji Orbis S.A., przedkładana Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Sytuację Spółki należy uznać za stabilną. Trwająca od zeszłego roku poprawa zewnętrznych czynników sprzyjających wzrostowi przychodów i wyników w przedsiębiorstwach związanych z turystyką i hotelarstwem, w powiązaniu z przyjętą strategią Spółki i podejmowanymi działaniami restrukturyzacyjnymi, dobrze rokują dla rozwoju Spółki.

1. Kluczowe wyniki

Wyniki Orbis S.A. osiągnięte w 2004 roku potwierdzają pozytywne trendy zaobserwowane w 2003 roku. Znajduje to odzwierciedlenie we wzroście następujących wielkości i wskaźników:

- wyniku operacyjnego brutto (GOP) o 0,9%,
- EBITDA o 4,6%,
- zysku netto o 9,8%,
- rentowności sprzedaży netto o 0,7 pkt %,
- stopy zwrotu z kapitału własnego (ROE) o 0,2 pkt %,
- stopy zwrotu z aktywów (ROA) o 0,2 pkt %.

Warty odnotowania jest uzyskany na poziomie hoteli wzrost GOP o 5,8% i EBITDA o 8,9%. Udział wyniku operacyjnego brutto w przychodach operacyjnych ogółem wzrósł o 1,7 pkt % do 33,1%, co świadczy o poprawie efektywności operacyjnej hoteli.

Ponadto, przeciętne zatrudnienie w Spółce spadło o 11,8%, dzięki czemu wskaźnik ilości zatrudnionych na pokój ukształtował się na poziomie 0,47.

2. Wybrane rezultaty i zjawiska wymagające monitorowania

- Poziom zobowiązań i rezerw na zobowiązania zmalał w 2004 roku do 551 528 tys. PLN, tj. o 5,4% w stosunku do 2003 roku.

- Spadła stopa zadłużenia do poziomu 30,78%, co jest wynikiem zmniejszenia wielkości zobowiązań.
- Trzy wskaźniki aktywności finansowania: rotacji należności, zobowiązań i zapasów, zmniejszyły się odpowiednio o: 2 dni, 1 dzień i 1 dzień.
- Wskaźniki płynności nieznacznie wzrosły w porównaniu do 2003 roku: wskaźnik bieżącej płynności finansowej (CR) do poziomu 0,84, a wskaźnik szybki (QR) do poziomu 0,78. Wskaźniki te są wyższe niż w 2003 roku ze względu na znaczny wzrost aktywów obrotowych (o 31,6%).
- Nastąpiło podwyższenie amortyzacji o 20,9% do poziomu 62 486,9 tys. PLN, co związane jest z przeprowadzonymi modernizacjami hoteli i dokonanymi zakupami oraz zastosowaniem nowych stawek amortyzacji bilansowej dotyczących budynków (wzrost amortyzacji o 8,9 mln PLN).

3. Perspektywiczne rozwiązania

Szczególną uwagę należy zwrócić na realizowane w 2004 roku prace w ramach projektu „Orbis - Firma XXI wieku”, które w marcu 2005 r. zaowocowały ogłoszeniem nowej „Strategii Spółki w Zakresie Rozwoju Działalności Hotelarskiej i Inwestycji” na lata 2005-2009. W ramach strategii Zarząd Spółki zamierza rozwijać działalność hotelową, poprzez stworzenie w Polsce sieci obiektów ekonomicznych Etap Hotel, otwarcie kolejnych hoteli Ibis oraz dalszą modernizację istniejących hoteli.

Łączne nakłady inwestycyjne na rozwój sieci hoteli w latach 2005-2009 wyniosą wraz z nakładami odtworzeniowymi 725,5 mln PLN. Program inwestycji w zakresie modernizacji finansowany będzie w pełni ze środków własnych, a w zakresie budowy nowych hoteli - 169 mln PLN ze środków własnych i 216 mln PLN z kredytu.

Ponadto w 2004 roku, w ramach projektu „Orbis - Firma XXI wieku” prowadzone były prace nad nową strukturą organizacyjną Spółki. Jednym z efektów tych działań było utworzenie regionów operacyjnych w celu koordynacji działalności w następujących obszarach: działalność operacyjna, sprzedaż i marketing, zarządzanie zasobami ludzkimi, księgowość, IT i eksploatacja techniczna. W związku z tym, w grudniu 2004 r., na pięciu głównych rynkach (w Warszawie, Gdańsku, Krakowie, Poznaniu i Wrocławiu) zostali powołani Dyrektorzy Regionalni (DOP).

Inne rozwiązania zastosowane w Spółce w 2004 roku posiadające pozytywny wpływ na jej dalsze funkcjonowanie to:

- centralne i regionalne systemy wspomagające zarządzanie Spółką i jej finansami,
- systemy marketingowe i sprzedażowe, ze szczególnym uwzględnieniem kanałów teleinformatycznych,
- internetowy system rezerwacyjny OrbisOnline.

4. Popyt na usługi polskiego rynku hotelarskiego w 2004 r.

W 2004 r. zanotowano 61,9 mln przyjazdów cudzoziemców (o 18,8% więcej niż w 2003 r.) oraz około 14,3 mln przyjazdów turystów, o 4,2% więcej niż w roku ubiegłym. Zgodnie z przewidywaniami, po przystąpieniu Polski do Unii Europejskiej 1 maja 2004 roku, wzrosła liczba przyjazdów do Polski z krajów Europy Zachodniej, a w szczególności z Niemiec. W 2004 roku do Polski przyjechało 4,5 miliona niemieckich turystów, czyli o 16% więcej niż w 2003 roku.

W 2004 r. sprzedane pokojonocze zrealizowane przez Orbis S.A. wzrosły o 6,1% (95 tys. pokojonocy więcej w stosunku do 2003 r.). Liczba turystów zagranicznych korzystających z noclegów w hotelach Orbis wzrosła w 2004 r. o 4,0%, podczas gdy liczba

turystów zagranicznych korzystających z noclegów w hotelach i motelach w Polsce spadła w 2004 r. w odniesieniu do 2003 r. o 12,7% (ok. 860 tys. osób mniej). Spadek zakwaterowania w hotelach i motelach został spowodowany głównie wzrostem zakwaterowania u rodzin lub znajomych.

5. Krajowy rating długoterminowy

Przyznany Spółce rating długoterminowy (z 15 lutego 2005 r.) to „BBB + (Pol)” (potrójne B z plusem), z adnotacją o stabilnej perspektywie ratingu.

Uwzględniając powyższe fakty, a zwłaszcza przyjętą nową Strategię Spółki i bezpieczną sytuację finansową, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia perspektywy rozwoju Spółki.