

Raport bieżący nr 11/2004

Treść uchwały Rady Nadzorczej zawierającej ocenę sytuacji Spółki:

**Uchwała nr 86 /V/2004
Rady Nadzorczej „Orbis” S.A.
z dnia 10 maja 2004 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 uchwała 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 2003 r., nie później niż na 15 dni przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Spółki.

Załącznik do uchwały Rady Nadzorczej nr 86/ V/2004...

**Zwięzła ocena sytuacji "ORBIS" S.A.,
przedkładana Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.**

Sytuację Spółki uznać należy za stabilną, z zauważalną tendencją do utrwalania się wewnętrznych i zewnętrznych czynników sprzyjających trendowi wzrostu.

Solidne fundamenty Spółki oraz zaangażowanie inwestora strategicznego Accor S.A. (właściciela 35,6% akcji Spółki), a także powszechnie znane i pozytywnie kojarzone znaki towarowe "Orbis", "Sofitel", "Novotel", "Mercure", które firmują standard usług hoteli "Orbis" S.A., dobrze rokują dla rozwoju Spółki.

1. Kluczowe wyniki.

W ramach realizacji przyjętych przez Radę Nadzorczą i Zarząd założeń strategicznych, Spółka osiągnęła w 2003 roku znaczące wyniki ekonomiczne, a zwłaszcza odnotowano w stosunku do 2002 roku wzrost:

- zysku netto o 43,2%,
- wyniku operacyjnego brutto GOP o 9%,
- EBITDA o 7,1%,
- rentowności sprzedaży brutto o 3,8 pkt.,
- rentowności sprzedaży netto o 2,6 pkt.,
- stopy zwrotu z kapitału własnego /ROE/ o 1,1 pkt.,
- stopy zwrotu z aktywów /ROA/ o 0,3 pkt.

Jednocześnie odnotowano spadek przeciętnego zatrudnienia o 16 % *(dzięki czemu w I kwartale 2004r. osiągnięty został wskaźnik ilości zatrudnionych na pokój na poziomie 0,49)*, oraz spadek opłat i kosztów stałych o 14%. Systematycznie spadają koszty działalności operacyjnej - z poziomu 631 mln. zł. w 2001r., 576 mln. w 2002r. - do 518 mln. zł. w 2003r.

Analiza wyników I kwartału 2004r. sygnalizuje poprawę wyników *(np. w I kwartale 2004r. Spółka uzyskała stratę netto 2.298 tys.zł. - wynik ten stanowi zaledwie 27% straty, jaką zanotowała Spółka w I kwartale 2003r.)*.

2. Wybrane rezultaty i zjawiska wymagające uwagi i wnikliwego monitorowania.

- Nastąpił znaczny wzrost zobowiązań do poziomu 582 922 tys. zł., tj. wzrost o 181% w stosunku do 2002 r.
- Wzrosła stopa zadłużenia do poziomu 33%. Wzrost ten związany jest z zaciągnięciem kredytu długoterminowego na zakup akcji spółki Hekon.
- Wskaźnik szybkości obrotu należnościami pozostał na tym samym poziomie, co w 2002 r., natomiast skróceniu uległ wskaźnik szybkości obrotu zobowiązaniami i zapasów.
- Wskaźniki płynności uległy spadkowi o ponad 2,5 pkt: wskaźnik bieżącej płynności finansowej CR z 3,1 do poziomu 0,56 a wskaźnik szybki QR do poziomu 0,50. Wskaźniki te, niższe niż w 2002 r., są efektem znacznego wzrostu w 2003 r. zobowiązań krótkoterminowych (wzrost o 162%), co zostało spowodowane emisją krótkoterminowych papierów dłużnych (obligacje roczne), przeznaczonych na zakup akcji spółki Hekon.
- Nastąpiło zredukowanie amortyzacji o 25,7% do poziomu 51 691,5 tys. zł. Obniżenie to związane jest z wprowadzeniem stawek amortyzacji bilansowej środków trwałych, które zgodnie ze znowelizowaną ustawą o rachunkowości przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego - co umożliwi odzwierciedlenie rzeczywistego ich zużycia.

3. Perspektywiczne rozwiązania systemowe.

Na uwagę zasługują istniejące w Spółce:

- zinstytucjonalizowany audyt wewnętrzny, oraz procedury kontroli i nadzoru „Focus”;
- system ocen okresowych pracowników Spółki, mający na celu m.in. zwiększenie efektywności i jakości wykonywanej pracy;
- system „cash pooling”;
- zaawansowane technologie informacyjne, w tym upublicznione nowe strony internetowe, oraz zaawansowane prace nad wdrożeniem internetowego systemu rezerwacyjnego Orbis On Line;
- system HACCP (w Oddziałach "Orbis" S.A.).

4. Przystąpienie z dniem 1 maja 2004r. Polski do Unii Europejskiej, oraz początek korzystnej koniunktury w gospodarce niemieckiej, tworzą nowe, korzystne warunki popytu na usługi polskiego rynku hotelarskiego *(np. w I kwartale 2004r. odnotowano znaczący wzrost ilości sprzedanych przez Spółkę pokojonocy dla gości z Niemiec - o 16,7%)*.
5. Krajowy rating długoterminowy Spółki (z 9 września 2003r.) to "BBB + (pol)" (potrójne B z plusem), z adnotacją o stabilnej perspektywie ratingu.

Uwzględniając powyższe, a zwłaszcza sytuację finansową Spółki jako relatywnie typową dla holdingu w sektorze hotelowym, Rada Nadzorcza pozytywnie ocenia perspektywy rozwoju Spółki.

(zasada 18 ładu korporacyjnego)