

**Uchwała nr 61 / VIII / 2013
Rady Nadzorczej Orbis S.A.
z dnia 26 kwietnia 2013 roku**

**w sprawie wyrażenia opinii na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej Orbis oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej
Orbis za rok obrotowy 2012.**

Na podstawie § 20 ust. 2 pkt. 12 Statutu Orbis S.A. oraz § 9 ust. 1 pkt. 8 Regulaminu Rady Nadzorczej Orbis S.A. uchwala się, co następuje:

§ 1

Po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orbis oraz ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Orbis za rok obrotowy 2012 obejmującym:

- 1) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **2.119.810** tys. zł,
- 2) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie **68.184** tys. zł,
- 3) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie **75.963** tys. zł,
- 4) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie **3.284** tys. zł,
- 5) dodatkowe informacje i objaśnienia,

oraz opinią i raportem biegłego rewidenta, Rada Nadzorcza ocenia te sprawozdania jako zgodne z księganami i dokumentami, jak i stanem faktycznym, w zakresie opisanym w opinii biegłego rewidenta, i rekomenduje Walnemu Zgromadzeniu ich zatwierdzenie.

§ 2

Rada Nadzorcza Orbis S.A. ustala treść opinii Rady Nadzorczej na temat skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis za rok obrotowy 2012 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orbis, w brzmieniu który stanowi załącznik do niniejszej uchwały.


Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym

Liczba głosujących: 10

Liczba głosujących za: 10

Liczba głosujących przeciw: 0

Liczba głosów wstrzymujących się: 0


Claude Moscheni
Przewodniczący Rady Nadzorczej
„Orbis” S.A.

SPRAWOZDANIE

Rady Nadzorczej z wyników oceny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis oraz sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orbis za rok obrotowy 2012

1. Rada Nadzorcza na podstawie art. 382 § 3 Kodeksu spółek handlowych dokonała oceny:

- 1) skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2012 obejmującego:
 - a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **2.119.810** tys. zł,
 - b) skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie **68.184** tys. zł,
 - c) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie **75.963** tys. zł,
 - d) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie **3.284** tys. zł,
 - e) dodatkowe informacje i objaśnienia,
w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- 2) sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orbis w 2012 roku.

2. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego w związku z uchwałą nr 44/VIII/2012 Rady Nadzorczej Orbis S.A. z dnia 22 maja 2012 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta, Zarząd zatrudnił firmę audytorską Deloitte Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. (dawniej Deloitte Audyt Sp. z o.o.), w imieniu której działała Pani Renata Gwiazda – biegły rewident numer ewidencyjny 11547.

Raport i opinia biegłego rewidenta stanowi załącznik do niniejszego sprawozdania.

3. Zarząd, Rada Nadzorcza

W okresie sprawozdawczym Zarząd i Rada Nadzorcza pracowały w składzie:

1) Zarząd:

Laurent Francois Picherał, Ireneusz Andrzej Węglowski, Marcin Szewczykowski.

2) Rada Nadzorcza:

Claude Moscheni (Przewodniczący), Jacek Kseń (Zastępca Przewodniczącego), Erez Boniel, Yann Caillère, Artur Gabor, Christian Karaoglanian, Andrzej Procajło, Andrzej Przytuła, Jarosław Szymański, Marc Vieilledent.

4. Krótka analiza sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis

Orbis S.A. jest spółką dominującą w Grupie Kapitałowej Orbis. Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku kapitał własny Grupy w wysokości 1.932.037 tys. zł obejmuje: kapitał zakładowy podmiotu dominującego w kwocie 517.754 tys. zł, pozostałe kapitały w kwocie 133.333 tys. zł, zyski zatrzymane w kwocie 1.280.925 tys. zł, kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych w kwocie -99 tys. zł, udziały niekontrolujące w kwocie 124 tys. zł.

WYNIKI FINASOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS

w tys. złotych	2012	2011
Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat Grupy		
- Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	707.385	692.753
- Koszt własny sprzedaży	(497.718)	(507.219)
- Zysk brutto ze sprzedaży	209.667	185.534
- EBITDA	194.393	282.823
- EBIT	82.106	161.297
- Zysk przed opodatkowaniem	89.282	161.182
- Zysk netto z działalności kontynuowanej	68.834	127.619
- Strata z działalności zaniechanej	(650)	(8.555)
- Zysk netto	68.184	119.064

W 2012 roku Grupa Kapitałowa Orbis wypracowała przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej na wyższym poziomie w porównaniu do roku ubiegłego. Spadek wyniku w porównaniu do roku ubiegłego jest efektem przeprowadzonych w 2011 roku transakcji sprzedaży nieruchomości.

Istotny wpływ na wyniki Grupy w 2012 roku miały rozgrywane w czerwcu w Polsce Mistrzostwa Europy w Piłce Nożnej. Wskutek wyższych cen pokoi odnotowano znaczny wzrost przychodu na jeden dostępny pokój w porównaniu do roku ubiegłego. Największą poprawę wyników odnotowano w miastach, w których odbywały się Mistrzostwa Europy tj. w Warszawie, Gdańsku, Poznaniu i we Wrocławiu. Na organizacji piłkarskich rozgrywek skorzystał też Kraków.

Miesiące po Euro2012 przyniosły niestety wyhamowanie pozytywnych trendów, obserwowanych na rynku usług hotelarskich od drugiej połowy 2011 roku. Istotną przyczyną jest wyraźne spowolnienie polskiej gospodarki, szczególnie widoczne w czwartym kwartale 2012 roku. Słaba koniunktura przełożyła się na mniejszą liczbę konferencji, szkoleń i spotkań biznesowych organizowanych przez polskich przedsiębiorców. Znalazło to odzwierciedlenie w spadku przychodów, głównie w hotelach zlokalizowanych w Warszawie i we Wrocławiu.

Wobec spadku przychodów w segmencie MICE, Grupa podejmowała liczne akcje promocyjne mające na celu pozyskanie większej ilości klientów indywidualnych, korzystających z hoteli w celach turystycznych. Pozytywne efekty tych działań znalazły odzwierciedlenie w większej liczbie sprzedanych pokojonocy, jednakże wpłynęły na spadek cen w porównaniu do czwartego kwartału ubiegłego roku, w którym ceny były zwiększone dzięki Prezydencji Polski w Unii Europejskiej. Największą poprawę wyników odnotowano w Krakowie, na co dodatkowy wpływ wywarło otwarcie dwóch hoteli ekonomicznych ibis i ibis budget Kraków Stare Miasto, cieszących się dużym zainteresowaniem zarówno wśród turystów indywidualnych, jak i grup zorganizowanych.

W celu utrzymania satysfakcjonującego poziomu marż, w Grupie konsekwentnie utrzymywana była wysoka dyscyplina kosztowa, co znalazło odzwierciedlenie przede wszystkim w spadku kosztu własnego sprzedaży.

Przy znacznie większej liczbie udzielonych noclegów koszty usług obcych oraz zużycia materiałów i energii zostały utrzymane na zbliżonym do roku ubiegłego poziomie. W wyniku przeprowadzonych w 2011 roku transakcji sprzedaży nieruchomości w bieżącym okresie spadły również koszty amortyzacji.

Nieznaczny wzrost odnotowano natomiast w kosztach świadczeń pracowniczych, które stanowią istotny składnik kosztów ogólnego zarządu. Mimo spadku zatrudnienia w 2012 roku Grupa poniosła znacznie wyższe koszty dotyczące nagród jubileuszowych i odpraw emerytalnych, co jest efektem zmiany założeń do wyceny aktuarialnej rezerw na te świadczenia. Dodatkowo na wyższy poziom kosztów zatrudnienia wpływ miało wprowadzenie nowych zasad premiowania pracowników, jak również ustawowy wzrost obciążeń pracodawcy z tyt. składek na ubezpieczenia społeczne.

W wyniku przeprowadzonych akcji marketingowych i kampanii informacyjnych związanych z projektem „ibis Mega Brand”, nieznaczny wzrost w porównaniu do 2011 r. odnotowały również koszty sprzedaży i marketingu.

Na niższy wynik z działalności operacyjnej (EBIT) w porównaniu do roku ubiegłego wpłynęły zdarzenia jednorazowe mające miejsce w 2011 roku:

istotna różnica w poziomie pozostałych przychodów operacyjnych rok do roku jest efektem przeprowadzonych transakcji sprzedaży nieruchomości. W 2011 roku dokonano sprzedaży pięciu hoteli (Cracovia i Francuski w Krakowie, Neptun w Szczecinie, Proсна w Kaliszu, Solny w Kołobrzegu) oraz nieruchomości hotelu Bristol w Warszawie i nieruchomości w Płocku (dawny hotel „Petropol”). Na transakcjach tych zrealizowano zysk w wysokości 116,2 mln zł. W 2012 roku nie dokonano tak istotnych transakcji sprzedaży nieruchomości.

Pozostałe koszty operacyjne spadły w porównaniu do roku ubiegłego. Największą pozycją tych kosztów w obydwu okresach są koszty z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia, związane z likwidacją hoteli oraz optymalizacją poziomu zatrudnienia w Biurze Zarządu jednostki dominującej.

Spadek przychodów finansowych został w znacznej mierze zniwelowany poprzez istotne ograniczenia kosztów finansowych. Wskutek dokonanej w sierpniu 2011 roku całkowitej spłaty kredytu inwestycyjnego przez Orbis S.A., w 2012 roku Grupa Hotelowa Orbis nie poniosła kosztów finansowania zewnętrznego.

Wszystkie opisane powyżej czynniki spowodowały, że w 2012 roku Grupa Kapitałowa Orbis wygenerowała zysk netto z działalności kontynuowanej w wysokości 68 834 tys. zł.

Do działalności zaniechanej w prezentowanych okresach zostały zakwalifikowane wyniki Grupy Orbis Transport. Poprzez sprzedaż spółek zależnych PKS Gdańsk Sp. z o.o. oraz PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. Grupa wycofała się z przynoszącego straty segmentu przewozów autokarowych. W grudniu 2012 roku sprzedano także wszystkie udziały w Capital Parking Sp. z o.o. Aktualnie trwa proces sprzedaży spółki Orbis Transport Sp. z o.o. Jako działalność zaniechana w roku 2011 jest również prezentowany wynik zrealizowany w segmencie wynajmu długoterminowego samochodów i zarządzania flotami pojazdów. W związku z dokonaną w grudniu 2011 roku sprzedażą składników majątkowych CFM spółka Orbis Transport Sp. z o.o. zaprzestała prowadzenia działalności leasingowej.

Po uwzględnieniu wyniku z działalności zaniechanej, Grupa Kapitałowa Orbis 2012 rok zamknęła zyskiem netto w wysokości 68 184 tys. zł.

Prezentacja wyniku Grupy Hotelowej Orbis*, po eliminacji wpływu zdarzeń jednorazowych

w tys. złotych	2012	2011	% zmiany
EBITDA**	195.480	282.637	-30,8%
1. sprzedaż nieruchomości	(7.984)	(116.200)	
2. aktualizacja rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych	6.229	4.864	
3. odwrócenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek udzielonych PBP Orbis	(2.987)	0	
4. koszty związane z poręczeniem gwarancji ubezpieczeniowej udzielonej przez Signal Iduna PTU S.A. spółce PBP Orbis	0	1.438	
5. koszty restrukturyzacji	9.762	15.910	
6. utworzona rezerwa na sprawy sądowe	2.570	0	
7. wyniki zamkniętych hoteli	0	(2.336)	
8. wyniki otwartych hoteli	(2.902)	0	
EBITDA „like-for-like”	200.168	186.313	7,4%

* W skład Grupy Hotelowej Orbis wchodzi spółki: Orbis S.A., Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A., UAB Hekon i Orbis Kontrakty Sp. z o.o.

** Dane prezentowane przez wyłączeniami konsolidacyjnymi pomiędzy Grupą Hotelową Orbis i Grupą Orbis Transport

PODSTAWOWE WIELKOŚCI ANALIZY FINANSOWEJ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS

	2012	2011
Wskaźniki rentowności *		
- rentowność kapitału własnego	3,5%	6,4%
- rentowność aktywów	3,2%	5,5%
- rentowność sprzedaży netto	9,2%	14,7%
Wskaźniki aktywności *		
- szybkość spływu należności	14	13
- szybkość regulowania zobowiązań	49	35
- szybkość obrotu zapasów	3	3
Wskaźniki finansowania *		
- stopa zadłużenia	8,9%	9,9%
- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	104,3%	105,3%
- wskaźnik bieżącej płynności	1,92	1,91

* Wskaźniki dotyczą łącznie działalności kontynuowanej i działalności zaniechanej, pozycje bilansowe uwzględniają także aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży.

Wskaźniki rentowności:

Wskaźniki rentowności w 2012 roku uległy pogorszeniu wskutek wypracowania niższego zysku netto niż w roku ubiegłym. Istotny wpływ na wynik Grupy za rok 2011 miały jednorazowe transakcje sprzedaży nieruchomości hotelowych.

Wskaźniki aktywności:

Okres spływu należności oraz cykl obrotu zapasami pozostały na zbliżonym poziomie w stosunku do 2011 roku. Wskaźniki te kształtują się na dobrym poziomie, co świadczy o tym, że nie występuje zamrożenie środków pieniężnych na stanie należności i zapasów. W porównaniu do roku ubiegłego nieznacznie pogorszył się okres regulowania zobowiązań, głównie ze względu na dłuższe terminy regulowania zobowiązań inwestycyjnych dotyczących budowy hoteli i zakupu środków trwałych.

Wskaźniki finansowania:

Stopa zadłużenia w 2012 roku spadła do poziomu 8,9%, wskutek wzrostu kapitałów własnych Grupy oraz niższego poziomu zobowiązań bieżących. Wzrost kapitałów własnych jest efektem zatrzymania w jednostce dominującej części zysku za 2011 rok oraz zrealizowania wysokiego wyniku w roku bieżącym.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym w 2012 roku zmniejszył się do 104,3%, na co istotny wpływ miało wykupienie z leasingu czterech hoteli marki ibis, których warunki najmu były niekorzystne. Wartość wskaźnika nadal pozostaje na dobrym poziomie.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku wskaźnik bieżącej płynności w Grupie wyniósł 1,92. Taki jego poziom świadczy o dobrej efektywności wykorzystania wolnych zasobów majątkowych. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej nie istnieją obecnie okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę Kapitałową. Stabilna sytuacja finansowa Grupy jest zapewniona z uwagi na wysoki stan środków pieniężnych pokrywających w całości zobowiązania bieżące. Dodatkowo na dzień bilansowy Grupa dysponowała niewykorzystanymi liniami kredytowymi w wysokości 130 mln zł.

5. Wnioski z oceny

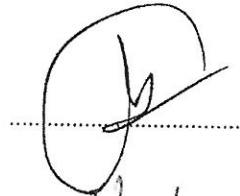
Rada Nadzorcza stwierdza, że dane zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym prawidłowo i rzetelnie, w stopniu określonym w opinii biegłego rewidenta, charakteryzują sytuację majątkową, finansową i odzwierciedlają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku działalności gospodarczej, rentowności i przepływów pieniężnych w badanym okresie (za wyjątkiem zastrzeżonych w opinii audytora). Informacje finansowe zawarte w sprawozdaniu Zarządu podmiotu dominującego z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym 2012 zaczerpnięte są bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego i są z nim zgodne.

6. Rada Nadzorcza wnosi, aby Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy zatwierdziło:

- sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orbis w 2012 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Orbis za 2012 rok.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Claude Moscheni



Zastępca Przewodniczącego
Rady Nadzorczej

Jacek Kseń



Członek Rady Nadzorczej

Erez Boniel




Yann Caillère



Artur Gabor



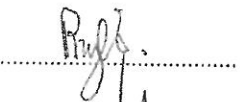
Christian Karaoglanian



Andrzej Procajto



Andrzej Przytuła



Jarosław Szymański



Marc Vieilledent

