

**Uchwała nr 65 / VIII / 2013
Rady Nadzorczej „Orbis” S.A.
z dnia 21 maja 2013 r.**

w sprawie sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego „Orbis” S.A. za rok obrotowy 2012 oraz sprawozdania Zarządu z działalności „Orbis” S.A. za rok obrotowy 2012, jak również wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy 2012 przedkładanych Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

§1

Na podstawie § 20 ust. 2 pkt. 3 Statutu „Orbis” S.A. oraz w związku z art. 382 § 3 k.s.h. Rada Nadzorcza „Orbis” S.A. ustala treść sprawozdania Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego „Orbis” S.A. za rok obrotowy 2012 oraz sprawozdania Zarządu z działalności „Orbis” S.A. za rok obrotowy 2012, jak również wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy 2012, w brzmieniu który stanowi załącznik do niniejszej uchwały i postanawia złożyć w/w sprawozdanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy „Orbis” S.A.

§2

Uchwała wchodzi w życie z dniem nadesłania stanowisk przez wszystkich Członków Rady Nadzorczej tj. 21 maja 2013 r.

Uchwałę podjęto bez odbycia formalnego posiedzenia, za pośrednictwem środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, w formie nadesłania przez Członków Rady Nadzorczej stanowisk do powyższego tekstu uchwały, za pośrednictwem faksu oraz poczty elektronicznej (zgodnie z § 19 ust. 3 pkt 2 Statutu „Orbis” S.A. oraz § 8 ust. 5 pkt 2 Regulaminu Rady Nadzorczej „Orbis” S.A.).

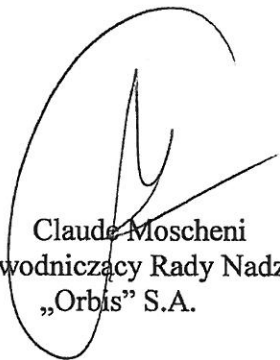
Głosowanie przeprowadzono w trybie jawnym

Liczba głosujących: 10

Liczba głosujących za: 10

Liczba głosujących przeciw: —

Liczba głosów wstrzymujących się: —


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

SPRAWOZDANIE

Rady Nadzorczej z wyników oceny sprawozdania finansowego Orbis S.A. za rok obrotowy 2012 oraz sprawozdania Zarządu z działalności Orbis S.A. za rok obrotowy 2012, jak również wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy 2012

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

- 1) sprawozdania finansowego za rok 2012 obejmującego:
 - a) sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 roku, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **2.026.645** tys. zł,
 - b) rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zysk netto w kwocie **104.241** tys. zł,
 - c) sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zmniejszenie stanu środków pieniężnych w kwocie **42.095** tys. zł,
 - d) sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego w kwocie **39.733** 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 Orbis S.A. w 2012 roku,
- 3) wniosku Zarządu dotyczącego podziału zysku za rok 2012.

W sprawach wymienionych w punktach 1), 2) i 3) Rada podjęła uchwały, które są załącznikami do niniejszego sprawozdania.

2. Badanie sprawozdania finansowego

Do badania 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 Picheral, Ireneusz Andrzej Węglowski, Marcin Szewczykowski.

2) Rada Nadzorcza:

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

4. Krótka analiza sprawozdania finansowego Spółki

Kapitał własny Spółki został wykazany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2012 roku w kwocie 1.898.389 tys. zł i obejmuje: kapitał zakładowy w kwocie 517.754 tys. zł, pozostałe kapitały w kwocie 133.333 tys. zł oraz zyski zatrzymane w kwocie 1.247.302 tys. zł.

WYNIKI FINANSOWE ORBIS S.A.

w tys. złotych	2012	2011
Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat		
- Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	537.389	540.669
- Koszt własny sprzedaży	(399.515)	(423.656)
- Zysk brutto ze sprzedaży	137.874	117.013
- EBITDA	130.904	226.296
- EBIT	32.264	116.202
- Zysk przed opodatkowaniem	113.601	150.409
- Zysk netto	104.241	126.696
- EBITDA „like-for-like”	142.487	134.278

W 2012 roku Orbis S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży na niższym poziomie w porównaniu do roku ubiegłego. Spadek przychodów w znacznym stopniu wynika z przeprowadzonej restrukturyzacji posiadanej bazy hotelowej (w ostatnich dwóch latach zakończono działalność łącznie w ośmiu hotelach, przez co znacznej redukcji uległa baza hoteli). Mimo zmniejszonej liczby dostępnych pokoi Spółka odnotowała wzrost wszystkich wskaźników operacyjnych. Istotny wpływ na osiągnięte wyniki miały z pewnością rozgrywane w czerwcu w Polsce Mistrzostwa Europy w Piłce Nożnej Euro 2012. Do wzrostu przychodów przyczyniły się także podejmowane liczne działania marketingowe mające na celu zwiększenie rozpoznawalności marek należących do portfolio Grupy Hotelowej Orbis.

Przy spadku przychodów w Spółce konsekwentnie utrzymywana była wysoka dyscyplina kosztowa, co znalazło odzwierciedlenie w spadku kosztu własnego sprzedaży. Udział kosztów sprzedaży i marketingu oraz kosztów ogólnego zarządu w przychodach netto ze sprzedaży pozostał na identycznym poziomie. W 2012 roku kontynuowane były działania mające na celu zmniejszenie zużycia energii i wody w hotelach Spółki. W wyniku przeprowadzonych w 2011 roku transakcji sprzedaży nieruchomości w bieżącym okresie spadły również koszty amortyzacji. Wzrost odnotowano natomiast w kosztach świadczeń pracowniczych. Mimo spadku zatrudnienia w 2012 roku Spółka 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 wynagrodzeń wpływ miało wprowadzenie nowych zasad premiowania pracowników, jak również ustawowy wzrost obciążeń pracodawcy z tyt. składek na ubezpieczenia społeczne.

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 realizowano zysk w wysokości 116,2 mln zł. W 2012 roku nie dokonano istotnych sprzedaży nieruchomości. Pozostałe koszty operacyjne spadły w porównaniu do roku ubiegłego. Największą pozycją tych kosztów są koszty z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia, związane z likwidacją hoteli oraz optymalizacją poziomu zatrudnienia w Biurze Zarządu.

W pozycji Zysk na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych w 2012 roku został wykazany wynik na sprzedaży części udziałów spółki Orbis Transport Sp. o.o. W roku 2011 Orbis osiągnął zysk na sprzedaży wszystkich udziałów posiadanych w Orbis Casino Sp. z o.o.

Wzrost przychodów finansowych w 2012 roku w porównaniu do roku poprzedniego wynika z otrzymanej dywidendy od spółek powiązanych, w tym od spółki Orbis Transport Sp. z o.o., która w roku 2011 nie wypłacała dywidendy, jak również z istotnych wpływów uzyskanych ze sprzedaży kilku hoteli niemających znaczenia strategicznego (wskutek wysokiego salda środków pieniężnych wzrosły przychody z tytułu odsetek od lokat bankowych).

Istotnym ograniczeniem w bieżącym okresie uległy koszty finansowe. Wskutek dokonanej w sierpniu 2011 roku całkowitej spłaty kredytu inwestycyjnego, w 2012 roku Spółka poniosła znacznie niższe koszty finansowania zewnętrznego.

Po uwzględnieniu negatywnego wpływu podatku dochodowego, spółka Orbis S.A. 2012 rok zamknęła zyskiem netto w wysokości 104 241 tys. zł.

PODSTAWOWE WIELKOŚCI ANALIZY FINANSOWEJ ORBIS S.A.

	2012	2011
Wskaźniki rentowności		
- rentowność kapitału własnego	5,5%	7,1%
- rentowność aktywów	5,0%	5,9%
- rentowność sprzedaży netto	19,4%	23,4%
Wskaźniki aktywności		
- szybkość spływu należności	17	16
- szybkość regulowania zobowiązań	48	43
- szybkość obrotu zapasów	3	3
Wskaźniki finansowania		
- stopa zadłużenia	6,3%	12,5%
- wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	102,7%	95,9%
- wskaźnik bieżącej płynności	2,02	0,82

Wskaźniki rentowności:

Wskaźniki rentowności w 2012 roku uległy pogorszeniu wskutek wypracowania niższego zysku netto niż w roku ubiegłym. Istotny wpływ na wynik Spółki 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 6,3%. Spółka nie korzystała z nowych źródeł finansowania zewnętrznego, dokonała natomiast całkowitej spłaty pożyczki w kwocie 110 mln zł zaciągniętej od spółki zależnej Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.. Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiada zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym w 2012 roku polepszył się, co jest efektem spadku poziomu rzeczowych aktywów trwałych oraz sprzedaży części udziałów w Orbis Transport Sp. z o.o. przy jednoczesnym wzroście kapitału wskutek osiągnięcia wysokiego wyniku netto.

Wskaźnik bieżącej płynności kształtuje się na poziomie 2,02 i uległ znacznej poprawie w porównaniu do roku ubiegłego, głównie wskutek dokonanej spłaty pożyczki. Aktualny poziom wskaźnika świadczy o dobrej efektywności wykorzystania wolnych zasobów majątkowych. Zdaniem Zarządu nie istnieją obecnie okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę. Stabilna sytuacja finansowa Spółki jest zapewniona z uwagi na wysoki stan środków pieniężnych przy braku zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek. Dodatkowo Spółka dysponuje niewykorzystanymi liniami kredytowymi w wysokości 120 mln zł.

5. Podział zysku

Biorąc pod uwagę stabilną sytuację finansową Spółki, Rada Nadzorcza popiera wniosek Zarządu o dokonanie podziału zysku netto za 2012 rok w kwocie 104.240.771,24 zł w następujący sposób:

- 1) kwotę 64.507.811,20 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy w kwocie 1,40 zł na 1 akcję,
- 2) kwotę 39.732.960,04 zł pozostawić w Spółce jako zysk zatrzymany z przeznaczeniem na cele statutowe.

6. Wnioski z oceny

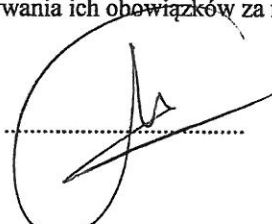
Rada Nadzorcza stwierdza, że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym Orbis S.A. prawidłowo i rzetelnie, w stopniu określonym w opinii biegłego rewidenta, charakteryzują sytuację majątkową, finansową i odzwierciedlają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny wyniku działalności gospodarczej,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

7. Rada Nadzorcza wnosi, aby Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy:

- 1) zatwierdziło:
 - a) Sprawozdanie Zarządu z działalności Orbis S.A. za 2012 rok,
 - b) Sprawozdanie finansowe Orbis S.A. za 2012 rok,
- 2) podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za 2012 rok w wysokości 104.240.771,24 zł na wypłatę dywidendy (64.507.811,20 zł) oraz na zyski zatrzymane w Spółce (39.732.960,04 zł),
- 3) udzieliło Zarządowi i Radzie Nadzorczej absolutorium z wykonywania ich obowiązków za rok 2012.

Przewodniczący Rady Nadzorczej

Claude Moscheni



Zastępca Przewodniczącego
Rady Nadzorczej

Jacek Kseń

Członek Rady Nadzorczej

Erez Boniel

Yann Caillère

Artur Gabor

Christian Karaoglanian

Andrzej Procajło

Andrzej Przytuła

Jarosław Szymański

Marc Vieilledent

5. Podział zysku

Biorąc pod uwagę stabilną sytuację finansową Spółki, Rada Nadzorcza popiera wniosek Zarządu o dokonanie podziału zysku netto za 2012 rok w kwocie 104.240.771,24 zł w następujący sposób:

- 1) kwotę 64.507.811,20 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy w kwocie 1,40 zł na 1 akcję,
- 2) kwotę 39.732.960,04 zł pozostawić w Spółce jako zysk zatrzymany z przeznaczeniem na cele statutowe.

6. Wnioski z oceny

Rada Nadzorcza stwierdza, że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym Orbis S.A. 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 z działalności Spółki w roku obrotowym 2012 zacerpnięte są bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego i są z nim zgodne.

7. Rada Nadzorcza wnosi, aby Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy:

- 1) zatwierdziło:
 - a) Sprawozdanie Zarządu z działalności Orbis S.A. za 2012 rok,
 - b) Sprawozdanie finansowe Orbis S.A. za 2012 rok,
- 2) podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za 2012 rok w wysokości 104.240.771,24 zł na wypłatę dywidendy (64.507.811,20 zł) oraz na zyski zatrzymane w Spółce (39.732.960,04 zł),
- 3) udzieliło Zarządowi i Radzie Nadzorczej absolutorium z wykonywania ich obowiązków za rok 2012.

Przewodniczący Rady Nadzorczej	Claude Moscheni	.....
Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej	Jacek Kseń	.....
Członek Rady Nadzorczej	Erez Boniel	.....
	Yann Caillère	.....
	Artur Gabor	.....
	Christian Karaoglanian	.....
	Andrzej Procajło	.....
	Andrzej Przytuła	.....
	Jarosław Szymański	.....
	Marc Vieilledent	.....

5. Podział zysku

Biorąc pod uwagę stabilną sytuację finansową Spółki, Rada Nadzorcza popiera wniosek Zarządu o dokonanie podziału zysku netto za 2012 rok w kwocie 104.240.771,24 zł w następujący sposób:

- 1) kwotę 64.507.811,20 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy w kwocie 1,40 zł na 1 akcję,
- 2) kwotę 39.732.960,04 zł pozostawić w Spółce jako zysk zatrzymany z przeznaczeniem na cele statutowe.

6. Wnioski z oceny

Rada Nadzorcza stwierdza, że dane zawarte w sprawozdaniu finansowym Orbis S.A. 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 z działalności Spółki w roku obrotowym 2012 zaczerpnięte są bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego i są z nim zgodne.

7. Rada Nadzorcza wnosi, aby Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy:

- 1) zatwierdziło:
 - a) Sprawozdanie Zarządu z działalności Orbis S.A. za 2012 rok,
 - b) Sprawozdanie finansowe Orbis S.A. za 2012 rok,
- 2) podjęło uchwałę o przeznaczeniu zysku za 2012 rok w wysokości 104.240.771,24 zł na wypłatę dywidendy (64.507.811,20 zł) oraz na zyski zatrzymane w Spółce (39.732.960,04 zł),
- 3) udzieliło Zarządowi i Radzie Nadzorczej absolutorium z wykonywania ich obowiązków za rok 2012.

Przewodniczący Rady Nadzorczej Claude Moscheni

Zastępca Przewodniczącego
Rady Nadzorczej Jacek Kseń

Członek Rady Nadzorczej Erez Boniel

Yann Caillère

Artur Gabor

Christian Karaoglanian

Andrzej Procajło

Andrzej Przytuła

Jarosław Szymański

Marc Vieilledent

5. Distribution of profit

In view of stable financial condition of the Company, the Supervisory Board supports the Management Board's motion to distribute net profit for 2012 amounting to PLN 104,240,771.24 as follows:

- 1) to allocate the amount of PLN 64,507,811.20 for payment of dividend in the amount of PLN 1.40 per 1 share,
- 2) to retain the amount of PLN 39,732,960.04 in the Company as retained earnings appropriated for statutory purposes.


6. Conclusions from the examination of the financial statements

The Supervisory Board hereby concludes that the figures reported in the financial statements of Orbis S.A. truly and fairly, to the extent specified in the opinion of the licensed auditor, reflect the situation as regards the property and financial standing, and clearly and fairly present all information which is material from the point of view of assessment of the business operations, profitability, and cash flows during the audited period (except for qualifying remarks contained in the auditor's opinion).

The financial information contained in the Directors' Report on the Operations of the Company for the financial year 2012 are derived directly from the audited financial statements, and are consistent with the said statements.

7. The Supervisory Board motions the General Meeting of Shareholders to:

- 1) approve:
 - a) the Directors' Report on the Operations of Orbis S.A. for 2012,
 - b) the financial statements of Orbis S.A. for 2012,
- 2) adopt a resolution on allocation of net profit for 2012, equalling PLN 104,240,771.24, for the dividend (PLN 64,507,811.20) and Company's retained earnings (PLN 39,732,960.04),
- 3) grant to the Management Board and the Supervisory Board a vote of confidence in respect of fulfilment of their duties in the year 2012.

Chairman of the Supervisory Board	Claude Moscheni	.....
Deputy Chairman of the Supervisory Board	Jacek Kseń	.....
Member of the Supervisory Board	Erez Boniel	.....
	Yann Caillère	.....
	Artur Gabor	.....
	Christian Karaoglanian	.....
	Andrzej Procajlo	.....
	Andrzej Przytuła	.....
	Jarosław Szymański	.....
	Marc Vieilledent	.....

5. Distribution of profit

In view of stable financial condition of the Company, the Supervisory Board supports the Management Board's motion to distribute net profit for 2012 amounting to PLN 104,240,771.24 as follows:

- 1) to allocate the amount of PLN 64,507,811.20 for payment of dividend in the amount of PLN 1.40 per 1 share,
- 2) to retain the amount of PLN 39,732,960.04 in the Company as retained earnings appropriated for statutory purposes.

6. Conclusions from the examination of the financial statements

The Supervisory Board hereby concludes that the figures reported in the financial statements of Orbis S.A. truly and fairly, to the extent specified in the opinion of the licensed auditor, reflect the situation as regards the property and financial standing, and clearly and fairly present all information which is material from the point of view of assessment of the business operations, profitability, and cash flows during the audited period (except for qualifying remarks contained in the auditor's opinion).

The financial information contained in the Directors' Report on the Operations of the Company for the financial year 2012 are derived directly from the audited financial statements, and are consistent with the said statements.

7. The Supervisory Board motions the General Meeting of Shareholders to:

- 1) approve:
 - a) the Directors' Report on the Operations of Orbis S.A. for 2012,
 - b) the financial statements of Orbis S.A. for 2012,
- 2) adopt a resolution on allocation of net profit for 2012, equalling PLN 104,240,771.24, for the dividend (PLN 64,507,811.20) and Company's retained earnings (PLN 39,732,960.04),
- 3) grant to the Management Board and the Supervisory Board a vote of confidence in respect of fulfilment of their duties in the year 2012.

Chairman of the Supervisory Board	Claude Moscheni	.....
Deputy Chairman of the Supervisory Board	Jacek Kseń	.....
Member of the Supervisory Board	Erez Boniel	.....
	Yann Caillère	.....
	Artur Gabor	.....
	Christian Karaoglanian	.....
	Andrzej Procajło	.....
	Andrzej Przytuła	.....
	Jarosław Szymański	.....
	Marc Vieilledent	.....

