

EST. 1920



Grupa Kapitałowa Orbis

RAPORT ZA I KWARTAŁ 2020 ROKU



WARSZAWA, 15 MAJA 2020 ROKU

Spis treści

1	NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA I KWARTAŁU 2020 ROKU – KOMENTARZ PREZESA	3
2	WYBRANE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE	4
2.1	GRUPA KAPITAŁOWA ORBIS	4
2.2	ORBIS S.A.	5
3	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS	6
3.1	SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	6
3.2	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	7
3.3	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	8
3.4	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	10
3.5	SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	11
4	KOMENTARZ DO WYNIKÓW I KWARTAŁU 2020 ROKU	12
4.1	OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE	12
4.2	ISTOTNE ZDARZENIA I KWARTAŁU 2020 ROKU	14
4.2.1	WPLYW EPIDEMII COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS	14
4.2.2	POZOSTAŁE ISTOTNE ZDARZENIA I KWARTAŁU 2020 ROKU	19
4.3	BAZA HOTELOWA GRUPY ORBIS	20
4.4	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	21
4.5	WYNIKI FINANSOWE GRUPY ORBIS	22
4.6	SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	24
4.6.1	WYNIKI W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE	24
4.6.2	WYNIKI W PODZIALE NA OBSZARY GEOGRAFICZNE	26
4.7	PRZYCHODY SEGMENTÓW OPERACYJNYCH W PODZIALE NA RODZAJE USŁUG I OBSZARY GEOGRAFICZNE	30
4.8	SEZONOWOŚĆ LUB CYKLICZNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI	31
4.9	KLIENCI GRUPY ORBIS	32
4.10	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	32
4.11	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	34
4.12	SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	34
4.13	NOTOWANIA AKCJI	35
4.14	NAKŁADY INWESTYCYJNE	36
4.15	PRACOWNICY	37
4.16	SPOŁECZNA ODPOWIEDZIALNOŚĆ (CSR)	37
4.17	STANOWISKO ZARZĄDU ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI WCZEŚNIEJ OPUBLIKOWANYCH PROGNOZ	38
4.18	CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIEĆ WPLYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY HOTELOWEJ ORBIS W KOLEJNYCH KWARTAŁACH	38
5	INFORMACJE UZUPEŁNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	39
5.1	PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	39
5.2	PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI	39
5.3	AKCJONARIUSZE EMITENTA	39
5.4	WŁADZE STATUTOWE EMITENTA	40
5.5	STAN POSIADANIA AKCJI ORBIS S.A. PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ ORAZ CZŁONKÓW ZARZĄDU	41
5.6	KAPITAŁ PODSTAWOWY ORAZ WYPŁACONE DYWIDENDY	41
5.7	STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ	42
5.8	OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	42
5.9	KURSY WALUT	43
5.10	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	43
5.11	EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	43
5.12	WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	44
5.13	ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH	45
5.13.1	ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	45
5.13.2	REZERWY	45
5.14	AKTYWA I REZERWA NA PODATEK ODROZCZONY	46

5.15	ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE	46
5.15.1	ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z EMISJI OBLIGACJI ORAZ OBOWIĄZUJĄCEGO PRAWA	46
5.15.2	ZOBOWIĄZANIA WYNIKAJĄCE Z UMÓW O UDZIELENIE GWARANCJI	46
5.16	SPRAWY SPORNE	47
5.17	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	47
5.18	ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	48
6	ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORBIS S.A.	50
6.1	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	50
6.2	SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	50
6.3	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	51
6.4	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	53
6.5	SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	54
7	KOMENTARZ DO WYNIKÓW ORBIS S.A. W I KWARTALE 2020 ROKU	55
7.1	OTOCZENIE ZEWNĘTRZNE	55
7.2	DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA	55
7.3	RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	56
7.4	WYNIKI FINANSOWE ORBIS S.A. W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE	57
7.5	PRZYCHODY SEGMENTÓW OPERACYJNYCH W PODZIALE NA RODZAJE USŁUG	59
7.6	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	59
7.7	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	61
7.8	SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	61
8	INFORMACJE DODATKOWE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	62
8.1	INFORMACJE OGÓLNE	62
8.1.1	PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	62
8.1.2	PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ	62
8.2	AKCJONARIUSZE EMITENTA	62
8.3	STAN POSIADANIA AKCJI ORBIS S.A. PRZEZ CZŁONKÓW RADY NADZORCZEJ ORAZ CZŁONKÓW ZARZĄDU	62
8.4	OPIS WAŻNIEJSZYCH STOSOWANYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI	62
8.5	INWESTYCJE W JEDNOSTKACH ZALEŻNYCH	63
8.6	ZOBOWIĄZANIA Z TYTUŁU KREDYTÓW I POŻYCZEK	63
8.7	EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH	63
8.8	WARTOŚĆ GODZIWA INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	64
8.9	ZMIANY WARTOŚCI SZACUNKOWYCH	64
8.9.1	ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ AKTYWÓW	64
8.9.2	REZERWY	65
8.10	AKTYWA I REZERWA NA PODATEK ODROZCZONY	65
8.11	SPRAWY SPORNE	65
8.12	TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	65
8.13	ISTOTNE ZDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM	66
	ZAŁĄCZNIK NR 1: WSKAŹNIKI OPERACYJNE GRUPY ORBIS	67
	ZAŁĄCZNIK NR 2: SŁOWNIK TERMINÓW	68

1 NAJWAŻNIEJSZE WYDARZENIA I KWARTAŁU 2020 ROKU – KOMENTARZ PREZESA

Rok 2020 to bezprecedensowy czas, nie tylko dla Grupy Orbis, ale i dla całej branży hotelarskiej na całym świecie. W I kwartale odnotowano pierwsze przypadki COVID-19 w Polsce, co zmusiło nas do szybkiej reakcji w trosce o bezpieczeństwo naszych pracowników i gości, a także w celu ochrony naszych wyników. Wyjątkowe środki zastosowane przez rządy krajów, w których działamy, mające na celu powstrzymanie rozprzestrzeniania się epidemii, miały ogromny wpływ na wyniki operacyjne i kondycję finansową wielu firm i przedsiębiorstw, w tym także grupy Orbis. Branża turystyczna i hotelarska znalazły się wśród tych rodzajów aktywności gospodarczej, które najdotkliwiej odczuły skutki zaistniałej sytuacji. W I kwartale zawiesiliśmy działalność praktycznie wszystkich naszych hoteli (poza kilkoma wyjątkami). Pomimo bardzo dobrego początku roku (w styczniu i w lutym wyniki były rekordowe) decyzja ta doprowadziła do spadku przychodów w I kwartale o 22,2% w porównaniu z analogicznym okresem ubiegłego roku. Największe spadki dotyczyły frekwencji w marcu – o 49,6 punktów procentowych w porównaniu do ubiegłego roku – podczas, gdy w dwóch pierwszych miesiącach 2020 roku ten sam wskaźnik wzrósł o +2,5 punkty procentowe w porównaniu do ubiegłego roku. Ten znaczący spadek odnotowaliśmy w całym regionie, gdzie prowadzimy działalność.

Dzięki strategii realizowanej w ostatnich latach, Grupa jest w stanie stawić czoła tej trudnej sytuacji. Pełna mobilizacja naszych pracowników pozwoliła sprawnie dostosować działalność hoteli i szybko wdrożyć decyzje Zarządu, mające na celu ograniczenie negatywnego wpływu epidemii COVID-19 i ochronę Grupy oraz jej pracowników. Zmodyfikowaliśmy nasz model biznesowy oraz strukturę kosztów, poprzez wdrożenie wyjątkowych działań i narzędzi, takich jak plan oszczędnościowy, mechanizm ochrony przepływów pieniężnych czy nowej strategii inwestycyjnej. Skorzystaliśmy też z programów pomocy rządów uruchomionych w poszczególnych krajach i wdrożyliśmy w Grupie formy częściowego zatrudnienia oraz skróconego czasu pracy.

W tym wyjątkowo trudnym czasie rozpoczęliśmy integrację z naszym nowym inwestorem strategicznym AccorInvest, który nabył akcje Orbis w ramach publicznego wezwania, które zakończyło się w dniu 11 marca 2020 roku. AccorInvest jest dziś w posiadaniu 100% akcji Orbis S.A. i zgodnie ze swoimi wcześniejszymi zapowiedziami rozpoczął wycofywanie akcji Spółki z obrotu giełdowego. Jesteśmy przekonani, że nasza wspólna strategia przyniesie synergie dla obu spółek.

Dziś trudniej niż kiedykolwiek przewidzieć przyszłość i przygotować wiarygodne prognozy na nadchodzące miesiące. Nieustannie monitorujemy rozwój zdarzeń, poddając analizie rozmaite scenariusze i odpowiednio dostosowując naszą strategię. Planujemy wykorzystać czas przestoju operacyjnego na przegląd naszych podstawowych założeń i procedur, abyśmy mogli wrócić na rynek jeszcze silniejsi.

2 WYBRANE DANE FINANSOWE I OPERACYJNE

2.1 Grupa Kapitałowa Orbis

Skonsolidowany rachunek zysków i strat	w tys. zł		w tys. euro	
	I kwartał 2020	I kwartał 2019*	I kwartał 2020	I kwartał 2019
Przychody netto ze sprzedaży	209 781	269 473	47 718	62 700
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(40 412)	45 625	(9 192)	10 616
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(34 756)	25 830	(7 906)	6 010
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	4 980	0	1 159
Zysk/(strata) netto za okres	(34 756)	30 810	(7 906)	7 169
Zysk/(strata) netto za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(34 755)	30 813	(7 906)	7 169
Zysk/(strata) na jedną akcję podstawowy i rozwodniony przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	(0,75)	0,67	(0,17)	0,16

* Dane przekształcone zgodnie z MSSF 5

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. zł		w tys. euro	
	I kwartał 2020	I kwartał 2019	I kwartał 2020	I kwartał 2019
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(59 587)	69 850	(13 554)	16 253
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 276 902)	(26 126)	(290 449)	(6 079)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 534)	(24 031)	(2 396)	(5 591)
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 347 023)	19 693	(306 399)	4 582

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	w tys. zł		w tys. euro	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa trwałe	2 787 297	2 810 055	612 283	659 870
Aktywa obrotowe	1 996 115	2 092 017	438 485	491 257
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	674	3 321	148	780
Kapitał własny	3 377 479	3 414 678	741 928	801 850
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	3 376 812	3 413 999	741 782	801 691
Zobowiązania długoterminowe	684 812	728 770	150 432	171 133
Zobowiązania krótkoterminowe	721 795	759 284	158 556	178 298
Zobowiązania związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	2 661	0	625

Wybrane dane operacyjne	I kwartał 2020	I kwartał 2019
Liczba hoteli (stan na koniec okresu)	73	134
Liczba pokoi (stan na koniec okresu)	14 158	21 656
Frekwencja w %	46,4	61,4
Średni przychód na 1 dostępny pokój w zł	107,7	139,1

2.2 Orbis S.A.

Rachunek zysków i strat	w tys. zł		w tys. euro	
	I kwartał 2020	I kwartał 2019*	I kwartał 2020	I kwartał 2019*
Przychody netto ze sprzedaży	141 301	183 671	32 141	42 736
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(19 125)	50 756	(4 350)	11 810
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 714)	34 223	(2 210)	7 963
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	385	0	90
Zysk/(strata) netto za okres	(9 714)	34 608	(2 210)	8 052
Zysk/(strata) na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w zł)	(0,21)	0,75	(0,05)	0,17

* Dane przekształcone zgodnie z MSSF 5

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych	w tys. zł		w tys. euro	
	I kwartał 2020	I kwartał 2019	I kwartał 2020	I kwartał 2019
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(30 232)	49 086	(6 877)	11 421
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 051 307)	1 857	(239 134)	432
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 572)	(16 034)	(1 267)	(3 731)
Przepływy pieniężne netto, razem	(1 087 111)	34 909	(247 279)	8 123

Sprawozdanie z sytuacji finansowej	w tys. zł		w tys. euro	
	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2020	31.12.2019
Aktywa trwałe	2 256 808	2 270 229	495 751	533 105
Aktywa obrotowe	1 443 188	1 492 507	317 024	350 477
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	674	3 321	148	780
Kapitał własny	2 689 730	2 699 444	590 851	633 896
Zobowiązania długoterminowe	466 984	477 447	102 582	112 116
Zobowiązania krótkoterminowe	543 956	586 505	119 490	137 726
Zobowiązania związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	2 661	0	625

Dla celów przeliczenia prezentowanych danych na EUR zastosowano następujące kursy:

- Dla pozycji rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych:
 - 4,3963 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w I kwartale 2020 roku,
 - 4,2978 – kurs wyliczony jako średnia z kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w I kwartale 2019 roku.
- Dla pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej:
 - 4,5523 – kurs NBP z dnia 31 marca 2020 roku,
 - 4,2585 – kurs NBP z dnia 31 grudnia 2019 roku.

3 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS

3.1 Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	3 miesiące zakończone 31.03.2020	3 miesiące zakończone 31.03.2019*
Przychody netto ze sprzedaży	209 781	269 473
Usługi obce	(73 280)	(67 789)
Koszty świadczeń pracowniczych	(81 543)	(92 959)
Zużycie materiałów i energii	(35 515)	(44 919)
Podatki i opłaty	(4 571)	(7 931)
Pozostałe koszty rodzajowe	(2 268)	(2 589)
Utrata wartości należności	(107)	(323)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	188	1 118
EBITDAR	12 685	54 081
Koszty wynajmu nieruchomości	(1 547)	(2 600)
EBITDA operacyjna	11 138	51 481
Amortyzacja	(56 992)	(53 413)
Strata z działalności operacyjnej bez zdarzeń jednorazowych	(45 854)	(1 932)
Wynik na sprzedaży nieruchomości	6 063	47 616
Koszty restrukturyzacji	(32)	(24)
Wynik innych zdarzeń jednorazowych	(589)	(35)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(40 412)	45 625
Przychody finansowe	10 160	714
Koszty finansowe	(9 094)	(9 238)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(39 346)	37 101
Podatek dochodowy	4 590	(11 271)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(34 756)	25 830
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	4 980
Zysk/(strata) netto za okres	(34 756)	30 810
- przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	(34 755)	30 813
- przypisany udziałom niekontrolującym	(1)	(3)
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą		
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej za okres (w zł)	(0,75)	0,67
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej - działalność kontynuowana (w zł)	(0,75)	0,55
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej - działalność zaniechana (w zł)	0	0,12

* Dane przekształcone zgodnie z MSSF 5

3.2 Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	3 miesiące zakończone 31.03.2020	3 miesiące zakończone 31.03.2019*
Zysk/(strata) netto za okres	(34 756)	30 810
Składniki, które nie zostaną przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat	0	0
Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat:		
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(2 443)	(1 396)
Podatek dochodowy dotyczący składników, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach	0	0
Inne całkowite dochody/(straty) po opodatkowaniu	(2 443)	(1 396)
Całkowite dochody/(straty) za okres	(37 199)	29 414
- przypisane akcjonariuszom jednostki dominującej	(37 187)	29 417
- przypisane udziałom niekontrolującym	(12)	(3)

* Dane przekształcone zgodnie z MSSF 5

3.3 Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Stan na:		
	31 marca 2020	31 grudnia 2019	31 marca 2019
Aktywa trwałe	2 787 297	2 810 055	2 850 648
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	2 625 958	2 655 070	2 672 154
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania	537 155	552 036	562 037
Nieruchomości inwestycyjne, w tym:	3 008	3 049	7 858
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2 493	2 528	5 068
Wartości niematerialne, w tym:	97 987	98 120	114 286
- wartość firmy	95 875	95 621	111 586
Aktywa kontraktowe	0	0	379
Inwestycja leasingowa netto	3 280	3 314	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	56 347	49 734	54 933
Pozostałe aktywa długoterminowe	717	768	1 038
Aktywa obrotowe	1 996 115	2 092 017	669 153
Zapasy	5 836	6 777	5 805
Należności handlowe	41 601	54 625	66 281
Należności z tytułu podatku dochodowego	556	565	6 443
Należności krótkoterminowe inne	41 795	24 823	33 091
Inwestycja leasingowa netto	663	489	0
Pożyczki udzielone	1 236 987	0	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	668 677	2 004 738	557 533
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, w tym:	674	3 321	0
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania	0	2 647	0
AKTYWA RAZEM	4 784 086	4 905 393	3 519 801

Grupa Kapitałowa Orbis
Raport kwartalny za I kwartał 2020 roku
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
(dane w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Pasywa	Stan na:		
	31 marca 2020	31 grudnia 2019	31 marca 2019
Kapitał własny	3 377 479	3 414 678	2 216 686
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	3 376 812	3 413 999	2 216 328
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	517 754
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	133 333
Kapitał rezerwowy w celu umorzenia akcji	850 000	850 000	0
Zyski zatrzymane	1 900 399	1 935 154	1 558 958
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	(24 674)	(22 242)	6 283
Udziały niekontrolujące	667	679	358
Zobowiązania długoterminowe	684 812	728 770	982 390
Obligacje	200 888	202 314	502 779
Zobowiązania z tytułu leasingu	451 269	461 277	446 583
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	314	32 532	591
Zobowiązania kontraktowe	0	0	2 083
Zobowiązania długoterminowe inne	7 293	7 619	7 399
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23 999	24 007	21 305
Rezerwy na zobowiązania	1 049	1 021	1 650
Zobowiązania krótkoterminowe	721 795	759 284	320 725
Obligacje	302 189	300 122	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	63 088	52 217	56 094
Zobowiązania handlowe	61 823	100 627	85 883
Zobowiązania dotyczące środków trwałych	19 603	37 640	19 740
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	171 909	154 407	9 509
Zobowiązania kontraktowe	43 918	33 889	64 500
Przychody przyszłych okresów	3 027	3 431	13 727
Zobowiązania krótkoterminowe inne	51 436	71 928	66 682
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 410	3 411	3 380
Rezerwy na zobowiązania	1 392	1 612	1 210
Zobowiązania związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży, w tym:	0	2 661	0
- zobowiązania z tytułu leasingu	0	2 661	0
PASYWA RAZEM	4 784 086	4 905 393	3 519 801

3.4 Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej					Udziały niekontrolujące	Razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy w celu umorzenia akcji	Zyski zatrzymane	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych		

Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019

Stan na 01.01.2019 (dane zaraportowane)	517 754	133 333	0	1 727 659	7 679	361	2 386 786
- korekta z tytułu wdrożenia MSSF 16	0	0	0	(199 514)	0	0	(199 514)
Stan na 01.01.2019 (dane przekształcone)	517 754	133 333	0	1 528 145	7 679	361	2 187 272
- zysk netto za okres	0	0	0	1 258 246	0	340	1 258 586
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	0	(1 237)	(29 921)	(22)	(31 180)
Całkowite dochody/(straty) za okres	0	0	0	1 257 009	(29 921)	318	1 227 406
- utworzenie kapitału rezerwowego w celu umorzenia akcji	0	0	850 000	(850 000)	0	0	0
Stan na 31.12.2019	517 754	133 333	850 000	1 935 154	(22 242)	679	3 414 678

w tym: trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 roku

Stan na 01.01.2019 (dane zaraportowane)	517 754	133 333	0	1 727 659	7 679	361	2 386 786
- korekta z tytułu wdrożenia MSSF 16	0	0	0	(199 514)	0	0	(199 514)
Stan na 01.01.2019 (dane przekształcone)	517 754	133 333	0	1 528 145	7 679	361	2 187 272
- zysk/(strata) netto za okres	0	0	0	30 813	0	(3)	30 810
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	0	0	(1 396)	0	(1 396)
Całkowite dochody/(straty) za okres	0	0	0	30 813	(1 396)	(3)	29 414
Stan na 31.03.2019	517 754	133 333	0	1 558 958	6 283	358	2 216 686

Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 roku

Stan na 01.01.2020	517 754	133 333	850 000	1 935 154	(22 242)	679	3 414 678
- strata netto za okres	0	0	0	(34 755)	0	(1)	(34 756)
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	0	0	(2 432)	(11)	(2 443)
Całkowite straty za okres	0	0	0	(34 755)	(2 432)	(12)	(37 199)
Stan na 31.03.2020	517 754	133 333	850 000	1 900 399	(24 674)	667	3 377 479

3.5 Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

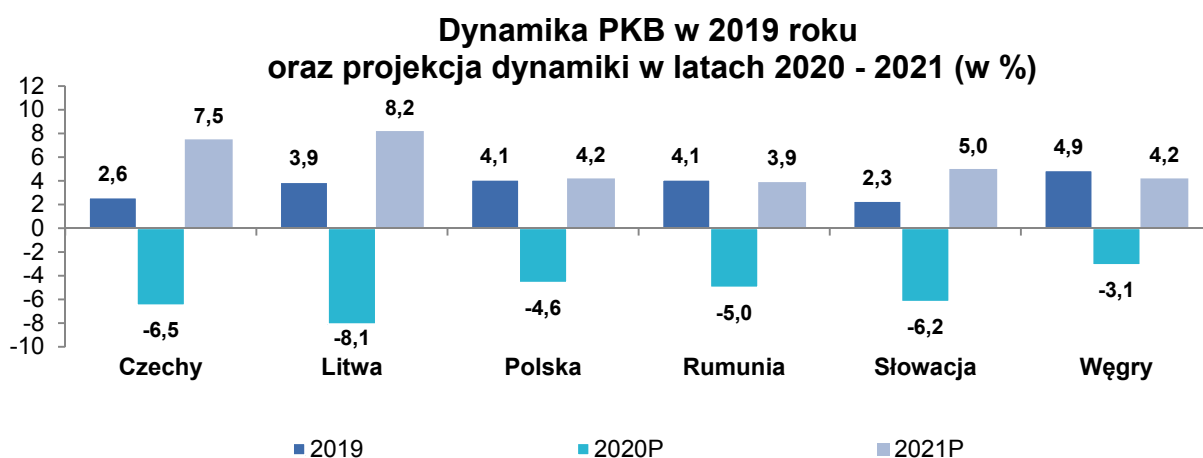
	3 miesiące zakończone 31.03.2020	3 miesiące zakończone 31.03.2019
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem, w tym:	(39 346)	42 570
- z działalności kontynuowanej	(39 346)	37 101
- z działalności zaniechanej	0	5 469
Korekty:	(3 139)	41 671
Amortyzacja	56 992	53 415
Zysk z tytułu różnic kursowych	(3 651)	(352)
Odsetki i inne koszty finansowania zewnętrznego	4 450	7 718
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(5 971)	(48 151)
Zmiana stanu należności i aktywów kontraktowych	(3 860)	8 195
Zmiana stanu zobowiązań kontraktowych	10 150	33 833
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(62 300)	(13 519)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych przychodów	256	(39)
Zmiana stanu rezerw	(172)	(77)
Zmiana stanu zapasów	967	648
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(42 485)	84 241
Podatek dochodowy zapłacony	(17 102)	(14 391)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(59 587)	69 850
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych	5 572	55 672
Przychody z tytułu odsetek	3 843	711
Inne wpływy inwestycyjne	131	74
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	(49 902)	(82 583)
Udzielenie pożyczek	(1 236 546)	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 276 902)	(26 126)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Spłata odsetek i inne wydatki związane z obsługą zadłużenia z tytułu obligacji	(2 864)	(2 854)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(6 386)	(7 196)
Płatności z tytułu odsetek od zobowiązań z tytułu umów leasingu	(1 284)	(13 981)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(10 534)	(24 031)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(1 347 023)	19 693
Wpływ zmian kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	10 962	6
Środki pieniężne na początek okresu	2 004 738	537 834
Środki pieniężne na koniec okresu	668 677	557 533

4 KOMENTARZ DO WYNIKÓW I KWARTAŁU 2020 ROKU

4.1 Otoczenie makroekonomiczne

Wybuch Pandemii zatrzymał wzrost gospodarczy

Po ekspansji w 2019 roku spodziewane jest gwałtowne spowolnienie wzrostu gospodarczego w całym regionie Europy Środkowo - Wschodniej. Globalna Pandemia COVID-19 ma wpływ na zachowania konsumentów i inwestorów oraz, wraz z ograniczeniami wdrażanymi przez poszczególne władze i środki zapobiegawcze, negatywnie wpłynie zarówno na popyt, jak i podaż. Ostre spadki konsumpcji i inwestycji prywatnych zostaną tylko częściowo skompensowane przez wyższe wydatki rządowe. Kluczowym wyzwaniem w perspektywie krótkoterminowej jest zatrzymanie rozprzestrzeniania się wirusa COVID-19 przy minimalizacji jego wpływu na gospodarkę. Według prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego średni spadek PKB w 2020 roku w krajach, w których działa Orbis, wyniesie -5,6%.



Źródło: Międzynarodowy Fundusz Walutowy (<http://www.imf.org>)

Spowolnienie aktywności sektora wytwórczego

Pandemia koronawirusa ma także bardzo negatywny wpływ na wartości wskaźnika PMI oceniającego koniunkturę gospodarczą. PMI na koniec marca utrzymywał się znacznie poniżej 50 punktów. Wartość wskaźnika w Polsce, Czechach i na Węgrzech wyniosła odpowiednio: 42,4; 41,3 i 29,1 na koniec marca 2020 roku. Koniunktura w Europie także znacząco spadła (wskaźnik PMI w Eurolandzie wyniósł 31,4 na koniec I kwartału). Tak silnego spadku aktywności ekonomicznej w Europie nie zanotowano jeszcze nigdy w przeszło 20-letniej historii wskaźników PMI.

Niepewność na rynku pracy

Wraz z nadejściem 2020 roku eksperci prognozowali odwrócenie panujących tendencji spowodowane znacznym wzrostem płacy minimalnej. Już w styczniu wielu przedsiębiorców deklarowało ograniczenie miejsc pracy na rzecz automatyzacji. Pandemia wirusa COVID-19 znacznie przyspieszyła odwrócenie trendu na rynku pracy. Wiele branż musiało wstrzymać swoją działalność z powodu restrykcji wprowadzanych przez rządy poszczególnych krajów. Z powodu zamykania granic wielu obcokrajowców wróciło do swoich krajów. Na koniec pierwszego kwartału 2020 roku negatywne efekty nie były jeszcze odzwierciedlone w stopach bezrobocia, które pozostawały na niskich poziomach (Polska – 5,4%; Węgry – 5,2%; Czechy – 3,4%; Rumunia – 2,9%). Realną skalę bezrobocia będzie można ocenić po całkowitym odmrożeniu gospodarki. W pesymistycznym scenariuszu bezrobocie w Polsce sięgnie 10%.

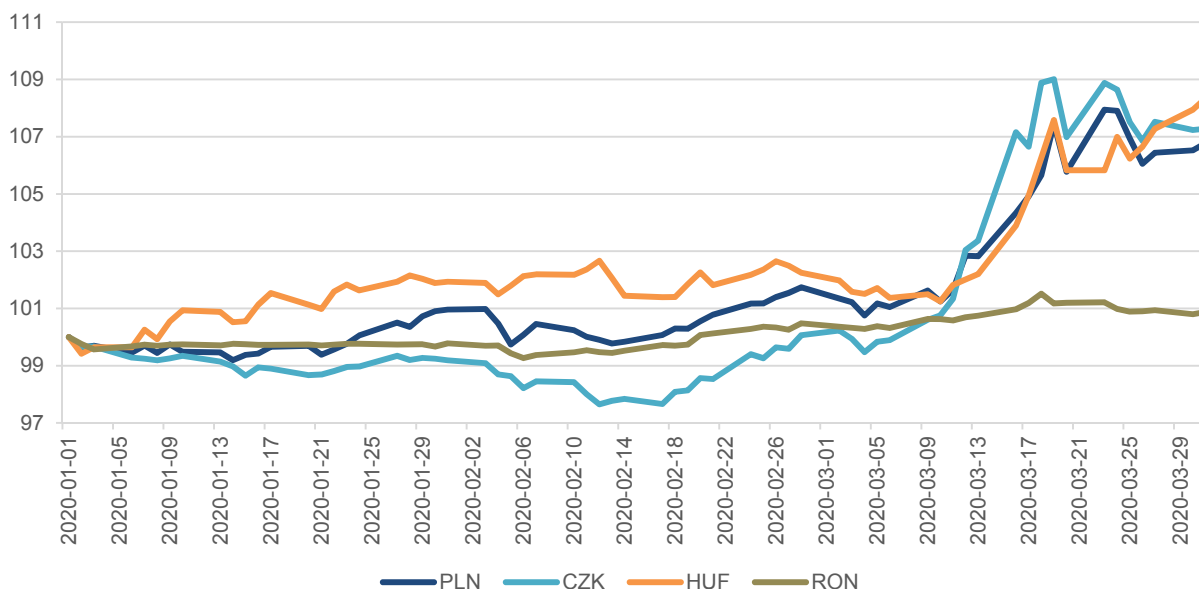
Inflacja spowolniona przez ograniczenia handlowe

Restrykcje związane z epidemią COVID-19 miały wpływ na ograniczenie sprzedaży towarów i usług i przyczyniły się do spadku inflacji. W pierwszym kwartale 2020 roku obserwowaliśmy wzrost cen żywności i spadek cen paliwa. Efekt restrykcji będzie widoczny w danych za kolejne miesiące. Na koniec marca wskaźnik CPI odnotował poziom odpowiednio: 4,6% w Polsce; 0,8% na Węgrzech; 3,4% w Czechach i 3,1% w Rumunii.

Znaczące osłabienie na rynku walut względem EUR

Waluty regionu Europy Środkowo - Wschodniej mocno ucierpiały w wyniku epidemii koronawirusa. Od początku roku kurs euro wzrósł o ponad 7% w stosunku do PLN i CZK oraz 9% w stosunku do węgierskiego HUFa. Największa część tej deprecjacji miała miejsce w marcu, a pod tym względem ten miesiąc był najgorszy od września 2011 roku. Wszystko to efekt obaw inwestorów związanych z konsekwencjami pandemii COVID-19 i ucieczki od najbardziej ryzykownych aktywów. Globalnie działający inwestorzy w takich sytuacjach nie analizują kondycji poszczególnych krajów, lecz pozbywają się w pierwszej kolejności walut rynków wschodzących.

Notowania walut względem EUR (kursy z 1 stycznia 2020 roku = 100,0%)



Źródło: Thomson Reuters

Niepewność dotycząca przyszłości

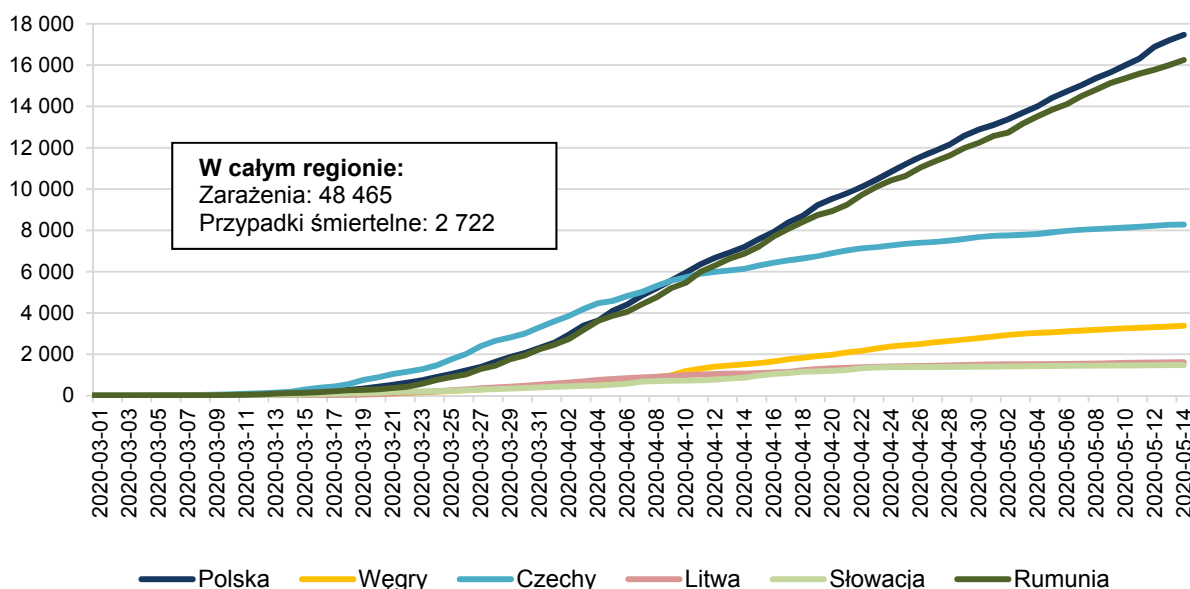
Pełny wpływ gospodarczy i społeczny epidemii koronawirusa COVID-19 pozostaje niepewny. Podobnie jak wpływ środków zapobiegawczych i pomocy rządowej mającej na celu wsparcie gospodarki. Utrzymujący się stan epidemii jeszcze bardziej ograniczy działalność gospodarczą, przeciąży system opieki zdrowotnej i będzie miał negatywny wpływ na podaż, nastroje inwestorów, popyt konsumencki i rynek pracy, co może przełożyć się na głęboką recesję. Różne scenariusze przewidują spadek PKB w roku 2020 pomiędzy -7,1% a -3,6% w całym regionie Europy Środkowo Wschodniej, a następnie gwałtowne odbicie w roku 2021. Jednak wzrost jest obciążony dużą niepewnością polityczną i przyszłością dot. rozwoju i ewentualnych przyszłych nawrotów pandemii.

4.2 Istotne zdarzenia I kwartału 2020 roku

4.2.1 Wpływ epidemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej Orbis

Odkąd koronawirus SARS-CoV-2 zaczął wywierać znaczący wpływ na światową gospodarkę, odczuwa go większość państw, sektorów oraz branż. W sposób szczególny na negatywne skutki pandemii narażona jest branża turystyczna, która odczuła jej konsekwencje jako jedna z pierwszych. Rygory sanitarne oraz liczne ograniczenia wprowadzane kolejnymi decyzjami władz poszczególnych państw doprowadziły do całkowitego zahamowania ruchu turystycznego nie tylko w Europie, ale w skali globalnej. Ograniczenia w przemieszczaniu się oraz strach przed zarażeniem, niemal natychmiastowo wpłynęły na decyzje przedsiębiorstw o wstrzymaniu podróży służbowych oraz odwołaniu organizacji konferencji i szkoleń, doprowadziły też do szybkiego zrewidowania planów wyjazdowych wielu klientów indywidualnych. W rezultacie branża hotelarska zaczęła odczuwać skutki pandemii jeszcze przed nałożonymi ogólnie nakazami zamknięcia hoteli. Dynamiczny wzrost liczby zakażeń wymusił na hotelarzach podjęcie szybkich działań, mających na celu nie tylko zminimalizowanie strat finansowych, ale przede wszystkim zapewnienie bezpieczeństwa gościom i pracownikom.

Przypadki zarażenia koronawirusem w regionie Europy Środkowo-Wschodniej



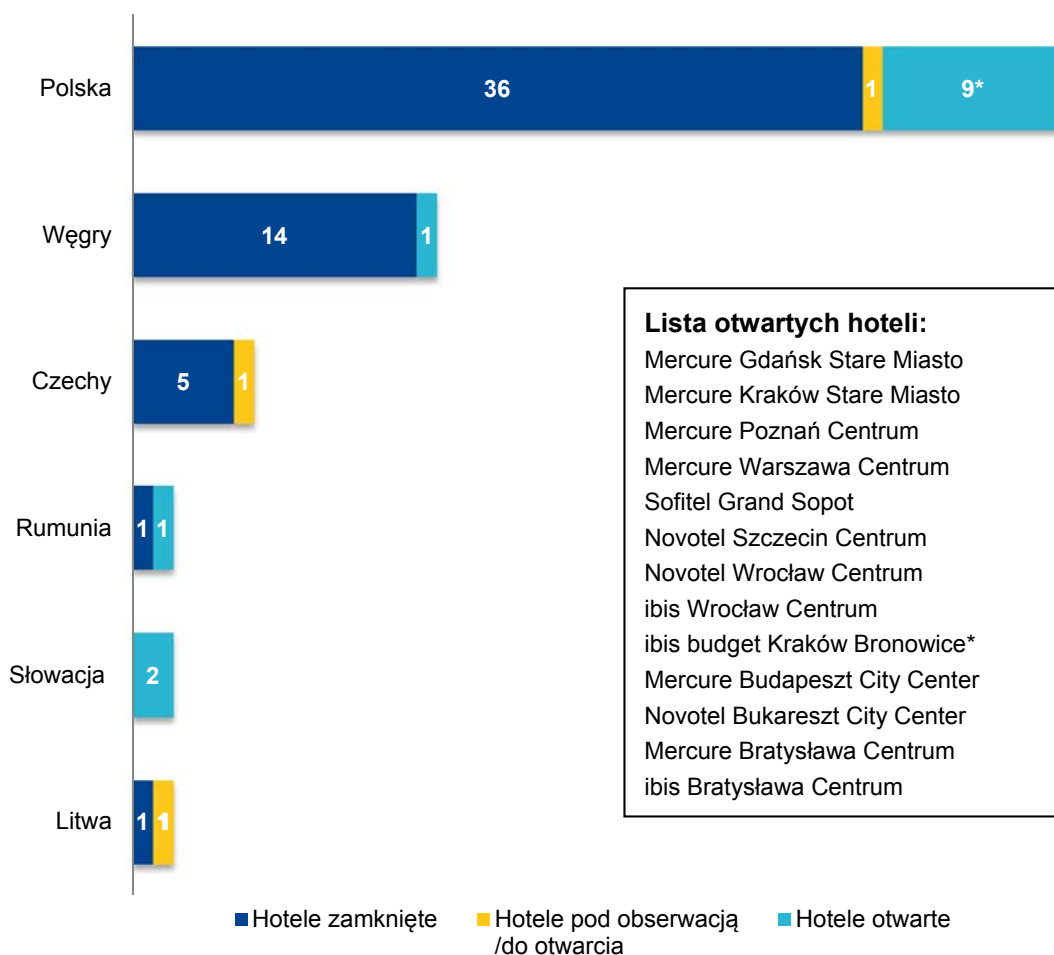
Źródło: Wikipedia

Grupa Orbis w oparciu o analizy sytuacji na rynkach, na których prowadzi działalność, na bieżąco podejmowała decyzje co do stopniowego zamykania swoich hoteli w poszczególnych krajach. Już w połowie marca miały miejsce pierwsze zamknięcia hoteli w Czechach, co związane było z ogólną decyzją rządu czeskiego. 17 marca procent zamkniętych hoteli w skali Grupy wynosił 42%, tydzień później było to już 78%, natomiast w dniu 6 kwietnia 95% wszystkich hoteli Grupy było zamkniętych. Spośród wszystkich hoteli Grupy trzy hotele pozostawały i nadal pozostają otwarte, m.in. z powodu świadczenia przez nie usług na rzecz osób przebywających w celach służbowych: Novotel i ibis Wrocław Centrum (hotel combo) oraz Novotel Bukareszt City Center. Ponadto, od 21 marca hotel ibis budget Kraków Bronowice funkcjonuje na zasadzie obiektu kwarantannowego.

W Polsce od 4 maja br. przywrócona została możliwość prowadzenia usług hotelarskich, ale z wieloma ograniczeniami (nadal obowiązuje zakaz funkcjonowania restauracji, z tym że posiłki mogą być wydawane na wynos lub z dostarczeniem do pokoju). Dodatkowo, ograniczenia obejmują korzystanie z basenów, siłowni, klubów fitness, sal zabaw, kasyn, barów, klubów, parków rozrywki i salonów spa. Słowacja zniósła obowiązujący od 31 marca zakaz dotyczący zamknięcia hoteli w dniu 6 maja, natomiast w Czechach hotele będą mogły ponownie przyjmować gości od 25 maja. W pozostałych krajach (Węgry, Litwa, Rumunia) nie było ogólnego nakazu zamknięcia hoteli.

Grupa posiada szczegółowy plan otwarcia hoteli oparty na różnych scenariuszach. Do pierwszej fazy ponownego otwarcia wybrano hotele we wszystkich lokalizacjach w regionie. Aktualnie nadal zamkniętych pozostaje 57 hoteli, tj. 78% spośród wszystkich hoteli Grupy, a działalność jest prowadzona w 13 hotelach zlokalizowanych w 10 różnych miastach. Dwa hotele (ibis Praga Old Town oraz ibis Wilno Centre) są w trakcie przygotowywania ich do otwarcia jeszcze w maju.

Status działalności hoteli (stan na dzień 14 maja 2020 roku)



* obejmuje ibis budget Kraków Bronowice przekształcony w obiekt kwarantanny

Bezpośrednią konsekwencją zamknięcia hoteli przez Grupę jest konieczność wdrożenia rozwiązań mających na celu ochronę miejsc pracy oraz efektywne zarządzanie zatrudnieniem. W związku z powyższym Grupa zastosowała szereg działań mających ograniczyć wpływ pandemii w zakresie zatrudnienia pracowników, w tym m.in. redukcję szkoleń, monitorowania stanu urlopów, podróży i wydatków służbowych, modyfikację zasad premiowania.

W Polsce w celu ograniczenia negatywnych skutków epidemii na przyszłą działalność Spółki i utrzymania miejsc pracy, w dniu 6 kwietnia 2020 roku Zarząd podpisał porozumienie ze związkami zawodowymi. Na mocy tego porozumienia, począwszy od 1 kwietnia do 31 lipca 2020 roku wymiar czasu pracy dla części pracowników uległ obniżeniu o 20% wraz z proporcjonalnym obniżeniem ich wynagrodzenia, natomiast część pracowników została objęta przestojem ekonomicznym. W ramach tzw. Tarczy antykrzysowej Spółka wystąpiła do Wojewódzkiego Urzędu Pracy z wnioskiem o wsparcie dla przedsiębiorców na ochronę miejsc pracy ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych. Aktualnie Spółka oczekuje na rozpatrzenie złożonego wniosku.

W pozostałych krajach, w których Grupa prowadzi działalność, również wykorzystano rozwiązania rządowe mające na celu przeciwdziałanie skutkom pandemii oraz wystąpiono z wnioskami o przyznanie świadczeń na ochronę miejsc pracy.

Pierwsze działania podjęte przez Grupę po otrzymaniu informacji o zbliżającym się zagrożeniu dotyczyły stanu sanitarnego, w szczególności ochrony pracowników i gości przed zarażeniem. Do wprowadzonych przez Grupę środków ostrożności należą m.in.:

- Wysłanie do pracowników szczegółowych instrukcji postępowania podczas epidemii
- Ograniczenie a następnie wstrzymanie delegacji i wydatków służbowych
- Ograniczenie pracy z biura na rzecz pracy zdalnej
- Ograniczenie kontaktów/spotkań ze współpracownikami i kontrahentami do niezbędnego minimum
- Zapewnienie pracownikom środków ochrony osobistej oraz środków dezynfekcyjnych.

W I kwartale nie jest jeszcze widoczny wpływ poniesionych przez Grupę wydatków na rzecz zapewnienia bezpieczeństwa pracownikom, w tym m.in. dokonane zakupy środków ochrony osobistej. Poniesione koszty mające na celu ograniczenie skutków pandemii będą miały odzwierciedlenie w danych finansowych Grupy w kolejnym kwartale.

Wpływ pandemii COVID-19 na sytuację finansową oraz wartość godziwą aktywów i zobowiązań Grupy

Zdaniem Zarządu Orbisu nie istnieją obecnie okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę. Niemniej jednak, w związku z wybuchem epidemii koronawirusa SARS-CoV-2, oraz działaniami podejmowanymi przez rząd polski i rządy innych krajów w celu zapobiegania jego rozprzestrzenianiu się, począwszy od połowy marca bieżącego roku Orbis i jego spółki zależne działają w wyjątkowych warunkach. Wskutek zawieszenia działalności prawie wszystkich hoteli, Grupa została czasowo pozbawiona możliwości generowania przychodów. Do momentu ogłoszenia przez Światową Organizację Zdrowia (WHO) wybuchu pandemii COVID-19, Grupa Orbis kontynuowała dynamiczny rozwój działalności, a wyniki osiągnięte w ciągu pierwszych dwóch miesięcy wskazywały, że rok 2020 może być kolejnym rekordowym okresem pod względem osiągniętych wyników finansowych.

Poniższe tabele przedstawiają przychody i podstawowe dane operacyjne hoteli Grupy Orbis za okres styczeń-luty oraz za marzec bieżącego i poprzedniego roku:

Przychody i wskaźniki operacyjne hoteli własnych	marzec 2020	marzec 2019	% zmiana	styczeń-luty 2020	styczeń-luty 2019	% zmiana
Grupa Hotelowa Orbis						
Przychody netto ze sprzedaży	36 693	110 959	-66,9%	173 088	158 514	9,2%
Frekwencja w %	21,1	70,7	-49,6 p.p.	59,4	56,9	2,5 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	251,8	236,6	6,4%	228,6	220,5	3,7%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	53,0	167,2	-68,3%	135,9	125,4	8,4%

Przychody i wskaźniki operacyjne hoteli własnych w podziale na segmenty operacyjne	marzec 2020	marzec 2019	% zmiana	styczeń-luty 2020	styczeń-luty 2019	% zmiana
Hotele Ekonomiczne						
Przychody netto ze sprzedaży	9 684	26 269	-63,1%	41 247	35 671	15,6%
Frekwencja w %	23,5	73,2	-49,7 p.p.	58,8	55,3	3,5 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	182,4	168,9	8,0%	164,5	155,6	5,7%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	42,9	123,7	-65,3%	96,8	86,0	12,6%
Hotele Up&Midscale (3 gwiazdki i więcej)						
Przychody netto ze sprzedaży	26 306	81 567	-67,7%	131 397	122 808	7,0%
Frekwencja w %	19,5	69,2	-49,7 p.p.	59,8	57,8	2,0 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	303,1	278,6	8,8%	267,4	257,6	3,8%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	59,2	192,8	-69,3%	160,0	148,9	7,5%

Przychody i wskaźniki operacyjne hoteli własnych w podziale na segmenty geograficzne	marzec 2020	marzec 2019	% zmiana	styczeń-luty 2020	styczeń-luty 2019	% zmiana
Polska						
Przychody netto ze sprzedaży	25 094	76 132	-67,0%	116 207	107 203	8,4%
Frekwencja w %	21,8	69,8	-48,0 p.p.	59,3	58,0	1,3 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	259,6	241,7	7,4%	226,9	219,9	3,2%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	56,6	168,6	-66,4%	134,6	127,6	5,5%
Węgry						
Przychody netto ze sprzedaży	6 792	18 541	-63,4%	32 453	27 957	16,1%
Frekwencja w %	19,8	70,1	-50,3 p.p.	60,4	53,7	6,7 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	230,7	215,3	7,2%	231,0	207,8	11,2%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	45,6	151,0	-69,8%	139,4	111,7	24,8%
Czechy						
Przychody netto ze sprzedaży	2 157	8 708	-75,2%	12 400	11 422	8,6%
Frekwencja w %	18,5	81,0	-62,5 p.p.	57,5	54,3	3,2 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	203,5	223,7	-9,0%	230,8	229,8	0,4%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	37,6	181,2	-79,2%	132,8	124,8	6,4%
Pozostałe kraje						
Przychody netto ze sprzedaży	2 650	7 578	-65,0%	12 028	11 932	0,8%
Frekwencja w %	20,9	68,7	-47,8 p.p.	60,2	57,1	3,1 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	278,9	265,3	5,1%	235,9	250,1	-5,7%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	58,2	182,4	-68,1%	142,0	142,7	-0,5%

Utrata wartości aktywów

W związku z istotnym ograniczeniem skali działalności Grupa przeprowadziła analizę, czy na dzień 31 marca 2020 roku powinien być rozpoznany odpis aktualizujący wartość aktywów, w tym należności oraz zapasów.

Na koniec I kwartału 2020 roku Grupa posiadała blisko 42 mln należności handlowych, z czego 51% stanowiły należności od spółek z Grupy Accor. Około 44% salda należności handlowych zostało uregulowane przez klientów w kwietniu. W ocenie Grupy na dzień 31 marca oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły jeszcze przesłanki utraty wartości należności.

Grupa na bieżąco analizuje sytuację na poszczególnych rynkach oraz wpływające sygnały od kontrahentów mogące świadczyć o znacznym pogorszeniu ich sytuacji finansowej. Dedykowani pracownicy Grupy są w stałym kontakcie z największymi wierzycielami Grupy. W razie zidentyfikowania przesłanek wskazujących na istotny wzrost ryzyka nieściągalności należności, Grupa dokona odpowiednich odpisów wartość posiadanych należności.

Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa posiadała zapasy o wartości 5,8 mln zł, co stanowi jedynie 0,3% aktywów obrotowych Grupy. Zapasy te obejmują głównie produkty spożywcze i napoje. W momencie zamknięcia hoteli wszystkie zapasy zostały odpowiednio zabezpieczone. Aktualnie trwa inwentaryzacja mająca na celu zidentyfikowanie, czy na stanie zapasów występują artykuły przeterminowane. W ocenie Grupy poziom ewentualnych odpisów aktualizujących wartość zapasów będzie nieistotny.

W ramach aktywów obrotowych Grupa posiada również pożyczki w łącznej kwocie 1 237 mln zł, udzielone w marcu spółce AccorInvest Group S.A. W ocenie Grupy na dzień 31 marca oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania nie wystąpiły jeszcze przesłanki wskazujące na utratę wartości udzielonych pożyczek.

Zarząd Grupy Orbis ma świadomość, że sytuacja, w jakiej znalazła się Grupa oraz cała branża turystyczna, jest wystarczającą przesłanką do przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów trwałych, tj. rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz aktywów z tytułu praw do użytkowania, a w przypadku danych jednostkowych Orbis S.A. także udziałów w jednostkach zależnych. Niemniej jednak ze względu na stosunkowo krótki okres trwania

epidemii oraz niepewność warunków prowadzenia działalności w kolejnych miesiącach, w tym trudną do oszacowanie skalę popytu na usługi świadczone przez Grupę, na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Grupa nie posiadała wystarczających danych, na bazie których możliwe byłoby wiarygodne ustalenie wartości odzyskiwanej posiadanych aktywów. Grupa przeprowadzi odpowiednią analizę przy sporządzaniu sprawozdania za I półrocze 2020 roku.

Płynność finansowa oraz wycena zobowiązań

Na dzień 31 marca 2020 roku dług netto Grupy, tj. nadwyżka zobowiązań finansowych (w tym z tytułu leasingu finansowego) nad środkami pieniężnymi, wyniósł 348,8 mln zł. Grupa nie posiada zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek, natomiast wielkość dostępnych, niewykorzystanych linii kredytowych z tytułu kredytów w rachunku bieżącym wynosi 48,6 mln zł.

Na koniec I kwartału 2020 Grupa posiada zobowiązania z tytułu emisji obligacji, których łączna wartość wyceniona w zamortyzowanym koszcie wynosi 503,1 mln zł. Wyemitowane obligacje są zabezpieczone hipoteką na trzech hotelach Orbisu. Pierwsza transza obligacji w wysokości 300 mln zł zostanie spłacona w terminie wynikającym z warunków emisji, tj. w dniu 26 czerwca 2020 roku. Termin płatności drugiej transzy przypada na 29 lipca 2021 roku.

Grupa posiada zobowiązania leasingowe, na które składają się zobowiązania wynikające z korzystania z gruntów oraz z praw wieczystego użytkowania gruntów, wynajmu hoteli i biur oraz leasingu samochodów. Łączna wartość tych zobowiązań na koniec marca 2020 roku wyniosła 514,4 mln zł. W przypadku opłat za użytkowanie wieczyste gruntów, Grupa skorzystała z opcji wprowadzonej przez polski rząd tzw. Tarczą Antykryzysową odroczenia płatności do 30 czerwca 2020 roku, dodatkowo na podstawie indywidualnie złożonych wniosków Spółka uzyskała zgody od urzędów kilku miast na uregulowanie tych opłat w sierpniu, w październiku oraz w grudniu br. Grupa podjęła także rozmowy z leasingodawcami w sprawie wstrzymania bądź ograniczenia płatności czynszów za leasingowane hotele oraz biura w poszczególnych krajach. Suma opłat leasingowych, które były wymagalne w I kwartale 2020 roku, a które zostały odroczone na kolejne okresy, wyniosła 17,8 mln zł.

Na dzień 31 marca 2020 roku Grupa zobowiązania handlowe Grupy wynosiły 61,8 mln zł, z czego 43% stanowiły zobowiązania do spółek z Grupy Accor, wynikające z podpisanych umów na zarządzanie hotelami. Grupa jest w trakcie negocjacji z Accorem warunków podpisanych umów. Do tej pory uzgodniono odroczenie płatności posiadanych na koniec I kwartału zobowiązań wobec spółek z Grupy Accor oraz zrewidowano wysokość części opłat stałych. Grupa negocjuje także warunki współpracy z pozostałymi dostawcami, w tym obniżenie stawek, zawieszenie naliczania opłat w okresie zamknięcia hoteli oraz znaczne wydłużenie terminów płatności. Z większością głównych dostawców wypracowano rozwiązania, które powinny korzystnie wpłynąć na płynność finansową Grupy.

Grupa dąży do zastosowania wszystkich możliwych form pomocy oferowanych przez poszczególne władze państwowe. W obszarze podatków wszystkie spółki Grupy korzystają z możliwości odroczenia płatności podatku CIT oraz otrzymania przyspieszonego zwrotu podatku VAT. Orbis wystąpił także z wnioskami do rad gmin o odroczenie terminów płatności lub zwolnienie z opłat z tytułu podatku od nieruchomości oraz korzysta z możliwości przesunięcia na lipiec terminu zapłaty podatku od przychodów z budynków za miesiące marzec-maj br.

Grupa podejmuje działania, mające na celu zapewnienie płynności finansowej oraz utrzymanie bezpiecznego poziomu długu netto. Analizowane są różne warianty optymalizacji kosztów stałych oraz opcje finansowania zewnętrznego. Analizie poddano także dotychczasowy budżet nakładów inwestycyjnych oraz wprowadzono nową strategię inwestycyjną (w związku z obecną sytuacją spowodowaną epidemią COVID-19 większość prac inwestycyjnych została wstrzymana, a Grupa koncentruje się głównie na koniecznych pracach związanych z przyszłym bezpieczeństwem gości).

W związku z dynamicznie rozwijającą się sytuacją związaną z rozprzestrzenianiem się koronawirusa SARS-CoV-2, Zarząd Orbisu powołał specjalny zespół managerów, który na bieżąco analizuje ewolucję sytuacji oraz stale monitoruje pomocowe działania rządów we wszystkich krajach Europy Wschodniej, w których Grupa prowadzi działalność. Dodatkowo, podejmowane są działania mające na celu wykorzystanie nowych szans, które stworzyła obecna wyjątkowa sytuacja.

Grupa będzie na bieżąco informować o swojej sytuacji ekonomicznej poprzez raporty bieżące lub będzie podawać informacje w swoich śródrocznych raportach okresowych, jeżeli pozyskane informacje będą miały istotny wpływ na jej działalność operacyjną i sytuację finansową.

4.2.2 Pozostałe istotne zdarzenia I kwartału 2020 roku

Do pozostałych ważniejszych wydarzeń I kwartału 2020 roku należą:

Zmiana głównego akcjonariusza Spółki oraz związane z tym zmiany w składzie Rady Nadzorczej

W dniu 11 marca 2020 roku, w wyniku wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonego w dniu 17 grudnia 2019 roku, Spółka AccorInvest Group S.A. („AccorInvest”) nabyła 98,56% akcji Orbis, w tym 85,8% akcji posiadanych przez grupę Accor S.A.

W tym samym dniu Orbis i jego wybrane spółki zależne:

a) rozwiązały 73 umowy o zarządzanie hotelami zawarte w dniu 31 października 2019 roku, na mocy których Accor S.A. i jej wybrane spółki zależne zarządzały wszystkimi hotelami będącymi własnością lub dzierżawionymi przez Spółki Orbis, oraz

b) zastąpiły powyższe umowy zawartymi 73 nowymi długoterminowymi umowami o zarządzanie hotelami, na mocy których Spółki Accor będą zarządzały wszystkimi hotelami będącymi własnością lub dzierżawionymi przez Spółki Orbis. Zakres usług zarządzania świadczonych na podstawie nowych umów o zarządzanie hotelami jest tożsamy z zakresem wynikającym z dotychczasowych umów o zarządzanie hotelami. Powyższe zmiany umów miały na celu dostosowanie warunków usług zarządzania hotelami świadczonych przez Spółki Accor do warunków usług zarządzania świadczonych przez grupę Accor na rzecz grupy AccorInvest w ramach umów zawartych pomiędzy tymi stronami w 2018 roku.

W związku ze zmianą głównego akcjonariusza Spółki wystąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej, opisane w punkcie 5.4.

Udzielenie pożyczek jednostce dominującej AccorInvest Group S.A.

W dniu 18 marca 2020 roku Orbis S.A. oraz jej spółka zależna Accor Pannonia Hotels Zrt. z siedzibą w Budapeszcie, Węgry udzieliły na rzecz AccorInvest Group S.A. pożyczek w łącznej kwocie 286 milionów Euro (odpowiednio w walutach PLN i HUF) na okres trzech miesięcy z możliwością ich przedłużenia. Orbis oraz Accor Pannonia Hotels mają możliwość zażądania wcześniejszej spłaty całości lub części pożyczek w przypadkach uzasadnionych ich sytuacją finansową. Pożyczki oprocentowane zostały na warunkach rynkowych, co potwierdzone zostało w opinii sporządzonej przez niezależnego doradcę podatkowego z grupy Ernst & Young.

Ponadto Orbis S.A. oraz jej wybrane spółki zależne przystąpiły do cash poolu, którego liderem jest AccorInvest Group S.A., a członkami są spółki zależne AccorInvest Group S.A. Cash pool jest narzędziem zarządzania płynnością, które umożliwia wzajemne równoważenie sald kont spółek należących do Grupy AccorInvest i pozwala wszystkim jej uczestnikom (w tym Orbis S.A. i jego spółkom zależnym) uzyskać silniejszą pozycję negocjacyjną, wyższą wiarygodność kredytową, bardziej wydajne zarządzanie gotówką i niższe koszty finansowe. Poziom środków zaangażowanych przez Orbis i jego spółki zależne w cash pool będzie dostosowywany do ich sytuacji finansowej i płynności. Każdorazowe wykorzystanie środków finansowych zaangażowanych przez Orbis lub jego spółki zależne przez innego uczestnika cash poolu będzie oprocentowane na warunkach rynkowych, co zostało potwierdzone w opinii powyżej wskazanego niezależnego doradcy podatkowego. Powyższe transakcje zostały zaakceptowane przez Radę Nadzorczą Orbisu.

Zbycie nieruchomości niehotelowej w Częstochowie

W dniu 18 marca 2020 roku, w wykonaniu warunkowej umowy sprzedaży z dnia 17 lipca 2019 roku, Orbis S.A. dokonał sprzedaży nieruchomości, obejmującej prawo wieczystego użytkowania gruntu w Częstochowie (stanowiące aktywum z tytułu prawa do użytkowania ujęte zgodnie z MSSF 16 "Leasing"), za pierwotnie uzgodnioną cenę 6 150 tys. zł netto.

Nabycie nieruchomości (gruntu) w Krakowie

W dniu 19 marca 2020 roku, Orbis S.A. zawarł umowę sprzedaży, na podstawie której spółka Orbis nabyła nieruchomość (działkę gruntu) o łącznej powierzchni 595 metrów kwadratowych, położoną w Krakowie przy ulicy Worcella 6 za cenę 9,2 miliona złotych netto, powiększoną o należną stawkę podatku od towarów i usług (VAT).

Umowa sprzedaży nieruchomości zawarta została po spełnieniu się warunków określonych w przedwstępnej umowie sprzedaży, w postaci przeniesienia na Orbis S.A. decyzji o warunkach zabudowy oraz wyburzenia budynku, który był posadowiony na tej nieruchomości.

Nabycie nieruchomości związane jest z planowaną inwestycją własną (budową hotelu), którą Orbis S.A. zamierza zrealizować na powyższej nieruchomości oraz na sąsiadującej nieruchomości położonej przy ulicy Worcella 8.

4.3 Baza hotelowa Grupy Orbis

Grupa Orbis jest największym operatorem hotelowym w Polsce i w Europie Środkowo-Wschodniej. Na koniec marca 2020 roku sieć Grupy składała się w sumie z 73 hoteli, dysponujących blisko 14,2 tys. pokoi. Większość z nich (46 obiektów) funkcjonuje w Polsce.

Baza hotelowa	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019	31.03.2020/ 31.03.2019
Liczba hoteli, w tym:	73	73	134	-45,5%
Hotele własne i leasingowane	73	73	72	1,4%
Hotele w zarządzaniu	-	-	18	-100%
Hotele franczyzowane	-	-	44	-100%
Liczba pokoi, w tym:	14 158	14 154	21 656	-34,6%
Hotele własne i leasingowane	14 158	14 154	14 132	0,2%
Hotele w zarządzaniu	-	-	2 674	-100%
Hotele franczyzowane	-	-	4 850	-100%

Zmiany ilości hoteli franczyzowanych i w zarządzaniu wynikają ze sprzedaży działalności serwisowej dokonanej przez spółki Grupy w dniu 31 października 2019 roku spółkom z grupy Accor.

Transakcja sprzedaży obejmowała w szczególności wszelkie prawa i obowiązki wynikające z umów Master License Agreement zawartych pomiędzy Accor i Orbis S.A. oraz Soluxury HMC i Orbis S.A. w dniu 7 stycznia 2015 roku, na podstawie których Orbis S.A. był wyłącznym licencjodawcą marek Accor w 16 krajach Europy Środkowo-Wschodniej do 2035 roku. W ramach transakcji zostały zbyte również umowy o zarządzanie hotelami oraz umowy franczyzy. Na dzień transakcji (31 października 2019 roku) w ramach zawartych umów franczyzy funkcjonowało 45 hoteli (4 908 pokoi), natomiast w ramach umów o zarządzanie działało łącznie 21 hoteli (3 138 pokoi).

Jednocześnie, Orbis i jego spółki zależne zawarły ze spółkami zależnymi od Accoru długoterminowe umowy o zarządzanie, które objęły wszystkie hotele własne lub dzierżawione przez Orbis i jego spółki zależne. Tym samym współpraca z Accorem, będącym strategicznym partnerem Orbisu od 20 lat, jest kontynuowana i daje Grupie Orbis możliwość korzystania ze wszystkich 39 marek hotelowych w portfolio Accoru.

4.4 Działalność zaniechana

W dniu 17 maja 2019 roku Zarząd Orbis S.A., na podstawie przeprowadzonych analiz, podjął decyzję o podziale prowadzonej w ramach całej Grupy Kapitałowej Orbis działalności na część serwisową, obejmującą świadczenie usług dla hoteli na podstawie umów franczyzy i umów o zarządzanie (tzw. asset light) oraz na część związaną z posiadaniem nieruchomości hotelowych (tzw. asset heavy), a następnie w dniu 29 maja 2019 roku podjął decyzję dotyczącą zbycia działalności serwisowej świadczonej przez Orbis S.A. i spółki należące do Grupy Kapitałowej Orbis.

W dniu 31 października 2019 roku sfinalizowana została sprzedaż całej hotelowej działalności serwisowej (tzw. light asset business) przez Orbis S.A. i jego wybrane spółki zależne na rzecz spółek zależnych od Accor S.A. za łączną kwotę 1 218 360 tys. zł netto. Uzgodniona cena została zapłacona przez Nabywców w dniu sprzedaży. Więcej informacji na temat transakcji zamieszczono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok w notach 3 i 7.

Poniżej przedstawiono wyniki i przepływy pieniężne z działalności zaniechanej w okresie 3 miesięcy 2019 roku. Zaprezentowane dane obejmują przede wszystkim przychody z tytułu umów o zarządzanie i franczyzy oraz bezpośrednie koszty związane z usługami świadczonymi przez Orbis S.A. dla hoteli zarządzanych lub franczyzowych, jak również koszty związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów w modelu asset light. Ponadto do działalności zaniechanej zostały zakwalifikowane wyniki spółki Orbis Kontrakty Sp. z o.o.

W wyniku działalności zaniechanej nie zostały ujęte koszty własne związane z działalnością serwisową (w tym np. koszty działu sprzedaży, dystrybucji i zarządzania przychodami), które po zbyciu tej działalności nadal będą ponoszone przez Spółkę na podstawie zawartych z Accor S.A. umów o zarządzanie hotelami.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	3 miesiące zakończone 31.03.2019
Przychody netto ze sprzedaży	8 351
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	(3 457)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>	(1 267)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	543
EBITDAR	5 437
EBITDA operacyjna	5 437
Amortyzacja	(2)
Zysk z działalności operacyjnej bez zdarzeń jednorazowych	5 435
Zysk z działalności operacyjnej	5 435
Przychody finansowe	36
Koszty finansowe	(2)
Zysk przed opodatkowaniem	5 469
Podatek dochodowy	(489)
Zysk netto z działalności zaniechanej	4 980
Całkowite dochody z działalności zaniechanej	4 980

PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	3 miesiące zakończone 31.03.2019
Przepływy z działalności operacyjnej	6 390
Przepływy z działalności inwestycyjnej	36
Razem przepływy pieniężne netto	6 426

4.5 Wyniki finansowe Grupy Orbis

W ciągu I kwartału 2020 roku Grupa Orbis poniosła stratę przed opodatkowaniem w wysokości 39,3 mln zł, podczas gdy w I kwartale 2019 roku osiągnięty przez Grupę zysk wyniósł 37,1 mln zł.

Rachunek zysków i strat w ujęciu analitycznym	I kwartał 2020	I kwartał 2019*	% zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	209 781	269 473	-22,2%
Przychody netto ze sprzedaży „like-for-like”	208 533	269 249	-22,6%
EBITDAR	12 685	54 081	-76,5%
EBITDA operacyjna	11 138	51 481	-78,4%
EBITDA „like-for-like”	11 595	51 476	-77,5%
Wynik z działalności operacyjnej (EBIT) bez zdarzeń jednorazowych	(45 854)	(1 932)	-2273,4%
Wynik z działalności operacyjnej (EBIT)	(40 412)	45 625	-
Wynik na działalności finansowej	1 066	(8 524)	-
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(39 346)	37 101	-

* dane przekształcone zgodnie z MSSF 5

Przychody netto ze sprzedaży Grupy ukształtowały się w I kwartale 2020 roku na poziomie 209,8 mln zł, tj. spadły o 22,2% w porównaniu do danych za I kwartał 2019 roku. Główną przyczyną tak istotnego spadku przychodów był wybuch pandemii koronawirusa (więcej informacji o wpływie COVID-19 w punkcie 4.2.2).

W okresie trzech miesięcy 2020 roku przychód przypadający na 1 dostępny pokój w hotelach własnych¹ Grupy Orbis wyniósł 107,7 zł, czyli był o 22,6% niższy w porównaniu do danych za I kwartał 2019 roku. W okresie od stycznia do marca bieżącego roku odnotowano znaczący spadek obłożenia hoteli własnych w stosunku do danych za I kwartał 2019 roku (frekwencja spadła o 15,0 p.p. do poziomu 46,4%). W analizowanym okresie klienci hoteli Grupy Orbis zapłacili średnio 232,2 zł za pokój, tj. 2,5% więcej niż w I kwartale ubiegłego roku.

Wskaźniki operacyjne hoteli własnych	I kwartał 2020	I kwartał 2019	% zmiana	I kwartał 2020	I kwartał 2019	% zmiana
	wyniki raportowane			wyniki „like-for-like”		
Grupa Hotelowa Orbis						
Frekwencja w %	46,4	61,4	-15,0 p.p.	46,4	61,7	-15,3 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	232,2	226,5	2,5%	233,0	227,2	2,6%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	107,7	139,1	-22,6%	108,2	140,1	-22,8%

Szczegółowe zestawienie wskaźników operacyjnych Grupy Orbis za I kwartał 2020 rok w różnych przekrojach przedstawiono w Załączniku nr 1 do niniejszego sprawozdania.

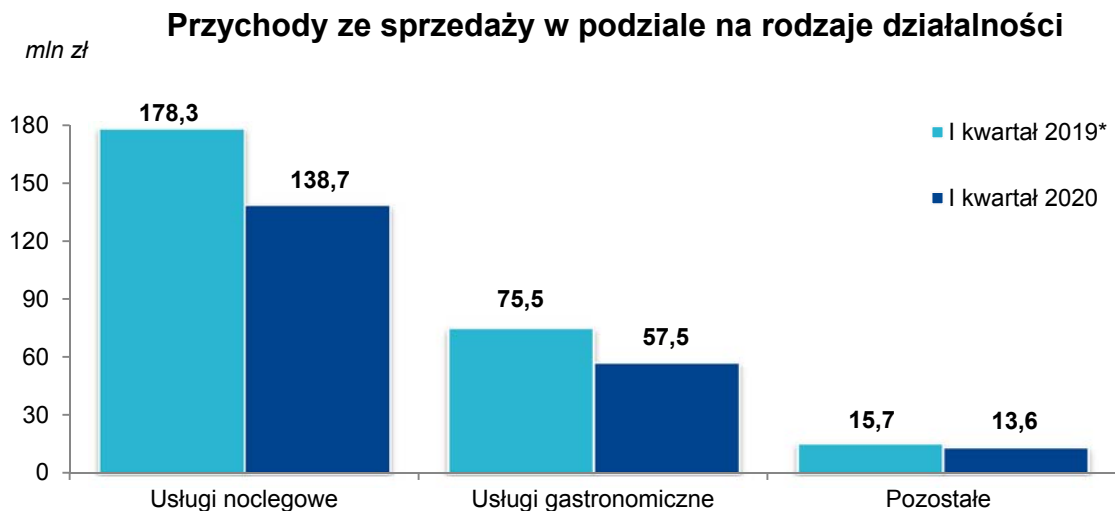
Struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży Grupy nie uległa istotnej zmianie w porównaniu z przychodami za I kwartał 2019 roku. Natomiast w obrębie każdej kategorii przychodów odnotowano spadki, których bezpośrednią przyczyną jest ograniczenie działalności operacyjnej Grupy w związku z pandemią COVID-19. W I kwartale 2020 roku przychody z usług noclegowych wyniosły 138,7 mln zł, co stanowiło 66,1% całości przychodów Grupy. W porównaniu do danych za I kwartał ubiegłego roku przychody z usług noclegowych spadły o 22,2%.

Przychody z gastronomii ukształtowały się w I kwartale 2020 roku na poziomie 57,5 mln zł, tj. stanowiły 27,4% przychodów skonsolidowanych. Ich udział w przychodach Grupy pozostał na poziomie z roku ubiegłego.

Pozostałe przychody, obejmujące głównie przychody z wynajmu nieruchomości oraz miejsc parkingowych, stanowiły 6,5% przychodów skonsolidowanych (13,6 mln zł).

¹ Obejmują wyniki hoteli własnych i leasingowanych spółek: Orbis S.A., UAB Hekia, Katerinska Hotel s.r.o., Accor Pannonia Hotels Zrt., Accor Pannonia Slovakia s.r.o., Accor Hotels Romania s.r.l.

Struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży Grupy Orbis w I kwartale 2020 i 2019 roku kształtowała się następująco:



* Dane przekształcone zgodnie z MSSF 5

Koszty działalności operacyjnej Grupy Orbis (w tym koszty wynajmu nieruchomości oraz amortyzacja) wyniosły w analizowanym okresie 255,8 mln zł, czyli spadły o 16,7 mln zł (6,1%) w porównaniu do roku ubiegłego. Największy spadek odnotowały koszty zużycia materiałów i energii (o 9,4 mln zł) oraz koszty świadczeń pracowniczych (o 11,4 mln zł). Zmiana poziomu kosztów świadczeń pracowniczych w porównaniu do I kwartału 2019 roku wynika z kilku czynników, w tym: przyznanych w drugim kwartale 2019 roku podwyżek wynagrodzeń związanych z presją inflacyjną, wprowadzenia programu pracowniczych planów kapitałowych (PPK), wzrostu minimalnego wynagrodzenia w Polsce, a także spadku rezerw na niewykorzystane urlopy. Największy wpływ na spadek tych kosztów miała natomiast dokonana w październiku 2019 roku transakcja sprzedaży działalności serwisowej i podpisanie umów o zarządzanie hotelami. W związku ze zmianą modelu biznesowego spółki Grupy ponoszą wobec spółek z Grupy Accor kilka nowych rodzajów opłat, które przed transakcją stanowiły koszty własne Grupy (w tym np. koszty wynagrodzeń działów IT, sprzedaży, dystrybucji i zarządzania przychodami). Ponoszone opłaty wynikające z umów o zarządzanie hotelami są główną przyczyną odnotowanego w I kwartale 2020 roku wzrostu kosztów usług obcych (o 5,5 mln zł). Istotną zmianę w porównaniu do I kwartału 2019 roku odnotowały także podatki i opłaty, na co wpłynęło rozliczenie pomyślnie zakończonej sprawy dotyczącej kwestionowanych opłat za wieczyste użytkowanie gruntów w Warszawie.

Ograniczenia w działalności hoteli znalazły także odzwierciedlenie w spadku kosztów wynajmu nieruchomości (o 1,1 mln zł), które zawierają głównie opłaty zmienne (zależne od wysokości przychodów) za leasing hoteli w Bratysławie i w Bukareszcie.

Wskutek wysokich nakładów ponoszonych na modernizację hoteli w ostatnich latach, koszty amortyzacji w I kwartale 2020 roku wzrosły o 3,6 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły 57,0 mln zł.

Istotny spadek wartości przychodów ze sprzedaży znalazł odzwierciedlenie w spadku wyniku na poziomie EBITDA operacyjna o 40,3 mln zł (tj. o 78,4%), natomiast strata z działalności operacyjnej bez zdarzeń jednorazowych wyniosła 45,9 mln zł, co oznacza wynik niższy od ubiegłorocznego o 43,9 mln zł.

W I kwartale 2020 roku Grupa osiągnęła także zdecydowanie niższy niż w roku poprzednim wynik zdarzeń jednorazowych. W marcu została sfinalizowana transakcja sprzedaży nieruchomości w Częstochowie, na której osiągnięto zysk w wysokości 6,1 mln zł.

W I kwartale 2019 roku Grupa Orbis osiągnęła wysoki wynik zdarzeń jednorazowych w wysokości 47,6 mln zł. Jest to głównie efekt sfinalizowania w dniu 1 lutego 2019 roku transakcji sprzedaży nieruchomości niehotelowej we Wrocławiu. Wynik na tej transakcji wyniósł 41,6 mln zł. Ponadto, w zdarzeniach jednorazowych ujęty został zysk na sprzedaży nieruchomości niehotelowej w Szczecinie w wysokości 3,7 mln zł oraz zysk na sprzedaży hotelu ibis budget Toruń w wysokości 2,3 mln zł.

W bieżącym okresie Grupa odnotowała także istotną zmianę wyniku na działalności finansowej. W I kwartale 2020 roku zysk z działalności finansowej wyniósł 1,1 mln zł w porównaniu do straty na poziomie 8,5 mln zł w analogicznym okresie 2019 roku. Największy wpływ na tą zmianę miały wyższe przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat (wzrost o 2,6 mln zł), naliczone odsetki od pożyczki udzielonej jednostce dominującej (1,4 mln zł) oraz dodatnie różnice kursowe z wyceny sald w walutach obcych (5,3 mln zł). Koszty finansowe ukształtowały się na zbliżonym poziomie w obydwu okresach i obejmują głównie odsetki od zobowiązań leasingowych w kwocie 5,1 mln zł oraz odsetki od obligacji w kwocie 3,5 mln zł.

Na skutek powyższych zmian i po uwzględnieniu wpływu podatku dochodowego, Grupa Orbis zakończyła I kwartał 2020 roku ze stratą netto na poziomie 34,8 mln zł.

4.6 Segmenty działalności

Grupa Kapitałowa Orbis wyróżnia dwa sprawozdawcze segmenty operacyjne:

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

Poza wynikami segmentów operacyjnych Zarząd jednostki dominującej analizuje także wyniki w podziale na poszczególne obszary geograficzne.

Ocena działalności segmentów dokonywana jest 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. Analiza dokonywana jest dla hoteli własnych i leasingowanych.

4.6.1 Wyniki w podziale na segmenty operacyjne

Na dzień 31 marca 2020 roku w skład poszczególnych segmentów operacyjnych wchodziły:

- segment Up&Midscale: 3 hotele marki Sofitel, 20 hoteli marki Novotel, 14 hoteli marki Mercure oraz 1 hotel MGallery,
- segment Hoteli Ekonomicznych: 24 hotele marki ibis, 8 hoteli marki ibis budget i 3 hotele marki ibis Styles.

Natomiast na dzień 31 marca 2019 roku w skład poszczególnych segmentów operacyjnych wchodziły:

- segment Up&Midscale: 3 hotele marki Sofitel, 20 hoteli marki Novotel, 14 hoteli marki Mercure oraz 1 hotel MGallery,
- segment Hoteli Ekonomicznych: 23 hotele marki ibis, 8 hoteli marki ibis budget i 3 hotele marki ibis Styles.

Działalność nieprzypisana obejmuje przychody i koszty Biura Zarządu (w tym przychody i koszty 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).

Grupa Kapitałowa Orbis
 Raport kwartalny za I kwartał 2020 roku
 Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe
 (dane w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

I kwartał 2020 roku	Segmenty operacyjne		Działalność nieprzypisana i korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
	Hotele Up&Midscale	Hotele ekonomiczne		
Przychody segmentu, w tym:	157 703	50 931	1 147	209 781
Sprzedaż klientom zewnętrznym	157 703	50 931	1 147	209 781
EBITDAR	11 869	7 014	(6 198)	12 685
EBITDA operacyjna	10 774	6 680	(6 316)	11 138
Amortyzacja	(41 089)	(14 292)	(1 611)	(56 992)
Strata z działalności operacyjnej bez zdarzeń jednorazowych	(30 315)	(7 612)	(7 927)	(45 854)
Wynik zdarzeń jednorazowych	0	0	5 442	5 442
Strata z działalności operacyjnej (EBIT)	(30 315)	(7 612)	(2 485)	(40 412)
Przychody/(koszty) finansowe	(9 909)	(1 809)	12 784	1 066
Podatek dochodowy	0	0	4 590	4 590
Zysk/(strata) netto	(40 224)	(9 421)	14 889	(34 756)
Nakłady inwestycyjne	26 302	7 507	560	34 369

I kwartał 2019 roku*	Segmenty operacyjne		Działalność nieprzypisana i korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
	Hotele Up&Midscale	Hotele ekonomiczne		
Przychody segmentu, w tym:	204 375	61 940	3 158	269 473
Sprzedaż klientom zewnętrznym	204 375	61 940	3 158	269 473
EBITDAR	57 704	21 507	(25 130)	54 081
EBITDA operacyjna	55 796	21 426	(25 741)	51 481
Amortyzacja	(38 203)	(13 907)	(1 303)	(53 413)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej bez zdarzeń jednorazowych	17 593	7 519	(27 044)	(1 932)
Wynik zdarzeń jednorazowych	0	0	47 557	47 557
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	17 593	7 519	20 513	45 625
Przychody/(koszty) finansowe	(3 317)	(1 591)	(3 616)	(8 524)
Podatek dochodowy	0	0	(11 271)	(11 271)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	14 276	5 928	5 626	25 830
Działalność zaniechana	0	0	4 980	4 980
Zysk netto	14 276	5 928	10 606	30 810
Nakłady inwestycyjne	33 271	4 777	508	38 556

* Dane przekształcone zgodnie z MSSF 5

Udział segmentu Up&Midscale oraz segmentu hoteli ekonomicznych w przychodach skonsolidowanych w I kwartale 2020 roku był porównywalny do udziału w I kwartale 2019 roku. Istotnej zmianie nie uległo też portfolio hotelowe Grupy – w sierpniu 2019 roku do portfolio dołączył hotel z segmentu ekonomicznego ibis Budapeszt Castle Hill, który został wydzielony z hotelu Mercure Budapeszt Buda. Ze względu jednak na wpływ COVID-19 na wyniki osiągnięte przez Grupę w I kwartale 2020 roku porównywalność osiągniętych przychodów jest zaburzona. W obydwu segmentach zanotowano bowiem znaczące spadki frekwencji (o 14,1 p.p. w segmencie hoteli ekonomicznych, o 15,6 p.p. w segmencie Up&Midscale), które przyczyniły się do obniżenia uzyskanego przychodu na jeden dostępny pokój (spadek o 19,9% w segmencie hoteli ekonomicznych oraz o 23,4% w segmencie hoteli Up&Midscale), przy odnotowanych wzrostach średniej ceny za pokój w obydwu segmentach.

Wskaźniki operacyjne hoteli własnych w podziale na segmenty operacyjne	I kwartał 2020	I kwartał 2019	% zmiana	I kwartał 2020	I kwartał 2019	% zmiana
	wyniki raportowane			wyniki „like-for-like”		
	Hotele Ekonomiczne					
Frekwencja w %	46,8	60,9	-14,1 p.p.	47,0	61,6	-14,6 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	167,6	160,8	4,2%	167,9	161,5	4,0%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	78,4	97,9	-19,9%	78,9	99,5	-20,7%
Hotele Up&Midscale (3 gwiazdki i więcej)						
Frekwencja w %	46,1	61,7	-15,6 p.p.	46,1	61,7	-15,6 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	272,6	265,7	2,6%	272,6	265,7	2,6%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	125,6	164,0	-23,4%	125,6	164,0	-23,4%

4.6.2 Wyniki w podziale na obszary geograficzne

Segmenty geograficzne oparte są o kryterium lokalizacji punktów świadczenia usług i innych aktywów, gdzie Grupa wykorzystwała stosowany w sprawozdawczości wewnętrznej podział na regiony operacyjne.

Na dzień 31 marca 2020 roku w skład poszczególnych segmentów geograficznych wchodziły:

- Polska: 3 hotele marki Sofitel, 13 hoteli marki Novotel, 8 hoteli marki Mercure, 13 hoteli marki ibis, 8 hoteli marki ibis budget oraz 1 hotel ibis Styles,
- Węgry: 4 hotele marki Novotel, 3 hotele marki Mercure, 6 hoteli marki ibis i 2 hotele ibis Styles,
- Czechy: po jednym hotelu marek Novotel, Mercure i MGallery oraz 3 hotele ibis,
- Pozostałe kraje (Litwa, Rumunia, Słowacja): 2 hotele marki Novotel, 2 Mercure i 2 marki ibis.

Natomiast na dzień 31 marca 2019 roku w skład poszczególnych segmentów geograficznych wchodziły:

- Polska: 3 hotele marki Sofitel, 13 hoteli marki Novotel, 8 hoteli marki Mercure, 13 hoteli marki ibis, 8 hoteli marki ibis budget oraz 1 hotel ibis Styles,
- Węgry: 4 hotele marki Novotel, 3 hotele marki Mercure, 5 hoteli marki ibis i 2 hotele ibis Styles,
- Czechy: po jednym hotelu marek Novotel, Mercure i MGallery oraz 3 hotele ibis,
- Pozostałe kraje (Litwa, Rumunia, Słowacja): 2 hotele marki Novotel, 2 Mercure i 2 marki ibis.

I kwartał 2020 roku	Segmenty geograficzne				Wzajemne eliminacje i korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
	Polska	Węgry	Czechy	Pozostałe kraje		
Przychody segmentu, w tym:	141 301	39 245	14 557	14 678	0	209 781
Sprzedaż klientom zewnętrznym	141 301	39 245	14 557	14 678	0	209 781
Sprzedaż innym segmentom	0	0	0	0	0	0
EBITDAR	10 978	1 593	(19)	133	0	12 685
EBITDA operacyjna	10 978	1 634	(19)	(1 455)	0	11 138
Amortyzacja	(35 737)	(11 534)	(6 445)	(3 276)	0	(56 992)
Strata z działalności operacyjnej bez zdarzeń jednorazowych	(24 759)	(9 900)	(6 464)	(4 731)	0	(45 854)

I kwartał 2019 roku*	Segmenty geograficzne				Wzajemne eliminacje i korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
	Polska	Węgry	Czechy	Pozostałe kraje		
Przychody segmentu, w tym:	183 638	46 498	20 130	20 150	(943)	269 473
Sprzedaż klientom zewnętrznym	183 335	46 498	20 130	19 510	0	269 473
Sprzedaż innym segmentom	303	0	0	640	(943)	0
EBITDAR	35 712	8 497	4 624	5 216	32	54 081
EBITDA operacyjna	35 712	8 404	4 356	2 977	32	51 481
Amortyzacja	(33 009)	(11 028)	(6 033)	(3 343)	0	(53 413)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej bez zdarzeń jednorazowych	2 703	(2 624)	(1 677)	(366)	32	(1 932)

* Dane przekształcone zgodnie z MSSF 5

W ujęciu geograficznym największy udział w przychodach netto ze sprzedaży Grupy w I kwartale 2020 roku miały hotele zlokalizowane w Polsce (67,4%) oraz na Węgrzech (18,7%). Przychody netto wygenerowane przez hotele zlokalizowane w Czechach oraz w pozostałych krajach stanowiły odpowiednio 6,9% oraz 7,0% przychodów skonsolidowanych.

W związku z ograniczeniem działalności hoteli, w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, wskaźniki frekwencji, średniej ceny za pokój oraz przychód na jeden dostępny pokój odnotowały podobne tendencje. Na rynku polskim oraz węgierskim średnia cena za pokój w I kwartale 2020 roku była wyższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, przy czym na rynku węgierskim ceny za pokój odnotowały najwyższe wzrosty spośród wszystkich rynków. Hotele w Czechach utrzymały średnią cenę za pokój na zbliżonym poziomie, podczas gdy średnie ceny za pokój w pozostałych krajach odnotowały spadki. W przypadku każdego kraju spadek frekwencji spowodowany ograniczeniem działalności hotelowej w marcu br. pociągnął za sobą znaczące spadki w przychodach na 1 dostępny pokój.

Polska

Wybrane dane oraz wskaźniki operacyjne hoteli własnych zlokalizowanych w Polsce	I kwartał 2020	I kwartał 2019*	% zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	141 301	183 335	-22,9%
<i>Przychody netto ze sprzedaży „like-for-like”</i>	<i>141 301</i>	<i>183 111</i>	<i>-22,8%</i>
Nakłady inwestycyjne	25 303	19 895	27,2%
Frekwencja w %	46,5	62,1	-15,6 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	232,1	228,3	1,7%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	108,0	141,7	-23,8%
<i>Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł „like-for-like”</i>	<i>108,0</i>	<i>142,3</i>	<i>-24,1%</i>
Klienci: Biznes	64,0%	61,4%	2,6 p.p.
Klienci: Wypoczynek	36,0%	38,6%	-2,6 p.p.

* Dane przekształcone zgodnie z MSSF 5

Hotele działające w Polsce osiągnęły przychody netto ze sprzedaży na poziomie 141,3 mln zł, co stanowi 67,4% przychodów skonsolidowanych za trzy miesiące 2020 roku. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, polskie hotele zanotowały spadek przychodów ze sprzedaży o 22,9%.

Analizując okres styczeń-luty hotele w Polsce osiągnęły wzrost przychodów o 8,4%, w tym największe wzrosty osiągnięto wśród marek Novotel oraz ibis. Największy udział w przychodach w tym okresie miały hotele: Novotel Warszawa Centrum, Sofitel Warszawa Victoria oraz Mercure Warszawa Centrum.

Natomiast, w I kwartale 2020 roku w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, najbardziej dotkniętymi skutkami epidemii COVID-19 były hotele z segmentu Up&Midscale.

Węgry

Wybrane dane oraz wskaźniki operacyjne hoteli własnych zlokalizowanych na Węgrzech	I kwartał 2020	I kwartał 2019*	% zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	39 245	46 498	-15,6%
<i>Przychody netto ze sprzedaży „like-for-like”</i>	<i>37 997</i>	<i>46 498</i>	<i>-18,3%</i>
Nakłady inwestycyjne	7 047	14 663	-51,9%
Frekwencja w %	46,5	59,4	-12,9 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	231,0	210,9	9,5%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	107,5	125,2	-14,1%
<i>Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł „like-for-like”</i>	<i>110,1</i>	<i>125,2</i>	<i>-12,1%</i>
Klienci: Biznes	47,9%	44,3%	3,6 p.p.
Klienci: Wypoczynek	52,1%	55,7%	-3,6 p.p.

* Dane przekształcone zgodnie z MSSF 5

Hotele na Węgrzech osiągnęły przychody operacyjne na poziomie 39,2 mln zł, co stanowiło 18,7% przychodów Grupy Orbis. Od sierpnia roku ubiegłego portfolio hoteli węgierskich uległo zwiększeniu o hotel ibis Budapest Castle Hill.

Analizując okres styczeń-luty 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego hotele na rynku węgierskim osiągnęły wzrost przychodów o 16,1%, w tym największe wzrosty osiągnięto wśród marek Mercure oraz ibis. Największy udział w przychodach w tym okresie miały hotele: Mercure Budapeszt Korona, Novotel Budapeszt City oraz Mercure Budapeszt City Center.

Czechy

Wybrane dane oraz wskaźniki operacyjne hoteli własnych zlokalizowanych w Czechach	I kwartał 2020	I kwartał 2019*	% zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	14 557	20 130	-27,7%
<i>Przychody netto ze sprzedaży „like-for-like”</i>	<i>14 557</i>	<i>20 130</i>	<i>-27,7%</i>
Nakłady inwestycyjne	117	128	-8,6%
Frekwencja w %	44,2	63,5	-19,3 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	227,0	227,1	0,0%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	100,3	144,3	-30,5%
<i>Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł „like-for-like”</i>	<i>100,3</i>	<i>144,3</i>	<i>-30,5%</i>
Klienci: Biznes	36,5%	35,9%	0,6 p.p.
Klienci: Wypoczynek	63,5%	64,1%	-0,6 p.p.

* Dane przekształcone zgodnie z MSSF 5

W pierwszym kwartale 2020 roku przychody hoteli zlokalizowanych w Czechach wyniosły 14,6 mln zł, co stanowi 6,9% ogółu przychodów Grupy.

Analizując okres styczeń-luty 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego hotele na rynku czeskim osiągnęły wzrost przychodów o 8,6%, w tym największe wzrosty osiągnięto wśród marek Mercure oraz ibis. Największy udział w przychodach w tym okresie miały hotele: MGallery Praga Old Town, Mercure Ostrava oraz ibis Praga Old Town.

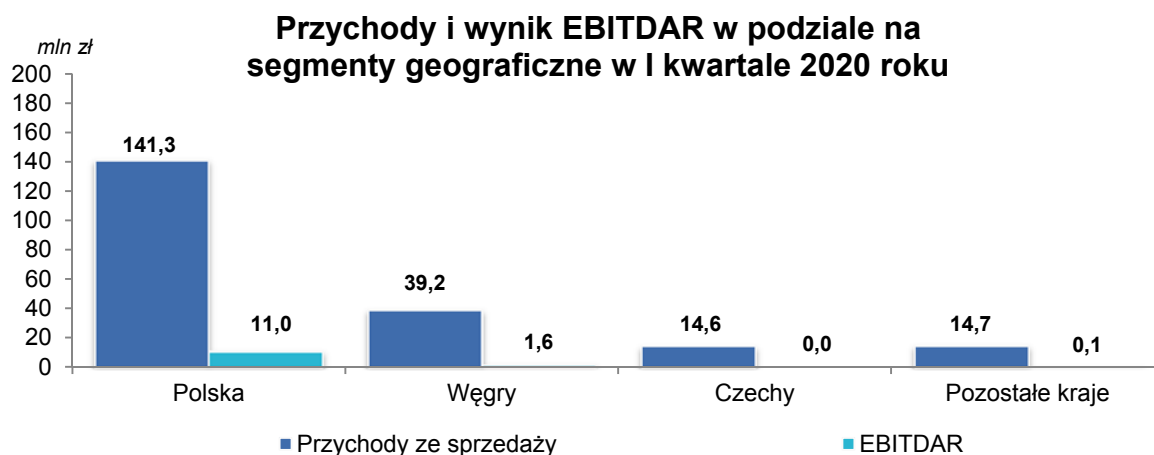
Pozostałe kraje

Wybrane dane oraz wskaźniki operacyjne hoteli własnych zlokalizowanych w Pozostałych krajach	I kwartał 2020	I kwartał 2019*	% zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	14 678	19 510	-24,8%
<i>Przychody netto ze sprzedaży „like-for-like”</i>	<i>14 678</i>	<i>19 510</i>	<i>-24,8%</i>
Nakłady inwestycyjne	1 902	3 870	-50,9%
Frekwencja w %	46,8	58,6	-11,8 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	242,5	248,7	-2,5%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	113,5	145,7	-22,1%
<i>Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł „like-for-like”</i>	<i>113,5</i>	<i>156,5</i>	<i>-27,5%</i>
Klienci: Biznes	59,9%	58,5%	1,4 p.p.
Klienci: Wypoczynek	40,1%	41,5%	-1,4 p.p.

* Dane przekształcone zgodnie z MSSF 5

W pozostałych krajach, w których zlokalizowane są hotele własne Grupy, przychody za okres trzech miesięcy 2020 roku osiągnęły poziom 14,7 mln zł, tj. 7,0% przychodów skonsolidowanych.

Analizując okres styczeń-luty 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego hotele w Słowacji oraz na Litwie odnotowały wzrost przychodów o odpowiednio 4,3% i 2,2%. W wymienionym okresie jedynie przychody w Rumunii odnotowały nieznaczny spadek o 1,7%. Największy udział w przychodach w tym okresie miały hotele: Novotel Bukareszt City Center, Mercure Bratysława Centrum oraz Novotel Wilno.



4.7 Przychody segmentów operacyjnych w podziale na rodzaje usług i obszary geograficzne

Poniżej przedstawiono przychody Grupy za I kwartał 2020 roku i I kwartał 2019 roku w podziale na rodzaje usług i obszary geograficzne wraz z ich uzgodnieniem do prezentowanych w punkcie 4.6.1 segmentów operacyjnych.

I kwartał 2020 roku	Segmenty operacyjne		Działalność nieprzypisana i korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
	Hotele Up&Midscale	Hotele ekonomiczne		
Przychody w podziale na rodzaje usług:	157 703	50 931	1 147	209 781
Usługi noclegowe	100 212	38 469	0	138 681
Usługi gastronomiczne	47 450	10 033	0	57 483
Pozostałe	10 041	2 429	1 147	13 617
Przychody w podziale na obszary geograficzne:	157 703	50 931	1 147	209 781
Polska	109 240	30 966	1 095	141 301
Węgry	28 363	10 882	0	39 245
Czechy	8 476	6 031	50	14 557
Pozostałe kraje	11 624	3 052	2	14 678

I kwartał 2019* roku	Segmenty operacyjne		Działalność nieprzypisana i korekty konsolidacyjne	Wartość skonsolidowana
	Hotele Up&Midscale	Hotele ekonomiczne		
Przychody w podziale na rodzaje usług:	204 375	61 940	3 158	269 473
Usługi noclegowe	131 308	46 992	0	178 300
Usługi gastronomiczne	62 763	12 697	0	75 460
Pozostałe	10 304	2 251	3 158	15 713
Przychody w podziale na obszary geograficzne:	204 375	61 940	3 158	269 473
Polska	141 788	39 027	2 520	183 335
Węgry	34 904	11 045	549	46 498
Czechy	11 480	8 565	85	20 130
Pozostałe kraje	16 203	3 303	4	19 510

* Dane przekształcone zgodnie z MSSF 5

4.8 Sezonowość lub cykliczność działalności

W przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Orbis w skali roku obserwowana jest sezonowość. Zazwyczaj największa część przychodów ze sprzedaży była wypracowywana w drugim i trzecim kwartale roku. Następnym kwartałem pod względem udziału w przychodach był czwarty kwartał, a ostatnią pozycję zajmował pierwszy kwartał roku.

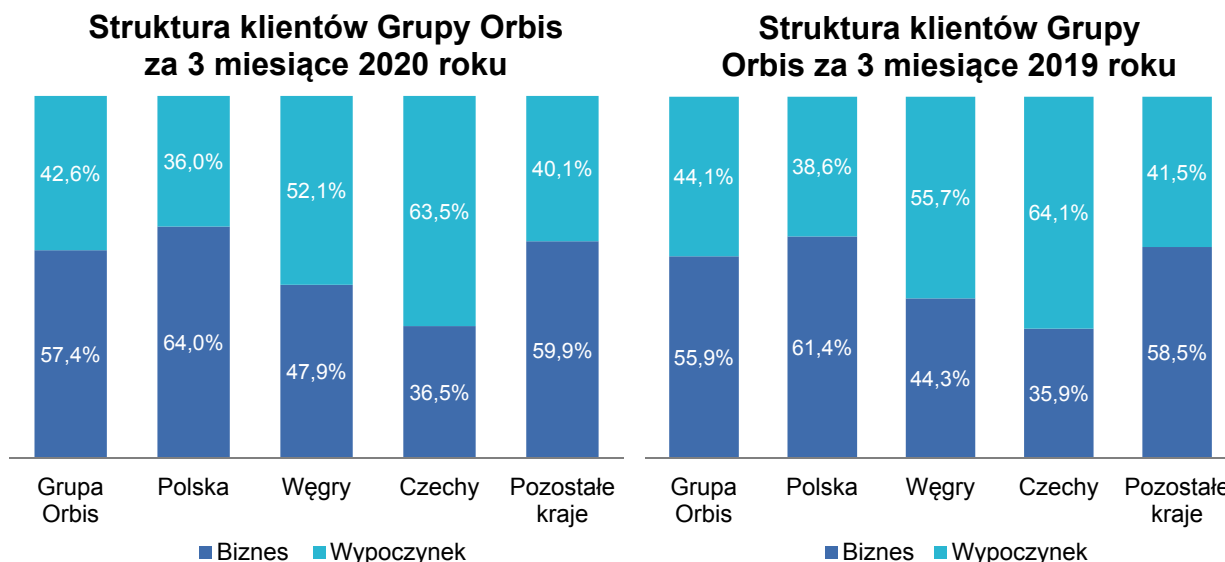
Przychody netto ze sprzedaży*	2020		2019		2018	
	tys. zł	Udział w rocznych przychodach	tys. zł	Udział w rocznych przychodach	tys. zł	Udział w rocznych przychodach
I kwartał	209 781	-	277 824	18,5%	271 465	18,9%
II kwartał			428 146	28,5%	418 847	29,1%
III kwartał			424 736	28,3%	391 693	27,2%
IV kwartał			370 419	24,7%	358 023	24,8%
Razem	209 781	-	1 501 125	100,0%	1 440 028	100,0%

* Łącznie działalność kontynuowana i zaniechana

4.9 Klienci Grupy Orbis

W I kwartale 2020 roku 57,4% klientów hoteli Grupy Orbis stanowili klienci biznesowi. Przy czym, zdecydowanie dominowali oni w hotelach Grupy w Polsce oraz w pozostałych krajach (stanowili odpowiednio 64,0% oraz 59,9% wszystkich klientów). Natomiast w hotelach zlokalizowanych w Czechach oraz na Węgrzech przeważali turyści, stanowiący odpowiednio 63,5,1% oraz 52,1% ogółu klientów.

Struktura klientów Grupy Orbis oraz krajów, w których Grupa prowadzi działalność, przedstawia się następująco:



4.10 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Na dzień 31 marca 2020 roku aktywa ogółem Grupy Orbis wyniosły 4 784,1 mln zł, tj. zmniejszyły się o 0,1 mln zł w stosunku do stanu z 31 grudnia 2019 roku.

Głównym elementem aktywów Grupy są aktywa trwałe, które stanowią 58,3% sumy bilansowej. Wśród nich największą pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2 626,0 mln zł. Ich udział w aktywach ogółem wynosi 54,9%. W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi środki trwałe (głównie budynki), środki trwałe w budowie oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania. Wpływ na wysokość środków trwałych na koniec I kwartału 2020 roku miała naliczona amortyzacja (-45,5 mln zł), a także poniesione nakłady inwestycyjne (+36,0 mln zł). Aktywa z tyt. prawa do użytkowania w łącznej wartości 539,6 mln zł obejmują prawa wieczystego użytkowania gruntów (289,6 mln zł), grunty (24,4 mln zł), leasingowane hotele i biura (224,4 mln zł) oraz samochody (1,2 mln zł). Wpływ na zmianę wysokości aktywów z tytułu prawa do użytkowania w ciągu I kwartału 2020 roku miała naliczona amortyzacja (-11,1 mln zł), odniesiona na aktywa korekta wartości zobowiązań leasingowych w związku ze zmianą wysokości opłat za wieczyste użytkowanie gruntów (-6,9 mln zł) oraz wzrost wartości praw z tytułu indeksacji opłat leasingowych (+1,6 mln zł).

Istotną pozycję majątku trwałego stanowią także wartości niematerialne (w tym głównie wartość firmy) wycenione na 98,0 mln zł. Ich udział w aktywach Grupy na koniec marca 2020 roku wynosi 2,0%.

W aktywach obrotowych największymi pozycjami są pożyczki udzielone w wysokości 1 237,0, które stanowią 25,9% ogółu aktywów (więcej informacji na temat pożyczek udzielonych zamieszczono w punkcie 4.2) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 668,7 mln zł, które stanowią 14,0% ogółu aktywów.

Należności krótkoterminowe w łącznej kwocie 84,0 mln zł stanowią 1,8% sumy bilansowej.

Na pozycję należności krótkoterminowych innych składają się głównie należności z tytułu VAT oraz rozliczenia międzyokresowe czynne. Zmiana należności krótkoterminowych innych na koniec I kwartału 2020 roku w porównaniu ze stanem na 31 marca 2019 roku wynika głównie z wyższego poziomu rozrachunków z tytułu VAT - na dzień 31 marca 2019 roku część spółek Grupy (w tym Orbis S.A.) wykazywała zobowiązanie z tytułu podatku VAT.

Grupa finansowała swoją działalność operacyjną głównie ze środków własnych. Na dzień 31 marca 2020 roku kapitały własne Grupy wynosiły 3 377,5 mln zł (70,6% pasywów). Kapitał obcy wynosił 1 406,6 mln zł, z czego 48,7% stanowiły zobowiązania i rezerwy długoterminowe.

Według stanu na dzień 31 marca 2020 roku Orbis S.A. posiadał zobowiązania z tytułu emisji obligacji w łącznej wysokości 503,1 mln zł (10,5% pasywów). Termin wykupu obligacji przypada na czerwiec 2020 oraz lipiec 2021 roku.

Od momentu implementacji MSSF 16, tj. od 1 stycznia 2020 roku, istotną pozycją sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy są zobowiązania z tytułu leasingu. Łączna wartość tych zobowiązań na koniec marca 2020 roku wyniosła 514,4 mln zł, z czego 239,8 mln zł stanowią zobowiązania dotyczące praw wieczystego użytkowania gruntów, 23,9 mln zł zobowiązania z tytułu gruntów, 249,5 mln zł zobowiązania z tytułu najmu hoteli oraz biur, 1,2 mln zł zobowiązania z tytułu leasingu samochodów. Na zmianę zobowiązań leasingowych w I kwartale 2020 roku złożyły się: naliczone odsetki (5,1 mln zł), spłata rat (-7,7 mln zł), wycena bilansowa umów w walucie obcej (8,6 mln zł), korekta wartości zobowiązań w związku z aktualizacją opłat za wieczyste użytkowanie gruntów (-6,9 mln zł) oraz wzrost zobowiązań z tytułu indeksacji opłat leasingowych (1,6 mln zł).

Na dzień 31 marca 2020 roku dług netto Grupy, tj. nadwyżka zobowiązań finansowych (w tym z tytułu leasingu finansowego) nad środkami pieniężnymi, wyniósł 348,8 mln zł, co stanowiło 10,3% kapitałów własnych. W prezentowanych okresach Grupa nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek, natomiast wielkość niewykorzystanych linii kredytowych z tytułu kredytów w rachunku bieżącym wyniosła 48,6 mln zł.

W zobowiązaniach krótkoterminowych Grupy na dzień 31 marca 2020 roku największy udział miały zobowiązania z tytułu podatku dochodowego (23,8% salda), zobowiązania handlowe (8,6% salda) oraz zobowiązania krótkoterminowe inne (7,1%). Zobowiązanie z tytułu CIT w łącznej kwocie ok. 130 mln zł zostanie uregulowane przez Grupę jeszcze w I półroczu, natomiast termin wymagalności pozostałej części salda zobowiązań przypada w drugim półroczu 2020 b.r.

W związku z ograniczoną od połowy marca skalą działalności, zobowiązania handlowe Grupy na koniec I kwartału 2020 roku są niższe w porównaniu do poprzednich okresów i wynoszą 61,8 mln zł. W związku z trudną sytuacją finansową Grupa wynegocjowała z głównymi kontrahentami przedłużenie terminów płatności tych zobowiązań nawet o 2-3 miesiące.

Na zobowiązania krótkoterminowe inne w kwocie 51,4 mln zł składają się głównie zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych, bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczące kosztów świadczeń pracowniczych oraz zobowiązania publiczno-prawne (w tym z tytułu kwestionowanych opłat z tytułu użytkowania wieczystego gruntów). Spadek zobowiązań krótkoterminowych innych w porównaniu do grudnia i marca 2019 roku wynika z niższych rezerw na premie i niewykorzystanie urlopy oraz znacznie niższego salda rezerw na sporne wartości opłat z tytułu wieczystego użytkowania, w związku z zakończeniem w ciągu ostatniego roku kilku postępowań dotyczących aktualizacji tych opłat.

Wśród zobowiązań istotne zmiany w I kwartale 2020 roku odnotowały zobowiązania kontraktowe oraz zobowiązania dotyczące środków trwałych.

W zobowiązaniach kontraktowych prezentowane są otrzymane zaliczki i przedpłaty na przyszłe świadczenie usług na rzecz klienta. W związku z zaistniałą sytuacją część tych zaliczek została klientom zwrócona. Grupa daje także klientom możliwość bezkosztowej zmiany rezerwacji i wykorzystania wpłaconej zaliczki na pobyt w dowolnym terminie w ciągu najbliższego roku.

Spadek zobowiązań dotyczących środków trwałych w I kwartale 2020 roku w porównaniu do stanu na koniec roku 2019 wynika w szczególności z rozliczenia nakładów inwestycyjnych poniesionych na modernizację następujących hoteli: Novotel Szczecin, Novotel Kraków West City, ibis Warszawa Stare Miasto, Novotel Warszawa Centrum oraz na budowę nowego hotelu Tribe Kraków Stare Miasto.

4.11 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Na dzień 31 marca 2020 roku kapitały własne wyniosły 3 377,5 mln zł wobec 3 414,7 mln zł na koniec 2019 roku.

W zyskach zatrzymanych Grupy Kapitałowej Orbis uwzględniono stratę netto za I kwartał 2020 roku w wysokości 34,8 mln zł.

Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych zmienił się z poziomu -22,2 mln zł na koniec 2019 roku do -24,7 mln zł na koniec marca 2020 roku. Zmiana ta wynika z przeliczenia pozycji finansowych jednostek zagranicznych na walutę prezentacji (PLN). Kursy walutowe zastosowane w celu przeliczenia sprawozdań zagranicznych spółek zależnych przedstawiono w punkcie 5.9.

4.12 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W ciągu trzech miesięcy 2020 roku przepływy pieniężne netto Grupy Orbis wyniosły -1 347,0 mln zł (19,7 mln zł w I kwartale 2019 roku). Złożyły się na nie:

- **Przepływy z działalności operacyjnej**

Podstawą przyczyną ujemnych przepływów z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2020 roku było ograniczenie działalności w marcu 2020 w związku z wybuchem pandemii COVID-19, które wpłynęło na istotny spadek przychodów oraz znikomą liczbę dokonanych przez klientów przedpłat na pobyty w kolejnych okresach.

- **Przepływy z działalności inwestycyjnej**

Główną przyczyną ujemnych przepływów pieniężnych w I kwartale 2020 roku na poziomie -1 276,9 mln zł było udzielenie spółce dominującej AccorInvest Group S.A. przez spółki Orbis i Accor Panonnia Hotels na Węgrzech pożyczek w łącznej wysokości 1 236,5 mln zł. Dodatkowo Grupa poniosła wydatki na budowę nowych hoteli oraz modernizację istniejących obiektów w kwocie 49,9 mln zł (więcej informacji zamieszczono w punkcie 4.14). Wpływy działalności inwestycyjnej pochodziły przede wszystkim ze sprzedaży nieruchomości w Częstochowie (5,5 mln zł) oraz z odsetek od lokat (3,8 mln zł).

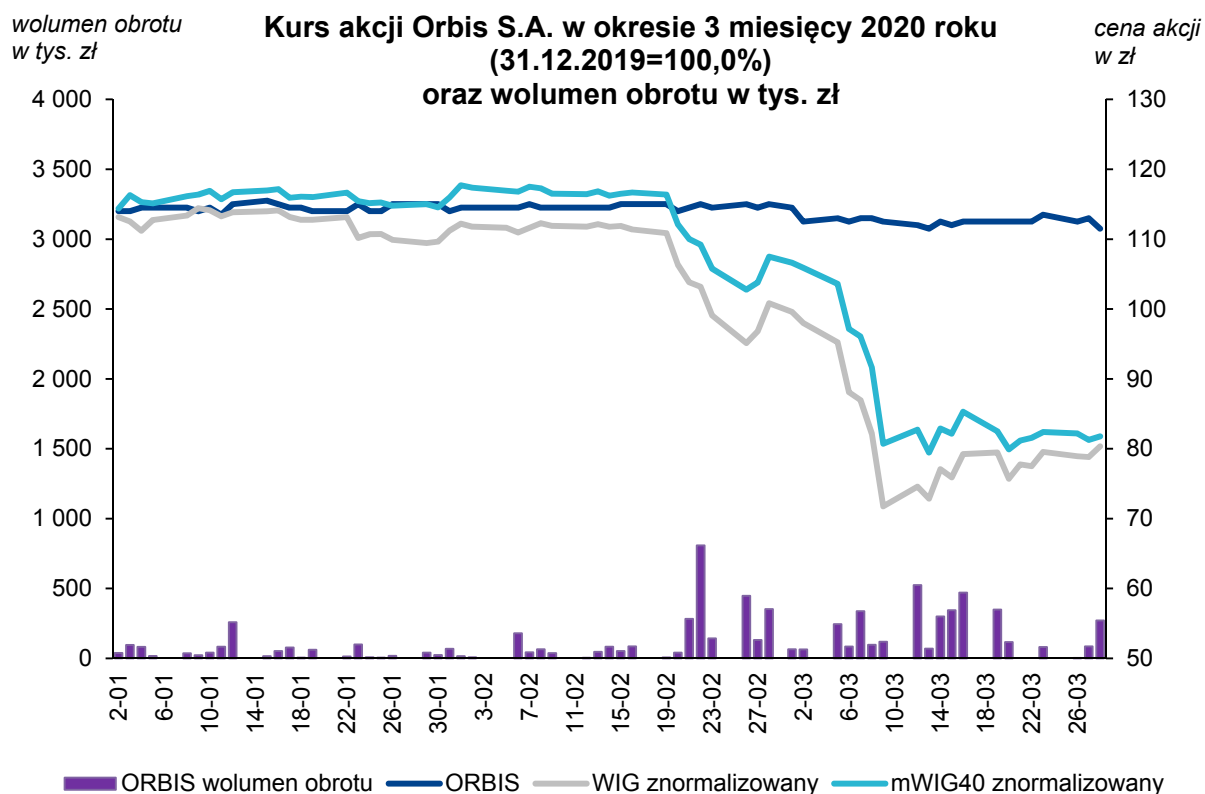
W I kwartale 2019 roku przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej także były ujemne i wyniosły -26,1 mln zł. Złożyły się na nie wpływy ze sprzedaży hotelu ibis budget w Toruniu, nieruchomości niehotelowej we Wrocławiu oraz w Szczecinie w łącznej kwocie 55,7 mln zł oraz poniesione wydatki na budowę i modernizację hoteli w kwocie -82,6 mln zł.

- **Przepływy z działalności finansowej**

W okresie trzech miesięcy 2020 roku przepływy pieniężne z działalności finansowej Grupy były ujemne i wyniosły 10,5 mln zł. W obydwu okresach obejmują one spłatę odsetek z tytułu obligacji (-2,9 mln zł) oraz płatności rat leasingowych, które wyniosły odpowiednio 7,7 mln zł w I kwartale 2020 roku oraz 21,2 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Różnica w poziomie dokonanych opłat leasingowych wynika z odroczenia płatności za wieczyste użytkowanie gruntów w Polsce oraz za cztery hotele leasingowane przez zagraniczne jednostki zależne.

4.13 Notowania akcji

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku kurs akcji spółki Orbis znajdował się w przedziale od 111,5 zł do 115,5 zł. Powodem takiego wyplaszczenia kursu było wezwanie na wykup akcji Spółki przez partnera strategicznego AccorInvest. Po zakończeniu wezwania i transakcji w dniu 11 marca br. AccorInvest był w posiadaniu 98,6% akcji Orbisu i zgodnie z wcześniejszymi zapowiedziami przystąpił do procesu przymusowego wykupu reszty akcji. Średni obrót akcjami Orbisu w pierwszym kwartale 2020 roku wyniósł 121,5 tys. zł.



4.14 Nakłady inwestycyjne

W I kwartale 2020 roku nakłady inwestycyjne Grupy Orbis wyniosły 34,4 mln zł (38,6 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku).

Nakłady inwestycyjne Grupy	I kwartał 2020	I kwartał 2019
Projekty rozwojowe	16 427	21 808
Pozostałe nakłady	17 942	16 748
Razem	34 369	38 556

Nakłady w wysokości 16,4 mln zł przeznaczono w I kwartale 2020 roku na następujące projekty rozwojowe:

- **ibis Styles Stare Miasto w Szczecinie.** W 2019 roku zakończono prace fundamentowe związane z budową nowego hotelu **ibis Styles Stare Miasto**, w lokalizacji po dawnym hotelu Arkona w Szczecinie. Obecnie prowadzone są prace związane z zamknięciem dachu i zapewnieniem jego szczelności, montażem stolarki i ślusarki zewnętrznej. Trwają również prace związane z instalacjami, zabudową suchą i ścianami murowanymi wewnątrz budynku. W związku z pandemią koronawirusa COVID-19, oddanie hotelu do eksploatacji planowane jest w 2021 roku (według pierwotnego planu miał być to czwarty kwartał 2020 roku). Całkowity szacowany nakład na budowę hotelu wyniesie ok. 57 mln zł.
- W I kwartale 2020 roku trwały również prace związane z planowanymi trzygwiazdkowymi hotelami w Warszawie i Krakowie pod nową, w ramach segmentu life style, marką **Tribe**. W zakresie budowy hotelu w nowej lokalizacji na terenie Starego Miasta w Krakowie w marcu został sfinalizowany zakup dodatkowej, sąsiadującej z zakupioną wcześniej, działki oraz przeprowadzany był konkurs na Generalnego Wykonawcę tego obiektu. Kolejny w Polsce trzygwiazdkowy **Tribe**, planowany w Warszawie, będzie zlokalizowany w historycznym budynku, w samym centrum miasta, przy ulicy Brackiej (dawna siedziba Orbisu). Hotel będzie dysponował 113 pokojami i restauracją. W związku z kryzysem spowodowanym COVID-19 nastąpiło istotne ograniczenie prac prowadzonych w zakresie obydwu inwestycji i tym samym czasowe ich wstrzymanie. Informacja o dalszej realizacji niniejszych projektów będzie uzależniona od kondycji przemysłu hotelowego po zakończeniu epidemii.
- W ramach kompleksowych modernizacji hoteli funkcjonujących w sieci, w I kwartale 2020 roku prace o największym zakresie były prowadzone w hotelach **Novotel Poznań Centrum** i **ibis Poznań Centrum**, zlokalizowanych w tym samym budynku i koncentrowały się nadal na jego części technicznej. Całkowity koszt inwestycji wyniesie w latach 2016 - 2020 ok. 59 mln zł.
- W hotelu **Mercure Budapeszt Korona** w analizowanym okresie była kontynuowana, rozpoczęta w 2018 roku modernizacja tego obiektu, w tym przede wszystkim modernizacja pokoi oraz 2 fazy modernizacji powierzchni konferencyjnej. Całkowity nakład na realizację prac w latach 2018 – 2020 wyniesie prawie 10 mln EUR.

Pozostałe środki wydane w pierwszym kwartale 2020 roku (17,9 mln zł) zostały przeznaczone na modernizację funkcjonujących w sieci hoteli, prace w zakresie modernizacji instalacji technicznych oraz nakłady na informatykę. Do najważniejszych inwestycji realizowanych w okresie trzech miesięcy 2020 roku zaliczyć można:

- zakończenie zmiany aranżacji 16 pokoi wraz z korytarzami, na kolejnym piętrze hotelu **Novotel Warszawa Centrum**;
- kontynuację modernizacji hotelu **Novotel Gdańsk Marina**, gdzie do ponownej eksploatacji do końca kwietnia 2020 roku zostanie oddanych łącznie 194 pokoi, w tym 2 pokoje dla niepełnosprawnych i 4 apartamenty; w analizowanym okresie została również zakończona modernizacja sali śniadaniowej, część strefy lobby, 3 sal konferencyjnych wraz z foyer przy salach. Aktualnie prace kontynuowane są w pozostałej części lobby i obejmują również nowy bar, wielofunkcyjną salę morską, wraz z systemami audio-video, kącik dla dzieci oraz część rekreacyjną hotelu;
- zakończenie modernizacji 9 pokoi w hotelu **Mercure Warszawa Grand**, gdzie dodatkowo prowadzone były prace w części technicznej hotelu;

- zakończenie modernizacji 3 apartamentów oraz rozpoczęcie prac związanych z modernizacją SPA w hotelu **Novotel Szczecin Centrum**;
- zakończenie modernizacji 36 pokoi w hotelu **Novotel Bukareszt Centrum**;
- kontynuacji modernizacji pokoi w hotelu **ibis Warszawa Centrum**, gdzie prowadzony był kolejny etap obejmujący 87 pokoi; prace w tym zakresie nie zostały zakończone;
- zakończenie modernizacji 54 pokoi w hotelu **ibis Warszawa Stare Miasto**, w kwietniu została zakończona modernizacja dodatkowych 7 pokoi.

W analizowanym okresie były również kontynuowane prace związane z modernizacją hotelu **Novotel Wilno**, gdzie w I kwartale 2020 roku została zakończona modernizacja 47 pokoi i rozpoczął się następny etap na kolejnej kondygnacji budynku, obejmujący 37 pokoi.

Nakłady w zakresie IT oraz usług cyfrowych dotyczyły projektu wymiany drukarek na drukarki fiskalne w hotelach w Polsce, wymiany sprzętu (serwerów oraz komputerów) w związku z tzw. End-of-life products, w tym koniecznością wymiany systemu Windows 7 na Windows 10, oraz wdrożenia białej listy podatników VAT.

W związku z obecną sytuacją spowodowaną epidemią COVID-19 większość prac inwestycyjnych została wstrzymana. Spółka koncentruje się głównie na koniecznych pracach związanych z przyszłym bezpieczeństwem gości. Zarząd Spółki monitoruje sytuację i będzie podejmował kolejne decyzje wraz z jej rozwojem, w zależności od kondycji rynku hotelowego, a także zapotrzebowania na jego usługi.

4.15 Pracownicy

W I kwartale 2020 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Orbis wyniosło 3 584 etaty i spadło o 6,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Przeciętne zatrudnienie w etatach	I kwartał 2020	I kwartał 2019	Zmiana w %
Polska	2 350	2 518	-6,7%
Węgry	711	775	-8,3%
Czechy	199	203	-2,0%
Pozostałe kraje	324	338	-4,1%
Razem	3 584	3 834	-6,5%

Spadek zatrudnienia w spółce Orbis, w spółce węgierskiej oraz w spółce rumuńskiej (ujętej w ramach pozostałych krajów) wynika głównie ze sprzedaży działalności serwisowej z dniem 31 października 2019 roku.

4.16 Społeczna odpowiedzialność (CSR)

Publikacja raportu niefinansowego

W pierwszym kwartale 2020 roku, Orbis po raz kolejny opublikował obszerny raport pozafinansowy, który objął wszystkie kluczowe aspekty społeczne i środowiskowe działalności Grupy Orbis w 2019 roku. Raport jest dostępny w następującym linku: <https://www.orbis.pl/raporty>

Zaangażowanie społeczne pracowników podczas globalnej pandemii COVID-19

W ramach solidarnej akcji zespoły hotelowe w Gdańsku (hotel Mercure Gdańsk Stare Miasto) zorganizowały wsparcie na rzecz osób walczących o zdrowie pacjentów. W ciągu 2 tygodni zostało wydanych blisko 2 000 posiłków dla ratowników medycznych oraz gdańskich szpitali, a także ponad 500 posiłków dla Hospicjum im. ks. E. Dutkiewicza w Gdańsku.

Pracownicy hoteli w Warszawie włączyli się w akcję „WzywamyPosiłki”, wydając 90 posiłków dla Mazowieckiego Szpitala Onkologicznego w Wieliszewie.

4.17 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej opublikowanych prognoz

Grupa Orbis nie podawała do publicznej wiadomości prognoz wyników na 2020 rok.

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

Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w najbliższej perspektywie zostały opisane w punkcie 4.1 Otoczenie makroekonomiczne oraz 4.2 Wpływ epidemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej Orbis w niniejszym raporcie kwartalnym. W przeważającej części są one poza kontrolą Grupy, ale będą podlegały szczegółowej analizie.

Kryzys wywołany epidemią koronawirusa z pewnością wpłynie na istotne problemy finansowe wielu podmiotów z branży turystycznej. Nieuniknionym efektem obecnej sytuacji będzie spadek podaży miejsc noclegowych w wielu regionach. W jeszcze większym stopniu niż dotychczas przewaga konkurencyjna na rynku hotelarskim będzie uzależniona od jakości i bezpieczeństwa oferowanych usług oraz szybkiej adaptacji do nowej rzeczywistości i rosnących oczekiwań gości.

Pomimo faktu, że aktualnie wprowadzone wcześniej obostrzenia w poszczególnych krajach zostają stopniowo łagodzone, konsekwencje gospodarcze wywołane przez COVID-19 pozostają nadal trudne do oszacowania.

Wraz z rozwojem sytuacji i pozyskiwaniem informacji mających znaczący wpływ na działalność operacyjną Grupy, będzie ona informować o sytuacji odrębnymi raportami bieżącymi lub zamieści stosowne informacje w śródrocznych raportach okresowych.

Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń, jako czynników istotnych dla rozwoju Grupy, został przedstawiony w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok w punkcie 31.

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. Złota 59, 00-120 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. Spółka posiada nadany numer BDO (Baza Danych Odpadowych) 000046640.

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.

Grupa Orbis jest największym w Polsce i Europie Środkowo-Wschodniej operatorem hotelowym. Na koniec marca posiadała 73 hotele zlokalizowane w sześciu krajach. Hotele Grupy Orbis działają pod następującymi markami Accor: Sofitel, MGallery, Novotel, Mercure, ibis, ibis Styles oraz ibis budget.

5.3 Akcjonariusze Emitenta

Na dzień publikacji jedynym akcjonariuszem, posiadającym 100 procent głosów na Walnym Zgromadzeniu Orbis S.A., jest Spółka AccorInvest Group S.A. z siedzibą w Luksemburgu.

W dniu 11 marca 2020 roku, po rozliczeniu transakcji nabycia akcji Orbis S.A., objętych zapisami na sprzedaż akcji złożonych w ramach wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji ogłoszonego przez AccorInvest Group S.A. dnia 17 grudnia 2019 roku, AccorInvest Group S.A. nabył 45 412 352 akcji Orbis S.A., odpowiadających 98,56% kapitału zakładowego Orbis.

Jednocześnie w dniu 15 kwietnia 2020 roku, w wyniku rozliczenia przymusowego wykupu akcji Orbis S.A., AccorInvest Group S.A. posiadał bezpośrednio 46 077 008 akcji Orbis S.A., odpowiadających 100% kapitału zakładowego Orbis S.A., dających prawo łącznie do wykonywania 46 077 008 głosów na walnym zgromadzeniu Orbis S.A., co odpowiada 100% ogólnej liczby głosów.

Zgodnie ze statutem Orbis S.A. każda akcja daje na WZA prawo do jednego głosu.

AccorInvest jest zarówno właścicielem, jak i operatorem nieruchomości hotelowych obecnym w 26 państwach Europy (nie licząc Grupy Orbis), Ameryki Łacińskiej i Azji. Portfolio hoteli AccorInvest obejmuje ponad 850 obiektów własnych i dzierżawionych. Grupa inwestuje w portfolio swoich nieruchomości poprzez transakcje nabycia i modernizacje hoteli oraz budowę nowych obiektów w Europie w segmencie hoteli kategorii ekonomicznej i średniej. AccorInvest zatrudnia ponad 30 tys. pracowników na całym świecie.

5.4 Władze statutowe Emitenta

Zarząd

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku Zarząd Orbis S.A. pracował w następującym składzie:

- Gilles Clavie – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Ireneusz Węglowski – Wiceprezes Zarządu,
- Dominik Sołtysik – Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

W dniu 3 lutego 2020 roku do Orbis S.A. wpłynęły rezygnacje z członkostwa w Radzie Nadzorczej Orbis S.A. XI kadencji od następujących osób:

- Franck Gervais – Przewodniczący Rady Nadzorczej Orbis S.A.
- Pierre Boisselier – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej Orbis S.A.
- Christian Karaoglanian – Członek Rady Nadzorczej Orbis S.A.
- Jean-Jacques Morin - Członek Rady Nadzorczej Orbis S.A.
- Laurent Picheral - Członek Rady Nadzorczej Orbis S.A.

Rezygnacje zostały złożone ze skutkiem na moment rozliczenia transakcji nabycia przez AccorInvest Group S.A. akcji Orbis S.A.

W dniu 5 marca 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Orbis S.A. powołało pięciu nowych członków do składu Rady Nadzorczej Orbis S.A. XI kadencji:

- Jan Hiljo Ozinga
- Jairo Gonzalez
- Corinne Fornara
- Pascal Maury
- Andrea Agrusow.

Każda z powyżej wskazanych rezygnacji oraz każde z powyżej wskazanych powołań stały się skuteczne w dniu 11 marca 2020 roku, ponieważ w tym dniu nastąpiło nabycie przez AccorInvest Group S.A. akcji Orbis S.A. w wezwaniu do zapisywania się na sprzedaż akcji Spółki ogłoszonym przez AccorInvest Group S.A. w dniu 17 grudnia 2019 roku, tj. zapisanie na rachunku papierów wartościowych AccorInvest Group S.A. akcji Orbis S.A. nabytych w związku z wezwaniem.

W związku z powyższym, w okresie od 1 stycznia do 31 marca 2020 roku Radę Nadzorczą Orbis S.A. stanowili:

- Franck Gervais – Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 11 marca 2020 roku,
- Pierre Boisselier – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej do dnia 11 marca 2020 roku,
- Christian Karaoglanian – Członek (wchodzący w skład Rady Nadzorczej do dnia 11 marca 2020 roku),
- Jean-Jacques Morin – Członek (wchodzący w skład Rady Nadzorczej do dnia 11 marca 2020 roku),
- Laurent Picheral - Członek (wchodzący w skład Rady Nadzorczej do dnia 11 marca 2020 roku),
- Jan Hiljo Ozinga – Członek (powołany w skład Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 11 marca 2020 roku); Przewodniczący od dnia 16 kwietnia 2020 roku,
- Corinne Fornara – Członek (powołany w skład Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 11 marca 2020 roku); Zastępca Przewodniczącego od dnia 16 kwietnia 2020 roku,
- Jairo Gonzalez - Członek (powołany w skład Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 11 marca 2020 roku),
- Pascal Maury - Członek (powołany w skład Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 11 marca 2020 roku),
- Andrea Agrusow - Członek (powołany w skład Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 11 marca 2020 roku),
- Krzysztof Gerula – Członek niezależny,
- Piotr Nowjalis – Członek niezależny,
- Andrzej Procajło – Członek,
- Jarosław Szymański – Członek,
- Krzysztof Kostro – Członek.

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

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Orbis S.A. przez Członków Zarządu. Pan Ireneusz Węglowski w dniu 11 marca 2020 roku zbył 3 000 akcji Orbis S.A.

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Orbis S.A. przez Członków Rady Nadzorczej XI kadencji. Natomiast, w dniu 15 kwietnia 2020 roku Pan Krzysztof Gerula zbył 200 akcji Orbis S.A.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego żaden z członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej nie posiadał akcji Spółki.

5.6 Kapitał podstawowy oraz wypłacone dywidendy

Na dzień 31 marca 2020 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.:

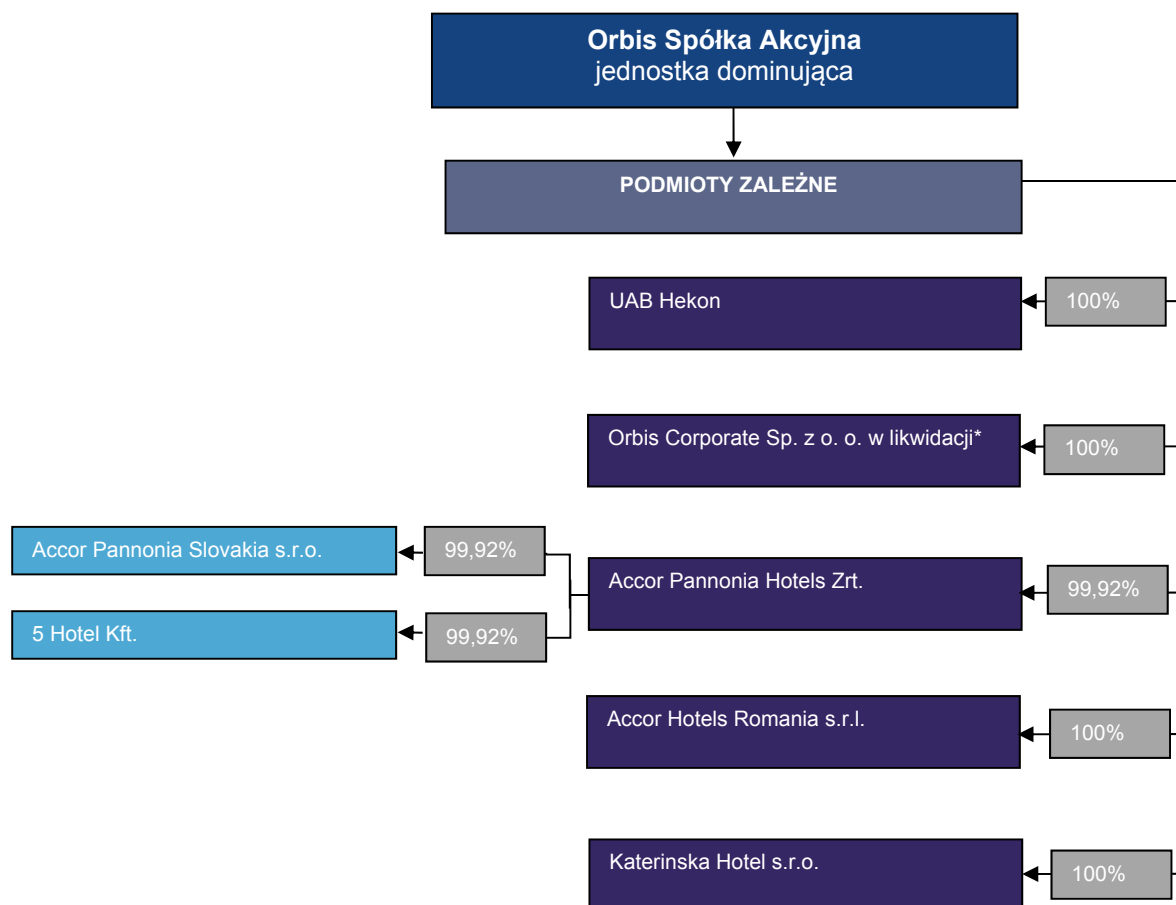
- Liczba akcji – 46 077 008,
- Wartość nominalna 1 akcji – 2 zł,
- Kapitał zakładowy określony w statucie Orbis S.A. – 92 154 tys. zł,
- Hiperinflacyjne przeszacowanie wartości kapitału – 425 600 tys. zł,
- Wartość bilansowa kapitału zakładowego – 517 754 tys. zł.

W ciągu I kwartału 2020 roku oraz do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego wartość kapitału zakładowego Orbis S.A. nie uległa zmianie.

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie została podjęta decyzja dotycząca podziału wyniku Orbis S.A. za 2019 rok.

5.7 Struktura Grupy Kapitałowej

Na dzień 31 marca 2020 roku skład Grupy Kapitałowej Orbis przedstawiał się następująco:



* Spółka wyłączona z konsolidacji, nie prowadzi działalności gospodarczej; 27 kwietnia 2020 roku rozpoczęto proces likwidacji Spółki

W ciągu I kwartału 2020 roku nie nastąpiły zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Orbis.

5.8 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i jest zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego.

Główne zasady rachunkowości, zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w nocy 2.4 informacji dodatkowej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2019 rok. Zasady te stosowane są w sposób ciągły we wszystkich latach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym i nie uległy istotnym zmianom.

5.9 Kursy walut

Pozycje sprawozdań z sytuacji finansowej zagranicznych spółek zależnych przeliczono na walutę polską po kursie średnim NBP na dzień 31.03.2020 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 2020 oraz I kwartału 2019 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 31.03.2020	3 miesiące zakończone 31.03.2019	31.03.2020	31.12.2019	31.03.2019
EUR/PLN	4,3963	4,2978	4,5523	4,2585	4,3013
HUF/PLN	0,012738	0,013529	0,012679	0,012885	0,013409
CZK/PLN	0,1691	0,1670	0,1665	0,1676	0,1666
RON/PLN	0,9147	0,9053	0,9429	0,8901	0,9029

5.10 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Na koniec każdego z prezentowanych okresów Grupa nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów.

Wielkość niewykorzystanych linii kredytowych z tytułu kredytów w rachunku bieżącym wyniosła na dzień 31 marca 2020 roku 48,6 mln zł, w tym wartość niewykorzystanych linii kredytowych przez Orbis S.A. wyniosła 20,0 mln zł, przez spółkę zależną Katerinska Hotel s.r.o. – 25,0 mln zł (tj. 150,0 mln CZK), a przez spółkę zależną Accor Hotels Romania s.r.l. – 3,6 mln zł (tj. 2,5 mln RON i 0,3 mln EUR). Pozostałe spółki należące do Grupy nie posiadały niewykorzystanych linii kredytowych.

5.11 Emisje, wykup i spłaty dłużnych 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 każda i o łącznej wartości nominalnej 300 000 tys. zł. Cena emisyjna obligacji jest równa ich wartości nominalnej.

Oprocentowanie obligacji w skali roku ustalone zostało według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych (**WIBOR 6M**), powiększonej o marżę odsetkową w wysokości **0,97%**. Oprocentowanie płatne będzie w 6-miesięcznych okresach odsetkowych. Termin wykupu obligacji według ich wartości nominalnej przypada w dniu 26 czerwca 2020 roku.

W dniu 17 września 2015 roku obligacje Orbisu serii **ORB A 260620** zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu dłużnymi papierami wartościowymi BondSpot działającego w ramach Catalist.

Ponadto w dniu **29 lipca 2016 roku** Orbis S.A. wyemitował kolejne **200 tys. obligacji zwykłych**, na okaziciela **serii ORB B 290721**, o wartości nominalnej 1 000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 200 000 tys. zł. Cena emisyjna obligacji jest równa ich wartości nominalnej.

Oprocentowanie obligacji w skali roku ustalone zostało według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych (**WIBOR 6M**), powiększonej o marżę odsetkową w wysokości **1,05%**. Oprocentowanie płatne będzie w 6-miesięcznych okresach odsetkowych. Termin wykupu obligacji według ich wartości nominalnej przypada w dniu 29 lipca 2021 roku.

W dniu 20 października 2016 roku obligacje Orbisu serii **ORB B 290721** zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu dłużnymi papierami wartościowymi BondSpot działającego w ramach Catalist.

Środki pieniężne uzyskane z emisji obligacji zostały przeznaczone na sukcesywnie wdrażane przez Grupę projekty związane z optymalizacją portfela posiadanych hoteli, w szczególności poprzez wykup hoteli leasingowanych przez spółki z Grupy Kapitałowej Orbis, mające na celu zmniejszenie obciążeń związanych z kosztami opłat leasingowych oraz refinansowanie zadłużenia Spółki.

W I kwartale 2020 roku spółka Orbis S.A. zapłaciła 2 864 tys. zł tytułem odsetek od wyemitowanych obligacji.

Obligacje	Stan na:		
	31 marca 2020	31 grudnia 2019	31 marca 2019
Zobowiązanie z tytułu obligacji (kapitał pozostały do spłaty)	200 000	200 000	500 000
Wycena obligacji wg zamortyzowanego kosztu	888	2 314	2 779
Zobowiązania długoterminowe z tytułu obligacji	200 888	202 314	502 779
Zobowiązanie z tytułu obligacji (kapitał pozostały do spłaty)	300 000	300 000	0
Wycena obligacji wg zamortyzowanego kosztu	2 189	122	0
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu obligacji	302 189	300 122	0
Zobowiązania z tytułu obligacji razem	503 077	502 436	502 779

5.12 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na dzień 31 marca 2020, 31 grudnia 2019 i 31 marca 2019 roku wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe Grupy wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

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 31.03.2020		Stan na 31.12.2019		Stan na 31.03.2019	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	668 677	668 677	2 004 738	2 004 738	557 533	557 533
Pożyczki udzielone	1 236 987	1 236 987	0	0	0	0
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	46 889	46 889	59 537	59 537	77 944	77 944
Zobowiązania finansowe						
Dłużne papiery wartościowe - wyemitowane obligacje	503 077	495 000	502 436	505 470	502 779	504 520
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długo- i krótkoterminowe	96 042	96 042	159 899	159 899	121 807	121 807

Zdaniem Zarządu, na dzień 31 marca 2020, 31 grudnia 2019 oraz 31 marca 2019 roku wartość bilansowa instrumentów finansowych Grupy - z wyjątkiem zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji - była zbliżona do ich wartości godziwej.

W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, udzielonych pożyczek oraz należności i zobowiązań krótkoterminowych wartość bilansowa jeśli zbliżona do wartości godziwej ze względu na ich gotówkowy charakter, krótki termin zapadalności tych instrumentów oraz fakt, że wycena bilansowa należności uwzględnia utratę ich wartości.

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

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).

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

W pierwszym kwartale 2020 roku Grupa nie posiadała powiązań zabezpieczających z wykorzystaniem instrumentów pochodnych.

5.13 Zmiany wartości szacunkowych

5.13.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Zmiana stanu odpisów w I kwartale 2020 roku	Odpisy aktualizujące wartość:				
	rzeczowych aktywów trwałych	wartości niematerialnych	udziałów	należności	aktywów finansowych
Stan na 01.01.2020 roku	(24 571)	(309)	(57)	(3 490)	(438)
Ujęcie odpisu	0	0	0	(112)	0
Rozwiązanie odpisu	0	0	0	77	0
Wykorzystanie odpisu	0	0	2	6	0
Zmniejszenie odpisów związane ze sprzedażą/likwidacją	2 475	0	0	0	0
Odpis aktualizujący niepodlegający odwróceniu *	128	0	0	0	0
Różnice kursowe z przeliczenia	(136)	(18)	0	(14)	7
Stan na 31.03.2020 roku	(22 104)	(327)	(55)	(3 533)	(431)

* 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, nieruchomości inwestycyjnych i wartości niematerialnych 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 2020 roku oraz w 2019 roku w Grupie nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów.

5.13.2 Rezerwy

Zmiana stanu rezerw w I kwartale 2020 roku	Rezerwa na:				
	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno-rentowe	procesy sądowe	restrukturyzację	pozostałe zobowiązania
Stan na 1.01.2020 roku	18 079	9 339	879	733	1 021
Utworzenie rezerwy	437	130	0	0	45
Rozwiązanie rezerwy	0	0	0	0	0
Wykorzystanie rezerwy	(437)	(130)	0	(217)	0
Różnice kursowe z przeliczenia	(3)	(6)	0	(3)	(17)
Stan na 31.03.2020 roku, w tym:	18 076	9 333	879	513	1 049
Rezerwy krótkoterminowe	1 668	1 742	879	513	0
Rezerwy długoterminowe	16 408	7 591	0	0	1 049

5.14 Aktywa i rezerwa na podatek odroczony

Podatek odroczony	Stan na:		Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów
	31 marca 2020	31 grudnia 2019	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	56 347	49 734	6 613
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	314	32 532	32 218
Zmiana aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego, w tym:			38 831
wpływ na wynik finansowy			38 508
wpływ na pozostałe całkowite dochody (w tym różnice kursowe z przeliczenia)			323

5.15 Zobowiązania warunkowe

5.15.1 Zobowiązania wynikające z emisji obligacji oraz obowiązującego prawa

Wyemitowane obligacje zabezpieczone zostały hipoteką umowną łączną na hotelach Mercure Warszawa Grand (KW nr WA4M/00159685/9), Novotel Warszawa Centrum (KW nr WA4M/00072550/0) oraz Mercure Warszawa Centrum (KW nr WA4M/00097244/3) do sumy 625 000 tys. zł. Hipoteka ustanowiona została na rzecz administratora hipoteki - Banku Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, który będzie działał w imieniu własnym, lecz na rachunek obligatariuszy. Łączna wartość rynkowa wyżej wymienionych hoteli obciążonych hipoteką, ustalona przez niezależnych rzeczoznawców na dzień 23 maja 2019 roku operatem szacunkowym z dnia 3 czerwca 2019 roku wyniosła 837 332 tys. zł. Wartość księgową tych nieruchomości na dzień 31 marca 2020 roku wynosi 200 426 tys. zł.

Ponadto, następujące hotele zlokalizowane na terenie Węgier: Mercure Budapest City Center oraz Novotel Budapest City, objęte są zakresem działania Ustawy o ochronie dziedzictwa kulturowego, która zawiera specjalne regulacje prawne, przewidujące określone ograniczenia lub obowiązki związane ze sposobem użytkowania, rekonstrukcji (remontowania) i wyburzenia takich budynków (hotelu). Istotnym elementem reżimu prawnego wynikającego z wyżej wymienionej ustawy jest objęcie wymienionych hoteli ustawowym prawem pierwokupu, które przysługuje Państwu Węgierskiemu lub władzom lokalnym w przypadku sprzedaży nieruchomości.

5.15.2 Zobowiązania wynikające z umów o udzielenie gwarancji

W dniu 8 października oraz 5 listopada 2018 roku, bank Société Générale Spółka Akcyjna Oddział w Polsce, na zlecenie spółki Orbis S.A., wystawił Gwarancje Bankowe na rzecz beneficjenta gwarancji – spółki Gold Project Sp. z o.o. sp. jawna (dawniej Złote Tarasy Warsaw III S.Á.R.L. spółka jawna) z siedzibą w Warszawie. Gwarancje zostały wystawione w celu zabezpieczenia zapłaty wymaganych płatności wynikających z podpisanej w dniu 27 września 2018 roku Umowy najmu, zawartej pomiędzy Orbis S.A. a Złote Tarasy Warsaw III S.Á.R.L. spółka jawna (aktualnie Gold Project Sp. z o.o. sp. jawna), dotyczącej najmu powierzchni biurowej oraz miejsc parkingowych, położonych w kompleksie handlowo-usługowo-biurowym o nazwie Złote Tarasy w Warszawie.

Gwarancje Bankowe zostały udzielone do kwoty 224,7 tys. EUR w przypadku najmu powierzchni biurowej oraz 8,8 tys. EUR w przypadku najmu miejsc parkingowych. Termin ważności gwarancji przypada odpowiednio na 7 października 2020 oraz 4 listopada 2020 roku.

W dniu 31 marca 2019 roku wygasła gwarancja bankowa wystawiona przez Société Générale S.A. Oddział w Polsce, na rzecz spółki Vastint Lithuania UAB (Beneficjent gwarancji) za zobowiązania spółki UAB Hekon (Zleceniodawca gwarancji), w związku z umową leasingu hotelu Novotel w Wilnie. W dniu 1 kwietnia 2019 roku na rzecz leasingodawcy tego hotelu została wystawiona nowa gwarancja bankowa przez Luminor Bank AS w wysokości 250 tys. EUR. Gwarancja jest ważna do dnia 1 kwietnia 2022 roku.

W dniu 11 marca 2020 roku na zlecenie Orbis S.A. Bank Handlowy S.A. w Warszawie wystawił gwarancję bankową na rzecz REFTECO S.R.L. w postaci nieodwołalnej akredytywy dokumentowej na kwotę 87 tys. EUR z terminem ważności do 15 czerwca 2020 roku. Akredytywa dokumentowa jest zabezpieczeniem zapłaty za dostarczenie do hoteli ibis oraz Novotel Centrum w Poznaniu dwóch sztuk dry coolerów. Na mocy zawartej akredytywy Orbis S.A. zobowiązany jest do dostarczenia do Banku Handlowego w Warszawie S.A., na jego żądanie, oświadczenia o poddaniu się egzekucji w formie aktu notarialnego, w którym Orbis S.A. poddaje się egzekucji co do zapłaty Bankowi

wierzytelności wynikających z otwarcia przez Bank akredytywy dokumentowej oraz zapłaty wszelkich innych kwot wynikających z otwarcia akredytywy do wysokości 120% wartości zlecenia. Bank może wystąpić z wnioskiem o nadanie temu aktowi klauzuli wykonalności w terminie do dnia 11 grudnia 2020 roku.

5.16 Sprawy sporne

Grupa nie zidentyfikowała istotnych wartościowo postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej dotyczących zobowiązań i wierzytelności Grupy z wyjątkiem opisanych poniżej.

W związku ze wstrzymaniem wykonania opcji nabycia hotelu MGallery Praha Old Town (ogłoszonym 30 sierpnia 2018 roku) przez spółkę zależną Katerinska Hotel s.r.o. na skutek nieoczekiwane zakwestionowania przez sprzedającego finansowych warunków wykonania opcji, Katerinska Hotel s.r.o. zwróciła się jako powód do sądu arbitrażowego w Pradze o rozstrzygnięcie sporu i wyegzekwowanie nabycia hotelu MGallery. Wartość przedmiotu postępowania arbitrażowego wynosi ok. 16,9 mln EUR.

Na dzień 31 marca 2020 roku prowadzono 3 postępowania przed Samorządowym Kolegium Odwoławczym dotyczące aktualizacji stawek opłaty rocznej z tytułu użytkowania wieczystego gruntów zlokalizowanych w następujących miastach:

- Warszawa (ibis Warszawa Centrum),
- Gdańsk (Novotel Centrum, ibis Gdańsk Stare Miasto oraz teren w pobliżu tego hotelu).

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 3 264,5 tys. zł i została ujęta w zobowiązaniach krótkoterminowych.

W I kwartale 2020 roku zakończono sprawę dotyczącą aktualizacji opłaty za wieczyste użytkowanie gruntu pod hotelami ibis oraz ibis budget Reduta. Na podstawie prawomocnego wyroku, Orbis ma do zapłaty w 2020 roku kwotę 1 798,2 tys. zł, stanowiącą różnicę pomiędzy ustalonymi przez sąd opłatami a opłatami dotychczas uiszczanymi za lata 2013-2019, natomiast od 2020 roku Spółka będzie uiszczala wyższą niż dotychczas (ale dużo niższą niż dochodził Skarb Państwa) opłatę roczną.

5.17 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 jednostka dominująca i podmioty z nią powiązane. Do dnia 11 marca 2020 roku podmiotem dominującym w stosunku do Orbisu był Accor S.A., natomiast od 11 marca jest nim spółka AccorInvest Group S.A.

We wszystkich prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu okresach pomiędzy Grupą Kapitałową Orbis a jednostkami z nią powiązаныmi nie wystąpiły transakcje zawierane na warunkach innych niż rynkowe.

W I kwartale 2020 roku istotnymi transakcjami z podmiotem powiązаныm były udzielone w marcu przez Orbis i jego węgierską spółkę zależną pożyczek do AccorInvest Group S.A. w łącznej kwocie 1 237 mln zł.

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 2020 i 2019 roku wyniosły odpowiednio 1 371,9 tys. zł i 1 482,6 tys. zł. Różnica w poziomie wypłaconych świadczeń w I kwartale 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wynika z zakończenia stosunku pracy przez Pana Marcina Szewczykowskiego w związku ze złożoną przez niego w dniu 19 sierpnia 2019 roku rezygnacją z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Grupa nie dokonywała transakcji odpłatnego i nieodpłatnego przeniesienia praw lub zobowiązań pomiędzy Grupą 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. 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.

5.18 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 15 kwietnia 2020 roku spółka AccorInvest Group S.A. nabyła 664 656 akcji Orbis S.A. odpowiadających 1,44% kapitału zakładowego Spółki. Nabycie nastąpiło w wyniku przymusowego wykupu akcji Spółki. Po rozliczeniu przymusowego wykupu AccorInvest posiada bezpośrednio 46 077 008 akcji Orbis S.A. odpowiadających 100% kapitału zakładowego Spółki (więcej informacji w raporcie bieżącym nr 22/2020)

W dniu 17 kwietnia 2020 roku został złożony wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o udzielenie zezwolenia na wycofanie akcji Orbis S.A. z obrotu na rynku regulowanym oraz zezwolenia na zaprzestanie stosowania do Orbis S.A. przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Wniosek został złożony w celu realizacji Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Orbis S.A. z dnia 17 kwietnia 2020 roku w sprawie wycofania akcji Spółki (ISIN PLORBIS00014) z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORBIS S.A.



Mercure Kraków Stare Miasto

6 ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE ORBIS S.A.

6.1 Rachunek zysków i strat

	3 miesiące zakończone 31.03.2020	3 miesiące zakończone 31.03.2019*
Przychody netto ze sprzedaży	141 301	183 671
Usługi obce	(47 945)	(45 674)
Koszty świadczeń pracowniczych	(55 595)	(63 134)
Zużycie materiałów i energii	(24 023)	(31 310)
Podatki i opłaty	(1 517)	(5 645)
Pozostałe koszty rodzajowe	(1 154)	(1 797)
Utrata wartości należności	(74)	20
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	(15)	42
EBITDAR	10 978	36 173
Koszty wynajmu nieruchomości	0	0
EBITDA operacyjna	10 978	36 173
Amortyzacja	(35 737)	(33 009)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej bez zdarzeń jednorazowych	(24 759)	3 164
Wynik na sprzedaży nieruchomości	6 063	47 616
Koszty restrukturyzacji	(32)	(24)
Wynik innych zdarzeń jednorazowych	(397)	0
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(19 125)	50 756
Przychody finansowe	14 615	1 951
Koszty finansowe	(7 033)	(7 154)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(11 543)	45 553
Podatek dochodowy	1 829	(11 330)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 714)	34 223
Zysk netto z działalności zaniechanej	0	385
Zysk/(strata) netto za okres	(9 714)	34 608
Zysk/(strata) na jedną akcję zwykłą		
Podstawowy i rozwodniony zysk/(strata) na akcję (w zł)	(0,21)	0,75

6.2 Sprawozdanie z całkowitych dochodów

	3 miesiące zakończone 31.03.2020	3 miesiące zakończone 31.03.2019*
Zysk/(strata) netto za okres	(9 714)	34 608
Inne całkowite dochody/(straty) po opodatkowaniu	0	0
Całkowite dochody/(straty) za okres	(9 714)	34 608

* Dane przekształcone zgodnie z MSSF 5

6.3 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Aktywa	Stan na:		
	31 marca 2020	31 grudnia 2019	31 marca 2019
Aktywa trwałe	2 256 808	2 270 229	2 331 518
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	1 639 767	1 656 742	1 660 044
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania	295 784	304 803	311 046
Nieruchomości inwestycyjne, w tym:	3 008	3 049	8 803
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania	2 493	2 528	5 068
Wartości niematerialne, w tym:	92 796	93 074	109 012
- wartość firmy	91 349	91 349	107 252
Inwestycje w jednostkach zależnych	467 429	467 429	467 529
Pożyczki udzielone	0	0	35 385
Inwestycja leasingowa netto	3 280	3 314	0
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	49 811	45 853	49 707
Pozostałe aktywa długoterminowe	717	768	1 038
Aktywa obrotowe	1 443 188	1 492 507	582 768
Zapasy	3 394	4 004	3 466
Należności handlowe	35 263	36 534	30 218
Należności krótkoterminowe inne	19 732	11 131	9 899
Pożyczki udzielone	1 021 444	0	144 828
Inwestycja leasingowa netto	663	489	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	362 692	1 440 349	394 357
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	674	3 321	0
- aktywa z tytułu prawa do użytkowania	0	2 647	0
AKTYWA RAZEM	3 700 670	3 766 057	2 914 286

Grupa Kapitałowa Orbis
 Raport kwartalny za I kwartał 2020 roku
 Skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe
 (dane w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Pasywa	Stan na:		
	31 marca 2020	31 grudnia 2019	31 marca 2019
Kapitał własny	2 689 730	2 699 444	1 956 557
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	517 754
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	133 333
Kapitał rezerwowy w celu umorzenia akcji	850 000	850 000	0
Zyski zatrzymane	1 188 643	1 198 357	1 305 470
Zobowiązania długoterminowe	466 984	477 447	761 626
Obligacje	200 888	202 314	502 779
Zobowiązania z tytułu leasingu	235 312	244 023	228 754
Zobowiązania kontraktowe	0	0	1 814
Zobowiązania długoterminowe inne	7 293	7 619	7 399
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	23 491	23 491	20 880
Zobowiązania krótkoterminowe	543 956	586 505	196 103
Obligacje	302 189	300 122	0
Zobowiązania z tytułu leasingu	22 821	19 306	21 745
Zobowiązania handlowe	39 085	63 585	59 270
Zobowiązania dotyczące środków trwałych	7 963	25 938	11 870
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	107 274	109 693	9 336
Zobowiązania kontraktowe	25 222	18 953	31 352
Przychody przyszłych okresów	75	690	11 418
Zobowiązania krótkoterminowe inne	34 714	43 388	46 823
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 395	3 395	3 377
Rezerwy na zobowiązania	1 218	1 435	912
Zobowiązania związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży, w tym:	0	2 661	0
- zobowiązania z tytułu leasingu	0	2 661	0
PASYWA RAZEM	3 700 670	3 766 057	2 914 286

6.4 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Kapitał rezerwowy w celu umorzenia akcji	Zyski zatrzymane	Razem
<u>Dwanaście miesięcy zakończonych 31 grudnia 2019 roku</u>					
Stan na 01.01.2019 (dane zaraportowane)	517 754	133 333	0	1 470 376	2 121 463
- korekta z tytułu wdrożenia MSSF 16	0	0	0	(199 514)	(199 514)
Stan na 01.01.2019 (dane przekształcone)	517 754	133 333	0	1 270 862	1 921 949
- zysk netto za okres	0	0	0	778 676	778 676
- inne całkowite dochody/(straty)	0	0	0	(1 181)	(1 181)
Całkowite dochody za okres	0	0	0	777 495	777 495
- utworzenie kapitału rezerwowego w celu umorzenia akcji	0	0	850 000	(850 000)	0
Stan na 31.12.2019	517 754	133 333	850 000	1 198 357	2 699 444
<u>w tym: trzy miesiące zakończone 31 marca 2019 roku</u>					
Stan na 01.01.2019 (dane zaraportowane)	517 754	133 333	0	1 470 376	2 121 463
- korekta z tytułu wdrożenia MSSF 16	0	0	0	(199 514)	(199 514)
Stan na 01.01.2019 (dane przekształcone)	517 754	133 333	0	1 270 862	1 921 949
- zysk netto za okres	0	0	0	34 608	34 608
Całkowite dochody za okres	0	0	0	34 608	34 608
Stan na 31.03.2019	517 754	133 333	0	1 305 470	1 956 557
<u>Trzy miesiące zakończone 31 marca 2020 roku</u>					
Stan na 01.01.2020 (dane zaraportowane)	517 754	133 333	850 000	1 198 357	2 699 444
- strata netto za okres	0	0	0	(9 714)	(9 714)
Całkowite straty za okres	0	0	0	(9 714)	(9 714)
Stan na 31.03.2020	517 754	133 333	850 000	1 188 643	2 689 730

6.5 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	3 miesiące zakończone 31.03.2020	3 miesiące zakończone 31.03.2019
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem, w tym:	(11 543)	45 938
- z działalności kontynuowanej	(11 543)	45 553
- z działalności zaniechanej	0	385
Korekty:	(14 144)	13 524
Amortyzacja	35 737	33 009
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	(8 561)	98
Odsetki i inne koszty finansowania zewnętrznego	1 370	4 726
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(6 042)	(48 148)
Zmiana stanu należności	(7 292)	5 886
Zmiana stanu zobowiązań kontraktowych	6 268	14 490
Zmiana stanu pozostałych zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(36 017)	3 297
Zmiana stanu rezerw	(217)	(188)
Zmiana stanu zapasów	610	354
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	(25 687)	59 462
Podatek dochodowy zapłacony	(4 545)	(10 376)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(30 232)	49 086
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych	5 546	55 659
Przychody z tytułu odsetek	3 779	670
Inne wpływy inwestycyjne	131	74
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	(40 763)	(54 546)
Udzielenie pożyczek	(1 020 000)	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 051 307)	1 857
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Splata odsetek i inne wydatki związane z obsługą zadłużenia z tytułu obligacji	(2 864)	(2 854)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu	(2 451)	(1 028)
Płatności z tytułu odsetek od zobowiązań z tytułu umów leasingu	(257)	(12 152)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(5 572)	(16 034)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów netto	(1 087 111)	34 909
Wpływ zmiany kursów walut na saldo środków pieniężnych w walutach obcych	9 454	278
Środki pieniężne na początek okresu	1 440 349	359 170
Środki pieniężne na koniec okresu	362 692	394 357

7 KOMENTARZ DO WYNIKÓW ORBIS S.A. W I KWARTALE 2020 ROKU

7.1 Otoczenie zewnętrzne

Informacje na temat sytuacji makroekonomicznej i kondycji branży hotelarskiej, a także wpływu pandemii COVID-19 na sytuację Grupy Orbis, zamieszczono w punktach 4.1 oraz 4.2.1 niniejszego sprawozdania finansowego.

7.2 Działalność zaniechana

W dniu 17 maja 2019 roku Zarząd Orbis S.A., na podstawie przeprowadzonych analiz, podjął decyzję o podziale prowadzonej w ramach całej Grupy Kapitałowej Orbis działalności na część serwisową, obejmującą świadczenie usług dla hoteli na podstawie umów franczyzy i umów o zarządzanie (tzw. asset light) oraz na część związaną z posiadaniem nieruchomości hotelowych (tzw. asset heavy), a następnie w dniu 29 maja 2019 roku podjął decyzję dotyczącą zbycia działalności serwisowej świadczonej przez Orbis S.A. i spółki należące do Grupy Kapitałowej Orbis.

W dniu 31 października 2019 roku sfinalizowana została sprzedaż całej hotelowej działalności serwisowej (tzw. asset light business) przez Orbis S.A. i jego wybrane spółki zależne na rzecz spółek zależnych od Accor S.A., za łączną kwotę 1 218 360 tys. zł netto, z czego 579 624 tys. zł netto należne bezpośrednio Orbis S.A. Uzgodniona cena została zapłacona przez Nabywców dnia sprzedaży. Więcej informacji na temat transakcji zamieszczono w nocie 3 informacji dodatkowej do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2019 rok.

Poniżej przedstawiono wyniki i przepływy pieniężne z działalności zaniechanej w okresie 3 miesięcy 2019 roku. Zaprezentowane dane obejmują przede wszystkim przychody z tytułu umów o zarządzanie i franczyzy oraz bezpośrednie koszty związane z usługami świadczonymi przez Orbis S.A. dla hoteli zarządzanych lub franczyzowych, jak również koszty związane z pozyskiwaniem nowych kontraktów w modelu asset light. Ponadto do działalności zaniechanej zostały zakwalifikowane przychody uzyskane od spółki Orbis Kontrakty Sp. z o.o.

W wyniku działalności zaniechanej nie zostały ujęte koszty własne związane z działalnością serwisową (w tym np. koszty działu sprzedaży, dystrybucji i zarządzania przychodami), które po zbyciu tej działalności nadal będą ponoszone przez Spółkę na podstawie zawartych z Accor S.A. umów o zarządzanie hotelami.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	3 miesiące zakończone 31.03.2019
Przychody netto ze sprzedaży	3 481
Koszty działalności operacyjnej, w tym:	(3 094)
<i>Koszty świadczeń pracowniczych</i>	(395)
Pozostałe przychody/(koszty) operacyjne netto	(2)
EBITDAR	385
EBITDA operacyjna	385
Zysk z działalności operacyjnej bez zdarzeń jednorazowych	385
Zysk z działalności operacyjnej	385
Zysk przed opodatkowaniem	385
Zysk netto z działalności zaniechanej	385
Całkowite dochody z działalności zaniechanej	385
PRZEPLÝWY PIENIĘŻNE Z DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ	3 miesiące zakończone 31.03.2019
Przepływy z działalności operacyjnej	385
Razem przepływy pieniężne netto	385

7.3 Rachunek zysków i strat

W I kwartale 2020 roku spółka Orbis S.A. poniosła stratę netto w wysokości 9,7 mln zł, podczas gdy w I kwartale 2019 roku osiągnięty przez Spółkę zysk netto wyniósł 34,6 mln zł.

Rachunek zysków i strat w ujęciu analitycznym	I kwartał 2020	I kwartał 2019*	IQ 2020/ IQ 2019
Przychody netto ze sprzedaży	141 301	183 671	-23,1%
w tym:			
Przychody z usług noclegowych	91 637	119 350	-23,2%
Przychody z usług gastronomicznych	41 345	53 382	-22,5%
Pozostałe przychody	8 319	10 939	-24,0%
EBITDAR	10 978	36 173	-69,7%
EBITDA operacyjna	10 978	36 173	-69,7%
Wynik z działalności operacyjnej (EBIT)	(19 125)	50 756	-
Wynik na działalności finansowej	7 582	(5 203)	-
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(11 543)	45 553	-
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(9 714)	34 223	-
Działalność zaniechana	0	385	-
Zysk/(strata) netto	(9 714)	34 608	-

* dane przekształcone zgodnie z MSSF 5

Przychody netto ze sprzedaży Spółki Orbis ukształtowały się w I kwartale 2020 roku na poziomie 141,3 mln zł, tj. spadły o 23,1% w porównaniu do danych za I kwartał 2019 roku. W przypadku każdej kategorii przychodów odnotowano spadki w porównaniu do roku ubiegłego.

Hotele funkcjonujące w spółce Orbis w I kwartale 2020 roku odnotowały w porównaniu z analogicznym okresem 2019 roku wzrost średniej ceny o 1,7% (o 1,4% w ujęciu like-for-like), przy spadku frekwencji o 15,6 p.p. (o 15,7 p.p. w ujęciu like-for-like). W efekcie powyższych zmian, hotele funkcjonujące w spółce Orbis zanotowały spadek przychodów w przeliczeniu na 1 dostępny pokój (RevPAR) o 23,8% (o 24,1% w ujęciu like-for-like).

Koszty działalności operacyjnej Orbis (w tym amortyzacja) wyniosły w analizowanym okresie 166,0 mln zł, czyli spadły o 14,5 mln zł (8,0%) w porównaniu do roku ubiegłego. Największy spadek odnotowały koszty zużycia materiałów i energii (o 7,3 mln zł) oraz koszty świadczeń pracowniczych (o 7,5 mln zł). Zmiana poziomu kosztów świadczeń pracowniczych w porównaniu do I kwartału 2019 roku wynika z kilku czynników, w tym: przyznanych w drugim kwartale 2019 roku podwyżek wynagrodzeń związanych z presją inflacyjną, wprowadzenia programu pracowniczych planów kapitałowych (PPK), wzrostu minimalnego wynagrodzenia, a także spadku rezerw na niewykorzystane urlopy. Największy wpływ na spadek tych kosztów miała natomiast dokonana w październiku 2019 roku transakcja sprzedaży działalności serwisowej i podpisanie umów o zarządzanie hotelami. W związku ze zmianą modelu biznesowego Orbis ponosi wobec spółek z Grupy Accor kilka nowych rodzajów opłat, które przed transakcją stanowiły koszty własne Spółki (w tym np. koszty wynagrodzeń działów IT, sprzedaży, dystrybucji i zarządzania przychodami). Ponoszone opłaty wynikające z umów o zarządzanie hotelami są główną przyczyną odnotowanego w I kwartale 2020 roku wzrostu kosztów usług obcych (o 2,3 mln zł). Istotną zmianę w porównaniu do I kwartału 2019 roku odnotowały także podatki i opłaty, na co wpłynęło rozliczenie pomyślnie zakończonej sprawy dotyczącej kwestionowanych opłat za wieczyste użytkowanie gruntów w Warszawie.

Wskutek wysokich nakładów ponoszonych na modernizację hoteli w ostatnich latach, koszty amortyzacji w I kwartale 2020 roku wzrosły o 2,7 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły 35,7 mln zł.

Istotny spadek wartości przychodów ze sprzedaży znalazł odzwierciedlenie w spadku wyniku na poziomie EBITDA operacyjna o 25,2 mln zł (tj. o 69,7%), natomiast strata z działalności operacyjnej bez zdarzeń jednorazowych wyniosła 24,8 mln zł, co oznacza wynik niższy od ubiegłorocznego o 27,9 mln zł.

W I kwartale 2020 roku Spółka osiągnęła także zdecydowanie niższy niż w roku poprzednim wynik zdarzeń jednorazowych. W marcu została sfinalizowana transakcja sprzedaży nieruchomości w Częstochowie, na której osiągnięto zysk w wysokości 6,1 mln zł.

W I kwartale 2019 roku Spółka osiągnęła wysoki wynik zdarzeń jednorazowych w wysokości 47,6 mln zł. Jest to głównie efekt sfinalizowania w dniu 1 lutego 2019 roku transakcji sprzedaży nieruchomości niehotelowej we Wrocławiu. Wynik na tej transakcji wyniósł 41,6 mln zł. Ponadto, w zdarzeniach jednorazowych ujęty został zysk na sprzedaży nieruchomości niehotelowej w Szczecinie w wysokości 3,7 mln zł oraz zysk na sprzedaży hotelu ibis budget Toruń w wysokości 2,3 mln zł.

W bieżącym okresie Orbis odnotował także istotną zmianę wyniku na działalności finansowej. W I kwartale 2020 roku zysk z działalności finansowej wyniósł 7,6 mln zł w porównaniu do straty na poziomie 5,2 mln zł w analogicznym okresie 2019 roku. Największy wpływ na tą zmianę miały wyższe przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat (wzrost o 2,6 mln zł) oraz dodatnie różnice kursowe z wyceny sald w walutach obcych (9,9 mln zł). Dodatkowo w przychodach finansowych Orbis w okresie 3 miesięcy 2020 roku znajdują się naliczone odsetki od pożyczki udzielonej jednostce dominującej (1,4 mln zł) natomiast w analogicznym okresie ubiegłego roku w tej pozycji znajdowały się odsetki od pożyczek udzielonych spółkom zależnym (1,2 mln zł).

Koszty finansowe ukształtowały się na zbliżonym poziomie w obydwu okresach i obejmują głównie odsetki od zobowiązań leasingowych w kwocie 3,1 mln zł oraz odsetki od obligacji w kwocie 3,5 mln zł.

Na skutek powyższych zmian i po uwzględnieniu wpływu podatku dochodowego, Spółka Orbis zakończyła I kwartał 2020 roku ze stratą netto na poziomie 9,7 mln zł.

7.4 Wyniki finansowe Orbis S.A. w podziale na segmenty operacyjne

Orbis S.A. prowadzi na terenie Polski działalność hotelową, w ramach której wyróżnia dwa sprawozdawcze segmenty operacyjne:

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

Na dzień 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 marca 2019 roku w skład poszczególnych segmentów operacyjnych wchodziły:

- segment Up&Midscale: 3 hotele marki Sofitel, 13 hoteli marki Novotel oraz 8 hoteli marki Mercure,
- segment Hoteli Ekonomicznych: 13 hoteli marki ibis, 8 hoteli marki ibis budget i 1 hotele marki ibis Styles.

Ocena działalności segmentów dokonywana jest 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.

Działalność nieprzypisana obejmuje przychody i koszty Biura Zarządu (w tym przychody i koszty 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 (Spółka nie kalkuluje podatku dochodowego dla poszczególnych segmentów działalności).

Wyłączenia zawierają uzgodnienia danych dotyczących wydzielonych segmentów do pozycji wynikowych Spółki za I kwartał 2020 i I kwartał 2019 roku.

W poniższych tabelach przedstawiono dane dotyczące przychodów, wyników oraz nakładów inwestycyjnych poszczególnych segmentów operacyjnych spółki Orbis w I kwartale 2020 roku i I kwartale 2019 roku. Przedstawione dane obejmują wyniki hoteli własnych i leasingowanych.

I kwartał 2020 roku	Segmenty operacyjne		Działalność nieprzypisana i wyłączenia	RAZEM
	Hotele Up&Midscale	Hotele ekonomiczne		
Przychody segmentu, w tym:	109 240	30 966	1 095	141 301
Sprzedaż klientom zewnętrznym	109 240	30 966	1 095	141 301
EBITDAR	10 164	5 807	(4 993)	10 978
EBITDA operacyjna	10 164	5 807	(4 993)	10 978
Amortyzacja	(26 219)	(8 271)	(1 247)	(35 737)
Strata z działalności operacyjnej bez zdarzeń jednorazowych	(16 055)	(2 464)	(6 240)	(24 759)
Wynik zdarzeń jednorazowych	0	0	5 634	5 634
Strata z działalności operacyjnej (EBIT)	(16 055)	(2 464)	(606)	(19 125)
Przychody/(koszty) finansowe	(2 733)	(812)	11 127	7 582
Podatek dochodowy	0	0	1 829	1 829
Zysk/(strata) netto	(18 788)	(3 276)	12 350	(9 714)
Nakłady inwestycyjne	20 480	4 295	528	25 303

I kwartał 2019 roku*	Segmenty operacyjne		Działalność nieprzypisana i wyłączenia	RAZEM
	Hotele Up&Midscale	Hotele ekonomiczne		
Przychody segmentu, w tym:	141 788	39 027	2 856	183 671
Sprzedaż klientom zewnętrznym	141 788	39 027	2 856	183 671
EBITDAR	42 755	14 339	(20 921)	36 173
EBITDA operacyjna	42 755	14 339	(20 921)	36 173
Amortyzacja	(23 812)	(8 258)	(939)	(33 009)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej bez zdarzeń jednorazowych	18 943	6 081	(21 860)	3 164
Wynik zdarzeń jednorazowych	0	0	47 592	47 592
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	18 943	6 081	25 732	50 756
Przychody/(koszty) finansowe	(2 170)	(773)	(2 260)	(5 203)
Podatek dochodowy	0	0	(11 330)	(11 330)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	16 773	5 308	12 142	34 223
Działalność zaniechana	0	0	385	385
Zysk netto	16 773	5 308	12 527	34 608
Nakłady inwestycyjne	15 850	3 705	340	19 895

* dane przekształcone zgodnie z MSSF 5

7.5 Przychody segmentów operacyjnych w podziale na rodzaje usług

Poniżej przedstawiono przychody Orbis S.A. za I kwartał 2020 roku i I kwartał 2019 roku w podziale na rodzaje usług wraz z ich uzgodnieniem do prezentowanych w punkcie 7.4 segmentów operacyjnych.

I kwartał 2020 roku	Segmenty operacyjne		Działalność nieprzypisana i wyłączenia	RAZEM
	Hotele Up&Midscale	Hotele ekonomiczne		
Przychody w podziale na rodzaje usług:	109 240	30 966	1 095	141 301
Usługi noclegowe	68 267	23 370	0	91 637
Usługi gastronomiczne	35 163	6 182	0	41 345
Pozostałe	5 810	1 414	1 095	8 319

I kwartał 2019 roku*	Segmenty operacyjne		Działalność nieprzypisana i wyłączenia	RAZEM
	Hotele Up&Midscale	Hotele ekonomiczne		
Przychody w podziale na rodzaje usług:	141 788	39 027	2 856	183 671
Usługi noclegowe	89 729	29 621	0	119 350
Usługi gastronomiczne	45 555	7 827	0	53 382
Pozostałe	6 504	1 579	2 856	10 939

* dane przekształcone zgodnie z MSSF 5

7.6 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Głównym elementem aktywów Spółki są aktywa trwałe, które stanowią 61,0% sumy bilansowej. Wśród nich największą pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe o wartości 1 639,8 mln zł. Ich udział w aktywach ogółem wynosi 44,3%. W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi środki trwałe (głównie budynki), środki trwałe w budowie oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania. Wpływ na wysokość własnych środków trwałych na koniec I kwartału 2020 roku miała naliczona amortyzacja (-33,3 mln zł), która przewyższyła poniesione nakłady inwestycyjne (+24,3 mln zł). Aktywa z tytułu prawa do użytkowania w łącznej wartości 298,3 mln zł obejmują prawa wieczystego użytkowania gruntów (289,6 mln zł), leasingowany hotel i biuro (7,8 mln zł) oraz samochody (0,9 mln zł). Wpływ na zmianę wysokości aktywów z tytułu prawa do użytkowania w ciągu I kwartału 2020 roku miała naliczona amortyzacja (-2,2 mln zł) oraz odniesiona na aktywa korekta wartości zobowiązań leasingowych w związku ze zmianą wysokości opłat za wieczyste użytkowanie gruntów (-6,9 mln zł).

Istotną pozycją sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki są inwestycje w jednostkach zależnych wycenione na 467,4 mln zł (12,6% aktywów). Więcej informacji na temat inwestycji Orbis w jednostkach zależnych przedstawiono w punkcie 8.5.

W ramach majątku trwałego znaczną pozycją są także wartości niematerialne wycenione na 92,8 mln zł, w tym wartość firmy w kwocie 91,3 mln zł, która powstała w momencie objęcia kontroli nad przejętą spółką zależną, tj. na dzień zakupu udziałów w spółce Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. Udział wartości niematerialnych w aktywach Orbisu na koniec marca 2020 roku wynosi 2,5%.

W aktywach obrotowych największymi pozycjami są pożyczki udzielone w wysokości 1 021,4 mln zł, które stanowią 27,6% ogółu aktywów oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 362,7 mln zł, które stanowią 9,8% ogółu aktywów. Należności krótkoterminowe w łącznej kwocie 55,0 mln zł stanowią 1,5% sumy bilansowej.

Na dzień 31 marca 2020 roku znaczną część salda należności handlowych Spółki stanowią należności od jednostek zależnych (6,1 mln zł) oraz od spółek z grupy Accor (18,7 mln zł). Należności od klientów wyniosły 10,4 mln zł i były o ok. 8,8 mln zł niższe w stosunku do 31 grudnia oraz o ok. 18 mln zł w porównaniu do 31 marca 2019 roku. Około 41% salda należności handlowych zostało uregulowane w kwietniu.

Na pozycję należności krótkoterminowych innych (19,7 mln zł) składają się głównie należności z tytułu VAT stanowiące 68,3% salda. Różnica w poziomie innych należności na koniec I kwartału 2020 oraz I kwartału 2019 roku wynika głównie z tego, że na dzień 31 marca 2019 roku Spółka wykazywała zobowiązanie z tytułu podatku VAT.

Źródłem finansowania aktywów Spółki jest głównie kapitał własny, który na dzień 31 marca 2020 roku stanowił 72,7% sumy bilansowej (2 689,7 mln zł). Kapitał obcy wynosił 1 010,9 mln zł, z czego 46,2% stanowiły zobowiązania i rezerwy długoterminowe.

Według stanu na dzień 31 marca 2020 roku Orbis S.A. posiadał zobowiązania z tytułu emisji obligacji w łącznej wysokości 503,1 mln zł (13,6% pasywów). Termin wykupu obligacji przypada na czerwiec 2020 oraz lipiec 2021 roku.

Od momentu implementacji MSSF 16, tj. od 1 stycznia 2019 roku, istotną pozycją sprawozdania z sytuacji finansowej Spółki są zobowiązania z tytułu leasingu. Łączna wartość tych zobowiązań na koniec marca 2020 roku wyniosła 258,1 mln zł, z czego 239,8 mln zł stanowią zobowiązania dotyczące praw wieczystego użytkowania gruntów, 17,5 mln zł zobowiązania z tytułu najmu hotelu oraz biura, 0,9 mln zł zobowiązania z tytułu leasingu samochodów. Na zmianę zobowiązań leasingowych w I kwartale 2020 roku złożyły się: naliczone odsetki (3,1 mln zł), spłata rat (-2,7 mln zł), wycena bilansowa umów w walucie obcej (1,2 mln zł) oraz korekta wartości zobowiązań w związku z aktualizacją opłat za wieczyste użytkowanie gruntów (-6,9 mln zł)

Na dzień 31 marca 2020 roku dług netto Spółki, tj. nadwyżka zobowiązań finansowych (w tym z tytułu leasingu finansowego) nad środkami pieniężnymi, wyniósł 398,5 mln zł, co stanowiło 14,8% kapitałów własnych. W prezentowanych okresach Spółka nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek, natomiast wielkość niewykorzystanych linii kredytowych z tytułu kredytów w rachunku bieżącym wyniosła 20,0 mln zł.

Na koniec I kwartału 2020 roku największy udział w zobowiązaniach krótkoterminowych miały, oprócz zobowiązań z tytułu emisji obligacji, zobowiązania z tytułu podatku dochodowego (19,7% salda), zobowiązania handlowe (7,2% salda) oraz zobowiązania krótkoterminowe inne (6,4%).

Zobowiązanie z tytułu CIT zostanie uregulowane przez Spółkę w przedłużonym przez Ministra Finansów terminie, tj. do 31 maja bieżącego roku.

W związku z ograniczoną od połowy marca skalą działalności, zobowiązania handlowe Spółki na koniec I kwartału 2020 roku są znacznie niższe w porównaniu do poprzednich okresów i wynoszą 39,1 mln zł. W związku z trudną sytuacją finansową Spółka wynegocjowała z głównymi kontrahentami przedłużenie terminów płatności tych zobowiązań nawet o 2-3 miesiące.

Na zobowiązania krótkoterminowe inne w kwocie 34,7 mln zł składają się głównie zobowiązania z tytułu podatków i ubezpieczeń społecznych, bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczące kosztów świadczeń pracowniczych oraz zobowiązania publiczno-prawne (w tym z tytułu kwestionowanych opłat z tytułu użytkowania wieczystego gruntów). Spadek zobowiązań krótkoterminowych innych w porównaniu do grudnia i marca 2019 roku wynika z niższych rezerw na premie i niewykorzystanie urlopy oraz znacznie niższego salda rezerw na sporne wartości opłat z tytułu wieczystego użytkowania, w związku z zakończeniem w ciągu ostatniego roku kilku postępowań dotyczących aktualizacji tych opłat.

W ramach zobowiązań krótkoterminowych istotne zmiany w porównaniu do poprzednich okresów odnotowały także zobowiązania dotyczące środków trwałych oraz zobowiązania kontraktowe.

Spadek zobowiązań dotyczących środków trwałych w I kwartale 2020 roku w porównaniu do stanu na koniec roku 2019 wynika w szczególności z rozliczenia nakładów inwestycyjnych poniesionych na modernizację następujących hoteli: Novotel Szczecin, Novotel Kraków West City, ibis Warszawa Stare Miasto, Novotel Warszawa Centrum oraz na budowę nowego hotelu Tribe Kraków Stare Miasto.

W zobowiązaniach kontraktowych prezentowane są otrzymane zaliczki i przedpłaty na przyszłe świadczenie usług na rzecz klienta. W związku z zaistniałą sytuacją część tych zaliczek została klientom zwrócona. Spółka daje także klientom możliwość bezkosztowej zmiany rezerwacji i wykorzystania wpłaconej zaliczki na pobyt w dowolnym terminie w ciągu najbliższego roku.

7.7 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Na dzień 31 marca 2020 roku kapitały własne wyniosły 2 689,7 mln zł wobec 2 699,4 mln zł na koniec 2019 roku.

Spadek wartości kapitałów własnych w I kwartale 2020 roku wynika z poniesionej straty netto w wysokości 9,7 mln zł.

7.8 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

W ciągu trzech miesięcy 2020 roku przepływy pieniężne netto Orbis S.A. wyniosły -1 087,1 mln zł (34,9 mln zł w I kwartale 2019 roku). Złożyły się na nie:

- **Przepływy z działalności operacyjnej**

Podstawową przyczyną ujemnych przepływów z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2020 roku było ograniczenie działalności w marcu 2020 w związku z wybuchem pandemii COVID-19, które wpłynęło na istotny spadek przychodów oraz znikomą liczbę dokonanych przez klientów przedpłat na pobyty w kolejnych okresach.

- **Przepływy z działalności inwestycyjnej**

Główną przyczyną ujemnych przepływów pieniężnych w I kwartale 2020 roku na poziomie 1 051,3 mln zł było udzielenie spółce dominującej AccorInvest Group S.A. pożyczki w wysokości 1 020,0 mln zł. Dodatkowo Spółka poniosła wydatki na budowę nowych hoteli oraz modernizację istniejących obiektów w kwocie 40,8 mln zł (opis głównych inwestycji zamieszczono w punkcie 4.14). Wpływy działalności inwestycyjnej pochodziły przede wszystkim ze sprzedaży nieruchomości w Częstochowie (5,5 mln zł) oraz z odsetek od lokat (3,8 mln zł).

W I kwartale 2019 roku Spółka osiągnęła dodatnie przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej na poziomie 1,9 mln zł. Złożyły się na nie wpływy ze sprzedaży hotelu ibis budget w Toruniu, nieruchomości niehotelowej we Wrocławiu oraz w Szczecinie w łącznej kwocie 55,7 mln zł, które przewyższyły poniesione wydatki na budowę i modernizację hoteli w kwocie -54,5 mln zł.

- **Przepływy z działalności finansowej**

W okresie trzech miesięcy 2020 roku przepływy pieniężne z działalności finansowej Orbis S.A. były ujemne i wyniosły 5,6 mln zł. W obydwu okresach obejmują one spłatę odsetek z tytułu obligacji (-2,9 mln zł) oraz płatności rat leasingowych, które wyniosły odpowiednio 2,7 mln zł w I kwartale 2020 roku oraz 13,2 mln zł w analogicznym okresie roku ubiegłego. Różnica w poziomie dokonanych opłat leasingowych wynika z odroczenia płatności za wieczyste użytkowanie gruntów.

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. Złota 59, 00-120 Warszawa. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000022622. Spółka posiada nadany numer BDO (Baza Danych Odpadowych) 000046640.

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 2,4 tys. osób (zatrudnienie przeciętne w etatach). Według stanu na 31 marca 2020 roku Spółka prowadziła działalność w 46 hotelach (9 326 pokoi), zlokalizowanych w 11 miastach i miejscowościach wypoczynkowych w Polsce. Hotele należące do Orbis S.A. działają pod markami Accor: Sofitel, Novotel, Mercure, ibis, ibis budget i ibis Styles.

Na dzień 31 marca 2020 roku Orbis S.A. był podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Orbis. Strukturę Grupy przedstawiono w punkcie 5.7 niniejszego sprawozdania finansowego.

8.2 Akcjonariusze Emitenta

Strukturę akcjonariatu Orbis S.A. na dzień publikacji zamieszczono w punkcie 5.3 niniejszego sprawozdania finansowego.

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 5.5 niniejszego sprawozdania finansowego.

8.4 Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Niniejsze skrócone śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” i jest zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego.

Główne zasady rachunkowości, zastosowane przy sporządzaniu jednostkowego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w nocy 2.4 informacji dodatkowej do rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za 2019 rok. Zasady te stosowane są w sposób ciągły we wszystkich latach objętych niniejszym sprawozdaniem finansowym i nie uległy istotnym zmianom.

8.5 Inwestycje 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
Orbis Corporate Sp. z o.o.	bezpośrednio 100,00%	bezpośrednio 100,00%	Polska	turystyka, transport, hotelarsko-gastronomiczna	w cenie nabycia	55	(55)	0
UAB Hekon	bezpośrednio 100,00%	bezpośrednio 100,00%	Litwa	hotelarsko-gastronomiczna	w cenie nabycia	13 688	0	13 688
Katerinska Hotel s.r.o.	bezpośrednio 100,00%	bezpośrednio 100,00%	Czechy	hotelarsko-gastronomiczna	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						467 484	(55)	467 429

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
Accor Pannonia Slovakia s.r.o.	pośrednio 99,92%	pośrednio 99,92%	Słowacja	hotelarsko-gastronomiczna
5 Hotel Kft.	pośrednio 99,92%	pośrednio 99,92%	Węgry	wynajem nieruchomości

W I kwartale 2020 roku nie wystąpiły zmiany w inwestycjach w jednostkach zależnych.

8.6 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Na koniec każdego z prezentowanych okresów Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu kredytów.

na dzień 31 marca 2020 roku wielkość niewykorzystanych linii kredytowych przez Orbis .S.A. z tytułu kredytów w rachunku bieżącym wyniosła 20,0 mln zł.

8.7 Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Informację na temat emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych zamieszczono w punkcie 5.11 niniejszego sprawozdania finansowego.

8.8 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Na dzień 31 marca 2020, 31 grudnia 2019 oraz 31 marca 2019 roku wszystkie aktywa i zobowiązania finansowe Spółki wyceniane są w zamortyzowanym koszcie.

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 31.03.2020		Stan na 31.12.2019		Stan na 31.03.2019	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe						
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	362 692	362 692	1 440 349	1 440 349	394 357	394 357
Pożyczki udzielone	1 021 444	1 021 444	0	0	180 213	180 213
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	35 870	35 870	36 948	36 948	34 986	34 986
Zobowiązania finansowe						
Dłużne papiery wartościowe - wyemitowane obligacje	503 077	495 000	502 436	505 470	502 779	504 520
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania długo- i	54 981	54 981	97 793	97 793	79 825	79 825

Zdaniem Zarządu, na dzień 31 marca 2020, 31 grudnia 2019 oraz 31 marca 2019 roku wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki - z wyjątkiem zobowiązań z tytułu wyemitowanych obligacji - była zbliżona do ich wartości godziwej.

W przypadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pożyczek udzielonych oraz należności i zobowiązań krótkoterminowych wartość bilansowa jest zbliżona do wartości godziwej ze względu na ich gotówkowy charakter, krótki termin zapadalności tych instrumentów oraz fakt, że wycena bilansowa należności uwzględnia utratę ich wartości.

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

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).

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

W 2020 roku Spółka nie posiadała powiązań zabezpieczających z wykorzystaniem instrumentów pochodnych.

8.9 Zmiany wartości szacunkowych

8.9.1 Odpisy aktualizujące wartość aktywów

Zmiana stanu odpisów w I kwartale 2020 roku	Odpisy aktualizujące wartość:		
	rzeczowych aktywów trwałych	inwestycji w jednostkach zależnych i pozostałych	należności
Stan na 1 stycznia 2020 roku	(20 189)	(57)	(2 441)
Ujęcie odpisu	0	0	(72)
Rozwiązanie odpisu	0	0	70
Wykorzystanie odpisu	0	2	6
Zmniejszenie odpisów związane ze sprzedażą/likwidacją	2 475	0	0
Odpis aktualizujący niepodlegający odwróceniu *	128	0	0
Stan na 31 marca 2020 roku	(17 586)	(55)	(2 437)

* 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 2020 roku oraz w 2019 roku w spółce Orbis S.A. nie wystąpiły przesłanki wskazujące na konieczność utworzenia odpisów aktualizujących wartość zapasów.

8.9.2 Rezerwy

Zmiana stanu rezerw w I kwartale 2020 roku	Rezerwa na:			
	nagrody jubileuszowe	odprawy emerytalno- rentowe	procesy sądowe	restrukturyzacje
Stan na 1 stycznia 2020 roku	18 007	8 879	879	556
Utworzenie rezerwy	437	130	0	0
Rozwiązanie rezerwy	0	0	0	0
Wykorzystanie rezerwy	(437)	(130)	0	(217)
Stan na 31 marca 2020 roku, w tym:	18 007	8 879	879	339
Rezerwy krótkoterminowe	1 662	1 733	879	339
Rezerwy długoterminowe	16 345	7 146	0	0

8.10 Aktywa i rezerwa na podatek odroczony

Podatek odroczony	Stan na:		Wpływ na sprawozdanie z całkowitych dochodów
	31 marca 2020	31 grudnia 2019	
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	101 158	99 041	2 117
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	(51 347)	(53 188)	1 841
Razem	49 811	45 853	3 958
wpływ na wynik finansowy			3 958

8.11 Sprawy sporne

Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zawarto w punkcie 5.16 niniejszego sprawozdania finansowego.

8.12 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 jednostka dominująca i podmioty z nią powiązаныne. Do dnia 11 marca 2020 roku podmiotem dominującym w stosunku do Spółki był Accor S.A., natomiast od 11 marca jest nim spółka AccorInvest Group S.A.

We wszystkich prezentowanych w niniejszym sprawozdaniu okresach pomiędzy Orbis S.A. a jednostkami z nią powiązаныmi nie wystąpiły transakcje zawierane na warunkach innych niż rynkowe.

W I kwartale 2020 roku istotną transakcją z podmiotem powiązаныm była udzielona w marcu przez Orbis S.A. pożyczka do AccorInvest Group S.A. w kwocie 1 020 mln zł.

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 2020 i 2019 roku wyniosły odpowiednio 1 371,9 tys. zł i 1 482,6 tys. zł. Różnica w poziomie wypłaconych świadczeń w I kwartale 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego wynika z zakończenia stosunku pracy przez Pana Marcina Szewczykowskiego w związku ze złożoną przez niego w dniu 19 sierpnia 2019 roku rezygnacją z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Spółka nie dokonywała transakcji odpłatnego i nieodpłatnego przeniesienia praw lub zobowiązań pomiędzy Orbis S.A. 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.,
- osobami związanymi z tytułu opieki, przysposobienia lub kurateli z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Orbis S.A., podmiotów zależnych od Orbis S.A.

8.13 Istotne zdarzenia po dniu bilansowym

Opis istotnych zdarzeń po dniu bilansowym opisane zostały w punkcie 5.18 niniejszego sprawozdania finansowego.

ZAŁĄCZNIK NR 1: WSKAŹNIKI OPERACYJNE GRUPY ORBIS

Hotele własne²

Wskaźniki operacyjne hoteli własnych w podziale na segmenty operacyjne	I kwartał 2020	I kwartał 2019	% zmiana	I kwartał 2020	I kwartał 2019	% zmiana
	wyniki raportowane			wyniki „like-for-like”		
Grupa Hotelowa Orbis						
Frekwencja w %	46,4	61,4	-15,0 p.p.	46,4	61,7	-15,3 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	232,2	226,5	2,5%	233,0	227,2	2,6%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	107,7	139,1	-22,6%	108,2	140,1	-22,8%
Hotele Ekonomiczne						
Frekwencja w %	46,8	60,9	-14,1 p.p.	47,0	61,6	-14,6 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	167,6	160,8	4,2%	167,9	161,5	4,0%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	78,4	97,9	-19,9%	78,9	99,5	-20,7%
Hotele Up&Midscale (3 gwiazdki i więcej)						
Frekwencja w %	46,1	61,7	-15,6 p.p.	46,1	61,7	-15,6 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	272,6	265,7	2,6%	272,6	265,7	2,6%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	125,6	164,0	-23,4%	125,6	164,0	-23,4%

Wskaźniki operacyjne hoteli własnych w podziale na segmenty geograficzne	I kwartał 2020	I kwartał 2019	% zmiana	I kwartał 2020	I kwartał 2019	% zmiana
	wyniki raportowane			wyniki „like-for-like”		
Polska						
Frekwencja w %	46,5	62,1	-15,6 p.p.	46,5	62,2	-15,7 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	232,1	228,3	1,7%	232,1	228,8	1,4%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	108,0	141,7	-23,8%	108,0	142,3	-24,1%
Węgry						
Frekwencja w %	46,5	59,4	-12,9 p.p.	46,9	59,4	-12,5 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	231,0	210,9	9,5%	234,9	210,9	11,4%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	107,5	125,2	-14,1%	110,1	125,2	-12,1%
Czechy						
Frekwencja w %	44,2	63,5	-19,3 p.p.	44,2	63,5	-19,3 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	227,0	227,1	0,0%	227,0	227,1	0,0%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	100,3	144,3	-30,5%	100,3	144,3	-30,5%
Pozostałe kraje						
Frekwencja w %	46,8	58,6	-11,8 p.p.	46,8	61,1	-14,3 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	242,5	248,7	-2,5%	242,5	256,0	-5,3%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	113,5	145,7	-22,1%	113,5	156,5	-27,5%

² Obejmują wyniki hoteli własnych i leasingowanych spółek: Orbis S.A., UAB Hekon, Katerinska Hotel s.r.o., Accor Pannonia Hotels Zrt., Accor Pannonia Slovakia s.r.o., Accor Hotels Romania s.r.l.

ZAŁĄCZNIK NR 2: 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. Są to hotele posiadające 2 gwiazdki i mniej

Hotele Up&Midscale – jeden z dwóch sprawozdawczych segmentów operacyjnych Grupy Orbis, do którego należą hotele marki Sofitel, Pullman, MGallery, Novotel oraz Mercure. Są to hotele o wyższym i średnim standardzie (posiadające 3 gwiazdki i więcej)

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

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2020.05.15	Gilles Stephane Clavie	Prezes Zarządu	
2020.05.15	Ireneusz Andrzej Węglowski	Wiceprezes Zarządu	
2020.05.15	Dominik Sołtysik	Członek Zarządu	