

# **Grupa Kapitałowa Orbis**

## **Skonsolidowany raport kwartalny QSr 1/2013**

### Zawierający:

- wybrane dane finansowe
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Orbis na dzień 31 marca 2013 oraz za 3 miesiące zakończone 31 marca 2013 roku
- skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Orbis S.A. na dzień 31 marca 2013 oraz za 3 miesiące zakończone 31 marca 2013 roku

## Grupa Kapitałowa Orbis

### WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012
<b>SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	124 765	137 176	29 892	32 857
Strata z działalności operacyjnej	(6 948)	(10 472)	(1 665)	(2 508)
Strata netto za okres	(6 025)	(7 834)	(1 444)	(1 876)
Strata netto za okres przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej	(6 001)	(7 831)	(1 438)	(1 876)
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(32 918)	(25 373)	(7 887)	(6 077)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	12 565	(41 438)	3 010	(9 925)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 774	7 244	425	1 735
Przepływy pieniężne netto, razem	(18 579)	(59 567)	(4 451)	(14 268)
<b>STRATA NA AKCJĘ</b>				
Strata na jedną akcję podstawowa i rozwodniona przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	(0,13)	(0,17)	(0,03)	(0,04)

	w tys. zł		w tys. EUR	
	stan na 31.03.2013	stan na 31.12.2012	stan na 31.03.2013	stan na 31.12.2012
<b>SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
Aktywa trwałe	1 835 776	1 832 533	439 454	448 249
Aktywa obrotowe	204 868	210 890	49 042	51 585
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	30 683	76 387	7 345	18 685
Kapitał własny	1 926 104	1 932 037	461 077	472 589
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 926 004	1 931 913	461 053	472 558
Zobowiązania długoterminowe	35 899	37 800	8 594	9 246
Zobowiązania krótkoterminowe	85 403	124 503	20 444	30 454
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	23 921	25 470	5 726	6 230

# Orbis Spółka Akcyjna

## WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012
<b>RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT</b>				
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	90 816	105 522	21 759	25 275
Strata z działalności operacyjnej	(11 837)	(15 571)	(2 836)	(3 730)
Strata netto za okres	(9 383)	(13 038)	(2 248)	(3 123)
<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 456)	(10 692)	(2 266)	(2 561)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	17 575	(41 260)	4 211	(9 883)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	0	(1 337)	0	(320)
Przepływy pieniężne netto, razem	8 119	(53 289)	1 945	(12 764)
<b>STRATA NA AKCJĘ</b>				
Strata na jedną akcję podstawowa i rozwodniona (w zł)	(0,20)	(0,28)	(0,05)	(0,07)

	w tys. zł		w tys. EUR	
	stan na 31.03.2013	stan na 31.12.2012	stan na 31.03.2013	stan na 31.12.2012
<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>				
Aktywa trwałe	1 854 303	1 849 171	443 889	452 319
Aktywa obrotowe	129 177	115 840	30 923	28 335
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	15 291	61 634	3 660	15 076
Kapitał własny	1 889 006	1 898 389	452 197	464 358
Zobowiązania długoterminowe	38 437	40 251	9 201	9 846
Zobowiązania krótkoterminowe	71 328	88 005	17 075	21 527

# **Grupa Kapitałowa Orbis**

Skrócone śródroczne skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2013  
oraz za 3 miesiące  
zakończone 31 marca 2013 roku

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

według stanu na 31 marca 2013 r., 31 grudnia 2012 r. i 31 marca 2012 r.

<b>A k t y w a</b>	<b>stan na 31.03.2013</b>	<b>stan na 31.12.2012</b>	<b>stan na 31.03.2012</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 835 776</b>	<b>1 832 533</b>	<b>1 813 139</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 686 725	1 694 206	1 672 340
Wartości niematerialne, w tym:	109 347	109 623	110 288
- wartość firmy	107 252	107 252	107 872
Inne aktywa finansowe	11 270	0	27
Nieruchomości inwestycyjne	27 199	27 451	29 189
Inne inwestycje długoterminowe	961	961	961
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	17	20	17
Inne aktywa długoterminowe	257	272	317
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>204 868</b>	<b>210 890</b>	<b>229 229</b>
Zapasy	3 360	3 510	3 854
Należności handlowe	27 577	26 019	30 824
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 479	1 036	5 571
Należności krótkoterminowe inne	51 061	40 935	29 768
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	374
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	121 391	139 390	158 838
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>30 683</b>	<b>76 387</b>	<b>28 310</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>2 071 327</b>	<b>2 119 810</b>	<b>2 070 678</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.**

według stanu na 31 marca 2013 r., 31 grudnia 2012 r. i 31 marca 2012 r.

<b>P a s y w a</b>	stan na 31.03.2013	stan na 31.12.2012	stan na 31.03.2012
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 926 104</b>	<b>1 932 037</b>	<b>1 920 760</b>
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>1 926 004</b>	<b>1 931 913</b>	<b>1 920 484</b>
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	517 754
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	133 333
Zyski zatrzymane	1 274 924	1 280 925	1 269 414
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	(7)	(99)	(17)
<b>Udziały niekontrolujące</b>	<b>100</b>	<b>124</b>	<b>276</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>35 899</b>	<b>37 800</b>	<b>38 947</b>
Kredyty i pożyczki	0	0	4 315
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 988	12 622	17 739
Zobowiązania długoterminowe inne	6 919	7 186	532
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17 992	17 992	16 361
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>85 403</b>	<b>124 503</b>	<b>110 971</b>
Kredyty i pożyczki	0	0	3 475
Zobowiązania handlowe	28 726	67 707	32 998
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	0	8	0
Zobowiązania krótkoterminowe inne	52 967	48 877	66 127
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 042	2 042	3 887
Rezerwy na zobowiązania	1 668	5 869	4 484
<b>Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>23 921</b>	<b>25 470</b>	<b>0</b>
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>2 071 327</b>	<b>2 119 810</b>	<b>2 070 678</b>

## SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za 3 miesiące zakończone 31 marca 2013 roku z danymi porównywalnymi za rok 2012

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2013</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2012</b>
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	124 765	137 176
Koszt własny sprzedaży	(111 635)	(117 711)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>13 130</b>	<b>19 465</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8 998	1 891
Koszty sprzedaży i marketingu	(6 231)	(6 020)
Koszty ogólnego zarządu	(21 925)	(22 135)
Pozostałe koszty operacyjne	(920)	(3 673)
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(6 948)</b>	<b>(10 472)</b>
Przychody finansowe	926	1 810
Koszty finansowe	(210)	(137)
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(6 232)</b>	<b>(8 799)</b>
Podatek dochodowy	819	1 340
<b>Strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(5 413)</b>	<b>(7 459)</b>
Strata z działalności zaniechanej	(612)	(375)
<b>Strata netto za okres</b>	<b>(6 025)</b>	<b>(7 834)</b>
<b>Przypisana:</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(6 001)	(7 831)
Udziałom niekontrolującym	(24)	(3)
	<b>(6 025)</b>	<b>(7 834)</b>
<b>Strata na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>		
Podstawowa i rozwodniona strata przypisana akcjonariuszom jednostki dominującej za okres	(0,13)	(0,17)

Objaśnienie do różnic w prezentacji danych za 3 miesiące zakończone 31 marca 2012 roku w stosunku do danych opublikowanych uprzednio znajduje się w punkcie 12 niniejszego sprawozdania

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**

za 3 miesiące zakończone 31 marca 2013 roku z danymi porównywalnymi za rok 2012

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2013</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2012</b>
<b>Strata netto za okres</b>	<b>(6 025)</b>	<b>(7 834)</b>
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	92	(159)
Inne ujęte przychody i koszty	0	0
<b>Inne całkowite dochody/straty przed opodatkowaniem</b>	<b>92</b>	<b>(159)</b>
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	0	0
<b>Inne całkowite dochody/straty po opodatkowaniu</b>	<b>92</b>	<b>(159)</b>
<b>Całkowite dochody/straty za okres</b>	<b>(5 933)</b>	<b>(7 993)</b>
<b>Przypisane:</b>		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(5 909)	(7 990)
Udziałom niekontrolującym	(24)	(3)
	<b>(5 933)</b>	<b>(7 993)</b>



## SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za 3 miesiące zakończone 31 marca 2013 roku z danymi porównywalnymi za rok 2012

	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej				Udziały niekontrolujące	Razem
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych		
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2012</b>						
<b>Stan na 01.01.2012</b>	<b>517 754</b>	<b>133 333</b>	<b>1 277 245</b>	<b>142</b>	<b>279</b>	<b>1 928 753</b>
- zysk/strata netto za okres	0	0	68 339	0	(155)	<b>68 184</b>
- inne całkowite dochody/straty	0	0	0	(241)	0	<b>(241)</b>
<b>Całkowite dochody/straty za okres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>68 339</b>	<b>(241)</b>	<b>(155)</b>	<b>67 943</b>
- dywidendy	0	0	(64 659)	0	0	<b>(64 659)</b>
<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>517 754</b>	<b>133 333</b>	<b>1 280 925</b>	<b>(99)</b>	<b>124</b>	<b>1 932 037</b>
<b>w tym: trzy miesiące zakończone 31.03.2012</b>						
<b>Stan na 01.01.2012</b>	<b>517 754</b>	<b>133 333</b>	<b>1 277 245</b>	<b>142</b>	<b>279</b>	<b>1 928 753</b>
- strata netto za okres	0	0	(7 831)	0	(3)	<b>(7 834)</b>
- inne całkowite dochody/straty	0	0	0	(159)	0	<b>(159)</b>
<b>Całkowite dochody/straty za okres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(7 831)</b>	<b>(159)</b>	<b>(3)</b>	<b>(7 993)</b>
<b>Stan na 31.03.2012</b>	<b>517 754</b>	<b>133 333</b>	<b>1 269 414</b>	<b>(17)</b>	<b>276</b>	<b>1 920 760</b>
<b>Trzy miesiące zakończone 31.03.2013</b>						
<b>Stan na 01.01.2013</b>	<b>517 754</b>	<b>133 333</b>	<b>1 280 925</b>	<b>(99)</b>	<b>124</b>	<b>1 932 037</b>
- strata netto za okres	0	0	(6 001)	0	(24)	<b>(6 025)</b>
- inne całkowite dochody/straty	0	0	0	92	0	<b>92</b>
<b>Całkowite dochody/straty za okres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(6 001)</b>	<b>92</b>	<b>(24)</b>	<b>(5 933)</b>
<b>Stan na 31.03.2013</b>	<b>517 754</b>	<b>133 333</b>	<b>1 274 924</b>	<b>(7)</b>	<b>100</b>	<b>1 926 104</b>

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**

za 3 miesiące zakończone 31 marca 2013 roku z danymi porównywalnymi za rok 2012

	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(6 232)</b>	<b>(8 799)</b>
<b>Korekty:</b>	<b>(25 049)</b>	<b>6 103</b>
Amortyzacja	28 120	28 015
Odsetki	(926)	(1 717)
(Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(8 601)	70
Zmiana stanu należności	(15 338)	(17 452)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(24 333)	(645)
Zmiana stanu rezerw	(4 201)	(2 095)
Zmiana stanu zapasów	150	(90)
Inne korekty	80	17
Przepływy z działalności operacyjnej dotyczące działalności zaniechanej	(375)	(20 436)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>(31 656)</b>	<b>(23 132)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(1 262)	(1 485)
Podatek dochodowy zapłacony dotyczący działalności zaniechanej	0	(756)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(32 918)</b>	<b>(25 373)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	37 091	25
Przychody z tytułu odsetek	926	1 717
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne	(23 473)	(53 141)
Przepływy z działalności inwestycyjnej dotyczące działalności zaniechanej	(1 979)	9 961
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>12 565</b>	<b>(41 438)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
Przepływy z działalności finansowej dotyczące działalności zaniechanej	1 774	7 244
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>1 774</b>	<b>7 244</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>(18 579)</b>	<b>(59 567)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>142 442</b>	<b>218 405</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>123 863</b>	<b>158 838</b>
w tym:		
- środki pieniężne z działalności kontynuowanej	121 391	116 974
- środki pieniężne z działalności zaniechanej	2 472	41 864

Objaśnienie do różnic w prezentacji danych za 3 miesiące zakończone 31 marca 2012 roku w stosunku do danych opublikowanych uprzednio znajduje się w punkcie 12 niniejszego sprawozdania

**INFORMACJA DODATKOWA  
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS  
NA DZIEŃ 31 MARCA 2013 ORAZ ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2013 ROKU**

**SPIS TREŚCI**

- 1. INFORMACJE OGÓLNE**
- 2. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY**
  - 2.1 Ważne zdarzenia bieżącego kwartału – komentarz Prezesa
  - 2.2 Czynniki istotne dla rozwoju Grupy
    - 2.2.1 Czynniki zewnętrzne
    - 2.2.2 Czynniki wewnętrzne
    - 2.2.3 Perspektywy w najbliższych kwartałach
    - 2.2.4 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej opublikowanych prognoz
- 3. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY**
  - 3.1 Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2013 roku
  - 3.2 Zmiany w strukturze Grupy i ich efekt, w tym łączenia działalności, nabycia i zbycia spółek zależnych oraz inwestycji długoterminowych
  - 3.3 Spółki wyłączone z konsolidacji
- 4. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY**
  - 4.1 Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Orbis
  - 4.2 Wyniki i wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis
  - 4.3 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności
  - 4.4 Sezonowość lub cykliczność działalności
- 5. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY**
  - 5.1 Aktywa trwałe
  - 5.2 Aktywa obrotowe
  - 5.3 Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i związane z nimi zobowiązania
  - 5.4 Zobowiązania długoterminowe
  - 5.5 Zobowiązania krótkoterminowe
  - 5.6 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek
  - 5.7 Zmiany wartości szacunkowych
  - 5.8 Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji w Grupie Kapitałowej Orbis
- 6. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY**
  - 6.1 Działalność operacyjna
  - 6.2 Działalność inwestycyjna
  - 6.3 Działalność finansowa
- 7. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY I DYWIDENDY**
- 8. TRANSAKCJE SPRZEDAŻY JEDNOSTEK POWIĄZANYCH I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA**
- 9. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH**
- 10. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**
- 11. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**
- 12. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI**
- 13. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**
- 14. AKCJONARIUSZE EMITENTA**
- 15. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W OKRESIE OD OSTATNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO**
- 16. SPRAWY SPORNE**

## 1. INFORMACJE OGÓLNE

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje jednostkę dominującą i jej jednostki zależne (zwane łącznie „Grupą Kapitałową Orbis”, „Grupą Kapitałową” lub „Grupą”). Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Kapitałowej Orbis jest działalność hotelarska.

Jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej jest spółka **Orbis S.A.** z siedzibą w Warszawie, ul. Bracka 16, 00-028 Warszawa, Polska, wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 22622. Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności /PKD/ działalność Spółki jest zakwalifikowana w sekcji I w pozycji 5510Z. Zgodnie z klasyfikacją Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie działalność Spółki jest klasyfikowana w branży usługi inne.

Spółki Orbis S.A., Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A., UAB Hekon oraz Orbis Kontrakty Sp. z o.o. tworzą **Grupę Hotelową Orbis**.

Grupa Hotelowa Orbis jest największą siecią hoteli w Polsce i Europie Środkowej. Wg stanu na dzień 31 marca 2013 roku w strukturze Grupy funkcjonowało 60 hoteli (w tym 51 własnych, 1 w leasingu, 3 w zarządzaniu oraz 5 franczyzowanych) zlokalizowanych w 28 dużych miastach i miejscowościach wypoczynkowych w Polsce oraz na Litwie. Hotele Grupy działają pod znanymi na świecie markami należącymi do Accor: Sofitel, Novotel, Mercure, ibis, ibis budget i ibis Styles, a także pod polską marką Orbis Hotels, oferując usługi w standardach od pięciu do jednej gwiazdki.

Orbis Transport Sp. z o.o. zajmuje się krótkoterminowym wynajmem samochodów, który prowadzony jest na podstawie umowy licencyjnej z Hertz International Ltd.

Pełna lista spółek Grupy Kapitałowej Orbis została opublikowana w punkcie 3.1 niniejszego raportu. Zmiany w składzie Grupy Kapitałowej Orbis od opublikowania ostatniego sprawozdania zostały przedstawione w punkcie 3.2 niniejszego raportu.

Prezentowane skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało **sporządzone na dzień 31 marca 2013 roku oraz za 3 miesiące zakończone 31 marca 2013 roku**.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego, w tym z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Główne zasady rachunkowości, zastosowane przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały zaprezentowane w nocy 2.3 informacji dodatkowej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok. Zasady rachunkowości są zastosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych sprawozdaniem finansowym. Ewentualne zmiany w stosunku do danych prezentowanych wcześniej zamieszcza się w punkcie 12 sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Orbis w dającej się przewidzieć przyszłości. Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jest złoty polski. Wszystkie dane finansowe przedstawia się w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

Dane ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat sporządzonych w litach litewskich (LTL) przez konsolidowaną spółkę UAB Hekon znajdującą się na terenie Litwy zostały przeliczone na walutę polską odpowiednio po kursie średnim NBP na dzień 31.03.2013 roku (1 LTL = 1,2099 PLN dla aktywów i zobowiązań) oraz po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego (1 LTL = 1,2088 PLN dla rachunku zysków i strat). Wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako składnik kapitału własnego.

## 2. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE GRUPY

### 2.1 Ważne zdarzenia bieżącego kwartału – komentarz Prezesa

- Stabilny wzrost udziału w rynku Grupy Hotelowej Orbis (trzy nowe hotele w sieci), pomimo niekorzystnej sytuacji ekonomicznej
- Przyspieszenie rozwoju zgodnie ze strategią firmy – łącznie 767 pokoi hotelowych oferowanych w ramach modelu „*asset light*”, z czego 268 pokoi dodanych do sieci w pierwszym kwartale 2013 r., w hotelach działających na podstawie umów franczyzy; w planach kolejne otwarcia
- Zakończenie transakcji sprzedaży hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem za cenę 56,4 mln zł z jednoczesnym zawarciem umowy franczyzy
- Zaangażowanie Orbisu w projekty społeczne poprzez pomoc w usamodzielnianiu się młodym osobom, będącym w trudnej sytuacji życiowej, w ramach nowego projektu „Accordeon Samodzielności”

Wyniki pierwszego kwartału 2013 r. odzwierciedlają niekorzystne tendencje w gospodarce. Warto jednak podkreślić, że poziom wskaźników osiągniętych w pierwszym kwartale nie ma istotnego wpływu na wynik uzyskany w skali dwunastu miesięcy, ponieważ zwykle stanowi mniej niż 10% wartości EBITDA w całym roku. W związku z tym, Orbis zwykle prognozuje trend po zakończeniu pierwszego półrocza.

Na niekorzystne wyniki sektora hotelowego w pierwszym kwartale wpływ miało kilka czynników o charakterze jednorazowym lub odwracalnym. Po pierwsze, niestabilna sytuacja makroekonomiczna skłaniała klientów korporacyjnych do podejmowania decyzji o odwołaniu lub przesunięciu w czasie niektórych imprez (MICE) w oczekiwaniu na poprawę warunków na rynku. Biorąc pod uwagę przewidywania wielu analityków, druga połowa roku powinna przynieść ożywienie gospodarcze. Po drugie, z uwagi na niski poziom popytu w okresie zimowym w Polsce, duże linie lotnicze zawiesiły wiele regularnych połączeń, które zostały w większości wznowione w kwietniu. Po trzecie, negatywny wpływ na wyniki pierwszego kwartału miał kalendarz dni wolnych od pracy (w tym Świąt Wielkanocnych). Przesunięcie kilku milionów złotych przychodów z marca na kwiecień znacząco wpłynęło na wskaźniki finansowe Spółki (z uwagi na niską bazę przychodów w pierwszym kwartale). Pomimo niekorzystnego otoczenia gospodarczego (w tym obniżenia prognozowanego PKB w roku 2013), łączne przychody Grupy Hotelowej Orbis w pierwszym kwartale 2013 r. były satysfakcjonujące i wyniosły 119, 4 mln zł w ujęciu „like-for-like”.

Dzięki swojemu doświadczeniu i nowoczesnym narzędziom analitycznym Spółka szybko zareagowała na zmieniające się warunki rynkowe. Dla zrównoważenia niekorzystnych zmian w segmencie imprez firmowych i konferencji (MICE), Orbis bardziej skoncentrował się na klientach indywidualnych i grupach podróżujących w celach turystyczno-wypoczynkowych. Jednocześnie, w pierwszym kwartale roku, gdy polska gospodarka spowalniała, Spółka rozpoczęła wdrażanie strategii ukierunkowanej na wzrost wolumenu sprzedaży w celu zwiększenia udziału w rynku. Orbis kontynuował także proces restrukturyzacji realizowany na obu poziomach, tj. zarówno w hotelach, jak i w Biurze Zarządu (gdzie jego wdrażanie rozpoczęto w marcu br.). Wprowadzane zmiany przyniosą korzyści po stronie kosztów w nadchodzących miesiącach.

W pierwszym kwartale 2013 r. **Spółka z sukcesem kontynuowała realizację strategii „*asset light*”**. Orbis sfinalizował transakcję sprzedaży hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem za cenę 56,4 mln zł z jednoczesnym zawarciem umowy franczyzy. Dzięki podpisaniu tych umów Orbis zyskał partnera biznesowego z doświadczeniem w branży hotelowej, które daje szansę na sukces rynkowy hotelu.

W celu zwiększenia udziału w rynku, **Orbis w pierwszych trzech miesiącach 2013 r. powiększył sieć o trzy hotele działające zgodnie z modelem „*asset light*”**. Mercure Piotrków Trybunalski, Mercure Krynica Zdrój Resort & SPA oraz ibis Styles Wałbrzych oferują gościom łącznie 268 pokoi. W najbliższych miesiącach Spółka planuje kolejne otwarcia hoteli na podstawie umów franczyzy lub zarządzania. Ten kierunek rozwoju jest nadal priorytetem dla Grupy Hotelowej Orbis.

Mając na względzie siłę oferowanych marek hotelowych, Orbis **kontynuuje proces dostosowywania jakości i spójności oferty sieci hotelowej** do zmieniających się oczekiwań gości, głównie poprzez rebranding oraz modernizację hoteli należących do Grupy. W pierwszym kwartale 2013 r. Mercure Warszawa Centrum (dawny Holiday Inn) oraz Mercure Cieszyn (dawny Orbis Halny) dołączyły do rodziny marek Accor. Oba hotele zostały zmodernizowane i dostosowane do wymogów marki Mercure. Jednocześnie, szczególnie dużo uwagi wciąż poświęca się szkoleniom pracowników, aby zapewnić gościom nowoczesne, spójne i konkurencyjne usługi hotelowe.

W ramach przeciwdziałania niekorzystnym warunkom rynkowym, w pierwszym kwartale 2013 r., Orbis **prowadził zimowe kampanie marketingowe na stronie accorhotels.com**. Dzięki tym działaniom Spółka znacząco zwiększyła udział rezerwacji pokoi hotelowych dokonanych poprzez bezpośrednie kanały dystrybucji, które są tańsze i najbardziej efektywne dla Spółki.

**Orbis konsekwentnie wspiera społeczności lokalne** i realizuje drugi projekt społeczny - "Accordeon Samodzielności", pod patronatem honorowym Ministra Pracy i Polityki Społecznej. Dzięki doświadczeniu zdobytemu w trakcie realizacji pierwszej edycji projektu oraz pozytywnemu odbiorowi ze strony uczestników i firm partnerskich, rozpoczęto już przygotowania do drugiej edycji programu, która rozpocznie się jesienią tego roku.

**Nieustannie, z uwagą obserwujemy sytuację makroekonomiczną** i jej wpływ na wyniki Orbisu. Spółka będzie nadal aktywnie dostosowywać się do niekorzystnych warunków, zarówno poprzez działania wspierające sprzedaż, jak i optymalizację wydatków, pozwalającą na lepszą kontrolę kosztów. Aktualna, niestabilna sytuacja na rynku potwierdza słuszność decyzji Orbisu o realizacji strategii „asset light”, ponieważ przyjęty model biznesowy umożliwia bardziej efektywne działanie w zmiennym otoczeniu rynkowym.

## 2.2 Czynniki istotne dla rozwoju Grupy

### 2.2.1 Czynniki zewnętrzne

#### **Wzrost gospodarczy**

Poziom i dynamika wzrostu PKB jest jednym z podstawowych czynników kształtujących popyt w sektorze hotelarskim. Według prognoz ekonomistów w ankiecie przeprowadzonej przez Rzeczpospolitą, w pierwszym kwartale 2013 roku PKB wzrósł o 0,6-0,8%, w porównaniu z 1,7% oraz 0,7% wzrostem w trzecim i czwartym kwartale 2012 roku (Rzeczpospolita: „Wciąż kupujemy bardzo oszczędnie” 24.04.2013; GUS: „Informacja Głównego Urzędu Statystycznego w sprawie zaktualizowanego szacunku PKB za lata 2011-2012” 22.04.2013).

Spadek dynamiki PKB jest głównie efektem spadku konsumpcji prywatnej i publicznej, jak również słabnącego eksportu do kluczowych partnerów z Europy, które związane są głównie z kryzysem gospodarczym w strefie euro. Trudna sytuacja na rynku pracy, w tym spadek realnych płac oraz zatrudnienia w styczniu 2013 roku, spotęgowały obniżoną skłonność do konsumpcji zapoczątkowaną w czwartym kwartale 2012 roku (Rzeczpospolita: „Płace realne wciąż spadają” 19.02.2013). Dodatkowym problemem stała się szybko hamująca inflacja – po raz pierwszy od 6 lat wzrost cen w lutym oraz marcu pozostał poniżej dopuszczalnej granicy Rady Polityki Pieniężnej i wyniósł odpowiednio 1,3% oraz 1% rdr, a latem może spaść nawet poniżej 1% (Rzeczpospolita: „Inflacja ostro hamuje i będzie jeszcze niższa” 15.03.2013; Parkiet: „Inflacja to już tylko 1 proc.” 16.04.2013).

Spadła również produkcja przemysłowa (w pierwszym kwartale była o 2% niższa niż w analogicznym okresie roku ubiegłego) oraz produkcja budowlana (spadek o 15,1% rdr) (GUS – informacje bieżące, wyniki wstępne 18.04.2013).

#### **Kursy walut**

Znaczący wpływ na wielkość popytu z działalności turystyczno – hotelarskiej ma kurs euro do złotego. Wg danych NBP średni kurs EUR/PLN w pierwszym kwartale 2013 roku wyniósł 4,1555 PLN i był niższy od średniego kursu EUR/PLN za pierwszy kwartał 2012 roku o 1,8%. Zmiana kursu wpływa na atrakcyjność bazy hotelowej w Polsce dla obcokrajowców.

#### **Ruch turystyczny i sytuacja na rynku hotelarskim**

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały opublikowane dane za I kwartał 2013 roku.

Według szacunków Instytutu Turystyki w ciągu 2012 roku zanotowano 67,4 mln przyjazdów cudzoziemców (o 11% więcej niż w 2011 roku), w tym liczba turystów szacowana jest na 14,8 mln (o 11% więcej). Według danych GUS, w obiektach zakwaterowania zbiorowego w 2012 roku było 4,9 mln gości z zagranicy (o 12% więcej niż w 2011 roku) i udzielono im 11,8 mln noclegów (wzrost o 10,7%).

Rok 2013 rozpoczął się w całej niemal Europie od spadku podstawowych wskaźników sektora hotelowego. Przychód na dostępny pokój (RevPAR) w styczniu spadł średnio o 1,2% rdr. Polska, na tle całej Europy, uplasowała się w grupie państw o stosunkowo wyraźnych spadkach, notując spadek RevPAR w styczniu o 5,6% rdr (Hotelarstwo: „Rok zaczął się spadkiem przychodów na pokój” 08.03.2013). W lutym można było zaobserwować kolejne spadki. Warszawa okazała się jedną z najtańszych europejskich metropolii, ze średnią ceną 2-osobowego pokoju na poziomie 252 zł (spadek o 12% rdr.), podczas gdy średnia europejska w tym samym miesiącu wyniosła 417 zł. Również pozostałe duże miasta zanotowały głębokie spadki. Ceny hoteli w Poznaniu spadły aż o 19% rdr i wyniosły średnio 233 zł; Wrocław zanotował 16% spadek cen (średnia cena pokoju wyniosła 220 zł), a Gdańsk i Łódź 13% (średnie ceny wyniosły odpowiednio 228 zł i 241 zł) (Rzeczpospolita: „Ceny w hotelach poszły w dół” 20.02.2013). Na spadek cen wpływ ma również rosnąca konkurencja. W trakcie ostatnich 15 miesięcy, podaż pokoi na stołecznym rynku wzrosła aż o 10%. W całym kraju, na sprzedaż wystawionych jest 400 hoteli, z czego większość to małe nieskategoryzowane obiekty (Rzeczpospolita: „Znane hotele znów mogą zmienić właścicieli” 25.03.2013).

Z badań firmy eSKY.pl, do których dotarła Rzeczpospolita wynika, że firmy ograniczają koszty związane z wyjazdami służbowymi. W większości wyjazdów (72%) firmy wybierają hotele 3-gwiazdkowe, znacznie rzadziej (7%) 4-gwiazdkowe, a tylko nieliczni (2%) wybierają hotele 5-gwiazdkowe. Częstszą praktyką staje się też lokowanie po dwie, a nawet trzy osoby w jednym pokoju hotelowym (Rzeczpospolita: „Więcej podróży służbowych, ale za mniejsze pieniądze” 15.03.2013).

## 2.2.2 Czynniki wewnętrzne

### PROGRAM INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

**Grupa Kapitałowa Orbis** w ciągu 3 miesięcy 2013 roku zainwestowała **24 716 tys. zł.**

Nazwa podmiotu	3 miesiące	3 miesiące	zmiana %
	zakończone 31.03.2013	zakończone 31.03.2012	
Grupa Hotelowa Orbis	20 603	33 362	-38,2%
Orbis Transport	4 113	7 448	-44,8%
<b>Grupa Kapitałowa Orbis</b>	<b>24 716</b>	<b>40 810</b>	<b>-39,4%</b>

**Grupa Hotelowa Orbis** zrealizowała w pierwszym kwartale 2013 roku nakłady na majątek trwały w wysokości **20 603 tys. zł** (w tym Orbis S.A. 17 089 tys. zł). Wyższe nakłady inwestycyjne wykazane w pierwszym kwartale roku ubiegłego były efektem poniesionych wydatków na budowę nowych hoteli tj. ibis i ibis budget Stare Miasto Kraków oraz ibis i ibis budget Reduta w Warszawie.

W pierwszym kwartale 2013 roku wydatki inwestycyjne w kwocie 15 378 tys. zł zostały przeznaczone na projekty rozwojowe tj. na kontynuację budowy hotelu marki Novotel w Łodzi oraz istotne modernizacje hoteli Mercure Warszawa Centrum oraz Novotel Poznań Centrum.

Pozostałe nakłady poniesione w 2013 roku zostały przeznaczone na modernizację funkcjonujących w sieci hoteli, prace w zakresie podwyższenia poziomu bezpieczeństwa ochrony przeciwpożarowej oraz zakupy środków trwałych, w tym informatykę.

W odniesieniu do projektów rozwojowych, w hotelu Mercure Warszawa Centrum (dawny Holiday Inn) w pierwszym kwartale 2013 roku trwały prace związane ze zmianą wizerunku części ogólnodostępnej oraz modernizacją trzech kondygnacji pokoi dla gości. W hotelu Novotel Centrum w Poznaniu, po fazie projektowej rozpoczętej pod koniec 2012 roku, w pierwszym kwartale 2013 roku prowadzono prace związane z modernizacją powierzchni ogólnodostępnych obejmujące prace budowlane, wykończeniowe i instalacyjne oraz wymianę mebli i oświetlenia.

W 2013 roku są również kontynuowane prace związane z budową hotelu Novotel w Łodzi, który zgodnie z planem ma być oddany do dyspozycji gości pod koniec maja 2013 roku. Obecnie realizowane są odbiory oraz trwają prace związane z wyposażeniem hotelu.

Do istotnych projektów służących podniesieniu standardu hoteli realizowanych w pierwszym kwartale 2013 roku można zaliczyć także:

- kontynuację modernizacji pokoi oraz korytarzy w hotelu Novotel Centrum w Warszawie;
- modernizację wybranych pokoi w hotelu Novotel Airport w Warszawie (40 pokoi) obejmującą między innymi wymianę mebli, wyposażenia i wykładzin;
- częściową zmianę aranżacji i wyposażenia powierzchni ogólnodostępnych w hotelu Novotel Kraków City West;
- modernizację 70 łazienek w hotelu Novotel Kraków Centrum;
- częściową zmianę aranżacji i wyposażenia lobby i recepcji oraz zmianę oznakowania zewnętrznego w hotelu Halny w Cieszynie w związku ze zmianą marki na Mercure.

Nakłady w zakresie informatyki w pierwszym kwartale 2013 roku dotyczyły głównie planowej wymiany i modernizacji elementów istniejącej infrastruktury IT w Biurze Zarządu i hotelach, wynikającej z okresu eksploatacji lub polityki bezpieczeństwa.

Wydatki inwestycyjne w spółce **Orbis Transport** w pierwszym kwartale 2013 roku wyniosły **4 113 tys. zł** i zostały przeznaczone na zakup samochodów do działalności wynajmu krótkoterminowego. Istotny spadek nakładów w porównaniu do pierwszego kwartału 2012 roku ma charakter tymczasowy, wynika bowiem z przesunięcia pomiędzy kwartałami terminarza wymiany floty.



## ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Orbis w pierwszym kwartale 2013 roku wyniosło 2 774 etaty i było o 16,8% niższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Największą redukcję etatów odnotowała spółka Orbis S.A. Jest to rezultatem zakończenia w 2012 roku działalności hoteli: Polonez w Poznaniu, Aria w Sosnowcu, Giewont oraz transakcji sprzedaży i franczyzy zwrotnej hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem, jak również redukcji zatrudnienia i wzrostu wydajności pracy w Biurze Zarządu i pozostałych hotelach.

Spadek zatrudnienia wystąpił również w Orbis Transport. Na zmianę poziomu zatrudnienia w porównaniu do stanu na dzień 31 marca 2012 roku wpłynęła dokonana w grudniu 2012 roku sprzedaż spółki Capital Parking Sp. z o.o. oraz redukcja zatrudnienia w Biurze Zarządu Orbis Transport Sp. z o.o. Istotny spadek średniego zatrudnienia w pierwszym kwartale 2013 roku w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku wynika dodatkowo ze sprzedaży spółek zależnych: PKS Tarnobrzeg (w lutym 2012 roku) oraz PKS Gdańsk (w marcu 2012 roku).

Koszty świadczeń pracowniczych (łącznie działalność kontynuowana i zaniechana) poniesione w pierwszym kwartale 2013 roku wyniosły 48,7 mln zł, zaś w pierwszym kwartale 2012 roku - 53,3 mln zł.

### Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Orbis (w etatach)

Nazwa podmiotu	stan na 31.03.2013	stan na 31.03.2012	zmiana %	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012	zmiana %
Grupa Hotelowa Orbis	2 622	2 910	-9,9%	2 665	2 950	-9,7%
Orbis Transport	104	135	-23,0%	109	385	-71,7%
<b>Grupa Kapitałowa Orbis</b>	<b>2 726</b>	<b>3 045</b>	<b>-10,5%</b>	<b>2 774</b>	<b>3 335</b>	<b>-16,8%</b>

### Dotacja z PARP

W dniu 14 grudnia 2011 roku została zawarta umowa z Polską Agencją Rozwoju Przedsiębiorczości („PARP”) na wsparcie finansowe projektu szkoleniowo-doradczego dla pracowników Orbis S.A. oraz Hekon Hotele Ekonomiczne S.A. z Grupy Kapitałowej Orbis, oraz spółek powiązanych Accor Polska Sp. z o.o. i Hotel Muranowska Sp. z o.o. z grupy Accor.

W ramach projektu Spółka Orbis S.A. spodziewa się otrzymać w latach 2012-2014 około 3 028 tys. zł dotacji, z czego 85% finansowane będzie ze środków europejskich (Europejskiego Funduszu Społecznego, EFS), natomiast pozostałe 15% z budżetu krajowego. Wkład własny Spółki został ustalony w kwocie 1 622 tys. zł. Wartość dotacji może zostać zmniejszona lub podlegać zwrotowi w przypadku niespełnienia warunków ściśle określonych w umowie. Zabezpieczeniem umowy dla PARP jest złożona przez Spółkę przed wypłatą pierwszej transzy wsparcia gwarancja bankowa w wysokości 504 tys. zł.

Celem projektu jest wzrost konkurencyjności Grupy poprzez wzrost kompetencji pracowników, w tym poprawa jakości obsługi klienta, umiejętności sprzedażowych pracowników, podniesienie kompetencji zarządczych, komunikacyjnych i interpersonalnych managerów oraz poszerzenie wiedzy pracowników o mechanizmach przepływu informacji w celu wzrostu efektywności pracy.

Dotacja jest wypłacana w transzach począwszy od 2012 roku. W pierwszym kwartale 2013 roku Spółka Orbis S.A. otrzymała 343 tys. zł w ramach dofinansowania z Europejskiego Funduszu Społecznego, z czego 17 tys. zł prezentowane jest w rozliczeniach międzyokresowych przychodów.

### 2.2.3 Perspektywy w najbliższych kwartałach

#### Sytuacja gospodarcza w kraju

Według prognoz Międzynarodowego Funduszu Walutowego z kwietnia 2013 roku, w 2013 i 2014 roku Polska osiągnie odpowiednio 1,3% oraz 2,2% wzrostu PKB. Tak niskie prognozy są wynikiem słabej konsumpcji prywatnej, ograniczonego popytu na polski eksport ze strony kluczowych partnerów z Europy oraz dalszego spadku inwestycji publicznych, współfinansowanych z funduszy unijnych (MFW: „World Economic Outlook” kwiecień 2013; Wyborcza.biz: „Europejska plama recesji na mapie świata” 16.04.2013).

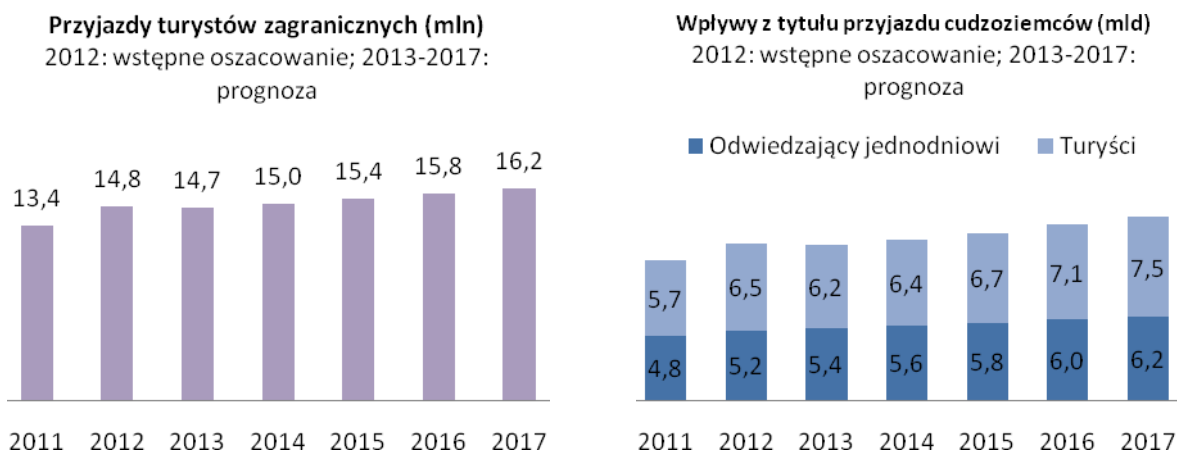
Również Narodowy Bank Polski prognozuje, że w 2013 roku polski PKB wzrośnie o 1,3%. Według NBP, obniżenie dynamiki PKB z 1,9% w 2012 roku oraz 4,5% w 2011 roku wynika głównie z niekorzystnych uwarunkowań zewnętrznych. Dodatkowo NBP prognozuje, że inflacja ma się trwale obniżyć do poziomu 1,5% (Wyborcza.biz: „Projekcja NBP: wzrost PKB Polski 1,3 proc. Inflacja w dół” 11.03.2013; GUS: „Informacja Głównego Urzędu Statystycznego w sprawie zaktualizowanego szacunku PKB za lata 2011-2012” 22.04.2013).

W kwietniu 2013 roku Ministerstwo Finansów obniżyło szacunki dynamiki PKB za 2013 oraz 2014 rok do poziomu odpowiednio 1,5% oraz 2,5% (Rzeczpospolita: „Polsce grozi gwałtowny skok deficytu budżetowego” 25.04.2013).

Według prognoz Komisji Europejskiej, PKB eurolandu wzrośnie w 2013 roku o zaledwie 0,1% (Rzeczpospolita: „Recesja dusi strefę euro” 15.02.2013).

#### Ruch turystyczny

Według prognoz Instytutu Turystyki, w 2013 roku przyjedzie do Polski mniej turystów zagranicznych niż w 2012 roku. Jednak od roku 2014, liczba przyjazdów zagranicznych turystów będzie rosła. W 2017 roku osiągnie ona poziom 16,2 mln (patrz wykres 1). Podobny trend przybiorą wpływy z tytułu przyjazdów cudzoziemców, odnotowując spadek w 2013 roku w porównaniu do roku 2012 oraz późniejsze wzrosty w latach 2014-2017 (patrz wykres 1).



**Wykres 1:** Przyjazdy i wydatki turystów zagranicznych (źródło: dane Instytutu Turystyki)

Również Polska Organizacja Turystyczna pozytywnie ocenia perspektywy dla rynku hotelarskiego w Polsce. Dzięki kampanii promującej Polskę jako organizatora Euro2012 przewidywany jest rozwój turystyki przyjazdowej w kolejnych latach. Agencja liczy na znaczny wzrost turystów z Chin i innych państw azjatyckich, do czego powinna przyczynić się zarówno prowadzona na tamtych rynkach kampania reklamowa, jak i coraz większa liczba bezpośrednich połączeń lotniczych.

### 2.2.4 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej opublikowanych prognoz

Orbis S.A. nie dokonała publikacji prognozy wyników finansowych na 2013 rok.

### 3. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY

#### 3.1 Skład Grupy Kapitałowej na dzień 31 marca 2013 roku

Spółki zależne	% udziału w kapitale własnym	% udziału w głosach na walnym zgromadzeniu	przedmiot działalności
Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A.	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%	hotelarsko-gastronomiczna
Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o.	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%	hotelarsko-gastronomiczna
Orbis Corporate Sp. z o.o. *	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%	turystyka, transport, hotelarsko-gastronomiczna
Orbis Transport Sp. z o.o.	bezpośrednio 96%	bezpośrednio 96%	wynajem pojazdów samochodowych
Orbis Kontrakty Sp. z o.o.	bezpośrednio 80%; pośrednio 20%	bezpośrednio 80%; pośrednio 20%	organizacja zakupów
UAB Hekon	pośrednio 100%	pośrednio 100%	hotelarsko-gastronomiczna

\* Do dnia publikacji Sprawozdania Spółka nie podjęła działalności.

Spółka dominująca Orbis S.A. wraz ze spółkami zależnymi Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A., Orbis Kontrakty Sp. z o.o. oraz UAB Hekon tworzy organizacyjnie Grupę Hotelową Orbis.

#### 3.2 Zmiany w strukturze Grupy i ich efekt, w tym łączenia działalności, nabycia i zbycia spółek zależnych oraz inwestycji długoterminowych

W pierwszym kwartale 2013 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze Grupy.

#### Inne zdarzenia:

- **Orbis Transport Sp. z o.o.** - w dniu 24 stycznia 2013 roku w rejestrze przedsiębiorców KRS zostało zarejestrowane obniżenie kapitału zakładowego Orbis Transport Sp. z o.o. o kwotę 25 235,8 tys. zł, tj. z kwoty 28 507,6 tys. zł do 3 271,8 tys. zł będące skutkiem dobrowolnego umorzenia 252 358 udziałów Spółki. W wyniku umorzenia udziałów i rejestracji obniżenia kapitału zakładowego udział Orbis S.A. w kapitale zakładowym tej spółki wynosi obecnie 96,00 %.

#### 3.3 Spółki wyłączone z konsolidacji

Konsolidacją nie obejmuje się jednostek zależnych, które nie są istotne z punktu widzenia sumy bilansowej i przychodów netto Grupy Kapitałowej. Spółki nie objęte konsolidacją przedstawiono w poniższej tabeli.

spółki wyłączone z konsolidacji	% udziału w kapitale własnym	udział w przychodach netto Grupy %	udział w sumie bilansowej Grupy %
Wioska Turystyczna Wilkasy Sp. z o.o.	100,00%	0,01%	0,17%
Orbis Corporate Sp. z o.o.*	100,00%	0,00%	0,00%
<b>ŁĄCZNIE</b>		<b>0,01%</b>	<b>0,17%</b>

\* Do dnia publikacji Sprawozdania Spółka nie podjęła działalności.

#### 4. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW GRUPY

##### 4.1 Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Orbis

	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	124 765	137 176	-9,0%
Koszt własny sprzedaży	(111 635)	(117 711)	5,2%
Koszty sprzedaży i marketingu	(6 231)	(6 020)	-3,5%
Koszty ogólnego zarządu	(21 925)	(22 135)	0,9%
w powyższych trzech grupach kosztów:			
- amortyzacja	(28 120)	(28 015)	-0,4%
- zużycie materiałów i energii	(25 223)	(26 295)	4,1%
- usługi obce	(28 524)	(31 103)	8,3%
- koszty zatrudnienia	(46 874)	(48 572)	3,5%
Pozostałe przychody operacyjne	8 998	1 891	375,8%
Pozostałe koszty operacyjne	(920)	(3 673)	75,0%
<b>EBITDA z działalności kontynuowanej</b>	<b>21 172</b>	<b>17 543</b>	<b>20,7%</b>
<i>marża EBITDA (EBITDA/Przychody) z działalności kontynuowanej</i>	<i>17,0%</i>	<i>12,8%</i>	<i>4,2pp</i>
<b>Strata z działalności operacyjnej - EBIT</b>	<b>(6 948)</b>	<b>(10 472)</b>	<b>33,7%</b>
<i>marża EBIT (EBIT/Przychody) z działalności kontynuowanej</i>	<i>-5,6%</i>	<i>-7,6%</i>	<i>2,0pp</i>
Przychody finansowe	926	1 810	-48,8%
Koszty finansowe	(210)	(137)	-53,3%
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(6 232)</b>	<b>(8 799)</b>	<b>29,2%</b>
Podatek dochodowy	819	1 340	-38,9%
<b>Strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(5 413)</b>	<b>(7 459)</b>	<b>27,4%</b>
Strata z działalności zaniechanej	(612)	(375)	-63,2%
<b>Strata netto za okres</b>	<b>(6 025)</b>	<b>(7 834)</b>	<b>23,1%</b>
Inne całkowite dochody/straty po opodatkowaniu	92	(159)	-
<b>Całkowite dochody/straty za okres</b>	<b>(5 933)</b>	<b>(7 993)</b>	<b>25,8%</b>

W pierwszym kwartale 2013 roku Grupa Kapitałowa Orbis wypracowała przychody ze sprzedaży na niższym poziomie w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Istotną przyczyną tego spadku jest wyraźne spowolnienie polskiej gospodarki, szczególnie widoczne już od czwartego kwartału 2012 roku. Dodatkowo w coraz większym stopniu odczuwalny jest wzrost konkurencji na rynku, która wymusza bardziej agresywną politykę cenową. Słaba koniunktura przełożyła się na mniejszą liczbę konferencji, szkoleń i spotkań biznesowych organizowanych przez polskich przedsiębiorców. Znalazło to odzwierciedlenie w znacznym spadku przychodów, głównie w hotelach zlokalizowanych w Warszawie i w Poznaniu.

Istotny wpływ na przychody Grupy miały także Święta Wielkanocne, które w tym roku przypadały na koniec marca, podczas gdy w roku ubiegłym były obchodzone w kwietniu. Typowym zjawiskiem jest znaczny spadek frekwencji w hotelach w tygodniu poprzedzającym Wielkanoc, szczególnie mocno odczuwalny w stolicy. W efekcie w roku bieżącym nastąpiło przesunięcie kilku milionów sprzedaży Grupy (a co za tym idzie wyniku) z pierwszego do drugiego kwartału.

## Grupa Kapitałowa Orbis

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2013 roku  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

---

Wobec niższej frekwencji w segmencie MICE, Grupa podejmowała liczne akcje promocyjne mające na celu pozyskanie większej ilości klientów indywidualnych, korzystających z hoteli w celach turystycznych. Pozytywne efekty tych działań znalazły odzwierciedlenie w większej liczbie sprzedanych pokojonocy, jednakże wpłynęły na spadek cen w porównaniu do pierwszego kwartału ubiegłego roku. Największą poprawę wyników odnotowano w Krakowie, do czego w znacznym stopniu przyczyniło się otwarcie dwóch hoteli ekonomicznych ibis i ibis budget Kraków Stare Miasto.

Wzrost liczby udzielonych noclegów wpłynął na zwiększenie kosztów bezpośrednich, w tym m.in. kosztów prania, prowizji dla pośredników w sprzedaży oraz kosztów energii. Istotny wpływ na wyższe od planowanych koszty zużycia energii we wszystkich obiektach Grupy miały także niekorzystne warunki pogodowe, które skutkowały znacznym wydłużeniem okresu grzewczego w porównaniu do roku ubiegłego.

W celu utrzymania satysfakcjonującego poziomu marż, wzrost bezpośrednich kosztów sprzedaży niwelowany był przez spółki Grupy poprzez wdrożony plan oszczędności (ograniczone zostały m.in. koszty podróży służbowych). Wskutek przeprowadzonej w poprzednich okresach redukcji zatrudnienia spadły również koszty świadczeń pracowniczych.

Pozytywny wpływ na wynik z działalności operacyjnej w pierwszym kwartale 2013 roku miały zdarzenia jednorazowe. Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych wynika ze sprzedaży hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem. Umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa za cenę 56 350 tys. zł została zawarta w dniu 27 lutego 2013 roku (patrz raport bieżący nr 5/2013). Spadek pozostałych kosztów operacyjnych wynika z niższych kosztów związanych z restrukturyzacją zatrudnienia.

W porównaniu do pierwszego kwartału 2012 roku Grupa wypracowała niższy wynik na działalności finansowej. Jest to efekt spadku przychodów z odsetek od lokat bankowych, na co wpłynęło niższe saldo środków pieniężnych oraz obniżenie rynkowych stóp procentowych.

Wszystkie opisane powyżej czynniki spowodowały, że w pierwszym kwartale 2013 roku Grupa Kapitałowa Orbis poniosła stratę netto z działalności kontynuowanej w wysokości 5 413 tys. zł.

Do działalności zaniechanej w obydwu prezentowanych okresach zostały zakwalifikowane wyniki spółki Orbis Transport Sp. z o.o. Jako działalność zaniechana w roku 2012 jest również prezentowany wynik zrealizowany w segmencie przewozów autokarowych oraz wyniki spółki Capital Parking Sp. z o.o.

Po uwzględnieniu wyniku z działalności zaniechanej, Grupa Kapitałowa Orbis pierwszy kwartał 2013 roku zakończyła ze stratą netto w wysokości 6 025 tys. zł.

## 4.2 Wyniki i wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis

### Wyniki finansowe Grupy Hotelowej Orbis

	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012	% zmiana
<i>wyniki raportowane</i>			
Przychody netto ze sprzedaży	124 765	137 793	-9,5%
EBITDA	21 172	17 912	18,2%
EBIT	(6 948)	(10 103)	31,2%
<b>Strata netto</b>	<b>(5 413)</b>	<b>(7 103)</b>	<b>23,8%</b>

	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012	% zmiana
<i>wyniki "like-for-like"</i>			
Przychody netto ze sprzedaży	119 392	126 588	-5,7%
EBITDA	11 923	18 146	-34,3%

Istotny wpływ na różnicę w poziomie wyniku EBITDA rok do roku jest efektem sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem. EBITDA po eliminacji wpływu tej transakcji, jak również kosztów restrukturyzacji oraz wyników otwartych i zamkniętych hoteli, została przedstawiona w tabeli poniżej.

### EBITDA Grupy Hotelowej Orbis po eliminacji wpływu zdarzeń jednorazowych

w tys. zł	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012	% zmiana
<b>EBITDA</b>	<b>21 172</b>	<b>17 912</b>	<b>18,2%</b>
1. sprzedaż nieruchomości	(8 065)		
2. koszty restrukturyzacji zatrudnienia	434	2 779	
<b>EBITDA operacyjna</b>	<b>13 541</b>	<b>20 691</b>	<b>-34,6%</b>
1. wyniki zamkniętych hoteli		(2 545)	
2. wyniki otwartych hoteli	(1 618)		
<b>EBITDA "like-for-like"</b>	<b>11 923</b>	<b>18 146</b>	<b>-34,3%</b>

*EBITDA operacyjna – po eliminacji wpływu zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych*

*EBITDA "like-for-like" – po eliminacji wpływu zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych, jak również wyników zamkniętych i nowootwartych hoteli*

## Wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis

W pierwszym kwartale 2013 roku w hotelach Grupy Hotelowej Orbis odnotowano wzrost frekwencji, jednak niższa niż w ubiegłym roku średnia cena za pokój przełożyła się na spadek przychodu na jeden dostępny pokój.

W związku z niestabilną sytuacją ekonomiczną w kraju, w hotelach Grupy obserwowany jest wyraźny spadek liczby klientów w segmencie konferencji i szkoleń (MICE). Największe spadki z tego tytułu odnotowały hotele marki Novotel. W hotelach tych udzielono także znacznie mniej noclegów załogom linii lotniczych oraz grupom turystycznym. Istotny wpływ na spadek frekwencji w hotelach ekonomicznych miał natomiast znacznie ograniczony popyt ze strony indywidualnych klientów biznesowych.

Negatywnym zjawiskiem, jakie można zaobserwować w 2013 roku, jest coraz bardziej agresywna walka cenowa, będąca efektem coraz większej konkurencji na rynku usług hotelarskich w Polsce. W celu dostosowania się do tych zmian i utrzymania pozycji lidera w branży, Grupa niezwłocznie podjęła działania mające na celu zwiększenie sprzedaży poprzez wzrost wolumenu. Stosowane przez Grupę liczne promocje przyniosły pozytywne rezultaty w postaci większej liczby turystów, co w efekcie wpłynęło na poprawę frekwencji w pierwszym kwartale 2013 roku, szczególnie w segmencie up&midscale.

Na koniec pierwszego kwartału 2013 roku, w porównaniu do 31 marca 2012 roku, Grupa Hotelowa odnotowała większą liczbę oferowanych pokoi. Spadek wynikający z zamknięcia w ciągu 2012 roku hoteli w Sosnowcu oraz w Zakopanem, został zniwelowany poprzez otwarcie dwóch kompleksów hotelowych ibis i ibis budget w Warszawie i Krakowie, jak również włączenie do sieci hotelu ibis Kaunas Centre (umowa zarządzania) oraz pięciu obiektów współpracujących w formie franczyzy (ibis Styles Gdynia Reda, Mercure Kasprowy Zakopane, Mercure Piotrków Trybunalski Vestil, Mercure Krynica-Zdrój Resort&SPA, ibis Styles Wałbrzych).

Grupa Hotelowa Orbis	stan na	stan na	% zmiana	stan na	stan na	% zmiana
	31.03.2013	31.03.2012		31.03.2013	31.03.2012	
	<i>dane raportowane</i>			<i>dane "like-for-like"</i>		
liczba hoteli, w tym:	60	52	15,4%	51	51	0,0%
- hotele własne i leasingowane	52	50	4,0%	49	49	0,0%
- hotele w zarządzaniu	3	2	50,0%	2	2	0,0%
- hotele franczyzowane	5	0	-	0	0	-
liczba pokoi, w tym:	10 999	10 485	4,9%	9 933	9 931	0,0%
- hotele własne i leasingowane	9 743	9 947	-2,1%	9 395	9 393	0,0%
- hotele w zarządzaniu	663	538	23,2%	538	538	0,0%
- hotele franczyzowane	593	0	-	0	0	-

Poniższe tabele przedstawiają wskaźniki operacyjne hoteli własnych Grupy Hotelowej Orbis:

wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis* - hotele własne	3 miesiące	3 miesiące	% zmiana	3 miesiące	3 miesiące	% zmiana
	zakończone	zakończone		zakończone	zakończone	
	<i>dane raportowane</i>			<i>dane "like-for-like"</i>		
frekwencja	45,3%	41,7%	3,6pp	45,0%	42,5%	2,5pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	190,6	223,2	-14,6%	194,9	222,2	-12,3%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	86,4	93,0	-7,2%	87,8	94,4	-7,0%
liczba sprzedanych pokojonocy	397 295	375 637	5,8%	369 180	352 255	4,8%
<b>struktura sprzedanych pokojonocy w %</b>				<b>zmiana w pkt %</b>		
klienci krajowi	60%	62%	-2,0pp			
cudzoziemcy	40%	38%	2,0pp			
klienci biznesowi	65%	68%	-3,0pp			
klienci turystyczni	35%	32%	3,0pp			

\* tabela zawiera wyniki Orbis S.A., Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A., UAB Hekon

**Grupa Kapitałowa Orbis**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2013 roku  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis - hotele własne	3 miesiące zakończone	3 miesiące zakończone	% zmiana	3 miesiące zakończone	3 miesiące zakończone	% zmiana
	31.03.2013	31.03.2012		31.03.2013	31.03.2012	
	<i>dane raportowane</i>			<i>dane "like-for-like"</i>		
<b>Hotele Ekonomiczne</b>						
frekwencja	49,8%	50,1%	-0,3pp	50,0%	50,1%	-0,1pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	139,2	167,2	-16,7%	140,8	167,2	-15,8%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	69,3	83,7	-17,2%	70,4	83,7	-15,9%
<b>Hotele Up&amp;Midscale (3 gwiazdki i więcej)</b>						
frekwencja	43,5%	39,3%	4,2pp	43,5%	40,2%	3,3pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	214,3	243,2	-11,9%	214,3	243,5	-12,0%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	93,2	95,6	-2,5%	93,2	97,8	-4,7%

Poniższa tabela przedstawia wskaźniki operacyjne hoteli zarządzanych i franczyzowanych:

wskaźniki operacyjne hoteli zarządzanych i franczyzowanych	3 miesiące zakończone	3 miesiące zakończone	% zmiana	3 miesiące zakończone	3 miesiące zakończone	% zmiana
	31.03.2013	31.03.2012		31.03.2013	31.03.2012	
	<i>dane raportowane</i>			<i>dane "like-for-like"</i>		
frekwencja	47,0%	55,3%	-8,3pp	55,7%	55,3%	0,4pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	229,0	273,1	-16,1%	232,7	273,1	-14,8%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	107,7	150,9	-28,6%	129,6	150,9	-14,1%
liczba sprzedanych pokojonocy	47 916	27 064	77,0%	26 961	27 064	-0,4%

Dane „like-for-like” obejmują wskaźniki hotelu Sofitel we Wrocławiu (zarządzany przez Orbis S.A.) oraz ibis Warszawa Stare Miasto (zarządzany przez Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.)



### 4.3 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Zgodnie z wymogami MSSF 8, Grupa identyfikuje segmenty operacyjne w oparciu o wewnętrzne raporty dotyczące tych elementów Grupy. Podstawowym segmentowym układem sprawozdawczym przyjętym przez Grupę Kapitałową Orbis jest układ według segmentów branżowych. Grupa wyróżnia trzy segmenty branżowe: hotele o wyższym i średnim standardzie (Up&Midscale), Hotele Ekonomiczne oraz Transport.

Działalność nieprzypisana obejmuje przychody i koszty Biura Zarządu oraz zdarzenia jednorazowe, w tym wynik na sprzedaży nieruchomości i koszty restrukturyzacji.

Dane za 3 miesiące 2013 roku:

	Segmenty branżowe			Działalność nieprzypisana	Istotne wzajemne eliminacje	Wartość skonsolidowana
	Hotele Up&Midscale	Hotele Ekonomiczne	Transport			
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>97 049</b>	<b>23 865</b>	<b>0</b>	<b>3 851</b>	<b>0</b>	<b>124 765</b>
Sprzedaż klientom zewnętrznym	97 049	23 865	0	3 851	0	124 765
<b>EBITDA</b>	<b>13 479</b>	<b>8 950</b>	<b>0</b>	<b>(1 257)</b>	<b>0</b>	<b>21 172</b>
Amortyzacja	(20 937)	(6 366)	0	(817)	0	(28 120)
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>(7 458)</b>	<b>2 584</b>	<b>0</b>	<b>(2 074)</b>	<b>0</b>	<b>(6 948)</b>
Przychody/koszty finansowe	(47)	(6)	0	769	0	716
Podatek dochodowy	0	0	0	819	0	819
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(7 505)</b>	<b>2 578</b>	<b>0</b>	<b>(486)</b>	<b>0</b>	<b>(5 413)</b>
Strata z działalności zaniechanej			(612)		0	(612)
<b>Strata netto</b>						<b>(6 025)</b>
Nakłady inwestycyjne	19 591	539	4 113	473	0	<b>24 716</b>

Dane za 3 miesiące 2012 roku:

	Segmenty branżowe			Działalność nieprzypisana	Istotne wzajemne eliminacje	Wartość skonsolidowana
	Hotele Up&Midscale	Hotele Ekonomiczne	Transport			
<b>Przychody segmentu, w tym:</b>	<b>113 640</b>	<b>21 687</b>	<b>0</b>	<b>2 466</b>	<b>(617)</b>	<b>137 176</b>
Sprzedaż klientom zewnętrznym	113 640	21 687	0	1 849	0	137 176
Sprzedaż innym segmentom	0	0	0	617	(617)	0
<b>EBITDA</b>	<b>23 470</b>	<b>6 720</b>	<b>0</b>	<b>(12 278)</b>	<b>(369)</b>	<b>17 543</b>
Amortyzacja	(23 724)	(3 352)	0	(939)	0	(28 015)
<b>Zysk/strata z działalności operacyjnej (EBIT)</b>	<b>(254)</b>	<b>3 368</b>	<b>0</b>	<b>(13 217)</b>	<b>(369)</b>	<b>(10 472)</b>
Przychody/koszty finansowe	(56)	21	0	1 695	13	1 673
Podatek dochodowy	0	0	0	1 340	0	1 340
<b>Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(310)</b>	<b>3 389</b>	<b>0</b>	<b>(10 182)</b>	<b>(356)</b>	<b>(7 459)</b>
Strata z działalności zaniechanej			(746)		371	(375)
<b>Strata netto</b>						<b>(7 834)</b>
Nakłady inwestycyjne	3 901	28 797	7 448	664		<b>40 810</b>

#### 4.4 Sezonowość lub cykliczność działalności

W przychodach ze sprzedaży Grupy Kapitałowej Orbis w skali roku obserwowana jest sezonowość. Zazwyczaj największa część przychodów ze sprzedaży wypracowywana jest w trzecim kwartale roku. Następnym kwartałem pod względem udziału w przychodach ze sprzedaży jest drugi kwartał roku. Trzecią pozycję zajmuje czwarty kwartał, a ostatnią pierwszy kwartał. Wyjątkiem był rok 2012, kiedy z powodu Mistrzostw Europy w piłce nożnej drugi kwartał przyniósł najwyższe przychody ze sprzedaży w skali całego roku.

Poniżej prezentujemy wartość przychodów ze sprzedaży z działalności kontynuowanej, osiągniętych na przestrzeni ostatnich dwóch lat.

<b>Grupa Hotelowa Orbis</b>		
	<b>Przychody ze sprzedaży usług, towarów i materiałów</b>	<b>Przychody ze sprzedaży - udział % w rocznych przychodach</b>
I kwartał 2011	144 488	20,8%
II kwartał 2011	192 393	27,7%
III kwartał 2011	193 335	27,8%
IV kwartał 2011	164 950	23,7%
I kwartał 2012	137 793	19,4%
II kwartał 2012	222 023	31,3%
III kwartał 2012	192 716	27,2%
IV kwartał 2012	156 682	22,1%
I kwartał 2013	124 765	-

**Grupa Kapitałowa Orbis**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2013 roku  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

**5. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY**

	stan na 31.03.2013	stan na 31.12.2012	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.03.2013	stan na 31.03.2012	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31.03.2013
Aktywa trwałe	1 835 776	1 832 533	0,2%	1 813 139	1,2%
% udział w sumie bilansowej	88,6%	86,5%		87,6%	
Aktywa obrotowe	204 868	210 890	-2,9%	229 229	-10,6%
% udział w sumie bilansowej	9,9%	9,9%		11,1%	
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	30 683	76 387	-59,8%	28 310	8,4%
% udział w sumie bilansowej	1,5%	3,6%		1,3%	
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>2 071 327</b>	<b>2 119 810</b>	<b>-2,3%</b>	<b>2 070 678</b>	<b>0,0%</b>
Kapitał własny przypadający jednostce dominującej	1 926 004	1 931 913	-0,3%	1 920 484	0,3%
% udział w sumie bilansowej	93,0%	91,1%		92,7%	
Udziały niekontrolujące	100	124	-19,4%	276	-63,8%
% udział w sumie bilansowej	0,0%	0,0%		0,0%	
Zobowiązania długoterminowe	35 899	37 800	-5,0%	38 947	-7,8%
- w tym kredyty i pożyczki	0	0	-	4 315	-100,0%
% udział w sumie bilansowej	1,7%	1,8%		1,9%	
Zobowiązania krótkoterminowe	85 403	124 503	-31,4%	110 971	-23,0%
- w tym kredyty i pożyczki	0	0	-	3 475	-100,0%
% udział w sumie bilansowej	4,1%	5,9%		5,4%	
Zobowiązania związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	23 921	25 470	-6,1%	0	-
% udział w sumie bilansowej	1,2%	1,2%		0,0%	
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>2 071 327</b>	<b>2 119 810</b>	<b>-2,3%</b>	<b>2 070 678</b>	<b>0,0%</b>
Stosunek kredytów i pożyczek do kapitału własnego ogółem	0,0%	0,0%	0,0pp	0,4%	-0,4pp
Wskaźnik zadłużenia (stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem)	7,0%	8,9%	-1,9pp	7,2%	-0,2pp

**5.1 Aktywa trwałe**

Rzeczowe aktywa trwałe to główny element aktywów trwałych. Wśród nich największymi pozycjami są budynki hotelowe oraz grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Wzrost wartości środków trwałych w porównaniu do stanu na dzień 31 marca 2012 roku jest głównie efektem wykupienia z leasingu czterech hoteli marki ibis przez spółkę Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. Na zmniejszenie wartości środków trwałych w pierwszym kwartale 2013 roku wpłynęły dokonane odpisy amortyzacyjne.

Istotną pozycją majątku trwałego są także nieruchomości inwestycyjne. Zmniejszenie tej pozycji w pierwszym kwartale 2013 roku wynika z naliczonej amortyzacji. W porównaniu do stanu na dzień 31 marca 2012 roku wartość nieruchomości inwestycyjnych zmniejszyła się o sprzedane lokale użytkowe w Świnoujściu, Gdańsku, Sopocie, Włocławku i Zakopanem. Jednocześnie na poziom nieruchomości inwestycyjnych dodatni wpływ miała reklasyfikacja ze środków trwałych hotelu Giewont w Zakopanem. W marcu 2012 roku zakończono działalność operacyjną w tym hotelu, a począwszy od kwietnia 2012 roku Orbis S.A. osiąga przychody z dzierżawy tego obiektu.

Największą zmianę w bieżącym okresie odnotowano w pozycji inne aktywa finansowe. Obejmuje ona należność z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem (tj. 20% ceny), która ma być uregulowana w latach 2015-2019. Zgodnie z zawartą umową sprzedaży należność ta została zabezpieczona na rachunku powierniczym typu Escrow (patrz raport bieżący nr 5/2013).

Pozostałe pozycje aktywów trwałych pozostają na podobnym poziomie we wszystkich porównywanych okresach.

## **5.2 Aktywa obrotowe**

W aktywach obrotowych największe zmiany odnotowały pozycje: środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz należności krótkoterminowe inne.

Spadek salda środków pieniężnych w pierwszym kwartale 2013 roku jest efektem niższych przychodów ze sprzedaży oraz poniesionych wydatków inwestycyjnych częściowo pokrytych wpływami ze sprzedaży hotelu w Zakopanem. Znacznie wyższy poziom środków pieniężnych na dzień 31 marca 2012 roku wynikał głównie z istotnych transakcji sprzedaży nieruchomości hotelowych przeprowadzonych w 2011 roku. Posiadana nadwyżka środków finansowych została częściowo przeznaczona na dokonaną w sierpniu 2012 roku wypłatę dywidendy.

Na należności krótkoterminowe inne składają się głównie należności z tyt. podatku VAT oraz czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Wzrost tej pozycji w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2012 roku dotyczy głównie charakterystycznego dla każdego pierwszego kwartału wyższego poziomu rozliczeń międzyokresowych kosztów, spowodowany zarachowaniem rozliczanych w czasie opłat (głównie za prawa wieczystego użytkowania gruntów). Znacznie wyższy stan należności w porównaniu do 31 marca 2012 roku dotyczy głównie wzrostu należności z tytułu podatku VAT w spółce Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A., będącego efektem dokonanego w grudniu wykupu czterech leasingowanych hoteli (kwota podatku VAT z faktur zakupu wyniosła 24,3 mln zł).

## **5.3 Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i związane z nimi zobowiązania**

Na dzień 31 marca 2013 roku na pozycję aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży składa się grunt oraz budynek przy ulicy Łopuszańskiej w Warszawie, a także aktywa spółki Orbis Transport Sp. z o.o. Zmiana salda w tej pozycji w porównaniu do 31 grudnia 2012 roku wynika głównie z dokonanej w lutym sprzedaży hotelu Kasprowy w Zakopanem. Natomiast na dzień 31 marca 2012 roku w aktywach przeznaczonych do sprzedaży, poza aktywami Grupy Orbis Transport, był wykazany grunt oraz budynek wraz z wyposażeniem hotelu Polonez w Poznaniu (transakcję sprzedaży sfinalizowano w kwietniu 2012 roku).

## **5.4 Zobowiązania długoterminowe**

Największe zmiany w porównaniu do poprzednich okresów wykazuje rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Spadek tej pozycji jest efektem zmniejszenia różnicy między wartością bilansową i podatkową środków trwałych, głównie wskutek przeprowadzanych transakcji sprzedaży nieruchomości.

Wzrost salda zobowiązań długoterminowych innych w porównaniu do 31 marca 2012 roku związany jest z zawartą w dniu 3 kwietnia 2012 roku przedwstępną umową sprzedaży hotelu Giewont w Zakopanem wraz z towarzyszącą jej umową dzierżawy na okres maksymalnie 20 lat. W ramach zaliczki na poczet ceny sprzedaży spółka Orbis S.A. otrzymała 5,5 mln zł. W dacie zawarcia umowy został również opłacony z góry czynsz za pierwsze trzy lata dzierżawy hotelu. Zawarcie umowy przyrzeczonej sprzedaży hotelu nastąpi po uzyskaniu wpisu do ksiąg wieczystych tytułu prawnego do posiadanych przez Orbis S.A. nieruchomości.

## 5.5 Zobowiązania krótkoterminowe

Największą pozycją w zobowiązaniach krótkoterminowych są zobowiązania krótkoterminowe inne, na które składają się głównie zobowiązania z tyt. podatków i ubezpieczeń społecznych, otrzymane zaliczki i przedpłaty oraz bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Znacznie wyższy poziom tych zobowiązań na dzień 31 marca 2012 roku wynikał przede wszystkim z otrzymanych przedpłat w związku z odbywającymi się w czerwcu 2012 roku Mistrzostwami Europy w piłce nożnej.

W pierwszym kwartale 2013 roku istotnie zmniejszyły się zobowiązania handlowe. Spadek ten jest głównie efektem uregulowania przez Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. zobowiązań z tytułu wykupu hoteli z leasingu. Dodatkowo w porównaniu do poprzednich okresów Grupa wykazuje niższe saldo zobowiązań inwestycyjnych z tytułu prowadzonych prac budowlanych oraz modernizacyjnych.

W porównaniu do poprzednich prezentowanych okresów spadły również rezerwy na zobowiązania, co jest efektem wykorzystania rezerw na koszty restrukturyzacji i sprawy sporne.

## 5.6 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

W związku z trwającym procesem sprzedaży spółki zależnej Orbis Transport Sp. z o.o., w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Kapitałowej Orbis wartość kredytów jest ujęta w pozycji zobowiązania związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży.

Poniżej znajdują się informacje dotyczące zaciągniętych kredytów:

Dłużnik	Wierzyciel	Tytuł	Waluta	31.03.2013	31.12.2012	31.03.2012	Oprocentowanie	Data spłaty
Orbis Transport Sp. z o.o.	RCI Bank Polska S.A.	kredyt gospodarczy	PLN	9 925	7 320	7 790	stałe od 7,3% do 8,5%	28.06.2013; 25.05.2014
Orbis Transport Sp. z o.o.	Toyota Bank Polska S.A.	kredyt samochodowy	PLN	5 382	6 361	0	WIBOR 3M + marża	13.06.2013
Orbis Transport Sp. z o.o.	Mercedes-Benz Bank Polska S.A.	kredyt	PLN	1 818	1 239	0	PSBP+marża	23.04.2013
Orbis Transport Sp. z o.o.	BZ WBK S.A.	kredyt	PLN	3 437	3 562	0	WIBOR 1M + marża	28.06.2013
<b>Razem</b>			<b>PLN</b>	<b>20 562</b>	<b>18 482</b>	<b>7 790</b>		

Wszystkie powyższe kredyty przeznaczone były na zakup samochodów do działalności wynajmu krótkoterminowego samochodów.

Na dzień 31 marca 2013 roku spółki Grupy Hotelowej Orbis nie posiadają zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek. Wielkość niewykorzystanych linii kredytowych w Grupie Hotelowej Orbis wyniosła 120 100 tys. zł, w tym:

- z tytułu kredytu w rachunku bieżącym dostępnym w Banku Handlowym w Warszawie S.A. – 20 100 tys. zł,
- z tytułu kredytu średnioterminowego odnawialnego dostępnego w Société Générale S.A. Oddział w Polsce (umowa zawarta 29 lipca 2011 roku na okres 3 lat) – 100 000 tys. zł.

## 5.7 Zmiany wartości szacunkowych

Tytuły istotnych wartości szacunkowych	stan na 31.03.2013 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2013 roku)	stan na 31.12.2012 (zmiany w ciągu 9 miesięcy 2012 roku)	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.03.2013	stan na 31.03.2012 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2012 roku)	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31.03.2013
<b>REZERWA I AKTYWA NA PODATEK ODROZCONY*</b>					
<b>1. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>10 988</b>	<b>12 622</b>	<b>-12,9%</b>	<b>17 739</b>	<b>-38,1%</b>
<b>2. Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>17</b>	<b>20</b>	<b>-15,0%</b>	<b>17</b>	<b>0,0%</b>
<b>REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>					
<b>1. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne</b>	<b>20 034</b>	<b>20 034</b>	<b>0,0%</b>	<b>20 248</b>	<b>-1,1%</b>
BO	20 034	20 248		20 386	
- zawiązanie	484	5 151		645	
- wykorzystanie	(484)	(3 414)		(783)	
- rozwiązanie	0	(1 951)		0	
BZ	20 034	20 034		20 248	
<b>2. Rezerwa na koszty restrukturyzacji</b>	<b>891</b>	<b>2 445</b>	<b>-63,6%</b>	<b>2 605</b>	<b>-65,8%</b>
BO	2 445	2 605		3 935	
- zawiązanie	0	3 358		0	
- wykorzystanie	(1 554)	(2 401)		(1 330)	
- rozwiązanie	0	(798)		0	
- przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	(319)		0	
BZ	891	2 445		2 605	
<b>3. Rezerwa na sprawy sądowe</b>	<b>777</b>	<b>3 424</b>	<b>-77,3%</b>	<b>779</b>	<b>-0,3%</b>
BO	3 424	779		760	
- zawiązanie	0	2 594		19	
- wykorzystanie	(2 647)	0		0	
- rozwiązanie	0	0		0	
- inne zwiększenia/zmniejszenia	0	51		0	
BZ	777	3 424		779	
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA</b>					
<b>1. Z tytułu utraty wartości finansowego majątku trwałego</b>	<b>3 270</b>	<b>3 270</b>	<b>0,0%</b>	<b>11 191</b>	<b>-70,8%</b>
BO	3 270	11 191		11 191	
- utworzenie	0	10		0	
- wykorzystanie	0	(4 914)		0	
- cofnięcie	0	(3 017)		0	
BZ	3 270	3 270		11 191	
<b>2. Z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego</b>	<b>113 172</b>	<b>114 822</b>	<b>-1,4%</b>	<b>126 893</b>	<b>-10,8%</b>
BO	114 822	126 893		137 140	
- utworzenie	0	13 901		0	
- wykorzystanie	0	(12 768)		(8 292)	
- cofnięcie	0	(7 672)		0	
- odpis niepodlegający odwróceniu	(1 650)	(5 532)		(1 955)	
BZ	113 172	114 822		126 893	

\* Rezerwa i Aktywa na podatek odroczone prezentowane są per saldo w ramach podatkowej grupy kapitałowej oraz w ramach każdej ze spółek nie należących do tej grupy

## 5.8 Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji w Grupie Kapitałowej Orbis

### Zobowiązania warunkowe

Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/ charakter powiązań	Okres ważności	kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.03.2013	warunki finansowe i inne uwagi
poręczenie z tytułu naruszenia oświadczeń i zapewnień złożonych Arval Service Lease Polska Sp. z o.o. w związku z podpisaną w dniu 05.12.2011 umową sprzedaży przez Orbis Transport Sp. z o.o. składników majątkowych wykorzystywanych w ramach działalności wynajmu długoterminowego samochodów i zarządzania flotami pojazdów ("CFM")	Arval Service Lease Polska Sp. z o.o.	Orbis Transport Sp. z o.o. - spółka zależna	05.12.2013	7 500	0	Zawarta 05.12.2011 umowa przewiduje ograniczoną w czasie i wartości odpowiedzialność Orbis Transport Sp. z.o.o z tytułu naruszenia oświadczeń i zapewnień złożonych Arval Service Lease Polska Sp. z o.o. Maksymalna wysokość odpowiedzialności wynosi 7,5 mln zł. Odpowiedzialność Orbis Transport Sp. z o.o. ustaje w terminie 24 miesięcy od 05.12.2011 r., z wyjątkiem odpowiedzialności za oświadczenia dotyczące kwestii podatkowych, która wygasa bądź maksymalnie po 5 latach od dnia zamknięcia transakcji, bądź 3 miesiące po upływie okresów przewidzianych przez prawo dla określenia zobowiązania podatkowego.
poręczenie solidarne za zobowiązania spółki Orbis Transport Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu na podstawie Umowy Kredytu Krótkoterminowego nr 2009/005 z dn. 30.01.2009, ostatnio zmienionej Aneksem nr 1, Aneksem nr 2, Aneksem nr 3, Aneksem nr 4, Aneksem nr 5	Société Générale SA Oddział w Polsce	Orbis Transport Sp. z o.o. - spółka zależna	15.02.2013	0	(12 000)	W dniu 31 stycznia 2012 roku wygasła umowa kredytowa zawarta pomiędzy Orbis Transport Sp. z o.o. a Société Générale S.A. W związku z całkowitą spłatą zobowiązania, w dniu 15 lutego 2013 wygasło poręczenie udzielone przez Orbis S.A.
		<b>Razem zobowiązania warunkowe:</b>		<b>7 500</b>	<b>(12 000)</b>	

W związku z zawarciem w lipcu 2011 roku pomiędzy Orbis SA a Société Générale S.A. Oddział w Polsce umowy kredytu średnioterminowego w wysokości 100 mln zł, zostało podpisane nowe poręczenie spółki Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. do wysokości wartości zobowiązań Orbis S.A. z tytułu w/w kredytu, nie wyższej jednak niż 130 mln zł zgodnie z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji.

Na dzień 31 marca 2013 roku spółka Orbis S.A. nie posiadała zobowiązań z tytułu tego kredytu.

## 6. SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY

w tys. zł	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012	% zmiany
<b>Przeływy z działalności operacyjnej, w tym:</b>	<b>(32 918)</b>	<b>(25 373)</b>	<b>-29,7%</b>
- <i>działalność kontynuowana</i>	(32 543)	(4 181)	-678,4%
- <i>działalność zaniechana</i>	(375)	(21 192)	98,2%
<b>Przeływy z działalności inwestycyjnej, w tym:</b>	<b>12 565</b>	<b>(41 438)</b>	<b>-</b>
- <i>działalność kontynuowana</i>	14 544	(51 399)	-
- <i>działalność zaniechana</i>	(1 979)	9 961	-
<b>Przeływy z działalności finansowej, w tym:</b>	<b>1 774</b>	<b>7 244</b>	<b>-75,5%</b>
- <i>działalność kontynuowana</i>	0	0	-
- <i>działalność zaniechana</i>	1 774	7 244	-75,5%
<b>Razem przeływy pieniężne netto</b>	<b>(18 579)</b>	<b>(59 567)</b>	<b>68,8%</b>
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	123 863	158 838	-22,0%
- <i>działalność kontynuowana</i>	121 391	116 974	3,8%
- <i>działalność zaniechana</i>	2 472	41 864	-94,1%

### 6.1 Działalność operacyjna

Grupa Kapitałowa Orbis wykazała ujemne przeływy z działalności operacyjnej w obydwu prezentowanych okresach.

W pierwszym kwartale 2013 roku istotne ujemne przeływy z działalności operacyjnej odnotowała Grupa Hotelowa Orbis (działalność kontynuowana). Głównym wydatkiem była spłata przez Hekon S.A. zobowiązania z tyt. wykupu hoteli z leasingu tj. 24,3 mln stanowiące równowartość podatku VAT z faktur zakupu. Spółka oczekuje na zwrot tej samej kwoty z urzędu skarbowego (wpływ środków pieniężnych powinien nastąpić w maju).

Istotna różnica w przepływach z działalności operacyjnej wystąpiła również w spółce Orbis Transport (działalność zaniechana). Nieporównywalnie wyższe wydatki tej działalności wykazane w pierwszym kwartale roku ubiegłego wynikały głównie z zapłaconego podatku VAT od sprzedanych w grudniu 2011 roku składników majątkowych wykorzystywanych w ramach wynajmu długoterminowego samochodów (CFM).

### 6.2 Działalność inwestycyjna

W pierwszym kwartale 2013 roku Grupa wykazała dodatnie przeływy z działalności inwestycyjnej.

Głównym źródłem wpływów działalności inwestycyjnej Grupy Hotelowej Orbis były środki uzyskane ze sprzedaży hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem. W pierwszym kwartale 2012 roku ujemne przeływy z działalności inwestycyjnej były efektem poniesionych wydatków na budowę nowych obiektów oraz modernizację istniejącej bazy hoteli.

Ujemne przeływy z działalności inwestycyjnej poniesione przez spółkę Orbis Transport są efektem nadwyżki wydatków na zakup nowych samochodów służących dla wynajmu krótkoterminowego nad wpływami ze sprzedaży środków trwałych. Dodatnia wartość przepływów w pierwszym kwartale 2012 roku wynikała głównie ze sprzedaży udziałów w spółkach zależnych PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. i PKS Gdańsk Sp. z o.o.

### 6.3 Działalność finansowa

W obydwu prezentowanych okresach Grupa wykazała dodatnie przeływy pieniężne netto z działalności finansowej. Dotyczą one w całości działalności zaniechanej i obejmują zmianę stanu zobowiązań z tytułu kredytów zaciągniętych na sfinansowanie zakupu samochodów.



**Grupa Kapitałowa Orbis**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2013 roku  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

**7. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY I DYWIDENDY**

	stan na 31.03.2013	stan na 31.12.2012	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.03.2013	stan na 31.03.2012	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31.03.2013
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	0,0%	517 754	0,0%
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	0,0%	133 333	0,0%
Zyski zatrzymane	1 274 924	1 280 925	-0,5%	1 269 414	0,4%
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	(7)	(99)	92,9%	(17)	58,8%
<b>Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej</b>	<b>1 926 004</b>	<b>1 931 913</b>	<b>-0,3%</b>	<b>1 920 484</b>	<b>0,3%</b>
Udziały niekontrolujące	100	124	-19,4%	276	-63,8%
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 926 104</b>	<b>1 932 037</b>	<b>-0,3%</b>	<b>1 920 760</b>	<b>0,3%</b>

We wszystkich prezentowanych okresach **Kapitał zakładowy** pozostawał na jednakowym poziomie.

Zmianie nie uległa także pozycja **Pozostałe kapitały**, na którą odnoszone są kwoty ze sprzedaży akcji Orbis S.A. powyżej ich wartości nominalnej oraz aktualizacja wartości inwestycji.

Zmiana stanu **Zysków zatrzymanych** oraz **Udziałów niekontrolujących** w pierwszym kwartale 2013 roku oraz w analogicznym okresie roku ubiegłego wynikała z zarachowania wyniku netto za okres. Na zmianę poziomu zysków zatrzymanych w trakcie 2012 roku wpływ miała dodatkowo dokonana wypłata dywidendy za 2011 rok.

Na kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych składają się różnice kursowe z konsolidacji spółki UAB Hekon.

W pierwszym kwartale 2013 roku nie zostały wypłacone dywidendy w Grupie Kapitałowej Orbis.

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie została zatwierdzona decyzja dotycząca podziału wyniku Orbis S.A. za 2012 rok.

## 8. TRANSAKCJE SPRZEDAŻY JEDNOSTEK POWIĄZANYCH I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

### Działalność zaniechana

Na dzień 31 marca 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku, w związku z trwającym aktywnym procesem sprzedaży, jako aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży zostały zaprezentowane aktywa i zobowiązania spółki Orbis Transport Sp. z o.o. Wyniki tej spółki w obydwu prezentowanych okresach zostały zakwalifikowane do działalności zaniechanej.

Dane porównywalne za pierwszy kwartał 2012 roku zawierają dodatkowo wyniki pozostałych spółek Grupy Orbis Transport, które zostały sprzedane w trakcie 2012 roku, tj. PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o., PKS Gdańsk Sp. z o.o. oraz Capital Parking Sp. z o.o.

**Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży** dotyczące Orbis Transport Sp. z o.o. przedstawiają się następująco:

	stan na 31.03.2013	stan na 31.12.2012
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>21 307</b>	<b>19 596</b>
w tym:		
Rzeczowe aktywa trwałe	21 238	19 517
Wartości niematerialne	43	53
Inne aktywa finansowe	26	26
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>6 233</b>	<b>7 305</b>
w tym:		
Należności handlowe	2 277	2 407
Należności z tyt. podatku dochodowego	1	1
Należności krótkoterminowe inne	1 483	1 845
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 472	3 052
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>27 540</b>	<b>26 901</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>804</b>	<b>348</b>
w tym:		
Kredyty i pożyczki	456	0
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	153	153
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	195	195
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>23 117</b>	<b>25 122</b>
w tym:		
Kredyty i pożyczki	20 106	18 482
Zobowiązania handlowe	2 345	943
Zobowiązania krótkoterminowe inne	635	5 347
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	31	31
Rezerwy na zobowiązania	0	319
<b>Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>23 921</b>	<b>25 470</b>

**Pozostałe aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży:**

Na dzień 31 marca 2013 roku na pozycję aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży składa się dodatkowo prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z budynkiem przy ulicy Łopuszańskiej w Warszawie.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku w pozycji aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży był wykazany grunt oraz budynek hotelu Kasprowy w Zakopanem, jak również prawo wieczystego użytkowania gruntu wraz z budynkiem przy ulicy Łopuszańskiej w Warszawie.

Natomiast na dzień 31 marca 2012 roku na aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży składały się: grunt oraz budynek wraz z wyposażeniem hotelu Polonez w Poznaniu w Orbis S.A. oraz samochody wycofane z eksploatacji w działalności wynajmu krótkoterminowego w Orbis Transport Sp. z o.o.

**Rachunek zysków i strat działalności zaniechanej po istotnych korektach konsolidacyjnych**

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2013</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2012</b>
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	4 475	13 498
Koszt własny sprzedaży	(4 266)	(11 385)
Koszty sprzedaży i marketingu	(15)	(6)
Koszty ogólnego zarządu	(760)	(3 071)
w tym:		
- koszty amortyzacji	(785)	(1 898)
- koszty zatrudnienia	(1 854)	(4 771)
- koszty usług obcych	(1 720)	(2 876)
Pozostałe przychody operacyjne	259	2 233
Pozostałe koszty operacyjne	(31)	(1 689)
Przychody finansowe	47	440
Koszty finansowe	(321)	(337)
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(612)</b>	<b>(317)</b>
Podatek dochodowy	0	(58)
<b>Strata netto z działalności zaniechanej</b>	<b>(612)</b>	<b>(375)</b>

**Sprawozdanie z przepływów pieniężnych działalności zaniechanej po istotnych korektach konsolidacyjnych**

	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(612)</b>	<b>(317)</b>
<b>Korekty:</b>	<b>237</b>	<b>(20 119)</b>
Amortyzacja	785	1 898
Odsetki	287	(249)
Zysk z działalności inwestycyjnej	(112)	(552)
Zmiana stanu należności	4 767	4 240
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(5 168)	(24 488)
Zmiana stanu rezerw	(319)	(305)
Inne korekty	(3)	(663)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej dotyczące działalności zaniechanej</b>	<b>(375)</b>	<b>(20 436)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	0	(756)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej dotyczące działalności zaniechanej</b>	<b>(375)</b>	<b>(21 192)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	1 126	5 692
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	0	11 300
Przychody z tytułu odsetek	19	432
Splata udzielonych pożyczek	0	174
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	(3 124)	(7 448)
Inne wydatki inwestycyjne	0	(189)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej dotyczące działalności zaniechanej</b>	<b>(1 979)</b>	<b>9 961</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	3 851	7 832
Splaty kredytów i pożyczek	(1 771)	(42)
Splata odsetek i inne wydatki związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek	(306)	(182)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0	(364)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej dotyczące działalności zaniechanej</b>	<b>1 774</b>	<b>7 244</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów dotycząca działalności zaniechanej	(580)	(3 987)

**9. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH**

Do zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych mających miejsce w pierwszym kwartale 2013 roku należy zaliczyć sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem. Wynik na tej transakcji wyniósł 8,1 mln zł. Koszty restrukturyzacji zatrudnienia poniesione w bieżącym okresie wyniosły 0,4 mln zł.

**10. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiła emisja, wykup bądź splata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 11. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W rozumieniu MSR 24 podmiotami powiązаныmi z Grupą są członkowie kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin, spółki zależne nie objęte konsolidacją wymienione w nocie 3.3 oraz Accor S.A. (znaczący akcjonariusz) i podmioty z nim powiązane.

Przychody od podmiotów powiązanych obejmują przede wszystkim opłaty za zarządzanie hotelami: Sofitel we Wrocławiu oraz ibis Warszawa Stare Miasto.

Koszty zakupu usług od podmiotów powiązanych obejmują przede wszystkim:

- opłaty franchisingowe,
- opłaty rezerwacyjne,
- opłaty za korzystanie z aplikacji informatycznych,
- koszty dotyczące programu lojalnościowego Le Club Accorhotels.

<b>PRZYCHODY</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2013</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2012</b>
Przychody netto ze sprzedaży usług	820	550
- spółkom z grupy Accor	820	542
- spółkom z grupy Orbis	0	8
<b>Przychody razem</b>	<b>820</b>	<b>550</b>

<b>KOSZTY</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2013</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2012</b>
Koszty zakupu usług	7 207	7 012
- od spółek z grupy Accor	7 207	7 012
<b>Koszty zakupu usług razem</b>	<b>7 207</b>	<b>7 012</b>
Koszty zakupu materiałów i towarów	1	37
- od spółek z grupy Accor	1	37
<b>Koszty razem</b>	<b>7 208</b>	<b>7 049</b>

<b>NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>stan na 31.03.2013</b>	<b>stan na 31.12.2012</b>	<b>stan na 31.03.2012</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	5 661	5 559	1 275
- od spółek grupy Accor	5 661	5 559	1 275
<b>Razem należności</b>	<b>5 661</b>	<b>5 559</b>	<b>1 275</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	8 269	12 321	7 348
- wobec spółek z grupy Accor	8 269	12 321	7 348
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>8 269</b>	<b>12 321</b>	<b>7 348</b>

Na podstawie umowy zawartej w dniu 31 sierpnia 2012 roku Orbis S.A. oraz Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. tworzą Podatkową Grupę Kapitałową. Umowa będzie obowiązywała przez okres trzech lat podatkowych, tj. od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2015 roku. Umowa została zarejestrowana we właściwym urzędzie skarbowym (decyzja z dnia 2 października 2002 roku).

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

## 12. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W związku z dokonaną w 2012 roku sprzedażą spółek zależnych: PKS Gdańsk Sp. z o.o., PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. i Capital Parking Sp. z o.o. oraz trwającym procesem sprzedaży Orbis Transport Sp. z o.o. wyniki tych spółek zostały zakwalifikowane do działalności zaniechanej.

Poniżej uzgodnienie pozycji skonsolidowanego rachunku zysków i strat za 3 miesiące 2012 roku po wprowadzonych korektach:

3 miesiące zakończone 31 marca 2012 roku	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 3 miesiące 2012 roku	Korekta wyniku działalności zaniechanej	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 3 miesiące 2012 roku po korektach
Przychody netto ze sprzedaży	142 963	(5 787)	137 176
Koszt własny sprzedaży	(121 398)	3 687	(117 711)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>21 565</b>	<b>(2 100)</b>	<b>19 465</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 092	(201)	1 891
Koszty sprzedaży i marketingu	(6 026)	6	(6 020)
Koszty ogólnego zarządu	(24 701)	2 566	(22 135)
Pozostałe koszty operacyjne	(3 712)	39	(3 673)
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(10 782)</b>	<b>310</b>	<b>(10 472)</b>
Przychody finansowe	2 246	(436)	1 810
Koszty finansowe	(277)	140	(137)
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(8 813)</b>	<b>14</b>	<b>(8 799)</b>
Podatek dochodowy	1 532	(192)	1 340
<b>Strata netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(7 281)</b>	<b>(178)</b>	<b>(7 459)</b>
Strata z działalności zaniechanej	(553)	178	(375)
<b>Strata netto za okres</b>	<b>(7 834)</b>	<b>0</b>	<b>(7 834)</b>

**Grupa Kapitałowa Orbis**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2013 roku  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Poniżej uzgodnienie pozycji skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za 3 miesiące 2012 roku po wprowadzonych korektach:

3 miesiące zakończone 31 marca 2012 roku	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 3 miesiące zakończone 31.03.2012	Działalność zaniechana	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 3 miesiące zakończone 31.03.2012 po korektach
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>			
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(9 116)</b>	<b>317</b>	<b>(8 799)</b>
<b>Korekty:</b>	<b>(14 016)</b>	<b>20 119</b>	<b>6 103</b>
Amortyzacja	29 913	(1 898)	28 015
Odsetki	(1 966)	249	(1 717)
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	(482)	552	70
Zmiana stanu należności	(13 212)	(4 240)	(17 452)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(25 133)	24 488	(645)
Zmiana stanu rezerw	(2 400)	305	(2 095)
Zmiana stanu zapasów	(90)	0	(90)
Inne korekty	(646)	663	17
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej dotyczące działalności zaniechanej	0	(20 436)	(20 436)
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>(23 132)</b>	<b>0</b>	<b>(23 132)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(2 241)	756	(1 485)
Podatek dochodowy zapłacony dotyczący działalności zaniechanej	0	(756)	(756)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(25 373)</b>	<b>0</b>	<b>(25 373)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>			
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	5 717	(5 692)	25
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	11 300	(11 300)	0
Przychody z tytułu odsetek	2 149	(432)	1 717
Splata udzielonych pożyczek	174	(174)	0
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe oraz wartości niematerialne	(60 589)	7 448	(53 141)
Inne wydatki inwestycyjne	(189)	189	0
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej dotyczące działalności zaniechanej	0	9 961	9 961
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(41 438)</b>	<b>0</b>	<b>(41 438)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>			
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	7 832	(7 832)	0
Splata kredytów i pożyczek	(42)	42	0
Splata odsetek i inne wydatki związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek	(182)	182	0
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(364)	364	0
Przepływy pieniężne z działalności finansowej dotyczące działalności zaniechanej	0	7 244	7 244
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>7 244</b>	<b>0</b>	<b>7 244</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(59 567)	0	(59 567)
Środki pieniężne na początek okresu	218 405	0	218 405
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>158 838</b>	<b>0</b>	<b>158 838</b>

### 13. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W Grupie Kapitałowej Orbis nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

### 14. AKCJONARIUSZE EMITENTA

Kapitał zakładowy Orbis S.A. na dzień publikacji sprawozdania wynosi 517 754 tys. zł, tj. 46 077 008 akcji. W skład akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA, według stanu posiadania akcji i ich procentowego udziału w kapitale zakładowym na dzień publikacji sprawozdania, ujawnionych w zawiadomieniach doręczonych Spółce w oparciu o art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wchodzi:

Akcjonariusz (wyszczególnienie)	Liczba posiadanych akcji na dzień 8.05.2013  (odpowiada liczbie głosów na WZA)	Procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień 8.05.2013  (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZA)	Zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od 20.02.2013 do 8.05.2013
<b>Accor S.A.</b>	<b>24 276 415</b>	<b>52,69%</b>	-
w tym spółka zależna Accor S.A. - Accor Polska Sp. z o.o.	2 303 849	4,99%	-
<b>Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK</b>	<b>4 577 880</b>	<b>9,94%</b>	-

### 15. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W OKRESIE OD OSTATNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO

W okresie od przekazania ostatniego raportu rocznego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Orbis S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Znany Spółce stan posiadania akcji Orbis S.A. przez Członków Zarządu na dzień publikacji sprawozdania przedstawia się następująco:

- Laurent Francois Picheral - Prezes Zarządu, nie posiada akcji Orbis S.A.
- Ireneusz Andrzej Węglowski - Wiceprezes Zarządu, posiada 3 000 akcji Orbis S.A.
- Marcin Szewczykowski - Członek Zarządu, nie posiada akcji Orbis S.A.

Znany Spółce stan posiadania akcji Orbis S.A. przez Członków Rady Nadzorczej VIII kadencji na dzień publikacji sprawozdania przedstawia się następująco:

- Claude Moscheni - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Jacek Kseń - posiada 1 000 akcji Orbis S.A.
- Erez Boniel - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Christian Karaoglanian - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Artur Gabor - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Yann Caillère - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Marc Vieilledent - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Jarosław Szymański - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Andrzej Procajło - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Andrzej Przytuła - nie posiada akcji Orbis S.A.



**Grupa Kapitałowa Orbis**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2013 roku  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

**16. SPRAWY SPORNE**

przedmiot postępowania	wartość przedmiotu sporu	data wszczęcia postępowania	strony wszczętego postępowania	stanowisko spółki
1. sprawa o wydanie nieruchomości położonej w Warszawie, w dzielnicy Wilanów, przy ul. St.Kostki Potockiego 27, oznaczonej jako działka nr 21/1 o powierzchni 4397 m2	Wartość przedmiotu sporu powód określił na 5 mln zł jako wartość nieruchomości i alternatywnie na sumę 377 tys. zł odpowiadającą 3-miesięcznemu czynszowi najmu lub dzierżawy należnemu od tego rodzaju nieruchomości	pozew z dn. 29.09.2005 r.	Powód: Skarb Państwa, reprezentowany przez Urząd m.st. Warszawy,  Pozwany: Orbis S.A.	W dniu 04.09.2008 r. przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie odbyła się rozprawa apelacyjna, na której zapadło postanowienie o zawieszeniu postępowania apelacyjnego do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia w postępowaniu administracyjnym, co do prawa własności przedmiotowej nieruchomości. Sąd wznowił postępowanie a następnie ponownie zawiesił. Postępowanie administracyjne z wniosku spadkobierców dawnego właściciela – Adama Branickiego - o zwrot nieruchomości ziemskiej „Kolonja Adamówka Wilanowska dz. 15” toczy się aktualnie przed Wojewodą Mazowieckim jako organem I instancji. Na rozprawie w dniu 05.01.2010 r. pełnomocnik wnioskodawców złożył pisemne oświadczenie, w którym poinformował m.in., że reprezentowana przez niego strona nie będzie dochodziła od Orbis S.A. odszkodowania z tytułu użytkowania przedmiotowej nieruchomości. Oświadczenie stanowi załącznik do protokołu z rozprawy, dodać jednak należy, że oświadczenie nie zostało poparte stosownym pełnomocnictwem spadkobierców Adama Branickiego upoważniającym do zrzeczenia się w ich imieniu roszczeń. W ocenie Trybunału Konstytucyjnego roszczenia o zwrot bezpodstawnie odebranych na podstawie dekretu nieruchomości winny być rozpoznawane w postępowaniach sądowych. Postanowienie TK nie jest wiążące, jego uzasadnienie stanowi wyłączenie interpretację przepisów dokonaną przez TK, do której jednak zobowiązany będzie odnieść się Urząd Wojewody Mazowieckiego przy rozpatrzeniu wniosku Rodziny Branickich o zwrot nieruchomości. Wysoce prawdopodobnym skutkiem orzeczenia Trybunału Konstytucyjnego może być umorzenie postępowania administracyjnego. Wskazana przez Trybunał Konstytucyjny droga dochodzenia roszczeń reptrywizacyjnych jednak nie utrzymała się. W dniu 10.01.2011 r. NSA podjął bowiem uchwałę w składzie 7 Sędziów, w sprawie sygn. akt I OPS 3/10, zgodnie z którą w drodze decyzji administracyjnej można orzekać, czy dana nieruchomość lub jej część wchodzi w skład nieruchomości ziemskiej, która podlegała reformie rolnej. Zatem należy oczekiwać orzeczenia w postępowaniu administracyjnym toczącym się przed Wojewodą Mazowieckim i merytorycznego rozpoznania żądania Rodziny Branickich o zwrot nieruchomości „Kolonja Adamówka Wilanowska cz. dz. 15”, której część stanowi nieruchomość restauracji „Wilanów”. Na wniosek pełnomocnika Rodziny Branickich uzasadniony okolicznością, że skarga kasacyjna od wyroku WSA z dnia 03.11.2011 r. nie dotyczy zagadnienia merytorycznego, Wojewoda Mazowiecki przychylił się do stanowiska wnioskodawcy, podjął dalsze czynności w sprawie. Aktualnie zobowiązał pełnomocnika spadkobierców Pana Adama Branickiego do przedstawienia zaświadczenia i wyjaśnienia stanu księgi wieczystej nieruchomości "Kolonja Adamówka Wilanowska". Skarga kasacyjna jak dotychczas nie została przez NSA rozpoznana.
2. o stwierdzenie nieważności orzeczenia administracyjnego Prezydenta Miasta Warszawy z dnia 11.04.1950 r. Nr L dz. WPB/3116/49/P w sprawie odmowy przywrócenia terminu do złożenia wniosku o prawo własności czasowej do gruntu położonego na ul. Wspólnej 19 Nr Hip 1651/2 lit C (Obszar byłej nieruchomości o Nr Hip 1651/2 lit C, w części pokrywa się z obecną działką 133/2 będącą w zarządzie Orbis S.A., na której posadowiony jest podjazd pod budynek Hotelu Grand Warszawa oraz działką 133/1 będącą w użytkowaniu wieczystym Orbis S.A, na której posadowiona jest część budynku Hotelu)	nieznana	Wniosek z dnia 02.03.2000 r.	Wnioskodawca: J.Ostrowska-Bazgier (spadkobiercy Abrachama Judy vel Adama Kaltmana)  Uczestnik: "Parking-Wspólnota" Sp. z o.o. w likwidacji  Uczestnik: Orbis S.A.	Minister Infrastruktury wydał 10.08.2010 r. (doręczoną Orbis S.A. 19.08.2010 r.) Decyzję stwierdzającą nieważność orzeczenia administracyjnego Prezydenta m.st. Warszawy z 1950 roku odmawiającego przyznania wnioskodawcom prawa własności czasowej do przedmiotowego gruntu m.i. aktualnie w części będącej w użytkowaniu i zarządzie Orbis S.A. Orbis S.A. złożył w dniu 01.09.2010 roku wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Dalsze prowadzenie sprawy w imieniu Orbis S.A. zlecono Kancelarii Prawniczej „Zakrzewski, Domański Palinka” (DZP) , która w listopadzie 2010 złożyła w Ministerstwie Infrastruktury pisma uzupełniające wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy podważając fakt złożenia przez dotychczasowych właścicieli wniosku dekretemowego w terminie oraz podważając prawidłowość działania kuratora i w związku z tym wniosek o zawieszenie postępowania. Dodatkowo w dniu 17.11.2010 r. wystąpiono do Sądu Rejonowego dla Warszawy Śródmieście w Warszawie III Wydział Rodzinny i

**Grupa Kapitałowa Orbis**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2013 roku  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

przedmiot postępowania	wartość przedmiotu sporu	data wszczęcia postępowania	strony wszczętego postępowania	stanowisko spółki
				<p>Nieletnich z wnioskiem o uchylenie postanowień ustanawiających Panią Joannę Ostrowską-Bazgier kuratorem dla rzekomo nieobecnych, a w rzeczywistości nieżyjących osób. W wyniku toczącego się postępowania Sąd Apelacyjny uchylił skarżone przez Orbis postanowienie i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. Sąd Rejonowy III Wydział Rodzinny postanowieniem z dnia 24.04.2012 r. uchylił kuratelę dla Józefa Aragera w osobie Joanny Ostrowskiej – Bazgier. Od tego postanowienia obie strony złożyły apelację. Sąd wyznaczył rozprawę na 22.11.2012 r. W międzyczasie Sąd Okręgowy rozpatrzył zażalenie Orbis S.A. na odmowę uzupełnienia przez Sąd Rejonowy postanowienia z 20.04.2012 r. W tej sprawie Sąd Rejonowy 29.10.2012 sprostował postanowienie, na co Orbis złożył zażalenie. Sprawa ta przez najbliższe miesiące będzie przedmiotem rozstrzygnięcia, co do kwestii przepisów proceduralnych. W kwietniu 2013 odbyła się kolejna rozprawa w sprawie dotyczącej uchylenia kurateli Pani Joannie Ostrowskiej-Bazgier.</p> <p>Wnioskodawczyni złożyła wniosek o dokonanie wpisu ostrzeżenia do księgi wieczystej o roszczeniach Wnioskodawczyni. Sąd Rejonowy Wydział X Ksiąg Wieczystych z urzędu oddalił wniosek. Od tego postanowienia powódka wniosła zażalenie a Orbis S.A. wniosł o oddalenie zażalenia powódki. Powódka wniosła apelację. Orbis S.A. złożył odpowiedzi na apelację.</p>
3. Pozew o odszkodowanie za naruszenie art. 45 KP	120 tys. zł	Maj 2012 r.	<p>Powód: były pracownik Orbis S.A.</p> <p>Pozwany: Orbis S.A.</p>	<p>Powód wnosi o zadośćuczynienie z powodu naruszenia art. 45 KP w związku z likwidacją stanowiska pracy. Orbis S.A. wnosi o oddalenie powództwa. Następną rozprawa została wyznaczona na maj 2013 roku.</p>
4. Wniosek o ustalenie nieistnienia sukcesji przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 551 k.c. po nieistniejącym, z uwagi na brak wpisu do rejestru przedsiębiorstw państwowych, Przedsiębiorstwie Państwowym „Hotel ORBIS Giewont”, prowadzonego przez Franciszka Trzaskę, a następnie przez Stanisława Trzaskę w Zakopanem przy ul. Kościuszki 1, przez ORBIS	Wartość przedmiotu sporu w pozwie z dnia 14.11.2012 r. powód określił na 600 zł	pozew z dn. 14.11.2012 r.	<p>Powód: Barbara Juszczak;</p> <p>Pozwany: Orbis S.A.</p>	<p>Powództwo restytucyjne dot. nieruchomości Hotel „Giewont” w Zakopanem poprzez złożenie pozwu o ustalenie nieistnienia sukcesji przedsiębiorstwa w rozumieniu art. 551 k.c. po nieistniejącym, z uwagi na brak wpisu do rejestru przedsiębiorstw państwowych, Przedsiębiorstwie Państwowym „Hotel ORBIS Giewont”, prowadzonego przez Franciszka Trzaskę, a następnie przez Stanisława Trzaskę w Zakopanem przy ul. Kościuszki 1, na rzecz ORBIS. Orbis S.A. wniosł odpowiedź na pozew przedstawiając w nim swoje zarzuty do argumentacji zawartej w uzasadnieniu pozwu. W odpowiedzi na pozew przede wszystkim podniesione zostało, że powódka nie ma legitymacji procesowej, bowiem nie wykazała należytego interesu prawnego, który jest warunkiem koniecznym do wytoczenia przedmiotowego powództwa. Wykazane zostało, iż przedmiotowa nieruchomość użytkowana była przez strukturę poprzedzającą bezpośrednio bądź pośrednio przedsiębiorstwo, którego bezpośrednim następcą jest spółka Orbis S.A. W trakcie postępowania Sąd powołał biegłego, który dokonał oszacowania wartości przedmiotu sporu na kwotę 13 mln zł. Kontynuacja sprawy jest uzależniona od zapłaty przez powoda opłaty sądowej od nowej wartości przedmiotu sporu. Stan sprawy bez zmian. Ryzyko niekorzystnego dla Orbis S.A. rozstrzygnięcia sprawy można ocenić jako bardzo mało prawdopodobne.</p>
5. Pozew o zapłatę z tytułu bezumownego korzystania z praw do artystycznych wykonań utworów muzycznych i słowno – muzycznych za okres 10 lat do dnia wniesienia pozwu	3 708 tys. zł	02.09.2011	<p>Powód: Stowarzyszenie Artystów Wykonawców Utworów Muzycznych i Słowno- Muzycznych SAWP</p> <p>Pozwany: Orbis S.A.</p>	<p>Na posiedzeniu w dniu 14 marca 2013 roku strony zawarły ugodę. Wskutek zawarcia Ugody Orbis zobowiązał się zapłacić SAWP kwotę brutto 1 909 tys. zł z tytułu korzystania przez Orbis w okresie od 28 lutego 2001 roku do 28 lutego 2011 roku, z artystycznych wykonań artystów – wykonawców zrzeszonych w SAWP, we wszystkich hotelach należących do Orbis objętych powództwem, na polu eksploatacji publicznej odtwarzanie artystycznych wykonań utworów słowno – muzycznych artystów wykonawców należących do SAWP oraz zobowiązał się do jego zaspokojenia w terminach określonych w ugodzie. W zamian za to SAWP oświadczył, iż zobowiązania Orbis w stosunku do SAWP z tytułu publicznego odtwarzania, w okresie od dnia 28 lutego 2001 roku do dnia 28 lutego 2011 roku, artystycznych wykonań wszystkich artystów – wykonawców należących do SAWP, wyczerpie zapłata w/w kwoty brutto. Zapłata w/w kwoty nastąpi w 12 miesięcznych ratach począwszy od 10 kwietnia 2013 roku.</p>
6. pozew o zapłatę z tytułu bezumownego korzystania z praw do artystycznych wykonań utworów muzycznych i słowno – muzycznych za okres 10 lat do dnia wniesienia	732 tys. zł	01.08.2011	<p>Powód: Stowarzyszenie Artystów Wykonawców Utworów</p>	<p>W dniu 25 stycznia 2013 roku została zawarta ugoda sądowa, w której Hekon zobowiązuje się zapłacić SAWP dług w kwocie 661 tys. zł z tytułu korzystania w okresie od 28 lutego 2001 roku do 28 lutego 2011 roku z artystycznych wykonań artystów – wykonawców</p>

**Grupa Kapitałowa Orbis**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2013 roku  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

przedmiot postępowania	wartość przedmiotu sporu	data wszczęcia postępowania	strony wszczętego postępowania	stanowisko spółki
pozwu			Muzycznych i Słowno-Muzycznych SAWP  Pozwany: Hekon Hotele Ekonomiczne S.A.	zrzeszonych w SAWP, we wszystkich hotelach należących do Hekon objętych powództwem, na polu eksploatacji publiczne odtwarzanie artystycznych wykonań utworów słowno – muzycznych artystów wykonawców należących do SAWP oraz zobowiązuje się do jego zaspokojenia w terminach określonych w Ugodzie, a w zamian za to SAWP oświadcza, iż zobowiązania Hekon w stosunku do SAWP z tytułu publicznego odtwarzania, w okresie od dnia 28 lutego 2001 roku do dnia 28 lutego 2011 roku, artystycznych wykonań wszystkich artystów – wykonawców należących do SAWP, wyczerpie zapłata w/w kwoty. Zapłata w/w kwoty nastąpi w 12 miesięcznych ratach poczynawszy od 10 lutego 2013 roku.
7. Wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu pod hotelami ibis i ibis budget w Krakowie jest nieuzasadniona	417 tys. zł (rocznie)	wniosek do SKO z dnia 27.11.2009 r.	Powód: Orbis S.A.  Pozwany: Skarb Państwa reprezentowany przez Prezydenta Miasta Krakowa zastępowany przez Prokuratorię Generalną Skarbu Państwa	Wniosek Orbis S.A. do SKO w Krakowie o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy ul. Pawiej w Krakowie jest nieuzasadniona. SKO orzeczeniem z dnia 16.06.2010 roku oddaliło wniosek Orbis S.A. Orbis S.A. w dniu 08.07.2010 roku wniósł sprzeciw od ww. orzeczenia SKO do Sądu Powszechnego. Skarb Państwa – Prezydent Miasta Krakowa skierował do Sądu odpowiedź na pozew. Rozprawa w dniu 20.12.2011 roku została odroczona, celem ustosunkowania się Orbis S.A. do zarzutów sformuowanych w piśmie strony przeciwnej. Sąd zdecydował o przeprowadzeniu dowodu z opinii biegłego ds. szacowania nieruchomości na okoliczność wartości nakładów poniesionych przez użytkownika wieczystego. W dniu 28.08.2012 r. odbyła się wizja lokalna. Biegły sporządził opinię w dniu 05.10.2012 r. Strony wniosły zarzuty do opinii. Spółka oczekuje na wyznaczenie terminu rozprawy. Przewidywany termin zakończenia sprawy 2 lata.
8. Wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu pod hotelami ibis i ibis budget w Warszawie jest nieuzasadniona	2013: 431 tys. zł 2014: 953 tys. zł 2015: 1475 tys. zł	wniosek do SKO z dnia 07.08.2012	Powód: Orbis S.A.  Pozwany: Prezydent m.st. Warszawy	Wniosek Orbis S.A. do SKO w Warszawie o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy ul. Bitwy Warszawskiej 16a w Warszawie jest nieuzasadniona. Przewidywany termin zakończenia sprawy 3 lata (wraz z ewentualnym postępowaniem przed sądem powszechnym).
9. Odwołanie od decyzji zwiększającej wartość dwóch działek zajmowanych pod hotel Sofitel Victoria (wzrost opłaty rocznej za użytkowanie wieczyste gruntu)	209 tys. zł (rocznie)	Listopad 2008 roku	Powód: Orbis S.A.  Pozwany: Skarb Państwa Prezydent Miasta Stołecznego Warszawy	Dnia 12.02.2013 roku zostało wydane orzeczenie Samorządowego Kolegium Odwoławczego w Warszawie, w którym oddalono wniosek Orbis S.A. o uznanie aktualizacji opłaty rocznej z tytułu użytkowania wieczystego za nieuzasadnione. W dniu 09.04.2013 został skierowany do SKO (celem przekazania właściwemu sądowi powszechnemu) sprzeciw od orzeczenia SKO.
10. Wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu pod hotelem Novotel Malta w Poznaniu jest nieuzasadniona	130 tys. zł (rocznie)	19.01.2011	Powód: Orbis S.A.  Pozwany: Skarb Państwa Prezydent Miasta Poznania	Wniosek Orbis S.A. do SKO w Poznaniu o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy ulicy Warszawskiej w Poznaniu jest nieuzasadniona. Do 8 maja 2013 brak terminu rozprawy.
11. Wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu pod hotelem Novotel Wrocław jest nieuzasadniona	2013: 159 tys. zł 2014: 189 tys. zł 2015: 219 tys. zł	wniosek do SKO z dnia 15.01.2013	Powód: Orbis S.A.  Pozwany: Prezydent Wrocławia	Wniosek Orbis S.A. do SKO we Wrocławiu o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy ul. Wyścigowej 35 i 35a we Wrocławiu jest nieuzasadniona. Przewidywany termin zakończenia sprawy 1 rok.
12. Zapłata wierzytelności; zapłata odszkodowania	225 tys. zł i 338 tys. zł.		Powód: Orbis Transport Sp. z o.o.  Pozwani: Art-Trans Sp. z o.o.; Z.Cwyl, A.Cwyl	Zapał wyrok zasądający, wyrok jest prawomocny. Postępowanie egzekucyjne z braku majątku zostało umorzone. Zostało wszczęte odrębne postępowanie o odszkodowanie w stosunku do członków Zarządu o zapłatę odszkodowania. Zapał wyrok zaoczny, postępowanie egzekucyjne w toku.
13. Zapłata wierzytelności	406 tys. zł.		Powód: Orbis Transport Sp. z o.o.  Pozwany: Airconsys Sp. z o.o.	Dłużnik ogłosił upadłość. Została zgłoszona cała wierzytelność do masy upadłości. Stan sprawy bez zmian.

# **Orbis Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne  
sprawozdanie finansowe na dzień 31 marca 2013  
oraz za 3 miesiące  
zakończone 31 marca 2013 roku

---

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**

według stanu na 31 marca 2013 r., 31 grudnia 2012 r. i 31 marca 2012 r.

---

<b>A k t y w a</b>	<b>stan na 31.03.2013</b>	<b>stan na 31.12.2012</b>	<b>stan na 31.03.2012</b>
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>1 854 303</b>	<b>1 849 171</b>	<b>1 938 322</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	1 068 743	1 070 701	1 242 399
Wartości niematerialne	1 569	1 809	2 099
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	444 446	444 446	469 894
Inne aktywa finansowe	11 270	0	0
Nieruchomości inwestycyjne	327 554	331 479	223 149
Inne inwestycje długoterminowe	464	464	464
Inne aktywa długoterminowe	257	272	317
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>129 177</b>	<b>115 840</b>	<b>121 435</b>
Zapasy	2 780	2 933	3 345
Należności handlowe	22 650	26 811	27 686
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 479	1 036	5 570
Należności krótkoterminowe inne	16 679	7 590	18 558
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	85 589	77 470	66 276
<b>Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>	<b>15 291</b>	<b>61 634</b>	<b>23 631</b>
<b>A k t y w a r a z e m</b>	<b>1 998 771</b>	<b>2 026 645</b>	<b>2 083 388</b>

**SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.**

według stanu na 31 marca 2013 r., 31 grudnia 2012 r. i 31 marca 2012 r.

<b>P a s y w a</b>	stan na 31.03.2013	stan na 31.12.2012	stan na 31.03.2012
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 889 006</b>	<b>1 898 389</b>	<b>1 845 618</b>
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	517 754
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	133 333
Zyski zatrzymane	1 237 919	1 247 302	1 194 531
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>38 437</b>	<b>40 251</b>	<b>36 553</b>
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 639	15 186	20 010
Zobowiązania długoterminowe inne	6 919	7 186	532
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17 879	17 879	16 011
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>71 328</b>	<b>88 005</b>	<b>201 217</b>
Kredyty i pożyczki, w tym:	0	0	110 637
- pożyczki od jednostek powiązanych	0	0	110 637
Zobowiązania handlowe	25 209	40 631	29 278
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 236	1 503	2 128
Zobowiązania krótkoterminowe inne	41 174	38 631	51 379
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	2 041	2 041	3 856
Rezerwy na zobowiązania	1 668	5 199	3 939
<b>P a s y w a r a z e m</b>	<b>1 998 771</b>	<b>2 026 645</b>	<b>2 083 388</b>

### RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za 3 miesiące zakończone 31 marca 2013 roku z danymi porównywalnymi za rok 2012

	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	90 816	105 522
Koszt własny sprzedaży	(87 927)	(96 872)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>2 889</b>	<b>8 650</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8 978	1 563
Koszty sprzedaży i marketingu	(5 620)	(5 422)
Koszty ogólnego zarządu	(17 332)	(16 889)
Pozostałe koszty operacyjne	(752)	(3 473)
<b>Strata z działalności operacyjnej</b>	<b>(11 837)</b>	<b>(15 571)</b>
Przychody finansowe	640	1 295
Koszty finansowe	(194)	(1 497)
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(11 391)</b>	<b>(15 773)</b>
Podatek dochodowy	2 008	2 735
<b>Strata netto za okres</b>	<b>(9 383)</b>	<b>(13 038)</b>
Całość straty za okres dotyczy działalności kontynuowanej		
<b>Strata na jedną akcję zwykłą (w zł)</b>		
Podstawowa i rozwodniona strata na akcję	(0,20)	(0,28)

### SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za 3 miesiące zakończone 31 marca 2013 roku z danymi porównywalnymi za rok 2012

	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012
<b>Strata netto za okres</b>	<b>(9 383)</b>	<b>(13 038)</b>
<b>Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Podatek od innych całkowitych dochodów	0	0
<b>Inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Całkowite straty za okres</b>	<b>(9 383)</b>	<b>(13 038)</b>

**SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**

za 3 miesiące zakończone 31 marca 2013 roku z danymi porównywalnymi za rok 2012

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
<b>Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2012</b>				
<b>Stan na 01.01.2012</b>	<b>517 754</b>	<b>133 333</b>	<b>1 207 569</b>	<b>1 858 656</b>
- zysk netto za okres	0	0	104 241	<b>104 241</b>
- inne całkowite dochody	0	0	0	<b>0</b>
<b>Całkowite dochody za okres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>104 241</b>	<b>104 241</b>
- dywidendy	0	0	(64 508)	<b>(64 508)</b>
<b>Stan na 31.12.2012</b>	<b>517 754</b>	<b>133 333</b>	<b>1 247 302</b>	<b>1 898 389</b>
<b>w tym: trzy miesiące zakończone 31.03.2012</b>				
<b>Stan na 01.01.2012</b>	<b>517 754</b>	<b>133 333</b>	<b>1 207 569</b>	<b>1 858 656</b>
- strata netto za okres	0	0	(13 038)	<b>(13 038)</b>
- inne całkowite dochody	0	0	0	<b>0</b>
<b>Całkowite straty za okres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(13 038)</b>	<b>(13 038)</b>
- dywidendy	0	0	0	<b>0</b>
<b>Stan na 31.03.2012</b>	<b>517 754</b>	<b>133 333</b>	<b>1 194 531</b>	<b>1 845 618</b>
<b>Trzy miesiące zakończone 31.03.2013</b>				
<b>Stan na 01.01.2013</b>	<b>517 754</b>	<b>133 333</b>	<b>1 247 302</b>	<b>1 898 389</b>
- strata netto za okres	0	0	(9 383)	<b>(9 383)</b>
- inne całkowite dochody	0	0	0	<b>0</b>
<b>Całkowite straty za okres</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>(9 383)</b>	<b>(9 383)</b>
- dywidendy	0	0	0	<b>0</b>
<b>Stan na 31.03.2013</b>	<b>517 754</b>	<b>133 333</b>	<b>1 237 919</b>	<b>1 889 006</b>



## SPRAWOZDANIE Z PRZEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za 3 miesiące zakończone 31 marca 2013 roku z danymi porównywalnymi za rok 2012

	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012
<b>DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA</b>		
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(11 391)</b>	<b>(15 773)</b>
<b>Korekty:</b>	<b>2 184</b>	<b>5 295</b>
Amortyzacja	23 196	24 981
Odsetki	(640)	112
(Zysk)/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(8 603)	45
Zmiana stanu należności	(4 913)	(13 033)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(3 478)	(4 797)
Zmiana stanu rezerw	(3 531)	(2 065)
Zmiana stanu zapasów	153	(100)
Inne korekty	0	152
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>	<b>(9 207)</b>	<b>(10 478)</b>
Podatek dochodowy zapłacony	(249)	(214)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>(9 456)</b>	<b>(10 692)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA</b>		
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	37 091	25
Przychody z tytułu odsetek	640	1 239
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne i wartości niematerialne	(20 156)	(42 524)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>17 575</b>	<b>(41 260)</b>
<b>DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA</b>		
Splata odsetek i inne wydatki związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek	0	(1 337)
<b>Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>(1 337)</b>
<b>Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>8 119</b>	<b>(53 289)</b>
<b>Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>77 470</b>	<b>119 565</b>
<b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>	<b>85 589</b>	<b>66 276</b>

**INFORMACJA DODATKOWA  
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO  
ORBIS SPÓŁKA AKCYJNA  
NA DZIEŃ 31 MARCA 2013 ORAZ ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 31 MARCA 2013 ROKU**

**SPIS TREŚCI**

- 1. INFORMACJE OGÓLNE**
- 2. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI**
  - 2.1 Ważne zdarzenia bieżącego kwartału
  - 2.2 Czynniki istotne dla rozwoju spółki
    - 2.2.1. Czynniki zewnętrzne
    - 2.2.2. Czynniki wewnętrzne
    - 2.2.3. Perspektywy w najbliższych kwartałach
- 3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**
  - 3.1 Rachunek zysków i strat
  - 3.2 Sezonowość lub cykliczność działalności
- 4. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**
  - 4.1 Aktywa trwałe
  - 4.2 Aktywa obrotowe
  - 4.3 Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży
  - 4.4 Zobowiązania długoterminowe
  - 4.5 Zobowiązania krótkoterminowe
  - 4.6 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek
  - 4.7 Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji
  - 4.8 Zmiany wartości szacunkowych
- 5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**
  - 5.1 Działalność operacyjna
  - 5.2 Działalność inwestycyjna
  - 5.3 Działalność finansowa
- 6. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM I DYWIDENDY**
- 7. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH**
- 8. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH**
- 9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI**
- 10. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI**
- 11. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM**
- 12. AKCJONARIUSZE EMITENTA**
- 13. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W OKRESIE OD OSTATNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO**
- 14. SPRAWY SPORNE**

## Orbis Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2013 roku  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

---

### 1. INFORMACJE OGÓLNE

Prezentowane sprawozdanie finansowe przedstawia dane finansowe Spółki Orbis S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Bracka 16, 00-028 Warszawa wpisanej do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 22622. Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności /PKD/ działalność Spółki jest zakwalifikowana w sekcji I w pozycji 5510Z. Na rynku regulowanym działalność Spółki jest klasyfikowana w branży usługi inne.

Orbis S.A. jest największą w Polsce spółką hotelarską, zatrudniającą 2,0 tys. osób (zatrudnienie przeciętne w etatach). Według stanu na dzień 31 marca 2013 roku Spółka prowadziła działalność w 28 hotelach (6 172 pokoje), zlokalizowanych w 18 miastach i miejscowościach wypoczynkowych w Polsce. Na dzień bilansowy Spółka zarządzała również hotelem Sofitel we Wrocławiu (205 pokoi) i udzielała franczyzy pięciu hotelom oferującym łącznie 593 pokoje. Hotele funkcjonują pod markami Accor: Sofitel, Novotel, Mercure i ibis Styles oraz pod marką Orbis Hotels.

Dodatkowo Spółka jest właścicielem dziewięciu hoteli marki ibis budget, dwóch hoteli marki ibis oraz hotelu Mercure Grand w Warszawie, w których działalność operacyjna jest prowadzona przez spółkę zależną Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.

Prezentowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało **sporządzone na dzień 31 marca 2013 roku oraz za 3 miesiące zakończone 31 marca 2013 roku** przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w najbliższej przyszłości przez Spółkę Orbis S.A.

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe jest zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, wydanymi i obowiązującymi na dzień niniejszego sprawozdania finansowego, w tym z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

Główne zasady rachunkowości zastosowane przy sporządzaniu sprawozdania finansowego zostały zaprezentowane w punkcie 2.3 informacji dodatkowej do rocznego sprawozdania finansowego Orbis S.A. za 2012 rok i nie uległy istotnym zmianom. Zasady rachunkowości są zastosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych sprawozdaniem finansowym. Ewentualne zmiany w stosunku do danych prezentowanych wcześniej zamieszcza się w punkcie 10 sprawozdania finansowego.

Walutą funkcjonalną i walutą prezentacji jest złoty polski. Wszystkie dane finansowe przedstawia się w tysiącach złotych, chyba że zaznaczono inaczej.

Niniejsze śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Orbis S.A. powinno być odczytywane łącznie ze skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Orbis **na dzień 31 marca 2013 roku oraz za 3 miesiące zakończone 31 marca 2013 roku** (dalej zwanym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy Kapitałowej Orbis).

## **2. ISTOTNE ZDARZENIA I CZYNNIKI MAJĄCE WPŁYW NA WYNIKI FINANSOWE SPÓŁKI**

### **2.1 Ważne zdarzenia bieżącego kwartału**

Informacja na temat najważniejszych dla Spółki wydarzeń bieżącego kwartału znajduje się w punkcie 2.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis.

### **2.2 Czynniki istotne dla rozwoju spółki**

#### **2.2.1 Czynniki zewnętrzne**

Informacja na temat sytuacji makroekonomicznej znajduje się w punkcie 2.2.1 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis.

#### **2.2.2 Czynniki wewnętrzne**

Informacja na temat czynników wewnętrznych znajduje się w punkcie 2.2.2 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis.

#### **2.2.3 Perspektywy w najbliższych kwartałach**

Omówienie perspektyw dla Spółki znajduje się w punkcie 2.2.3 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis.

### 3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT I SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

#### 3.1 Rachunek zysków i strat

	3 miesiące zakończone 31.03.2013	3 miesiące zakończone 31.03.2012	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży usług, towarów i materiałów	90 816	105 522	-13,9%
Koszt własny sprzedaży	(87 927)	(96 872)	9,2%
Koszty sprzedaży i marketingu	(5 620)	(5 422)	-3,7%
Koszty ogólnego zarządu	(17 332)	(16 889)	-2,6%
<b>Strata ze sprzedaży</b>	<b>(20 063)</b>	<b>(13 661)</b>	<b>-46,9%</b>
Pozostałe przychody operacyjne	8 978	1 563	474,4%
Pozostałe koszty operacyjne	(752)	(3 473)	78,3%
<b>EBITDA</b>	<b>11 359</b>	<b>9 410</b>	<b>20,7%</b>
marża EBITDA (EBITDA/Przychody)	12,5%	8,9%	3,6pp
<b>Strata z działalności operacyjnej - EBIT</b>	<b>(11 837)</b>	<b>(15 571)</b>	<b>24,0%</b>
marża EBIT (EBIT/Przychody)	-13,0%	-14,8%	1,7pp
Przychody finansowe	640	1 295	-50,6%
Koszty finansowe	(194)	(1 497)	87,0%
<b>Strata przed opodatkowaniem</b>	<b>(11 391)</b>	<b>(15 773)</b>	<b>27,8%</b>
Podatek dochodowy	2 008	2 735	-26,6%
<b>Strata netto</b>	<b>(9 383)</b>	<b>(13 038)</b>	<b>28,0%</b>

W pierwszym kwartale 2013 roku Orbis S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży na niższym poziomie w porównaniu z analogicznym okresem roku 2012. Spadek przychodów w znacznym stopniu wynika z zakończenia w 2012 roku działalności czterech hoteli. Istotny wpływ na spadek przychodów miało również wyraźne spowolnienie polskiej gospodarki oraz ograniczenie przez firmy wydatków na konferencje i podróże służbowe. Wobec spadku przychodów w segmencie konferencji i szkoleń (MICE), Spółka podejmowała liczne akcje promocyjne mające na celu pozyskanie większej ilości klientów indywidualnych, korzystających z hoteli w celach turystycznych. Pozytywne efekty tych działań znalazły odzwierciedlenie w wyższej frekwencji, jednakże wpłynęły na spadek cen, co przełożyło się bezpośrednio na spadek przychodu na jeden dostępny pokój. W celu utrzymania satysfakcjonującego poziomu marż, w Spółce konsekwentnie utrzymywana była wysoka dyscyplina kosztowa, co znalazło odzwierciedlenie w spadku ogółu kosztów. Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych wynika ze sprzedaży hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem. Umowa sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem za cenę 56 350 tys. zł została zawarta w dniu 27 lutego 2013 roku (patrz raport bieżący nr 5/2013). Spadek pozostałych kosztów operacyjnych wynika z niższych kosztów związanych z restrukturyzacją zatrudnienia.

W porównaniu do pierwszego kwartału 2012 roku Spółka wypracowała wyższy wynik na działalności finansowej. Na spadek przychodów z odsetek od lokat bankowych wpłynęło obniżenie rynkowych stóp procentowych. Wskutek niższego poziomu zadłużenia, będącego efektem całkowitej spłaty kredytów i pożyczek, w pierwszym kwartale 2013 roku Spółka odnotowała istotny spadek kosztów finansowych.

#### 3.2 Sezonowość lub cykliczność działalności

W przychodach ze sprzedaży spółki Orbis S.A. w skali roku obserwowana jest sezonowość. Ze względu na warunki klimatyczne i przypadający na miesiące lipiec - wrzesień okres urlopowy w Polsce, największa część przychodów ze sprzedaży wypracowywana jest w trzecim kwartale roku. Następnym kwartałem pod względem udziału w przychodach ze sprzedaży jest drugi kwartał roku, trzecią pozycję zajmuje czwarty kwartał, a ostatnią pierwszy kwartał. Wyjątkiem był rok 2012, kiedy z powodu Mistrzostw Europy w piłce nożnej drugi kwartał przyniósł najwyższe przychody ze sprzedaży w skali całego roku.

#### 4. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	stan na 31.03.2013	stan na 31.12.2012	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.03.2013	stan na 31.03.2012	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31.03.2013
Aktywa trwałe	1 854 303	1 849 171	0,3%	1 938 322	-4,3%
% udział w sumie bilansowej	92,8%	91,3%		93,0%	
Aktywa obrotowe	129 177	115 840	11,5%	121 435	6,4%
% udział w sumie bilansowej	6,5%	5,7%		5,8%	
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	15 291	61 634	-75,2%	23 631	-35,3%
% udział w sumie bilansowej	0,7%	3,0%		1,2%	
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>1 998 771</b>	<b>2 026 645</b>	<b>-1,4%</b>	<b>2 083 388</b>	<b>-4,1%</b>
Kapitał własny	1 889 006	1 898 389	-0,5%	1 845 618	2,4%
% udział w sumie bilansowej	94,5%	93,7%		88,6%	
Zobowiązania długoterminowe	38 437	40 251	-4,5%	36 553	5,2%
% udział w sumie bilansowej	1,9%	2,0%		1,7%	
Zobowiązania krótkoterminowe	71 328	88 005	-19,0%	201 217	-64,6%
- w tym kredyty i pożyczki	0	0		110 637	-100,0%
% udział w sumie bilansowej	3,6%	4,3%		9,7%	
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>1 998 771</b>	<b>2 026 645</b>	<b>-1,4%</b>	<b>2 083 388</b>	<b>-4,1%</b>
Stosunek kredytów i pożyczek do kapitału własnego ogółem	0,0%	0,0%	0,0pp	6,0%	-6,0pp
Wskaźnik zadłużenia (stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem)	5,5%	6,3%	-0,8pp	11,4%	-5,9pp

##### 4.1 Aktywa trwałe

Ze względu na charakter prowadzonej działalności podstawowym składnikiem aktywów trwałych Spółki są rzeczowe aktywa trwałe. W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi przede wszystkim budynki hotelowe oraz grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów. Niższy poziom rzeczowych aktywów trwałych w prezentowanym okresie jest konsekwencją wyhamowania procesów inwestycyjnych w Spółce oraz dokonanych odpisów amortyzacyjnych.

Zmniejszenie pozycji nieruchomości inwestycyjne oraz Wartości niematerialne w pierwszym kwartale 2013 roku wynika z naliczonej amortyzacji.

Największą zmianę w bieżącym okresie odnotowano w pozycji Inne aktywa finansowe. Obejmuje ona należność z tytułu sprzedaży zorganizowanej części przedsiębiorstwa hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem (tj. 20% ceny), która ma być uregulowana w latach 2015-2019. Zgodnie z zawartą umową sprzedaży należność ta została zabezpieczona na rachunku powierniczym typu Escrow (patrz raport bieżący nr 5/2013).

W porównaniu do 31 marca 2012 roku istotnie zmienił się również poziom inwestycji w jednostkach zależnych. Jest to wynik dokonanej w grudniu sprzedaży części udziałów posiadanych w Orbis Transport Sp. z o.o.

Pozostałe pozycje aktywów trwałych pozostają na podobnym poziomie we wszystkich porównywanych okresach.

#### **4.2 Aktywa obrotowe**

Największą pozycją w aktywach obrotowych są środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Wzrost poziomu środków pieniężnych w pierwszym kwartale 2013 roku wynika głównie ze sprzedaży hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem.

Na należności krótkoterminowe inne składają się głównie należności z tyt. podatku VAT oraz czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Wzrost tej pozycji dotyczy głównie charakterystycznego dla każdego pierwszego kwartału wyższego poziomu rozliczeń międzyokresowych kosztów, spowodowany zarachowaniem rozliczanych w czasie opłat (głównie za prawa wieczystego użytkowania gruntów).

Spadek należności handlowych w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2012 roku oraz 31 marca 2012 roku wynika z ograniczenia sprzedaży kredytowanej wskutek większej liczby klientów indywidualnych, jak również mniejszej skali działalności (zamknięcia kilku hoteli).

#### **4.3 Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży**

Na dzień 31 marca 2013 roku na pozycję aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży składa się głównie grunt oraz budynek przy ulicy Łopuszańskiej w Warszawie. Zmiana salda w tej pozycji w porównaniu do 31 grudnia 2012 roku wynika z dokonanej w lutym sprzedaży hotelu Kasprowy w Zakopanem. Natomiast na dzień 31 marca 2012 roku w aktywach przeznaczonych do sprzedaży był wykazany grunt oraz budynek wraz z wyposażeniem hotelu Polonez w Poznaniu (transakcję sprzedaży sfinalizowano w kwietniu 2012 roku).

#### **4.4 Zobowiązania długoterminowe**

Największe zmiany w porównaniu do poprzednich okresów wykazuje rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Spadek tej pozycji jest efektem zmniejszenia różnicy między wartością bilansową i podatkową środków trwałych, głównie wskutek przeprowadzanych transakcji sprzedaży nieruchomości.

Wzrost salda zobowiązań długoterminowych innych w porównaniu do 31 marca 2012 roku związany jest z zawartą w dniu 3 kwietnia 2012 roku przedwstępną umową sprzedaży hotelu Giewont w Zakopanem wraz z towarzyszącą jej umową dzierżawy na okres maksymalnie 20 lat. W ramach zaliczki na poczet ceny sprzedaży Spółka otrzymała 5,5 mln zł. W dacie zawarcia umowy został również opłacony z góry czynsz za pierwsze trzy lata dzierżawy hotelu. Zawarcie umowy przyrzeczonej sprzedaży hotelu nastąpi po uzyskaniu wpisu do ksiąg wieczystych tytułu prawnego do posiadanych przez Orbis S.A. nieruchomości.

#### **4.5 Zobowiązania krótkoterminowe**

Największą pozycją w zobowiązaniach krótkoterminowych są zobowiązania krótkoterminowe inne, na które składają się głównie zobowiązania z tyt. podatków i ubezpieczeń społecznych, otrzymane zaliczki i przedpłaty oraz bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów. Znacznie wyższy poziom tych zobowiązań na dzień 31 marca 2012 roku wynikał przede wszystkim z otrzymanych przedpłat w związku z odbywającymi się w czerwcu 2012 roku Mistrzostwami Europy w piłce nożnej.

W pierwszym kwartale 2013 roku istotnie zmniejszyły się zobowiązania handlowe. Spadek ten wynika z niższego salda zobowiązań inwestycyjnych z tytułu przeprowadzonych prac budowlanych oraz modernizacyjnych, jak również ograniczanych zakupów wskutek wprowadzanych oszczędności.

W porównaniu do poprzednich prezentowanych okresów spadły również rezerwy na zobowiązania, co jest efektem wykorzystania rezerw na koszty restrukturyzacji i sprawy sporne.

#### 4.6 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Na dzień 31 marca 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tyt. kredytów i pożyczek. Na koniec pierwszego kwartału 2012 roku Spółka wykazywała pożyczkę zaciągniętą od spółki zależnej Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. W czwartym kwartale 2012 roku dokonano całkowitej spłaty tej pożyczki.

Na dzień 31 marca 2013 roku Spółka posiada niewykorzystane linie kredytowe:

- 20 000 tys. zł – z tytułu kredytu w rachunku bieżącym dostępnym w Banku Handlowym w Warszawie S.A.
- 100 000 tys. zł – z tytułu kredytu średnioterminowego odnawialnego dostępnego w Société Générale S.A. Oddział w Polsce

#### 4.7 Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji

##### ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE

Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/charakter powiązań	Okres ważności	kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.03.2013	Warunki finansowe i inne uwagi
poręczenie solidarne za zobowiązania spółki Orbis Transport Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu na podstawie Umowy Kredytu Krótkoterminowego nr 2009/005 z dn. 30.01.2009, ostatnio zmienionej Aneksem nr 1, Aneksem nr 2, Aneksem nr 3, Aneksem nr 4, Aneksem nr 5	Société Générale SA Oddział w Polsce	Orbis Transport Sp. z o.o. - spółka zależna	15.02.2013	0	(12 000)	W dniu 31 stycznia 2012 roku wygasła umowa kredytowa zawarta pomiędzy Orbis Transport Sp. z o.o. a Société Générale S.A. W związku z całkowitą spłatą zobowiązania, w dniu 15 lutego 2013 roku wygasło poręczenie udzielone przez Orbis S.A.
Razem, w tym:				0	(12 000)	
poręczenia kredytu/pożyczki lub udzielenia gwarancji wewnątrz Grupy				0	(12 000)	
poręczenia kredytu/pożyczki lub udzielenia gwarancji poza Grupę				0	0	



## Orbis Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2013 roku  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

### 4.8 Zmiany wartości szacunkowych

Tytuły istotnych wartości szacunkowych	stan na 31.03.2013 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2013 roku)	stan na 31.12.2012 (zmiany w ciągu 9 miesięcy 2012 roku)	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.03.2013	stan na 31.03.2012 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2012 roku)	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31.03.2013
<b>REZERWA I AKTYWA NA PODATEK ODROZCZONY*</b>					
<b>1. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>13 639</b>	<b>15 186</b>	<b>-10,2%</b>	<b>20 010</b>	<b>-31,8%</b>
<b>REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>					
<b>1. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne</b>	<b>19 920</b>	<b>19 920</b>	<b>0,0%</b>	<b>19 867</b>	<b>0,3%</b>
BO	19 920	19 867		20 005	
- zawiązanie	484	5 111		645	
- wykorzystanie	(484)	(3 415)		(783)	
- rozwiązanie	0	(1 643)		0	
BZ	19 920	19 920		19 867	
<b>2. Rezerwa na koszty restrukturyzacji</b>	<b>891</b>	<b>2 445</b>	<b>-63,6%</b>	<b>2 059</b>	<b>-56,7%</b>
BO	2 445	2 059		3 055	
- zawiązanie	0	3 039		0	
- wykorzystanie	(1 554)	(2 400)		(996)	
- rozwiązanie	0	(253)		0	
BZ	891	2 445		2 059	
<b>3. Rezerwa na sprawy sądowe</b>	<b>777</b>	<b>2 754</b>	<b>-71,8%</b>	<b>779</b>	<b>-0,3%</b>
BO	2 754	779		760	
- zawiązanie	0	1 924		19	
- wykorzystanie	(1 977)	0		0	
- rozwiązanie	0	0		0	
- inne zwiększenia/zmniejszenia	0	51		0	
BZ	777	2 754		779	
<b>ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA</b>					
<b>1. Z tytułu utraty wartości finansowego majątku trwałego</b>	<b>3 270</b>	<b>3 270</b>	<b>0,0%</b>	<b>11 191</b>	<b>-70,8%</b>
BO	3 270	11 191		11 191	
- utworzenie	0	10		0	
- wykorzystanie	0	(4 914)		0	
- cofnięcie	0	(3 017)		0	
BZ	3 270	3 270		11 191	
<b>2. Z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego</b>	<b>101 200</b>	<b>102 695</b>	<b>-1,5%</b>	<b>120 927</b>	<b>-16,3%</b>
BO	102 695	120 927		122 882	
- utworzenie	0	6 456		0	
- wykorzystanie	0	(11 447)		0	
- cofnięcie	0	(7 672)		0	
- odpis niepodlegający odwróceniu	(1 495)	(5 569)		(1 955)	
BZ	101 200	102 695		120 927	
<b>3. Z tytułu utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych</b>	<b>9 058</b>	<b>9 141</b>	<b>-0,9%</b>	<b>4 828</b>	<b>87,6%</b>
BO	9 141	4 828		4 840	
- utworzenie	0	4 350		0	
- wykorzystanie	0	0		0	
- cofnięcie	0	0		0	
- odpis niepodlegający odwróceniu	(83)	(37)		(12)	
BZ	9 058	9 141		4 828	

\* Rezerwa i Aktywa na podatek odroczone prezentowane są per saldo.

## 5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2013</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2012</b>	<b>zmiana %</b>
Przeptywy z działalności operacyjnej	(9 456)	(10 692)	11,6%
Przeptywy z działalności inwestycyjnej	17 575	(41 260)	-
Przeptywy z działalności finansowej	0	(1 337)	100,0%
<b>Razem przepływy pieniężne netto</b>	<b>8 119</b>	<b>(53 289)</b>	<b>-</b>
Środki pieniężne na koniec okresu	85 589	66 276	29,1%

### 5.1 Działalność operacyjna

Spółka wykazała ujemne przepływy z działalności operacyjnej w obydwu prezentowanych okresach. Odnotowana poprawa w porównaniu do roku ubiegłego jest efektem mniejszej liczby transakcji sprzedaży z odroczonej terminem płatności oraz ograniczania wydatków wskutek optymalizacji kosztów.

### 5.2 Działalność inwestycyjna

W pierwszym kwartale bieżącego roku Spółka odnotowała dodatnie saldo przepływów z działalności inwestycyjnej, głównie dzięki wpływom ze sprzedaży hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem. W pierwszym kwartale 2012 roku ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej były efektem poniesionych wydatków na budowę nowych obiektów oraz modernizację istniejącej bazy hoteli.

### 5.3 Działalność finansowa

W pierwszym kwartale 2013 roku Spółka nie zanotowała przepływów pieniężnych z działalności finansowej. W pierwszym kwartale roku ubiegłego jedynym wydatkiem była spłata odsetek z tytułu pożyczek wobec jednostki zależnej Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.

## 6. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM I DYWIDENDY

	Stan na 31.03.2013	stan na 31.12.2012	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 31.03.2013	Stan na 31.03.2012	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 31.03.2013
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	0,0%	517 754	0,0%
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	0,0%	133 333	0,0%
Zyski zatrzymane	1 237 919	1 247 302	-0,8%	1 194 531	3,6%
<b>Kapitał własny</b>	<b>1 889 006</b>	<b>1 898 389</b>	<b>-0,5%</b>	<b>1 845 618</b>	<b>2,4%</b>

We wszystkich prezentowanych okresach **Kapitał zakładowy** pozostawał na jednakowym poziomie.

Zmianie nie uległa także pozycja **Pozostałe kapitały**, na którą odnoszone są kwoty ze sprzedaży akcji Orbis S.A. powyżej ich wartości nominalnej oraz aktualizacja wartości inwestycji.

Zmiana stanu **Zysków zatrzymanych** w pierwszym kwartale 2013 roku oraz w analogicznym okresie roku ubiegłego wynikała z zarachowania wyniku netto za okres. Na zmianę poziomu zysków zatrzymanych w trakcie 2012 roku wpływ miała dodatkowo dokonana w sierpniu wypłata dywidendy za 2011 rok w kwocie 64 508 tys. zł.

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie została zatwierdzona decyzja dotycząca podziału wyniku za 2012 rok.

## 7. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH

Do zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych mających miejsce w pierwszym kwartale 2013 roku należy zaliczyć sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem. Wynik na tej transakcji wyniósł 8,1 mln zł. Dodatkowo w bieżącym okresie Spółka poniosła koszty restrukturyzacji zatrudnienia w kwocie 0,4 mln zł.

## 8. EMISJE, WYKUP I SPŁATY DŁUŻNYCH I KAPITAŁOWYCH PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiła emisja, wykup bądź spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

## 9. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W rozumieniu MSR 24 podmiotami powiązаныmi ze Spółką są członkowie kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin, jednostki zależne i stowarzyszone oraz Accor S.A. (znaczący akcjonariusz) i podmioty z nim powiązane.

Przychody ze sprzedaży usług spółkom Grupy Accor obejmują przede wszystkim opłaty za zarządzanie hotelem Sofitel we Wrocławiu.

Koszty zakupu usług od spółek Grupy Accor obejmują przede wszystkim:

- opłaty franchisingowe,
- opłaty rezerwacyjne,
- opłaty za korzystanie z aplikacji informatycznych,
- koszty dotyczące programu lojalnościowego Le Club Accorhotels.

Przychody ze sprzedaży usług jednostkom zależnym obejmują przede wszystkim opłaty za zarządzanie (dot. spółek Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. i Orbis Kontrakty Sp.z o.o.) oraz przychody z dzierżawy nieruchomości hotelowych (dot. Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.).

Zakupy od jednostek zależnych obejmują przede wszystkim wzajemne świadczenie usług.

Spadek kosztów finansowych w porównaniu do roku ubiegłego wynika ze spłaty pożyczek otrzymanych od jednostki zależnej (Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.), od których w pierwszym kwartale 2012 roku Spółka płaćca odsetki.

<b>PRZYCHODY</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2013</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2012</b>
Przychody netto ze sprzedaży usług	<b>6 087</b>	<b>5 309</b>
- spółkom z grupy Accor	525	188
- jednostkom zależnym	5 562	5 121
<b>Przychody ze sprzedaży razem</b>	<b>6 087</b>	<b>5 309</b>
<b>KOSZTY</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2013</b>	<b>3 miesiące zakończone 31.03.2012</b>
Koszty zakupu usług	<b>5 601</b>	<b>5 653</b>
- od spółek z grupy Accor	5 210	5 255
- od jednostek zależnych	391	398
<b>Koszty zakupu usług razem</b>	<b>5 601</b>	<b>5 653</b>
Koszty zakupu materiałów i towarów	<b>2</b>	<b>38</b>
- od spółek z grupy Accor	1	37
- od jednostek zależnych	1	1
Koszty finansowe	<b>0</b>	<b>1 352</b>
- od jednostek zależnych	0	1 352
<b>Koszty razem</b>	<b>5 603</b>	<b>7 043</b>

<b>NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>stan na 31.03.2013</b>	<b>stan na 31.12.2012</b>	<b>stan na 31.03.2012</b>
Należności z tytułu dostaw i usług	<b>8 547</b>	<b>13 476</b>	<b>9 867</b>
- od spółek grupy Accor	871	728	849
- od jednostek zależnych	7 676	12 748	9 018
<b>Razem należności</b>	<b>8 547</b>	<b>13 476</b>	<b>9 867</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	<b>7 242</b>	<b>13 656</b>	<b>6 657</b>
- wobec spółek z grupy Accor	6 852	9 789	6 313
- wobec jednostek zależnych	390	3 867	344
Pozostałe zobowiązania	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>110 638</b>
- wobec jednostek zależnych	0	0	110 638
Zobowiązania wobec podatkowej grupy kapitałowej	<b>1 236</b>	<b>1 503</b>	<b>1 210</b>
- od jednostek zależnych	1 236	1 503	1 210
<b>Razem zobowiązania</b>	<b>8 478</b>	<b>15 159</b>	<b>118 505</b>

Jako pozostałe zobowiązania na dzień 31 marca 2012 roku prezentowane jest zobowiązanie z tytułu pożyczki krótkoterminowej od spółki Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A., która została całkowicie spłacona w czwartym kwartale 2012 roku.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 31 sierpnia 2012 roku Orbis S.A. oraz Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. tworzą Podatkową Grupę Kapitałową. Umowa będzie obowiązywała przez okres trzech lat podatkowych, tj. od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2015 roku. Umowa została zarejestrowana we właściwym urzędzie skarbowym (decyzja z dnia 2 października 2012 roku).

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. 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.

## 10. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem nie nastąpiły zmiany zasad rachunkowości w stosunku do wcześniej opublikowanych sprawozdań finansowych.

## 11. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

W Spółce nie wystąpiły istotne zdarzenia po dniu bilansowym.

## 12. AKCJONARIUSZE EMITENTA

Kapitał zakładowy Orbis S.A. na dzień publikacji sprawozdania wynosi 517 754 tys. zł, tj. 46 077 008 akcji. W skład akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na WZA, według stanu posiadania akcji i ich procentowego udziału w kapitale zakładowym na dzień publikacji sprawozdania, ujawnionych w zawiadomieniach doręczonych Spółce w oparciu o art. 69 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, wchodzi:

Akcjonariusz (wyszczególnienie)	Liczba posiadanych akcji na dzień 8.05.2013  (odpowiada liczbie głosów na WZA)	Procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień 8.05.2013  (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZA)	Zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od 20.02.2013 do 08.05.2013
<b>Accor S.A.</b>	<b>24 276 415</b>	<b>52,69%</b>	-
w tym spółka zależna Accor S.A. - Accor Polska Sp. z o.o.	2 303 849	4,99%	-
Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva BZ WBK	<b>4 577 880</b>	<b>9,94%</b>	-

## 13. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W OKRESIE OD OSTATNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO

W okresie od przekazania ostatniego raportu rocznego nie nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Orbis S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące.

Znany Spółce stan posiadania akcji Orbis S.A. przez Członków Zarządu na dzień publikacji sprawozdania przedstawia się następująco:

- Laurent Francois Picheral - Prezes Zarządu, nie posiada akcji Orbis S.A.
- Ireneusz Andrzej Węglowski - Wiceprezes Zarządu, posiada 3 000 akcji Orbis S.A.
- Marcin Szewczykowski - Członek Zarządu, nie posiada akcji Orbis S.A.

Znany Spółce stan posiadania akcji Orbis S.A. przez Członków Rady Nadzorczej VIII kadencji na dzień publikacji sprawozdania przedstawia się następująco:

- Claude Moscheni - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Jacek Kseń - posiada 1 000 akcji Orbis S.A.
- Erez Boniel - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Christian Karaoglanian - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Artur Gabor - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Yann Caillère - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Marc Vieilledent - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Jarosław Szymański - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Andrzej Procajło - nie posiada akcji Orbis S.A.
- Andrzej Przytuła - nie posiada akcji Orbis S.A.

## **Orbis Spółka Akcyjna**

Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe – pierwszy kwartał 2013 roku  
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

---

### **14. SPRAWY SPORNE**

Opis istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej zawarto w punkcie 16. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis.