

Grupa Kapitałowa Orbis

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 3/2011

Zawierający:

- wybrane dane finansowe
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Orbis na dzień 30 września 2011 oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2011 roku
- skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Orbis S.A. na dzień 30 września 2011 oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2011 roku

Grupa Kapitałowa Orbis

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży usług	617 246	619 108	152 735	154 673
Zysk z działalności operacyjnej	152 635	36 404	37 769	9 095
Zysk netto za okres	115 926	11 665	28 685	2 914
Zysk netto za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	115 900	10 110	28 679	2 526
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	167 557	132 434	41 461	33 086
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	121 742	(46 659)	30 124	(11 657)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(201 168)	(21 467)	(49 778)	(5 363)
Przepływy pieniężne netto, razem	88 131	64 308	21 808	16 066
ZYSK NA AKCJĘ				
Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	2,52	0,22	0,62	0,05

	w tys. zł		w tys. EUR	
	stan na 30.09.2011	stan na 31.12.2010	stan na 30.09.2011	stan na 31.12.2010
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Wartość aktywów trwałych	1 959 062	2 086 542	444 111	526 865
Wartość aktywów obrotowych	220 820	121 238	50 059	30 613
Kapitał własny	1 926 072	1 809 848	436 632	456 998
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 925 318	1 809 120	436 461	456 814
Zobowiązania długoterminowe	54 487	192 451	12 352	48 595
Zobowiązania krótkoterminowe	206 527	214 715	46 819	54 217

Orbis Spółka Akcyjna

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży usług	414 826	410 006	102 647	102 432
Zysk z działalności operacyjnej	145 627	32 364	36 035	8 086
Zysk netto za okres	120 314	16 393	29 771	4 095
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	101 337	83 461	25 075	20 851
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	180 367	11 577	44 631	2 892
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(199 217)	(16 368)	(49 295)	(4 089)
Przepływy pieniężne netto, razem	82 487	78 670	20 411	19 654
ZYSK NA AKCJĘ				
Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w zł)	2,61	0,36	0,65	0,09
	w tys. zł		w tys. EUR	
	stan na 30.09.2011	stan na 31.12.2010	stan na 30.09.2011	stan na 31.12.2010
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Wartość aktywów trwałych	1 945 992	2 066 978	441 148	521 925
Wartość aktywów obrotowych	187 831	95 438	42 580	24 099
Kapitał własny	1 852 274	1 731 960	419 903	437 331
Zobowiązania długoterminowe	42 744	154 069	9 690	38 903
Zobowiązania krótkoterminowe	242 367	278 737	54 944	70 383

Grupa Kapitałowa Orbis

Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2011
oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące
zakończone 30 września 2011 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

według stanu na 30 września 2011 r., 30 czerwca 2011 r., 31 grudnia 2010 r. i 30 września 2010 r.

A k t y w a	stan na 30.09.2011	stan na 30.06.2011	stan na 31.12.2010	stan na 30.09.2010
Aktywa trwałe	1 959 062	1 971 051	2 086 542	2 101 680
Rzeczowe aktywa trwałe	1 814 809	1 825 916	1 918 070	1 927 517
Wartości niematerialne, w tym:	111 624	112 173	113 492	113 612
- wartość firmy	108 328	108 328	108 328	108 328
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej konsolidowanej metodą praw własności	0	0	4 967	8 967
Inne aktywa finansowe	422	449	420	496
Nieruchomości inwestycyjne	29 808	30 115	47 132	48 592
Inne inwestycje długoterminowe	2 384	2 384	2 451	2 487
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15	14	10	9
Aktywa obrotowe	220 820	263 287	121 238	198 485
Zapasy	4 206	4 374	4 696	4 742
Należności handlowe	41 036	39 558	29 202	44 849
Należności z tytułu podatku dochodowego	30	0	3 753	0
Należności krótkoterminowe inne	21 967	36 720	18 418	23 156
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	153 581	182 635	65 169	125 738
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7 204	23 935	9 234	4 152
A k t y w a r a z e m	2 187 086	2 258 273	2 217 014	2 304 317

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.

według stanu na 30 września 2011 r., 30 czerwca 2011 r., 31 grudnia 2010 r. i 30 września 2010 r.

P a s y w a	stan na 30.09.2011	stan na 30.06.2011	stan na 31.12.2010	stan na 30.09.2010
Kapitał własny	1 926 072	1 843 439	1 809 848	1 810 766
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 925 318	1 842 711	1 809 120	1 810 038
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	517 754	517 754
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	133 333	133 333
Zyski zatrzymane	1 274 050	1 191 728	1 158 150	1 159 057
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	181	(104)	(117)	(106)
Udziały niekontrolujące	754	728	728	728
Zobowiązania długoterminowe	54 487	60 009	192 451	260 748
Kredyty i pożyczki	0	0	118 348	187 856
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 666	29 848	41 241	38 895
Zobowiązania długoterminowe inne	11 201	11 541	12 474	13 092
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	18 620	18 620	20 388	20 905
Zobowiązania krótkoterminowe	206 527	354 825	214 715	232 803
Kredyty i pożyczki	44 991	238 135	116 199	136 842
Zobowiązania handlowe	34 024	37 129	44 510	27 813
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	20 986	4 309	1 091	4 678
Zobowiązania krótkoterminowe inne	92 623	66 650	43 980	56 992
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 778	3 930	4 595	4 722
Rezerwy na zobowiązania	10 125	4 672	4 340	1 756
P a s y w a r a z e m	2 187 086	2 258 273	2 217 014	2 304 317

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2011 roku z danymi porównywalnymi za rok 2010

	3 miesiące zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010
Przychody netto ze sprzedaży usług	223 170	617 246	222 917	619 108
Przychody netto ze sprzedaży innych produktów, towarów i materiałów	1 300	3 763	1 751	4 917
Koszt własny sprzedaży	(157 736)	(466 971)	(160 148)	(477 753)
Zysk brutto ze sprzedaży	66 734	154 038	64 520	146 272
Pozostałe przychody operacyjne	75 952	107 839	1 389	7 504
Koszty sprzedaży i marketingu	(6 435)	(19 648)	(7 524)	(21 500)
Koszty ogólnego zarządu	(24 871)	(70 372)	(25 700)	(74 126)
Pozostałe koszty operacyjne	(9 481)	(19 222)	(2 579)	(13 845)
Aktualizacja wartości finansowych aktywów trwałych	0	0	(7 901)	(7 901)
Zysk z działalności operacyjnej	101 899	152 635	22 205	36 404
Strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	(335)	0	0
Przychody finansowe	3 790	3 790	0	0
Koszty finansowe	(3 488)	(9 920)	(4 177)	(14 872)
Udział w zyskach/stratach netto jednostek stowarzyszonych	0	0	246	49
Zysk przed opodatkowaniem	102 201	146 170	18 274	21 581
Podatek dochodowy	(19 853)	(30 244)	(5 118)	(4 578)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	82 348	115 926	13 156	17 003
Strata z działalności zaniechanej	0	0	0	(5 338)
Zysk netto za okres	82 348	115 926	13 156	11 665
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	82 322	115 900	13 148	10 110
Udziałom niekontrolującym	26	26	8	1 555
	82 348	115 926	13 156	11 665
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)				
Podstawowy i rozwodniony zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej za okres	1,79	2,52	0,29	0,22

Objaśnienie do różnic w prezentacji danych za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2010 roku w stosunku do danych opublikowanych uprzednio znajduje się w punkcie 12 niniejszego sprawozdania

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2011 roku z danymi porównywalnymi za rok 2010

	3 miesiące zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010
Zysk netto za okres	82 348	115 926	13 156	11 665
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	285	298	(84)	(87)
Inne ujęte przychody i koszty	0	0	0	(1 591)
Inne całkowite dochody/straty przed opodatkowaniem	285	298	(84)	(1 678)
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Inne całkowite dochody/straty po opodatkowaniu	285	298	(84)	(1 678)
Całkowite dochody/straty za okres	82 633	116 224	13 072	9 987
Przypisane:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	82 607	116 198	13 064	10 023
Udziałom niekontrolującym	26	26	8	(36)
	82 633	116 224	13 072	9 987

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2011 roku z danymi porównywalnymi za rok 2010

Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej						
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	Udziały niekontrolujące	Razem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010						
Stan na 01.01.2010	517 754	133 333	1 148 947	(19)	764	1 800 779
- zysk netto za okres	0	0	9 203	0	1 555	10 758
- inne całkowite dochody/straty	0	0	0	(98)	0	(98)
- zbycie udziałów w jednostce zależnej	0	0	0	0	(1 591)	(1 591)
Całkowite dochody/straty za okres	0	0	9 203	(98)	(36)	9 069
- dywidendy	0	0	0	0	0	0
Stan na 31.12.2010	517 754	133 333	1 158 150	(117)	728	1 809 848
w tym: dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010						
Stan na 01.01.2010	517 754	133 333	1 148 947	(19)	764	1 800 779
- zysk netto za okres	0	0	10 110	0	1 555	11 665
- inne całkowite dochody/straty	0	0	0	(87)	0	(87)
- zbycie udziałów w jednostce zależnej	0	0	0	0	(1 591)	(1 591)
Całkowite dochody/straty za okres	0	0	10 110	(87)	(36)	9 987
- dywidendy	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.09.2010	517 754	133 333	1 159 057	(106)	728	1 810 766
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011						
Stan na 01.01.2011	517 754	133 333	1 158 150	(117)	728	1 809 848
- zysk netto za okres	0	0	115 900	0	26	115 926
- inne całkowite dochody/straty	0	0	0	298	0	298
Całkowite dochody/straty za okres	0	0	115 900	298	26	116 224
- dywidendy	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.09.2011	517 754	133 333	1 274 050	181	754	1 926 072
w tym: trzy miesiące zakończone 30.09.2011						
Stan na 01.07.2011	517 754	133 333	1 191 728	(104)	728	1 843 439
- zysk netto za okres	0	0	82 322	0	26	82 348
- inne całkowite dochody/straty	0	0	0	285	0	285
Całkowite dochody/straty za okres	0	0	82 322	285	26	82 633
- dywidendy	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.09.2011	517 754	133 333	1 274 050	181	754	1 926 072

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2011 roku z danymi porównywalnymi za rok 2010

	3 miesiące zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 *
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk przed opodatkowaniem	102 201	146 170	18 274	14 618
Korekty:	(6 051)	44 591	47 660	123 399
Udział w zyskach/stratach netto jednostek wycenianych metodą praw własności	0	0	(246)	(49)
Amortyzacja	37 949	115 073	40 153	120 899
Zyski/Strata z tytułu różnic kursowych	(281)	(1 129)	(600)	988
Odsetki	2 643	9 471	4 405	12 903
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(72 760)	(100 415)	593	230
Zmiana stanu należności	2 636	(15 237)	3 541	(15 208)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 852	31 011	(4 117)	(9 765)
Zmiana stanu rezerw	5 301	3 200	(4 662)	(57)
Zmiana stanu zapasów	168	490	(46)	577
Inne korekty	1 441	2 127	8 639	12 881
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	96 150	190 761	65 934	138 017
Podatek dochodowy zapłacony	(8 387)	(23 204)	(6 177)	(5 583)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	87 763	167 557	59 757	132 434
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	113 596	199 648	10 014	32 353
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	0	5 000	0	0
Splata udzielonych pożyczek	24	86	62	187
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne i wartości niematerialne	(33 443)	(82 992)	(16 648)	(69 616)
Inne wydatki inwestycyjne	0	0	(1 342)	(9 583)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	80 177	121 742	(7 914)	(46 659)
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	0	11 854	0	5 069
Splaty kredytów i pożyczek	(193 533)	(201 296)	(3 949)	(9 299)
Splata odsetek i inne wydatki związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek	(3 282)	(10 162)	(4 533)	(15 074)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(460)	(1 564)	(973)	(2 163)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(197 275)	(201 168)	(9 455)	(21 467)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(29 335)	88 131	42 388	64 308
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tyt. różnic kursowych	281	281	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	182 635	65 169	83 350	61 430
Środki pieniężne na koniec okresu	153 581	153 581	125 738	125 738

* łącznie z działalnością zaniechaną (patrz pkt 8 niniejszego sprawozdania)

INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ORAZ ZA 9 MIESIĘCY I ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2011 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 30 września 2011
- 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 Wyniki i wskaźniki branżowe Grupy Kapitałowej Orbis Transport
- 4.4 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności
- 4.5 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
- 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 PRZEPŁYWÓW 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 ŚRÓDROCZNEGO

16. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

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 i transportowa.

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 H 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 30 września 2011 roku w strukturze Grupy funkcjonowało 56 hoteli zlokalizowanych w 25 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 i Etap, a także pod polską marką Orbis Hotels i Holiday Inn w Warszawie, oferując usługi w standardach od pięciu do jednej gwiazdki.

Orbis Transport Sp. z o.o. wraz z podmiotami zależnymi Capital Parking Sp. z o.o., INTER Bus Sp. z o.o. w likwidacji, PKS Gdańsk Sp. z o.o., PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. i PMKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. tworzy **Grupę Kapitałową Orbis Transport**.

Orbis Transport Sp. z o.o. należy do czołówki firm w dziedzinie krótko- i długoterminowego wynajmu samochodów, które prowadzone są na podstawie umów licencyjnych z Hertz International Ltd. Spółki Grupy Orbis Transport oferują także usługi przewozu osób na liniach lokalnych i dalekobieżnych oraz zarządzania parkingami w kilku miastach Polski.

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 30 września 2011 roku oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2011 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 nocie 2.3 informacji dodatkowej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2010 rok i nie uległy istotnym zmianom za wyjątkiem wynikających ze zmian przepisów, omówionych w nocie 1.2 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis za I półrocze 2011 roku. 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 jednostkę dominującą oraz jednostki Grupy Kapitałowej 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.

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

2.1 Ważne zdarzenia bieżącego kwartału – komentarz Prezesa

- W trzecim kwartale 2011 r. utrzymywał się trend wzrostowy: przychody ze sprzedaży Grupy Hotelowej Orbis wzrosły o 6,9% w ujęciu „like-for-like” (o 1,7% przy porównaniu danych raportowanych) do kwoty 193,3 mln zł
- 7,7% wzrost przychodu na jeden dostępny pokój (RevPAR) w ujęciu „like-for-like” – pozytywny efekt zwiększonego popytu i restrukturyzacji portfela hoteli
- EBITDA za trzeci kwartał wyniosła 140 mln zł, wykazując wzrost o 124,3% w porównaniu do trzeciego kwartału 2010 r.
- Potwierdzenie koncentracji na działalności hotelarskiej: przedwstępna umowa sprzedaży składników majątkowych spółki Orbis Transport wykorzystywanych w ramach zarządzania flotami pojazdów (CFM)
- Dalsza optymalizacja portfela Grupy Hotelowej Orbis: wznowienie budowy 4 hoteli ekonomicznych ibis i Etap (ibis budget) w Warszawie i Krakowie, rozpoczęcie realizacji projektu Novotel Łódź, zbycie aktywów niehotelowych
- Skupienie uwagi na segmencie ekonomicznym – wprowadzenie mega marki ibis, nowa struktura marki – nowe możliwości dalszego wzrostu

W trzecim kwartale utrzymywał się pozytywny trend obserwowany w pierwszej połowie 2011 r., rynek hotelarski w Polsce znajdował się w fazie ożywienia. Zauważalne są różnice w wynikach operacyjnych osiąganych przez hotele w pewnych regionach i miastach. Najwyższe wzrosty niezmiennie odnotowują hotele warszawskie, warto wspomnieć także o poprawie wyników w Trójmieście i Wrocławiu. Jednakże niektóre rynki, np. katowicki i poznański, nie wykorzystują w pełni ożywienia gospodarczego i osiągają wyniki na niższym poziomie.

Dobre wyniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis w trzecim kwartale 2011 r. potwierdza wzrost przychodu na jeden dostępny pokój (RevPAR) o blisko 7,7%, do 138 zł (liczony na zasadzie „like-for-like”). W ujęciu całociowym poprawa wskaźnika RevPAR wynika ze wzrostu frekwencji o 3,2 punktu procentowego oraz średniej ceny za pokój o 2%. Kwartalne wskaźniki operacyjne rosną już po raz trzeci z rzędu od drugiego kwartału 2009 r., co można uznać za oznakę poprawy koniunktury. **Przy porównaniu wyników raportowanych wzrost wskaźnika RevPAR osiągnął 12,7%.** Świadczy to o tym, że restrukturyzacja portfela hoteli Grupy zaczyna przynosić efekty.

W trzecim kwartale segment hoteli up & midscale (3 gwiazdki i więcej) odnotował szybszy wzrost niż hotele ekonomiczne: 8,6% w stosunku do 3% wzrostu wskaźnika RevPAR w ujęciu „like-for-like”. Dobre wyniki rynku warszawskiego, na którym działa wiele hoteli up & midscale należących do Grupy, przyczyniły się do stosunkowo wyższego wzrostu frekwencji w tym segmencie, niż w segmencie hoteli ekonomicznych. Aby nadal korzystać z tej pozytywnej tendencji, w połowie 2012 r. do grupy hoteli warszawskich dołączą dwa obiekty klasy ekonomicznej, oferujące ponad 300 pokoi. Na lepsze wyniki segmentu up & midscale w trzecim kwartale w skali całego kraju wpływ miał także 2,6% wzrost średniej ceny za pokój (ARR) w ujęciu „like-for-like”, podczas gdy hotele ekonomiczne odnotowały niewielki spadek tego wskaźnika o 1,5%. Po dziewięciu miesiącach roku hotele o standardzie 1 i 2 gwiazdek utrzymały średnią cenę za pokój na takim samym poziomie jak w analogicznym okresie 2010 r. Frekwencja w hotelach Etap i ibis ukształtowała się na poziomie 65,5% a w hotelach o standardzie od trzech do pięciu gwiazdek wyniosła 60,7% - w obu przypadkach wyniki zostały przedstawione w ujęciu „like-for-like” i wykazują pozytywną zmianę w stosunku do trzeciego kwartału 2010 r.

Porównując wyniki raportowane, w trzecim kwartale, **EBITDA Grupy Hotelowej Orbis wzrosła o 142,3 % do 127 mln zł.** Grupa wypracowała taki wynik dzięki zyskom ze zbycia nieruchomości oraz sprzyjającemu otoczeniu rynkowemu. Wykorzystanie pozytywnych tendencji na rynku umożliwiło osiągnięcie **14,1% wzrostu wyniku EBITDA operacyjna w ujęciu „like-for-like”.** Wyższy o 9,1% wynik EBITDA w ujęciu „like-for-like” za 9 miesięcy w stosunku do **4,5% wzrostu przychodów** świadczy o efektywnym zarządzaniu kosztami. Dzięki dokonanej w sierpniu 2011 r. **spłacie zadłużenia w kwocie 188 mln zł** ograniczono koszty finansowe. W konsekwencji w trzecim kwartale Grupa Hotelowa Orbis wypracowała zysk netto w wysokości 79,5 mln zł.

W trzecim kwartale nastąpiła dalsza optymalizacja nieruchomości Grupy Orbis, przy czym główny nacisk położono na sprzedaż aktywów pozahotelowych: nieruchomości hotelu Bristol w Warszawie (Orbis nie był operatorem tego hotelu od 1981 r.) oraz bazy transportowej w Tarnobrzegu. Zysk na tych transakcjach wyniósł 72,4 mln zł.

W okresie 9 miesięcy 2011 r. przyspieszeniu uległy działania w zakresie optymalizacji struktury aktywów nie mających znaczenia strategicznego. W pierwszej połowie 2011 r. przeprowadzono sprzedaż czterech hoteli nie należących do grupy o strategicznym znaczeniu (w Krakowie, Szczecinie, Kaliszu i Kołobrzegu).

Dzięki tym transakcjom stan środków pieniężnych Grupy Orbis poprawił się łącznie o blisko 170 mln zł.

18 października sfinalizowano transakcję zbycia hotelu Francuski w Krakowie. Ponadto, podpisano przedwstępne umowy sprzedaży należących do spółki Orbis Transport składników majątkowych wykorzystywanych w działalności zarządzania flotą pojazdów oraz zbycia nieruchomości w Płocku. Zamknięcie tych transakcji planowane jest na czwarty kwartał 2011 r.

Do poprawy wyników przyczyniły się prowadzone **działania marketingowe**, w ramach których zorganizowano letnie kampanie promocyjne jak np. Family&Novotel, letnia oferta ibis („summer ibis offer”) czy promocja „rabat do 40%” („up to 40% off”) dostępny na stronie internetowej Accorhotels.com. Działania te przyniosły w efekcie 90 000 sprzedanych pokojonocy jak też przyczyniły się do poprawy rozpoznawalności marek hotelowych w Polsce.

Do końca września 2011 r. w Polsce zarejestrowano ponad 172 000 posiadaczy kart **programu lojalnościowego A|Club**. Program A|Club, który liczy ponad 7,6 mln członków na całym świecie i w którym uczestniczy 2 000 hoteli w 90 krajach, jest ważnym narzędziem służącym podnoszeniu lojalności klientów na konkurencyjnym rynku hotelarskim. Pierwsze wyniki po wprowadzeniu programu lojalnościowego A|Club w Polsce okazały się bardzo pomyślne. Posiadacze kart jako pierwsi otrzymują informacje i oferty dotyczące zakresu, promocji oraz jakości świadczonych usług, a zachęcają ich korzyści wynikające z naszej oferty. Członkowie programu już dziś wydają w naszych hotelach średnio o 35% więcej niż inni goście, zaś ich wydatki rosną pięć razy szybciej niż średnia kwota wydatkowana przez wszystkich innych naszych gości. Poziom korzystania z programu jest bardzo dobry, a tzw. „klienci powracający” stanowią ponad 40% gości.

Koncentracja na segmencie hoteli ekonomicznych. Zgodnie z nową strategią Accor, który jest strategicznym partnerem Grupy Hotelowej Orbis, architektura marek w segmencie hoteli ekonomicznych ulegnie istotnym zmianom.

Ibis oferować będzie trzy uzupełniające się produkty w ramach trzech marek: ibis, Etap przekształcona w ibis budget, oraz all seasons, która zostanie zmieniona na ibis styles. Projekt przewiduje modernizację, zmianę identyfikacji wizualnej oraz wprowadzenie nowych produktów i usług.

Wszystkie trzy warianty marki ibis łączą wspólne DNA i wartości, do których należą nowoczesność, prostota i wygoda, przy wyraźnym rozróżnieniu ofert charakterystycznych dla każdej z nich. Nowa segmentacja marek poprawi przejrzystość, jednolitość i siłę tych trzech marek ekonomicznych, zwiększając jednocześnie rozpoznawalność i potencjał rozwoju każdej z nich. **Ibis, ibis styles** oraz **ibis budget** oferować będą najwyższy poziom komfortu i wygody w segmencie hoteli ekonomicznych.

Budowa 4 nowych hoteli w Polsce. W połowie 2012 r., tuż przed rozpoczęciem Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej w Polsce, zostaną oddane do użytku 4 hotele ekonomiczne działające pod nowymi, zmienionymi markami ibis i ibis budget. W konsekwencji sieć hoteli ekonomicznych w Polsce należąca do Grupy Hotelowej Orbis powiększy się z 18 do 22 obiektów, zaś liczba pokoi oferowanych w tym segmencie wzrośnie o 25%. Nowe dwuhotelowe obiekty ibis i ibis budget, zostaną otwarte w Warszawie (333 pokoje) i w Krakowie (302 pokoje). Podobnie jak większość hoteli Grupy Hotelowej Orbis, nowe obiekty są usytuowane w strategicznych punktach miast, w Warszawie w sąsiedztwie powstającego centrum biznesowo-handlowego, zaś w Krakowie, przy Dworcu Głównym PKP, w pobliżu Starego Miasta.

Zintensyfikowane szkolenia dla pracowników oraz specjalne seminaria poświęcone takim zagadnieniom jak sprzedaż, komunikacja, zarządzanie kosztami, znajomość produktu prowadzone były w Grupie zarówno w trzecim kwartale jak i w ciągu 9 miesięcy 2011 r.

Grupa Kapitałowa Orbis

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2011 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Dla spółki Orbis Transport, która w trzecim kwartale wypracowała wynik EBITDA w wysokości 13,3 mln zł (dane raportowane), najważniejszym wydarzeniem tego okresu było podpisanie we wrześniu 2011 r. przedwstępnej umowy sprzedaży składników majątkowych wykorzystywanych w ramach działalności długoterminowego wynajmu oraz zarządzania flotami pojazdów. Intencją stron jest sfinalizowanie transakcji do końca bieżącego roku. Należy zauważyć, że istotnym efektem tej transakcji będzie „uwolnienie” gotówki jak również znaczące obniżenie poziomu zadłużenia w spółce Orbis Transport. Transakcja sprzedaży wpisuje się w nowy model prowadzenia działalności Orbis S.A. zakładający koncentrację wyłącznie na działalności hotelarskiej.

Utrzymująca się wzrostowa tendencja w zakresie przychodów Grupy Orbis oraz przyspieszone tempo optymalizacji portfela nieruchomości w ciągu 9 miesięcy 2011 r. skutkowało silną pozycją finansową ze stanem środków pieniężnych i ekwiwalentów na poziomie 154 mln zł oraz dobrymi wskaźnikami ekonomicznymi, co potwierdza ostatni rating agencji Fitch na poziomie “BBB+(pol)” ze stabilną perspektywą z dnia 10 października 2011 r. Dobrą sytuację finansową Grupy Orbis potwierdza także otwarta linia kredytowa w wysokości 100 mln zł, przeznaczona na finansowanie potrzeb inwestycyjnych i operacyjnych Grupy Hotelowej Orbis, w tym aktualnie realizowanych nowych obiektów hotelowych. Przedstawione wyżej wyniki, w połączeniu z satysfakcjonującym poziomem rezerwacji hotelowych na czwarty kwartał, dają zarządowi Orbis S.A. mocną podstawę do potwierdzenia, że do dnia dzisiejszego nie pojawiły się żadne czynniki mogące zagrozić osiągnięciu wyniku EBITDA na poziomie 185 mln zł zgodnie z prognozą z dnia 13 września 2011.

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. Zgodnie z oceną prezesa GUS sytuacja zewnętrzna może spowodować spowolnienie wzrostu PKB w Polsce w III kwartale 2011 roku i należy oczekiwać, że będzie niższy niż 4,3% osiągnięty w II kwartale bieżącego roku (biznes.gazetaprawna.pl: „Prezes GUS: wzrost PKB w 2011 r. ok. 4 proc.” 30.08.2011).

W trzecim kwartale 2010 roku PKB wzrósł o 4,2% rok do roku.

Kursy walut

Znaczący wpływ na wielkość popytu z działalności turystyczno – hotelarskiej oraz w segmencie wynajmu samochodów Rent a Car ma kurs euro do złotego. Wg danych NBP średni kurs EUR/PLN w trzecim kwartale 2011 roku wyniósł 4,1485 PLN i był wyższy od średniego kursu EUR/PLN za trzeci kwartał 2010 roku o 3,5%. Zmiana kursu wpływa na atrakcyjność bazy hotelowej w Polsce dla obcokrajowców i poziom przychodów w działalności Rent a Car.

W trzecim kwartale bieżącego roku, w związku z obawami inwestorów o kondycję światowej gospodarki i finansowymi problemami Unii Europejskiej zwłaszcza w strefie euro, złoty znacznie się osłabił w stosunku zarówno do euro, jak i dolara amerykańskiego.

Ruch turystyczny

Według szacunków Instytutu Turystyki w I półroczu 2011 roku odnotowano o 7,3% więcej przyjazdów cudzoziemców niż w tym samym okresie poprzedniego roku.

W ciągu I połowy 2011 roku z obiektów zakwaterowania zbiorowego skorzystało o 7,2% więcej cudzoziemców niż w analogicznym okresie 2010 roku. Liczba udzielonych im noclegów wzrosła o 6,4%. Do krajów o największym wzroście liczby korzystających z bazy noclegowej należą: Rosja, Białoruś, Ukraina, Estonia, Turcja, a także Chiny.

W pierwszym półroczu 2011 r. odnotowano wzrost ruchu pasażerskiego. Na polskich lotniskach obsłużono 9 719 tys. pasażerów (w ruchu regularnym i czarterowym bez ruchu tranzytowego), co oznacza wzrost o 7,3% w stosunku do I półrocza 2010 r. Największe wzrosty zanotowały porty lotnicze w Gdańsku (10,7%), Warszawie (9,3%) i Krakowie (6,3%) (dane Urzędu Lotnictwa Cywilnego).

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały opublikowane dane za trzeci kwartał 2011 roku.

2.2.2 Czynniki wewnętrzne

PROGRAM INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa Orbis w ciągu 9 miesięcy 2011 roku zainwestowała **83 233 tys. zł.**

Nazwa podmiotu	9 miesięcy zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	zmiana % 2011/2010
Grupa Hotelowa Orbis	29 959	15 122	98,1%
Grupa Orbis Transport	53 274	39 680	34,3%
Grupa Kapitałowa Orbis	83 233	54 802	51,9%

Grupa Hotelowa Orbis zrealizowała w trzech kwartałach 2011 roku nakłady na środki trwałe w wysokości **29 959 tys. zł** (w tym Orbis S.A. 28 602 tys. zł).

Główne wydatki inwestycyjne Orbis S.A. w 2011 roku poniesione zostały na wznowioną budowę hoteli ekonomicznych w Warszawie. Otwarcie tych hoteli zostało zaplanowane na II kwartał 2012 roku.

W związku z wprowadzeniem przez Grupę Accor nowej strategii w odniesieniu do hoteli ekonomicznych, we wrześniu br. została podjęta decyzja o włączeniu znajdującego się w trakcie budowy hotelu Etap Reduta do sieci nowej marki ibis budget. Prace doprowadzające hotele ibis i ibis budget Reduta w Warszawie do stanu surowego zamkniętego zostały już ukończone, obecnie dobiegają końca prace przy elewacji budynków.

W trzecim kwartale bieżącego roku Zarząd Orbis S.A. podjął również decyzję o kontynuacji wstrzymanej w 2009 roku, w fazie stanu surowego zamkniętego, budowy hoteli Etap i Ibis w Krakowie. Obecnie budowa tych hoteli jest kontynuowana zgodnie ze standardem nowej marki, jako ibis budget Stare Miasto Kraków i ibis Stare Miasto Kraków.

Nakłady poniesione w okresie od stycznia do września 2011 roku zostały przeznaczone także na modernizację funkcjonujących w sieci hoteli, prace w zakresie podwyższenia poziomu bezpieczeństwa ochrony przeciwpożarowej, zakupy środków trwałych, w tym informatykę oraz projekty rozwojowe.

Do istotnych projektów realizowanych w hotelach Grupy w 2011 roku można zaliczyć:

- modernizację powierzchni ogólnodostępnych w hotelu Holiday Inn w Warszawie, w tym zmianę aranżacji restauracji, baru oraz sali konferencyjnej - prace zostały zakończone w lipcu. Od sierpnia br. w hotelu trwają również prace związane z modernizacją systemu oświetlenia ewakuacyjnego;
- zmianę aranżacji i wystroju Green Baru w hotelu Sofitel Victoria w Warszawie, która została zakończona na początku września;
- zakończenie drugiego etapu budowy nowych przyłączy kanalizacji sanitarnej i deszczowej w hotelu Novotel Centrum w Poznaniu; w hotelu trwają również prace związane z przygotowaniem do zmiany wystroju i aranżacji recepcji i lobby;
- modernizację w hotelu Magura w Bielsku Białej obejmującą część noclegową budynku;
- zmianę aranżacji 40 pokoi zgodnie ze standardem Light Novation w Hotelu Novotel Malta w Poznaniu;

W okresie od stycznia do września 2011 roku w hotelach Orbis S.A. kontynuowane były również prace w ramach zrównoważonego rozwoju, w tym m.in. wymiana źródeł światła na energooszczędne. Działania w tym zakresie przeprowadzone były w hotelach: Novotel Marina w Gdańsku, Mercure Grand w Warszawie, Zamojski w Zamościu.

W trzecim kwartale 2011 roku zostały również rozpoczęte prace projektowe do modernizacji powierzchni ogólnodostępnych w hotelu Novotel Centrum w Gdańsku, Posejdon w Gdańsku i Novotel we Wrocławiu.

Nakłady w zakresie informatyki w ciągu 9 miesięcy 2011 roku dotyczyły głównie planowanych wydatków na istniejącą infrastrukturę IT w hotelach, modyfikację i bieżący rozwój istniejących systemów oraz modernizację centralnej infrastruktury IT.

Wydatki inwestycyjne w **Grupie Kapitałowej Orbis Transport** w trzech kwartałach 2011 roku wyniosły **53 274 tys. zł**, z czego 30 775 tys. zł dotyczy zakupu samochodów do działalności Hertz Lease, zaś 20 605 tys. zł zostało przeznaczone na zakup samochodów do działalności Rent a Car. Spółka PKS Gdańsk Sp. z o.o. wydatkowała 667 tys. zł na zakup czterech autobusów oraz poniosła nakłady na przystosowanie do używania zakupionej w 2010 roku bazy transportowej. Spółka PKS Tarnobrzeg poniosła nakłady inwestycyjne związane z budową hali naprawczej wraz z myjnią samochodową. Ponadto w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011 roku spółki Grupy Orbis Transport poniosły nakłady na zakup sprzętu technicznego oraz licencji i oprogramowania komputerowego.

ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Orbis w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 wyniosło **3 699** etatów i było o 11,6% niższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Znaczną redukcję etatów odnotowała Orbis S.A. z powodu prowadzonej sukcesywnie restrukturyzacji Spółki, jak również zakończenia w analizowanym okresie działalności sześciu hoteli.

Wysoki spadek zatrudnienia wystąpił również w Grupie Orbis Transport, głównie w PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. (wskutek rozpoczętych działań restrukturyzacyjnych) oraz PKS Gdańsk Sp. z o.o. (na skutek dokonanej w grudniu 2010 roku sprzedaży Oddziału w Kartuzach). Ponadto w wyniku optymalizacji przewozów pasażerskich i likwidowania nierentownych połączeń PKS-y zatrudniają mniej kierowców i mechaników.

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Orbis (w etatach)

Nazwa podmiotu	9 miesięcy zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	zmiana % 2011/2010
Grupa Hotelowa Orbis	3 166	3 425	-7,6%
Grupa Orbis Transport	533	760	-29,9%
Grupa Kapitałowa Orbis	3 699	4 185	-11,6%

POZYCJA FINANSOWA GRUPY ORBIS

Utrzymująca się tendencja wzrostowa w zakresie przychodów Grupy Kapitałowej Orbis jak również optymalizacja portfela nieruchomości zaowocowały osiągnięciem mocnej pozycji finansowej.

W dniu 16 sierpnia 2011 roku Orbis S.A. dokonała dobrowolnej przedterminowej spłaty następujących kwot kredytu: transzy A w wysokości 78,4 mln zł oraz części transzy B w wysokości 30 mln zł. Dodatkowo w dniu 29 sierpnia 2011 roku Spółka dokonała dobrowolnej przedterminowej spłaty ostatniej części kredytu terminowego w wysokości 80 mln zł. Spłata w/w kwot oznacza całkowitą spłatę wszelkich zobowiązań kredytowych Orbis S.A. wynikających z Umowy kredytów terminowych.

W celu zapewnienia środków na finansowanie bieżących potrzeb operacyjnych i inwestycyjnych, w dniu 29 lipca 2011 roku pomiędzy Orbis S.A. i Bankiem Societe Generale S.A. Oddział w Polsce została zawarta umowa kredytu średnioterminowego, odnawialnego w wysokości 100 mln zł. Umowa kredytowa dotyczy finansowania na okres 3 lat. Głównym celem podpisania nowej umowy kredytowej było dostarczenie Grupie Orbis nowego i tańszego instrumentu finansowego. Dzięki nowej linii kredytowej Grupa Orbis otrzyma, w porównaniu z poprzednim kredytem, lepsze warunki finansowe, takie jak na przykład niższe oprocentowanie, które będzie miało wpływ na wyniki Grupy, czy też mniej restrykcyjne zobowiązania finansowe tzw. kowenanty. Ważnym elementem jest też zmniejszenie liczby hoteli obciążonych hipoteką – nowa umowa kredytowa ogranicza się jedynie do jednej hipoteki ustanowionej na hotelu Novotel Centrum Poznań. Ponadto, jako odnawialna linia kredytowa bez określonego harmonogramu spłat, wspomniany kredyt umożliwi Grupie Orbis bardziej elastyczne zarządzanie płynnością.

2.2.3 Perspektywy w najbliższych kwartałach

Sytuacja gospodarcza w kraju

Według przewidywań Komisji Europejskiej wzrost gospodarczy w Polsce w 2011 roku wyniesie 4%, wobec 3,8% w 2010 roku. Komisja Europejska nie zmieniła prognozy rok do roku, ale szacuje pogorszenie sytuacji w II połowie roku z powodu słabnącej kondycji gospodarki UE i światowej. Analitycy Komisji Europejskiej przewidują, że wzrost polskiego PKB w trzecim i czwartym kwartale bieżącego roku (w układzie kwartał do kwartału) spadnie z przewidywanych wcześniej 0,6% do 0,5%. Na mniejszy, niż zakładano na początku roku, wzrost PKB może wpłynąć zmniejszenie tempa wzrostu w UE i wśród partnerów handlowych Polski, co negatywnie wpłynie na polski eksport (forbes.pl: „Polska gospodarka zwolni - ostrzega KE” 15.09.2011r.)

Najnowsze prognozy ekonomistów przewidują, że polskie PKB w przyszłym roku zwiększy się o 2 - 3%. Na taki stan sytuacji gospodarczej w Polsce wpływ mają obawy związane przede wszystkim z zadłużeniem strefy euro, a także drugą falą kryzysu na świecie. Problemy te mogą przekładać się na pogorszenie nastrojów konsumenckich, które są znaczną siłą napędową PKB w Polsce. Również zmniejszenie się tempa wzrostu u naszego głównego partnera handlowego – w Niemczech, może wpłynąć negatywnie na poziom polskiego eksportu, a to w sposób pośredni wpłynie na popyt krajowy (Rzeczpospolita, „Gospodarka w 2012 roku będzie rosła dużo wolniej” 19.09.2011r.).

Ruch turystyczny

Według najnowszych danych międzynarodowej firmy STR Global, która monitoruje wyniki osiągane przez hotele na całym świecie, w ciągu pierwszego półrocza 2011 roku frekwencja w polskich hotelach wzrosła w porównaniu z pierwszym półroczem 2010 roku o 5,2%, a średnia cena wzrosła o 5,6%. Wzrósł również przychód na pokój o 11%. Do końca 2011 roku polscy hotelarze nadal spodziewają się poprawy wyników operacyjnych. Jest to głównie związane z polską prezydencją w Unii Europejskiej oraz z prognozami poprawy popytu na usługi hotelarskie w II połowie roku (Rzeczpospolita: „W hotelach więcej gości i wyższe ceny” 06.09.2011 roku).

2.2.4 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej opublikowanych prognoz

W dniu 13 września 2011 roku w raporcie bieżącym nr 33/2011 został opublikowany prognozowany wynik finansowy EBITDA Grupy Hotelowej Orbis na 2011 rok w kwocie 185 mln zł. Prognoza EBITDA nie uwzględnia wpływu wyniku z tytułu transakcji sprzedaży nieruchomości, aktualizacji wartości aktywów trwałych, kosztów restrukturyzacji zatrudnienia oraz innych wydarzeń jednorazowych.

Za 9 miesięcy 2011 roku Grupa Hotelowa Orbis osiągnęła wynik finansowy EBITDA w wysokości 156,7 mln zł (patrz pkt 4.2 niniejszego sprawozdania finansowego). W ocenie Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie występują czynniki mogące zagrozić realizacji prognozy.

3. SPÓŁKI WCHODZĄCE W SKŁAD GRUPY

3.1 Skład Grupy Kapitałowej na dzień 30 września 2011

Spółki zależne nazwa i siedziba	% 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 Incoming Sp. z o.o. w likwidacji	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%	turystyka, transport, hotelarsko- gastronomiczna
Orbis Development Sp. z o.o. w likwidacji	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%	turystyka, transport, hotelarsko- gastronomiczna
Orbis Corporate Sp. z o.o.	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%	turystyka, transport, hotelarsko- gastronomiczna
Orbis Transport Sp. z o.o.	bezpośrednio 99,07%	bezpośrednio 99,07%	transport
Orbis Kontrakty Sp. z o.o.	bezpośrednio 80%; pośrednio 20%	bezpośrednio 80%; pośrednio 20%	organizacja zakupów
UAB Hekon	pośrednio 100%	pośrednio 100%	hotelarsko - gastronomiczna
PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o.	pośrednio 99,07%	pośrednio 99,07%	transport
PKS Gdańsk Sp. z o.o.	pośrednio 99,07%	pośrednio 99,07%	transport
INTER Bus Sp. z o.o. w likwidacji	pośrednio 99,07%	pośrednio 99,07%	przewozy autokarowe
Capital Parking Sp. z o.o.	pośrednio 99,07%	pośrednio 99,07%	wynajem miejsc parkingowych
PMKS Tarnobrzeg Sp. z o.o.	pośrednio 68,46%	pośrednio 68,46%	komunikacja miejska

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. Natomiast spółka Orbis Transport Sp. z o.o. przewodzi Grupie Kapitałowej Orbis Transport, w skład której wchodzi: Capital Parking Sp. z o.o., INTER Bus Sp. z o.o. w likwidacji, PKS Gdańsk Sp. z o.o., PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. i PMKS Tarnobrzeg Sp. z o.o.

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

- **Orbis Casino Sp. z o.o.** - w dniu 1 marca 2011 roku została zawarta transakcja sprzedaży wszystkich posiadanych przez Orbis S.A. udziałów spółki Orbis Casino Sp. z o.o. za kwotę 5 mln zł netto. Stronami umowy byli Orbis S.A. jako sprzedający i Media Express Sp. z o.o. jako kupujący. W tym samym dniu między Orbis Casino Sp. z o.o., jej dotychczasowymi udziałowcami, tj. Orbis S.A., ZPR S.A. i Finkorp Sp. z o.o. oraz nowym wspólnikiem Media Express Sp. z o.o. zostało podpisane porozumienie określające wzajemne zobowiązania między stronami wynikające z okoliczności zbycia udziałów przez Orbis S.A. w Orbis Casino Sp. z o.o. oraz gwarancje wykonania tych zobowiązań.
W związku z przedmiotową transakcją:
 1. Orbis Casino Sp. z o.o., ZPR S.A., Finkorp Sp. z o.o. i Media Express Sp. z o.o. zobowiązały się do podjęcia niezwłocznych działań zmierzających do zmiany nazwy spółki na niezawierającą słowa „Orbis” oraz do zmiany wszelkich oznaczeń na niezawierające słowa „Orbis”.
 2. Poręczenie udzielone przez Orbis S.A. na kwotę 2 mln zł z tytułu gwarancji bankowej z 6 grudnia 2005 roku zostało wycofane.
 3. Orbis S.A. zagwarantował pozostałym stronom porozumienia oraz podmiotom, w których posiadają one pośrednio lub bezpośrednio ponad 20% udziałów (akcji) pierwszeństwo najmu powierzchni w hotelach stanowiących własność Orbis S.A., w wypadku przeznaczenia tych powierzchni przez Orbis S.A. na cele prowadzenia działalności hazardowej. Powyższe prawo pierwszeństwa obowiązuje do 31 sierpnia 2025 roku.
 4. Orbis S.A. i Media Express Sp. z o.o. zawarły umowy najmu lokali, w których do 31 grudnia 2025 roku kontynuowana będzie działalność hazardowa w 7 hotelach.

Inne zdarzenia:

- **Orbis Transport Sp. z o.o.** – w dniu 22 września 2011 roku pomiędzy Orbis Transport Sp. z o.o. i Arval Service Lease Polska Sp. z o.o. została zawarta przedwstępna umowa zobowiązująca do sprzedaży składników majątkowych wykorzystywanych w ramach działalności wynajmu długoterminowego samochodów i zarządzania flotami pojazdów („CFM”).

Zgodnie z umową Orbis Transport sp. z o.o. zobowiązał się do sprzedaży składników majątkowych CFM na rzecz Arval Service Lease Polska sp. z o.o. za cenę między 93 a 103 mln zł po spełnieniu się następujących warunków zawieszających transakcji:

1. uzyskanie zgody Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na dokonanie koncentracji,
2. otrzymanie zgody klientów na przeniesienie określonej liczby umów o zarządzanie flotą,
3. uzyskanie pozytywnych interpretacji podatkowych odnoszących się do przedmiotu transakcji.

Ostateczna cena sprzedaży, z uwagi na dynamicznie zmieniającą się wartość składników majątkowych CFM należących do Orbis Transport Sp. z o.o., ustalona będzie w dniu zamknięcia transakcji.

Na dzień 30 września 2011 roku wartość netto aktywów działalności CFM wynosiła 101 mln zł.

Intencją stron jest sfinalizowanie transakcji do końca 2011 roku.

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%	0,21%	0,18%
Orbis Incoming Sp. z o.o. w likwidacji*	100,00%	0,00%	0,00%
Orbis Development Sp. z o.o. w likwidacji*	100,00%	0,00%	0,00%
Orbis Corporate Sp. z o.o.*	100,00%	0,00%	0,00%
INTER Bus Sp. z o.o. w likwidacji**	99,07%	0,00%	0,01%
PMKS Tamobrzeg Sp. z o.o.	68,46%	0,57%	0,27%
ŁĄCZNIE		0,78%	0,46%

* Do dnia publikacji Sprawozdania Spółki te nie podjęły działalności.

** W związku z zaprzestaniem prowadzenia przez spółkę INTER Bus Sp. z o.o. w likwidacji działalności gospodarczej, Zarząd spółki Orbis Transport Sp. z o.o. podjął uchwałę o wyłączeniu INTER Bus Sp. z o.o. w likwidacji od 1 lipca 2010 roku z konsolidacji Grupy Kapitałowej Orbis Transport.

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

4.1 Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Orbis

	3 miesiące zakończone 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	zmiana % 2011/2010	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	zmiana % 2011/2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	224 470	224 668	-0,1%	621 009	624 025	-0,5%
Koszt własny sprzedaży	(157 736)	(160 148)	-1,5%	(466 971)	(477 753)	-2,3%
Koszty sprzedaży i marketingu	(6 435)	(7 524)	-14,5%	(19 648)	(21 500)	-8,6%
Koszty ogólnego zarządu	(24 871)	(25 700)	-3,2%	(70 372)	(74 126)	-5,1%
Zysk ze sprzedaży	35 428	31 296	13,2%	64 018	50 646	26,4%
Pozostałe przychody operacyjne	75 952	1 389	5368,1%	107 839	7 504	1337,1%
Pozostałe koszty operacyjne	(9 481)	(2 579)	267,6%	(19 222)	(13 845)	38,8%
Aktualizacja wartości finansowych aktywów trwałych	0	(7 901)	-	0	(7 901)	-
Zysk z działalności operacyjnej - EBIT	101 899	22 205	358,9%	152 635	36 404	319,3%
Strata na sprzedaży jednostek podporządkowanych	0	0	-	(335)	0	-
Przychody finansowe	3 790	0	-	3 790	0	-
Koszty finansowe	(3 488)	(4 177)	-16,5%	(9 920)	(14 872)	-33,3%
Udział w zyskach/stratach netto jednostek stowarzyszonych	0	246	-	0	49	-
Zysk przed opodatkowaniem	102 201	18 274	459,3%	146 170	21 581	577,3%
Podatek dochodowy	(19 853)	(5 118)	287,9%	(30 244)	(4 578)	560,6%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	82 348	13 156	525,9%	115 926	17 003	581,8%
Strata z działalności zaniechanej	0	0	-	0	(5 338)	-
Zysk netto za okres	82 348	13 156	525,9%	115 926	11 665	893,8%
EBITDA z działalności kontynuowanej	139 848	62 358	124,3%	267 708	156 907	70,6%
marża EBITDA (EBITDA/Przychody) z działalności kontynuowanej	62,3%	27,8%	34,5pp	43,1%	25,1%	18,0pp
Inne całkowite dochody/straty po opodatkowaniu	285	(84)	-	298	(1 678)	-
Całkowite dochody/straty za okres	82 633	13 072	532,1%	116 224	9 987	1063,8%

W trzecim kwartale 2011 roku Grupa Kapitałowa Orbis uzyskała przychody ze sprzedaży na podobnym poziomie w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Największy wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży ma **Grupa Hotelowa Orbis**. Dzięki poprawie koniunktury w branży hotelarskiej w Polsce oraz podejmowanym przez Grupę działaniom wspierającym sprzedaż odnotowano wzrost wszystkich wskaźników operacyjnych. Mimo zmniejszonej liczby oferowanych pokoi (z powodu sprzedaży kilku hoteli o niestrategicznym znaczeniu) w trzecim kwartale 2011 roku Grupa Hotelowa osiągnęła wyższe przychody w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Największą poprawę odnotowano na rynku warszawskim oraz w Trójmieście, w hotelach segmentu wyższego i średniego. Pozytywny wpływ na wzrost sprzedaży w stolicy oraz w Sopocie miała rozpoczęta przez Polskę z dniem 1 lipca br. Prezydencja w Unii Europejskiej. Dodatkowo zarówno hotele nadmorskie, jak i zlokalizowane w Krakowie, odnotowały wzrost obłożenia wskutek okresu wakacyjnego. Wrzesień przyniósł natomiast znaczne ożywienie w segmencie szkoleń i konferencji (MICE), odnotowane głównie w hotelach w Warszawie, Trójmieście i Wrocławiu.

Niższe przychody w trzecim kwartale 2011 roku w porównaniu z trzecim kwartałem 2010 roku wypracowała **Grupa Kapitałowa Orbis Transport**. Największy spadek przychodów został odnotowany w działalności przewozów autokarowych, co wynika głównie z sukcesywnej likwidacji nierentownych połączeń oraz ze sprzedaży z dniem 31 grudnia 2010 roku Oddziału spółki PKS Gdańsk zlokalizowanego w Kartuzach. Wskutek mniejszej liczby obsługiwanych samochodów w ramach umów zarządzania flotą i leasingu niższy poziom przychodów (o 2% tj. 250 tys. zł) wygenerował także pion Hertz Lease. Natomiast w segmencie wynajmu krótkoterminowego, mimo zrealizowania nieco mniejszej liczby dni najmu samochodów, Grupa Orbis Transport odnotowała 3,5% wzrost przychodów (tj. o 224 tys. zł) w trzecim kwartale 2011 roku, co jest efektem utrzymywania się kursu EUR na wyższym poziomie w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Wprowadzane oszczędności w ramach każdej ze spółek (głównie w kosztach zużycia materiałów i kosztach osobowych) oraz rezygnacja z nierentownych segmentów działalności przyniosły wymierne efekty w postaci niższego kosztu własnego sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu. Dodatkowo na zmniejszenie tych kosztów wpłynęła niższa amortyzacja, co jest wynikiem kontynuowanego w 2011 roku procesu optymalizacji zasobu nieruchomości. W bieżącym roku Grupa poniosła również niższe koszty kampanii reklamowych, co wpłynęło na spadek kosztów sprzedaży i marketingu w porównaniu do roku ubiegłego.

Znaczny wzrost pozostałych przychodów operacyjnych w trzecim kwartale 2011 roku, w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, jest efektem sprzedaży hotelu Bristol (więcej informacji w raporcie bieżącym nr 34/2011) oraz nieruchomości w Tarnobrzegu. W bieżącym roku dokonano także sprzedaży czterech hoteli (Cracovia w Krakowie, Neptun w Szczecinie, Proсна w Kaliszu i Solny w Kołobrzegu), co dodatkowo wpłynęło na istotny wzrost pozostałych przychodów operacyjnych w ujęciu narastającym tj. za 9 miesięcy 2011 roku.

Pozostałe koszty operacyjne wzrosły zarówno w trzecim kwartale, jak i w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011 roku. Największą pozycją tych kosztów są koszty z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia, obejmujące głównie odprawy wypłacone pracownikom sprzedanych hoteli oraz rezerwy na koszty związane z optymalizacją poziomu zatrudnienia w Biurze Zarządu jednostki dominującej.

Negatywny wpływ na wyniki uzyskane przez Grupę zarówno w trzecim kwartale 2010 roku, jak i narastająco za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 roku, miało dodatkowo utworzenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek udzielonych PBP Orbis Sp. z o.o.

Na pozycję Strata na sprzedaży jednostek podporządkowanych składa się wynik Grupy na sprzedaży udziałów w Orbis Casino Sp. z o.o. (więcej informacji w punkcie 3.2 niniejszego sprawozdania finansowego).

Porównywalny poziom przychodów ze sprzedaży, ograniczenia w kosztach działalności oraz przeprowadzone transakcje sprzedaży nieruchomości przyczyniły się do uzyskania przez Grupę Kapitałową Orbis w trzecim kwartale 2011 roku zysku z działalności operacyjnej (**EBIT**) w wysokości **101 899 tys. zł** oraz wyniku **EBITDA** w wysokości **139 848 tys. zł**, przedstawiającego ponad dwukrotny wzrost w porównaniu z trzecim kwartałem roku ubiegłego.

Przychody finansowe zrealizowane przez Grupę w trzecim kwartale 2011 roku obejmują różnice kursowe powstałe z przewalutowania na PLN części środków pieniężnych uzyskanych ze sprzedaży hotelu Bristol.

Niższy poziom zadłużenia Grupy w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, spowodowany głównie całkowitą spłatą kredytu przez Orbis S.A., wpłynął na istotny spadek kosztów odsetek od kredytów i pożyczek, będących głównym składnikiem kosztów finansowych. Na zmniejszenie tych kosztów w ciągu 9 miesięcy 2011 roku wpłynęły dodatkowo dodatnie różnice kursowe zrealizowane przez Orbis Transport Sp. z o.o. na dokonanej w styczniu 2011 roku spłacie kredytu denominowanego w CHF.

Wszystkie opisane powyżej czynniki spowodowały, że w trzecim kwartale 2011 roku Grupa Kapitałowa Orbis wygenerowała **zysk netto z działalności kontynuowanej** w wysokości **82 348 tys. zł**, który jest jednocześnie **zyskiem netto** Grupy za ten okres.

Grupa Kapitałowa Orbis
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2011 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Wyniki podmiotów Grupy Kapitałowej Orbis

w tys. zł	3 miesiące zakończone 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	% zmiana
Grupa Hotelowa Orbis						
Przychody netto ze sprzedaży	193 335	190 148	1,7%	530 216	518 485	2,3%
EBIT	97 076	20 298	378,3%	146 330	33 988	330,5%
EBITDA	127 005	52 411	142,3%	238 108	131 119	81,6%
Zysk netto *	79 481	12 043	560,0%	117 106	14 285	719,8%
Grupa Orbis Transport						
Przychody netto ze sprzedaży	32 321	35 993	-10,2%	94 669	109 998	-13,9%
EBIT	5 266	2 287	130,3%	7 562	3 194	136,8%
EBITDA	13 304	10 345	28,6%	30 912	26 681	15,9%
Zysk (strata) netto	2 853	853	234,5%	2 879	(2 620)	-

* Wynik netto Grupy Hotelowej Orbis za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011 zawiera zrealizowany przez Orbis S.A. zysk na sprzedaży udziałów w Orbis Casino Sp. z o.o. w kwocie 3 768 tys. zł.

4.2 Wyniki i wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis

Wyniki finansowe Grupy Hotelowej Orbis

w tys. zł	3 miesiące zakończone 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	% zmiana
	<i>wyniki raportowane</i>			<i>wyniki raportowane</i>		
Przychody netto ze sprzedaży	193 335	190 148	1,7%	530 216	518 485	2,3%
EBITDA	127 005	52 411	142,3%	238 108	131 119	81,6%
	<i>wyniki "like-for-like"</i>			<i>wyniki "like-for-like"</i>		
	3 miesiące zakończone 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	% zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	193 277	180 784	6,9%	530 158	507 397	4,5%
EBITDA	66 304	58 097	14,1%	156 752	143 729	9,1%

Po eliminacji wpływu zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych (sprzedaż hoteli, koszty restrukturyzacji, aktualizacja wartości aktywów trwałych) oraz wyników zamkniętych hoteli, EBITDA wygenerowana przez Grupę Hotelową Orbis w trzecim kwartale 2011 roku jest wyższa o 14,1% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

EBITDA Grupy Hotelowej Orbis po eliminacji wpływu zdarzeń jednorazowych

w tys. zł	3 miesiące zakończone 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	% zmiana
EBITDA	127 005	52 411	142,3%	238 108	131 119	81,6%
1. sprzedaż nieruchomości	(66 539)	0		(94 470)	0	
2. koszty restrukturyzacji	5 164	(74)		12 440	5 684	
3. aktualizacja finansowych aktywów trwałych (odpis aktualizujący wartość pożyczek udzielonych PBP Orbis Sp. z o.o.)	0	7 901		0	7 901	
4. wyniki zamkniętych hoteli	674	(2 141)		674	(975)	
EBITDA "like-for-like"	66 304	58 097	14,1%	156 752	143 729	9,1%

Wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis

Mimo pogarszającej się sytuacji ekonomicznej i gospodarczej w Unii Europejskiej i na świecie, na polskim rynku hotelarskim w kolejnych kwartałach 2011 roku zauważalna jest wyraźna poprawa koniunktury. Grupa Hotelowa Orbis odnotowała wzrost frekwencji, średniej ceny za pokój oraz przychodu na jeden dostępny pokój zarówno w trzecim kwartale 2011 roku, jak i w ciągu 9 miesięcy bieżącego roku w porównaniu z analogicznymi okresami roku ubiegłego. Dobre wyniki zostały osiągnięte szczególnie w trzecim kwartale 2011 roku dzięki trwającej prezydencji Polski w Unii Europejskiej. Na wzrost frekwencji w hotelach Grupy pozytywny wpływ miały także duże imprezy sportowe (jak np. Tour de Pologne, czy Mistrzostwa Europy w koszykówce na Litwie) oraz koncerty i festiwale organizowane w okresie letnim w różnych miastach Polski.

Na koniec trzeciego kwartału 2011 roku, w porównaniu do 30 września 2010 roku, Grupa Hotelowa odnotowała spadek liczby pokoi na skutek zamknięcia hoteli: Polan w Zielonej Górze i Proсна w Kaliszu (w czwartym kwartale 2010 roku) oraz hoteli: Solny w Kołobrzegu, Cracovia w Krakowie, Neptun w Szczecinie oraz Francuski w Krakowie (w 2011 roku). W strukturze gości hotelowych nie wystąpiły zdecydowane zmiany w prezentowanych okresach. Przeważają klienci krajowi, natomiast w podziale na cele podróży hotele odwiedzają głównie klienci biznesowi.

	3 miesiące zakończone 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	% zmiana
	<i>dane raportowane</i>			<i>dane raportowane</i>		
frekwencja	61,7%	57,1%	4,6pp	52,8%	50,0%	2,8pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	223,5	214,8	4,1%	222,2	216,7	2,5%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	138,0	122,5	12,7%	117,4	108,3	8,4%
liczba sprzedanych pokojonocy	571 727	577 007	-0,9%	1 521 502	1 505 466	1,1%
liczba pokoi	10 027	10 993	-8,8%	10 027	10 993	-8,8%
	zmiana w pkt %			zmiana w pkt %		
struktura sprzedanych pokojonocy w %						
klienci krajowi	51%	46%	5,0pp	54%	51%	3,0pp
cudzoziemcy	49%	54%	-5,0pp	46%	49%	-3,0pp
klienci biznesowi	52%	51%	1,0pp	61%	59%	2,0pp
klienci turystyczni	48%	49%	-1,0pp	39%	41%	-2,0pp

	3 miesiące zakończone 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	% zmiana
	<i>dane "like-for-like"</i>			<i>dane "like-for-like"</i>		
frekwencja	61,7%	58,5%	3,2pp	52,9%	50,7%	2,2pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	223,5	219,1	2,0%	222,2	218,8	1,6%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	138,0	128,1	7,7%	117,4	111,0	5,8%
liczba sprzedanych pokojonocy	571 727	541 600	5,6%	1 521 502	1 461 468	4,1%
liczba pokoi	10 027	10 027	0,0%	10 027	10 027	0,0%

Poniższa tabela przedstawia wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis w podziale na główne kategorie hoteli:

wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis	3 miesiące zakończone 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	% zmiana
	<i>dane raportowane</i>			<i>dane raportowane</i>		
Hotele Ekonomiczne						
frekwencja	65,5%	62,6%	2,9pp	59,6%	58,4%	1,2pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	155,0	157,3	-1,5%	161,3	161,0	0,2%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	101,5	98,5	3,0%	96,1	94,1	2,1%
Hotele Up&Midscale (3 gwiazdki i więcej)						
frekwencja	60,7%	55,6%	5,1pp	51,0%	47,9%	3,1pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	244,7	231,3	5,8%	241,4	234,0	3,2%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	148,4	128,7	15,3%	123,1	112,0	9,9%
wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis	3 miesiące zakończone 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	% zmiana
	<i>dane "like-for-like"</i>			<i>dane "like-for-like"</i>		
Hotele Ekonomiczne						
frekwencja	65,5%	62,6%	2,9pp	59,6%	58,4%	1,2pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	155,0	157,3	-1,5%	161,3	161,0	0,2%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	101,5	98,5	3,0%	96,1	94,1	2,1%
Hotele Up&Midscale (3 gwiazdki i więcej)						
frekwencja	60,7%	57,3%	3,4pp	51,0%	48,7%	2,3pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	244,7	238,4	2,6%	241,4	237,5	1,6%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	148,4	136,6	8,6%	123,2	115,6	6,6%

Różnica we wzroście poziomu RevPAR odzwierciedla pozytywne efekty restrukturyzacji portfolio hotelowego (zamykanie hoteli ze słabymi wskaźnikami operacyjnymi).

4.3 Wyniki i wskaźniki branżowe Grupy Kapitałowej Orbis Transport

Wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Orbis Transport

w tys. zł	3 miesiące zakończone 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	% zmiana
	<i>dane raportowane</i>			<i>dane raportowane</i>		
Przychody netto ze sprzedaży	32 321	35 993	-10,2%	94 669	109 998	-13,9%
EBITDA	13 304	10 345	28,6%	30 912	26 681	15,9%
w tys. zł	3 miesiące zakończone 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	% zmiana
	<i>wyniki "like-for-like"</i>			<i>wyniki "like-for-like"</i>		
Przychody netto ze sprzedaży	32 321	35 993	-10,2%	94 669	101 176	-6,4%
EBITDA	7 795	10 345	-24,6%	25 403	28 481	-10,8%

W celu doprowadzenia do porównywalności dane Grupy Orbis Transport za 9 miesięcy 2010 roku zostały skorygowane o koszty restrukturyzacji zatrudnienia, wyniki finansowe spółki INTER Bus Sp. z o.o. oraz zysk na sprzedaży nieruchomości – działki w Kartuzach. Dane za 9 miesięcy 2011 roku skorygowano natomiast o koszty restrukturyzacji zatrudnienia oraz wynik na sprzedaży bazy transportowej spółki PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o.

Wskaźniki branżowe Grupy Kapitałowej Orbis Transport

Działalność krótkoterminowego wynajmu samochodów w ciągu 9 miesięcy 2011 roku odnotowała wzrost liczby dni najmu w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Uzyskanie pozytywnego wyniku było możliwe dzięki ożywieniu gospodarczemu, licznym akcjom promocyjnym oraz intensyfikacji sprzedaży we wszystkich kanałach dystrybucji - w tym przede wszystkim przez Internet. Nieznaczny spadek liczby dni najmu w trzecim kwartale 2011 roku jest konsekwencją zrealizowania mniejszej liczby przylotów do Polski przez Ryanair.

Zarówno w trzecim kwartale 2011 roku, jak i w ciągu 9 miesięcy bieżącego roku, wzrosła liczba samochodów wyleasingowanych w ramach działalności Hertz Lease. Jest to efekt podjęcia licznych działań sprzedażowych przy jednoczesnym, zauważalnym ożywieniu w tym segmencie rynku.

Spadek liczby przewiezionych osób oraz liczby przejechanych kilometrów w trzecim kwartale 2011 roku związany jest głównie z wprowadzanymi w PKS-ach zmianami oferty przewozowej mającymi na celu zwiększenie rentowności poszczególnych linii. W wyniku analiz dokonano przebudowy rozkładów jazdy w zakresie tras oraz częstotliwości kursowania, w niektórych wypadkach zdecydowano o zamknięciu połączeń. Ponadto na spadek wskaźników w tej działalności odnotowywany w 2011 roku miała wpływ decyzja o zaprzestaniu z dniem 1 czerwca 2010 roku wykonywania działalności w zakresie przewozów międzynarodowych przez INTER Bus Sp. z o.o. oraz dokonana w grudniu ubiegłego roku sprzedaż Oddziału spółki PKS Gdańsk Sp. z o.o. znajdującego się w Kartuzach.

	3 miesiące zakończone 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	% zmiana
liczba dni najmu w ramach Hertz Rent a Car	25 413	25 815	-1,6%	62 951	55 455	13,5%
liczba samochodów wyleasingowanych w ramach Hertz Lease (nowe umowy)	193	151	27,8%	484	368	31,5%
liczba osób przewiezionych autokarami Grupy Orbis Transport	563 040	859 757	-34,5%	1 740 008	2 477 709	-29,8%
liczba kilometrów przejechanych przez autokary Grupy Orbis Transport	2 943 291	4 222 794	-30,3%	9 236 183	13 978 254	-33,9%

4.4 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności

Prezentowane poniżej przychody netto ze sprzedaży, koszty oraz wyniki segmentów branżowych kalkulowane są według wartości przed korektami konsolidacyjnymi.

	3 miesiące zakończone 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	zmiana % 2011/2010	3 miesiące zakończone 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	zmiana % 2011/2010	3 miesiące zakończone 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	zmiana % 2011/2010
	Przychody ze sprzedaży klientom zewnętrznym			Przychody ze sprzedaży innym segmentom			Przychody ze sprzedaży ogółem		
Hotele z restauracjami*	191 928	188 205	2,0%	142	189	-24,9%	192 070	188 394	2,0%
Transport	31 663	35 184	-10,0%	658	809	-18,7%	32 321	35 993	-10,2%
Razem segment	223 591	223 389	0,1%	800	998	-19,8%	224 391	224 387	0,0%
Działalność nieprzypisana	879	1 279	-31,3%	386	475	18,7%	1 265	1 754	27,9%
Wyłączenia wewnątrz Grupy	0	0	-	(1 186)	(1 473)	19,5%	(1 186)	(1 473)	19,5%
Razem działalność kontynuowana	224 470	224 668	-0,1%	0	0	-	224 470	224 668	-0,1%
Działalność zaniechana***	0	0	-	0	0	-	0	0	-
Razem Grupa Kapitałowa	224 470	224 668	-0,1%	0	0	-	224 470	224 668	-0,1%
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	zmiana % 2011/2010	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	zmiana % 2011/2010	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	zmiana % 2011/2010
	Przychody ze sprzedaży klientom zewnętrznym			Przychody ze sprzedaży innym segmentom			Przychody ze sprzedaży ogółem		
Hotele z restauracjami*	525 177	512 868	2,4%	554	631	-12,2%	525 731	513 499	2,4%
Transport	92 607	107 577	-13,9%	2 062	2 421	-14,8%	94 669	109 998	-13,9%
Razem segment	617 784	620 445	-0,4%	2 616	3 052	-14,3%	620 400	623 497	-0,5%
Działalność nieprzypisana	3 225	3 580	-9,9%	1 260	1 406	10,4%	4 485	4 986	10,0%
Wyłączenia wewnątrz Grupy	0	0	-	(3 876)	(4 458)	13,1%	(3 876)	(4 458)	13,1%
Razem działalność kontynuowana	621 009	624 025	-0,5%	0	0	-	621 009	624 025	-0,5%
Działalność zaniechana***	0	13 592	-	0	0	-	0	13 592	-
Razem Grupa Kapitałowa	621 009	637 617	-2,6%	0	0	-	621 009	637 617	-2,6%

Grupa Kapitałowa Orbis
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2011 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

	3 miesiące zakończone 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	zmiana % 2011/2010	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	zmiana % 2011/2010
	Wynik segmentu			Wynik segmentu		
Hotele z restauracjami**	56 902	50 377	13,0%	123 235	108 392	13,7%
Transport	3 963	6 169	-35,8%	12 324	15 595	-21,0%
Razem segment	60 865	56 546	7,6%	135 559	123 987	9,3%
działalność nieprzypisana	22 049	(43 840)	-	(18 464)	(107 769)	-82,9%
Wyłączenia wewnątrz Grupy	(566)	450	-	(1 169)	785	-
Razem działalność kontynuowana	82 348	13 156	525,9%	115 926	17 003	581,8%
Działalność zaniechana***	0	0	-	0	(5 338)	-
Razem Grupa Kapitałowa	82 348	13 156	525,9%	115 926	11 665	893,8%
	Nakłady inwestycyjne			Nakłady inwestycyjne		
Hotele z restauracjami	17 249	5 752	199,9%	29 959	15 122	98,1%
Transport	15 134	11 524	31,3%	53 274	39 680	34,3%
Razem segment	32 383	17 276	87,4%	83 233	54 802	51,9%

* W segmencie Hotele z restauracjami do przychodów segmentu nie wlicza się: przychodów z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych oraz ze sprzedaży znaku towarowego, prezentowanych w przychodach ze sprzedaży Grupy Hotelowej Orbis (pkt. 4.1 niniejszego sprawozdania).

** Na wynik segmentu Hotele z restauracjami składają się przychody i koszt własny sprzedaży, pomniejszone o wynik wynajmu nieruchomości inwestycyjnych i sprzedaży znaku towarowego oraz koszty sprzedaży i marketingu Grupy Hotelowej.

*** Przychody i wynik na działalności zaniechanej dotyczą spółki PBP Orbis Sp. z o.o. (patrz pkt 8 sprawozdania).

4.5 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.

Poniżej prezentujemy wartość przychodów ze sprzedaży osiągnięte na przestrzeni dwóch lat w poszczególnych segmentach działalności.

	hotele z restauracjami		transport		segmenty razem	
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	Przychody ze sprzedaży - udział % w ostatnich czterech kwartałach	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	Przychody ze sprzedaży - udział % w ostatnich czterech kwartałach	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	Przychody ze sprzedaży - udział % w ostatnich czterech kwartałach
IV kwartał 2009	157 335	22,8%	37 982	23,2%	195 317	22,8%
I kwartał 2010	140 405	20,5%	35 303	22,2%	175 708	20,8%
II kwartał 2010	184 700	27,3%	38 702	24,7%	223 402	26,8%
III kwartał 2010	188 394	28,1%	35 993	24,3%	224 387	27,4%
IV kwartał 2010	159 657	23,7%	34 988	24,1%	194 645	23,8%
I kwartał 2011	143 131	21,2%	30 422	21,7%	173 553	21,3%
II kwartał 2011	190 530	27,9%	31 926	23,9%	222 456	27,3%
III kwartał 2011	191 836	28,0%	32 321	24,9%	224 157	27,5%

5. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY

	stan na 30.09.2011	stan na 30.06.2011	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2011	stan na 31.12.2010	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	stan na 30.09.2010	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 30.09.2011
Aktywa trwałe	1 959 062	1 971 051	-0,6%	2 086 542	-6,1%	2 101 680	-6,8%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	89,6%	87,3%		94,1%		91,2%	
Aktywa obrotowe	220 820	263 287	-16,1%	121 238	82,1%	198 485	11,3%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	10,1%	11,6%		5,5%		8,6%	
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7 204	23 935	-69,9%	9 234	-22,0%	4 152	73,5%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	0,3%	1,1%		0,4%		0,2%	
RAZEM AKTYWA	2 187 086	2 258 273	-3,2%	2 217 014	-1,3%	2 304 317	-5,1%
Kapitał własny przypadający jednostce dominującej	1 925 318	1 842 711	4,5%	1 809 120	6,4%	1 810 038	6,4%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	88,0%	81,6%		81,6%		78,6%	
Udziały niekontrolujące	754	728	3,6%	728	3,6%	728	3,6%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	0,0%	0,0%		0,0%		0,0%	
Zobowiązania długoterminowe	54 487	60 009	-9,2%	192 451	-71,7%	260 748	-79,1%
- w tym kredyty i pożyczki	0	0	-	118 348	-	187 856	-
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	2,5%	2,6%		8,7%		11,3%	
Zobowiązania krótkoterminowe	206 527	354 825	-41,8%	214 715	-3,8%	232 803	-11,3%
- w tym kredyty i pożyczki	44 991	238 135	-81,1%	116 199	-61,3%	136 842	-67,1%
<i>% udział w sumie bilansowej</i>	9,5%	15,7%		9,6%		10,1%	
RAZEM PASYWA	2 187 086	2 258 273	-3,2%	2 217 014	-1,3%	2 304 317	-5,1%
Stosunek kredytów i pożyczek do kapitału własnego przypadającego jednostce dominującej ogółem	2,3%	12,9%	-10,6pp	13,0%	-10,7pp	17,9%	-15,6pp
Wskaźnik zadłużenia (stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem)	11,9%	18,4%	-6,5pp	18,4%	-6,5pp	21,4%	-9,5pp

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. Spadek wartości Rzeczowych aktywów trwałych w 2011 roku spowodowany jest przede wszystkim sprzedażą nieruchomości hotelowych. Dodatkowo naliczona amortyzacja była wyższa od poniesionych wydatków na środki trwałe.

Istotną pozycją majątku trwałego są także nieruchomości inwestycyjne. Na ich spadek w porównaniu do 31 grudnia 2010 roku wpłynęła głównie dokonana na dzień 30 czerwca 2011 roku reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży gruntu i budynku hotelu Bristol w Warszawie.

Spadek w porównaniu do ubiegłego roku wykazała również pozycja Inwestycje w jednostce stowarzyszonej konsolidowanej metodą praw własności. Jest to wynik dokonanej przez Orbis S. A. sprzedaży wszystkich udziałów posiadanych w Orbis Casino Sp. z o.o.

5.2 Aktywa obrotowe

W aktywach obrotowych znacznymi pozycjami są środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności handlowe oraz należności krótkoterminowe inne.

Wysoki poziom środków pieniężnych na dzień 30 września 2011 roku jest spowodowany głównie wpływami otrzymanymi ze sprzedaży nieruchomości, jak również dzięki poprawiającym się wynikom operacyjnym Grupy.

Wzrost należności handlowych w ciągu 9 miesięcy 2011 roku jest skutkiem sezonowego wzrostu obrotów zarówno w działalności hotelowej, jak i transportowej. Największa część przychodów Grupy wypracowywana jest w drugim i trzecim kwartale każdego roku, co przekłada się na wzrost należności handlowych w tych okresach.

W kolejnych kwartałach 2011 roku istotne zmiany wykazują Należności krótkoterminowe inne, w tym głównie należności z tytułu sprzedaży środków trwałych. Jest to efekt dokonanej w marcu 2011 roku sprzedaży hoteli Cracovia i Neptun. Zgodnie z warunkami podpisanych umów druga rata (czyli kwota 12,7 mln zł) została uregulowana w dniu wydania nieruchomości tj. 15 lipca 2011 roku.

5.3 Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2011 roku na pozycję Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży składają się:

- grunt i budynek wraz z wyposażeniem hotelu Francuski w Krakowie o łącznej wartości netto 3 042 tys. zł,
- grunt oraz budynki i budowle w Płocku (dawny hotel „Petropol”) o łącznej wartości netto 520 tys. zł,
- środki transportu spółki Orbis Transport Sp. z o.o. wycofane z eksploatacji w działalności wynajmu krótkoterminowego i leasingu o łącznej wartości netto 3 642 tys. zł.

Zmiana tej pozycji w trzecim kwartale 2011 roku wynika ze sprzedaży nieruchomości hotelu Bristol w Warszawie oraz nieruchomości w Tarnobrzegu.

5.4 Zobowiązania długoterminowe

Zmiana wartości Zobowiązań długoterminowych w porównaniu do końca 2010 roku dotyczy przede wszystkim zmniejszenia pozycji kredyty i pożyczki spowodowanego dobrowolną przedterminową spłatą całości kredytu inwestycyjnego. Dodatkowo do zobowiązań krótkoterminowych w 2011 roku został przekwalifikowany kredyt zaciągnięty w banku Societe Generale przez spółkę zależną Orbis Transport Sp. z o.o. (saldo tego kredytu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiło 24,5 mln zł).

Spadek rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kolejnych kwartałach 2011 roku jest efektem zmniejszania różnicy między wartością bilansową i podatkową środków trwałych, głównie wskutek przeprowadzonych transakcji sprzedaży nieruchomości hotelowych.

Niższy poziom innych zobowiązań długoterminowych w porównaniu do poprzednich okresów wynika z dokonywanych przez spółki Grupy Kapitałowej Orbis Transport spłat rat leasingu finansowego.

Zmniejszenie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne spowodowane jest rozwiązaniem niewykorzystanych rezerw na odprawy emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe w hotelach: Cracovia, Neptun i Solny.

5.5 Zobowiązania krótkoterminowe

Największą zmianę w trzecim kwartale 2011 roku odnotowała pozycja kredyty i pożyczki. Jest to efekt dokonanej przez Orbis S.A. spłaty całości kredytu inwestycyjnego. Na dzień 30 września 2011 roku w pozycji tej znajdują się tylko zobowiązania kredytowe spółki Orbis Transport Sp. z o.o.

W porównaniu do 30 września 2010 roku wzrosły zobowiązania handlowe, co jest efektem zwiększenia zobowiązań inwestycyjnych dotyczących prac związanych z budową hoteli w Warszawie.

Na wysoki poziom Zobowiązań krótkoterminowych innych w 2011 roku wpłynął przede wszystkim znaczny wzrost zaliczek i przedpłat. Istotna kwota przedpłat została otrzymana w związku z odbywającymi się w przyszłym roku Mistrzostwami Europy w piłce nożnej. W trzecim kwartale 2011 roku Orbis S.A. otrzymała również zaliczki dotyczące transakcji sprzedaży hotelu „Francuski” oraz nieruchomości w Płocku.

Znaczny wpływ na wzrost poziomu zobowiązań w trzecim kwartale 2011 roku miała także dokonana we wrześniu sprzedaż nieruchomości hotelu Bristol, w wyniku której na dzień 30 września 2011 roku Grupa wykazuje wysokie zobowiązania podatkowe (zarówno z tytułu VAT, jak i z tytułu podatku dochodowego).

Wskutek trwającego w spółkach Grupy procesu optymalizacji zatrudnienia w porównaniu do roku ubiegłego znacznie wzrosły rezerwy z tytułu restrukturyzacji.

5.6 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wierzyciel	kwota kredytu/pożyczki do spłaty na dzień bilansowy 30.09.2011	zobowiązania krótkoterminowe	zobowiązania długoterminowe
	zł		do zapłaty 1 do 3 lat
Société Générale S.A. kredyt w rachunku bieżącym	10 062	10 062	0
Kredyt Bank SA kredyt obrotowy	34 929	34 929	0
RAZEM :	44 991	44 991	0

W dniu 24 stycznia 2011 roku dokonano spłaty kredytu denominowanego w CHF posiadanego w banku Société Générale S.A. przez Orbis Transport Sp. z o.o.

W dniu 23 lutego 2011 roku został podpisany aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym zaciągnięty w Kredyt Banku S.A. przez Orbis Transport Sp. z o.o. - termin spłaty został przedłużony do 24 lutego 2012 roku.

W dniu 16 sierpnia 2011 roku Orbis S.A. dokonała dobrowolnej przedterminowej spłaty następujących kwot kredytu: transzy A w wysokości 78,4 mln zł oraz części transzy B w wysokości 30 mln zł. Dodatkowo w dniu 29 sierpnia 2011 roku Spółka dokonała dobrowolnej przedterminowej spłaty ostatniej części kredytu terminowego w wysokości 80 mln zł. Spłata w/w kwot oznacza całkowitą spłatę wszelkich zobowiązań kredytowych Orbis S.A. wynikających z Umowy kredytów terminowych (patrz raport bieżący nr 28/2011 oraz nr 32/2011).

W celu zapewnienia środków na finansowanie bieżących potrzeb operacyjnych i inwestycyjnych, w dniu 29 lipca 2011 roku pomiędzy Orbis S.A. i Bankiem Société Générale S.A. Oddział w Polsce została zawarta umowa kredytu średnioterminowego, odnawialnego w wysokości 100 mln zł. Umowa kredytowa dotyczy finansowania na okres 3 lat. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu tego kredytu.

5.7 Zmiany wartości szacunkowych

Tytuły istotnych wartości szacunkowych	stan na 30.09.2011 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2011 roku)	stan na 30.06.2011 (zmiany w ciągu 6 miesięcy 2011 roku)	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakreślonych 30.09.2011	stan na 31.12.2010 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2010 roku)	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakreślonych 30.09.2011	stan na 30.09.2010 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2010 roku)	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakreślonych 30.09.2011
REZERWA I AKTYWA NA PODATEK ODROZCONY*							
1. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	24 666	29 848	-17,4%	41 241	-40,2%	38 895	-36,6%
2. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	15	14	7,1%	10	50,0%	9	66,7%
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA							
1. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne	22 398	22 550	-0,7%	24 983	-10,3%	25 627	-12,6%
BO	22 550	24 983		25 627		25 630	
- zawiązanie	1 388	1 109		372		1 117	
- wykorzystanie	(1 540)	(1 867)		(981)		(1 120)	
- rozwiązanie	0	(1 675)		(35)		0	
BZ	22 398	22 550		24 983		25 627	
2. Rezerwa na koszty restrukturyzacji	3 651	706	417,1%	117	3020,5%	960	280,3%
BO	706	117		960		5 618	
- zawiązanie	3 416	706		0		0	
- wykorzystanie	(471)	(117)		(245)		(4 432)	
- rozwiązanie	0	0		(598)		(226)	
BZ	3 651	706		117		960	
ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA							
1. Z tytułu utraty wartości finansowego majątku trwałego	11 191	11 191	0,0%	11 927	-6,2%	11 882	-5,8%
BO	11 191	11 927		11 882		3 981	
- utworzenie	0	0		45		7 901	
- wykorzystanie	0	(736)		0		0	
- cofnięcie	0	0		0		0	
BZ	11 191	11 191		11 927		11 882	
2. Z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego	130 081	132 628	-1,9%	158 685	-18,0%	179 877	-27,7%
BO	132 628	158 685		179 877		191 721	
- utworzenie	213	276		14 128		1	
- wykorzystanie	(255)	(20 616)		(8 715)		(3 704)	
- cofnięcie	0	(32)		(23 042)		0	
- odpis niepodlegający odwróceniu **	(2 505)	(5 685)		(3 563)		(8 141)	
BZ	130 081	132 628		158 685		179 877	

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

** Wartość odpisów aktualizujących ujętych w okresach poprzednich, która nie będzie mogła być odwrócona (z uwagi na zapis MSR 36, zgodnie z którym wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych wynikająca z odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nie powinna przekroczyć kwoty, która zostałaby ustalona, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie miał miejsca). Wartość tych odpisów jest odnoszona na umorzenie. W efekcie stan odpisów z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu odpowiada kwocie możliwej do odwrócenia w przypadku ustania przesłanek będących przyczyną jego utworzenia.

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

Zobowiązania warunkowe

Orbis S.A.

Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/ charakter powiązań	Okres ważności	kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2011	warunki finansowe i inne uwagi
poręczenie solidame 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 z dn. 03.03.2009, aneksem nr 2 z dnia 29.12.2009 oraz aneksem nr 3 z dnia 23.12.2010	Société Générale SA Oddział w Polsce	Orbis Transport Sp z o.o. - spółka zależna	15.02.2012	30 000	0	wg oświadczenia Orbis S.A. o poddaniu się egzekucji do kwoty 30.000 tys. zł, Bank będzie mógł wystąpić z wnioskiem o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie do 28.02.2012 r.; w związku z zawarciem Aneksu nr 3 do umowy kredytu, obecne poręczenie zastąpiło poręczenie udzielone w dniu 31.12.2009
poręczenie solidame za zobowiązania spółki Orbis Transport Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nr 1611022WS07120700 z dn. 31.01.2008, ostatnio zmienionej aneksem nr 6 z dn. 23.02.2011	Kredyt Bank SA	Orbis Transport Sp z o.o. - spółka zależna	24.02.2013	50 000	0	okres ważności wg terminu obowiązywania poręczenia; wg oświadczenia Orbis S.A. o poddaniu się egzekucji, Bank będzie mógł wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie do 24.02.2013; w związku z zawarciem Aneksu nr 6 do umowy kredytu, obecne poręczenie zastąpiło poręczenie udzielone w dniu 26.02.2010r.
poręczenie za weksel in blanco z klauzulą bez protestu, wystawionego przez Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o. na zlecenie SIGNAL IDUNA Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń SA jako zabezpieczenie roszczeń regresowych z tytułu udzielonej gwarancji na podstawie Umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej nr M 182526 zawartej w dniu 16.03.2010	SIGNAL IDUNA Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	Polskie Biuro Podróży Travel Time Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej (dawniej: Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o.o.)	31.12.2010	5 226	0	gwarancja obowiązywała do 31.12.2010 roku, ewentualnych roszczeń Beneficjent może dochodzić do 365 dni po ostatnim dniu obowiązywania gwarancji; zabezpieczenia zostaną zwolnione przez Gwaranta po wygaśnięciu gwarancji, o ile nie nastąpi wypłata z jej tytułu i w następstwie konieczności skorzystania z zabezpieczeń; wartość gwarancji została pomniejszona o dokonaną w grudniu 2010r. wypłatę 810 tys. PLN
		Razem		85 226	0	

Grupa Kapitałowa Orbis
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2011 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Hekon Hotele Ekonomiczne S.A.						
Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/ charakter powiązań	Okres ważności	Kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2011	Warunki finansowe i inne uwagi
gwarancja na kredyt 500 mln zł	Bank Handlowy i Societe Generale (główni powołani organizatorzy), BZ WBK Caylon (organizatorzy)	Orbis S.A.	31.12.2015	0	(187 993)	wygaśnięcie poręczenia w związku ze spłatą całości kredytu przez Orbis S.A.
Razem Hekon Hotele Ekonomiczne				0	(187 993)	

W trzecim kwartale 2011 roku nastąpiła zmiana poręczeń udzielonych spółce Orbis S.A. przez Hekon Hotele Ekonomiczne S.A.:

- Wygasło poręczenie dotyczące umowy kredytowej na 500 mln zł w związku z całkowitą spłatą kredytu,
- W związku z zawarciem w lipcu 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 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 30 września 2011 roku spółka Orbis SA nie posiadała zobowiązań z tytułu tego kredytu.

Orbis Transport Sp. z o.o.						
Tytuł	Beneficjent	Dłużnik/ charakter powiązań	Okres ważności	Kwota na dzień bilansowy	Zmiana kwoty w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2011	Warunki finansowe i inne uwagi
poręczenie weksla wystawionego jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu zawartej umowy leasingowej 24444 z SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	PKS Gdańsk Sp. z o.o.	01.02.2017	15 772	(669)	
poręczenie weksla wystawionego jako zabezpieczenie spłaty zobowiązań z tytułu zawartej umowy leasingowej 26915 z SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	SG Equipment Leasing Polska Sp. z o.o.	PKS Gdańsk Sp. z o.o.	05.07.2017	1 524	(60)	
Razem Orbis Transport				17 296	(729)	
RAZEM Zobowiązania warunkowe				102 522	(188 722)	
W tym poręczenia kredytu/ pożyczki lub udzielenia gwarancji wewnątrz grupy kapitałowej:				97 296	(188 722)	
W tym poręczenia kredytu/ pożyczki lub udzielenia gwarancji poza grupę kapitałową:				5 226	0	

6. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY

	3 miesiące zakończone 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	zmiana % 2011/2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	zmiana % 2011/2010
Przepływy z działalności operacyjnej	87 763	59 757	46,9%	167 557	132 434	26,5%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	80 177	(7 914)	-	121 742	(46 659)	-
Przepływy z działalności finansowej	(197 275)	(9 455)	1986,5%	(201 168)	(21 467)	837,1%
Razem przepływy pieniężne netto	(29 335)	42 388	-	88 131	64 308	37,0%
Środki pieniężne na koniec okresu	153 581	125 738	22,1%	153 581	125 738	22,1%

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 roku przedstawione jest z uwzględnieniem działalności zaniechanej. Prezentacja przepływów pieniężnych z tej działalności znajduje się w pkt 8 sprawozdania.

Grupa Kapitałowa Orbis odnotowała dodatnie przepływy pieniężne netto w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku oraz ujemne przepływy pieniężne netto w trzecim kwartale 2011 roku. Środki pieniężne wygenerowane w bieżącym roku z działalności operacyjnej oraz uzyskane z transakcji sprzedaży nieruchomości hotelowych pozwoliły na całkowitą spłatę zobowiązań kredytowych Orbis S.A.

6.1 Działalność operacyjna

Zarówno w trzecim kwartale 2011 roku, jak i narastająco za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku, Grupa wykazała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Ich poziom był wyższy, niż w analogicznych okresach roku ubiegłego, głównie wskutek poprawy koniunktury na rynku hotelarskim oraz wycofywania się Grupy z nierentownych segmentów działalności. Dodatkowo na wyższe saldo przepływów z działalności operacyjnej wpłynęły otrzymane przedpłaty na poczet usług, jakie mają być świadczone w hotelach Grupy Hotelowej Orbis w trakcie przyszłorocznych Mistrzostw Europy w piłce nożnej.

6.2 Działalność inwestycyjna

W trzecim kwartale 2011 roku Grupa osiągnęła wysokie, dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej. Głównym źródłem wpływów były środki ze sprzedaży nieruchomości: hotelu Bristol oraz bazy transportowej w Tarnobrzegu. W trzecim kwartale 2011 roku Orbis S.A. otrzymała również zaliczki dotyczące transakcji sprzedaży hotelu „Francuski” oraz nieruchomości w Płocku. Na wzrost przepływów z działalności inwestycyjnej w ujęciu narastającym tj. za 9 miesięcy 2011 roku istotny wpływ miała także sprzedaż czterech hoteli marki Orbis (Cracovia, Neptun, Proсна i Solny) oraz zbycie udziałów w Orbis Casino Sp. z o.o. Wydatki działalności inwestycyjnej dotyczyły głównie nakładów na roboty budowlano-montażowe poniesionych przez Orbis S.A. oraz zakupów środków trwałych w spółkach Grupy Kapitałowej Orbis Transport. Istotny wzrost wydatków w trzecim kwartale 2011 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, dotyczył nakładów na budowę hoteli ekonomicznych w Warszawie oraz wydatków na zakup gruntu pod budowę hotelu Novotel w Łodzi.

6.3 Działalność finansowa

We wszystkich prezentowanych okresach Grupa wykazała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej. Dominującym wydatkiem w trzecim kwartale bieżącego roku była przedterminowa spłata kredytu inwestycyjnego dokonana w sierpniu przez Orbis S.A. Dodatkowo Orbis Transport Sp. z o.o. zmniejszyła saldo zadłużenia z tyt. kredytów w rachunku bieżącym. Na ujemne saldo przepływów z działalności finansowej wpłynęła także spłata odsetek i prowizji od otrzymanych kredytów, jednak wskutek mniejszego zadłużenia wydatki te w 2011 roku były znacznie niższe w porównaniu do roku ubiegłego.

7. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY I DYWIDENDY

	stan na 30.09.2011	stan na 30.06.2011	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2011	stan na 31.12.2010	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	stan na 30.09.2010	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 30.09.2011
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	0,0%	517 754	0,0%	517 754	0,0%
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	0,0%	133 333	0,0%	133 333	0,0%
Zyski zatrzymane	1 274 050	1 191 728	6,9%	1 158 150	10,0%	1 159 057	9,9%
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	181	(104)	-	(117)	-	(106)	-
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 925 318	1 842 711	4,5%	1 809 120	6,4%	1 810 038	6,4%
Udziały niekontrolujące	754	728	3,6%	728	3,6%	728	3,6%
Kapitał własny	1 926 072	1 843 439	4,5%	1 809 848	6,4%	1 810 766	6,4%

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 prezentowanych okresach wynikała z zarachowania wyniku netto za okres.

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

8. TRANSAKCJE SPRZEDAŻY JEDNOSTEK POWIĄZANYCH I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Sprzedaż udziałów w jednostce stowarzyszonej

W dniu 1 marca 2011 roku została zawarta transakcja sprzedaży wszystkich posiadanych przez Orbis S.A. udziałów w Orbis Casino Sp. z o.o. za kwotę 5 mln zł netto. Stronami umowy byli Orbis S.A. jako sprzedający i Media Express Sp. z o.o. jako kupujący. Poniższa tabela prezentuje wynik na sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej:

w tys. zł	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011
Przychody ze sprzedaży udziałów w Orbis Casino Sp. z o.o.	5 000
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej - wartość netto na dzień sprzedaży	(4 967)
Dodatkowe koszty związane ze sprzedażą	(368)
Wynik na sprzedaży	(335)

Działalność zaniechana

W związku z podpisaniem przez Orbis S.A. i Central European Tour Operator SARL w dniu 29 marca 2010 roku dokumentu będącego finalnym porozumieniem potwierdzającym przeniesienie wszystkich udziałów posiadanych przez Orbis S.A. w PBP Orbis Sp. z o.o. na Central European Tour Operator SARL, Grupa Orbis wycofała się z prowadzenia działalności jako biuro podróży, pragnąc skoncentrować się na głównym segmencie działalności, czyli hotelarstwie. W związku z powyższym, i zgodnie z MSSF 5, wynik działalności turystycznej w sprawozdaniu finansowym za 9 miesięcy 2010 roku prezentowany był jako działalność zaniechana.

Rachunek zysków i strat działalności zaniechanej po korektach konsolidacyjnych

	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 *
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 592
Koszt własny sprzedaży	(14 524)
Koszty sprzedaży i marketingu	(533)
Koszty ogólnego zarządu	(4 078)
Pozostałe przychody operacyjne	333
Pozostałe koszty operacyjne	(1 552)
Koszty finansowe	(201)
Strata przed opodatkowaniem	(6 963)
Podatek dochodowy	1 625
Strata netto z działalności zaniechanej	(5 338)

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych działalności zaniechanej po korektach konsolidacyjnych

	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 *
Przepływy z działalności operacyjnej	(4 208)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(138)
Przepływy z działalności finansowej	(9 573)
Razem przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	(13 919)

* Dane za okres od 1 stycznia 2010 roku do dnia podpisania finalnego porozumienia pomiędzy Orbis S.A. i Central European Tour Operator SARL

9. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH

Do zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych mających miejsce w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku należy zaliczyć sprzedaż udziałów w spółce stowarzyszonej Orbis Casino Sp. z o.o. przez Orbis S.A.

Spółka Orbis S.A. w bieżącym roku zawarła także umowy sprzedaży hoteli: Cracovia w Krakowie, Neptun w Szczecinie, Proсна w Kaliszu oraz Solny w Kołobrzegu. Wynik na tych transakcjach wyniósł 27 931 tys. zł.

W trzecim kwartale 2011 roku dokonano również sprzedaży nieruchomości hotelu Bristol w Warszawie oraz bazy transportowej w Tarnobrzegu. Wynik na tych transakcjach wyniósł 72 454 tys. zł.

Dodatkowo w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku Grupa poniosła koszty restrukturyzacji zatrudnienia w kwocie 12 846 tys. zł.

10. 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.

11. TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI

W rozumieniu MSR 24 podmiotami powiązanymi z Grupą są członkowie kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin, spółki zależne i stowarzyszone nie objęte konsolidacją wymienione w nocie 2.3 oraz Accor S.A. (znaczący akcjonariusz) i podmioty z nim powiązane.

Przychody od podmiotów powiązanych obejmują przede wszystkim opłaty za zarządzanie hotelami: Mercure Fryderyk Chopin w Warszawie, 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,
- gwarancję płatności rat leasingowych,
- koszty dotyczące programu lojalnościowego AIClub.

PRZYCHODY

	3 miesiące zakończone 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010
Przychody netto ze sprzedaży usług	813	1 098	2 930	4 011
- spółkom z grupy Accor	645	568	2 004	1 646
- spółkom z grupy Orbis	168	530	926	2 365
Przychody netto ze sprzedaży innych produktów, towarów i materiałów	47	236	273	675
- spółkom z grupy Orbis	47	236	273	675
Przychody ze sprzedaży razem	860	1 334	3 203	4 686
Pozostałe przychody	5	0	13	10
- spółkom z grupy Orbis	5	0	13	10
Przychody razem	865	1 334	3 216	4 696

KOSZTY

	3 miesiące zakończone 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010
Koszty zakupu usług	9 837	6 451	24 682	17 931
- od spółek z grupy Accor	9 521	6 448	23 745	17 926
- od spółek z grupy Orbis	316	3	937	5
Koszty zakupu usług razem	9 837	6 451	24 682	17 931
Koszty zakupu materiałów i towarów	11	0	28	28
- od spółek z grupy Accor	9	0	10	28
- od spółek z grupy Orbis	2	0	18	0
Koszty razem	9 848	6 451	24 710	17 959

Grupa Kapitałowa Orbis
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2011 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

	stan na 30.09.2011	stan na 30.06.2011	stan na 31.12.2010	stan na 30.09.2010
NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA				
Należności z tytułu dostaw i usług	1 025	1 417	1 182	1 156
- od spółek grupy Accor	851	871	851	725
- od spółek grupy Orbis	174	546	331	431
Pozostałe należności	267	372	251	251
- od spółek grupy Accor	96	182	0	0
- od spółek grupy Orbis	171	190	251	251
Razem należności	1 292	1 789	1 433	1 407
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 767	7 256	5 864	6 650
- wobec spółek z grupy Accor	6 588	6 911	5 863	6 419
- wobec spółek z grupy Orbis	179	345	1	231
Pozostałe zobowiązania	433	433	0	610
- wobec spółek z grupy Accor	381	377	0	610
- wobec spółek z grupy Orbis	52	56	0	0
Razem zobowiązania	7 200	7 689	5 864	7 260

12. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W stosunku do sprawozdań opublikowanych wcześniej, w niniejszym sprawozdaniu zmieniono prezentację kosztów usług franchisingowych, przesuwając w danych za trzeci kwartał 2010 roku kwotę 4 765 tys. zł oraz w danych za 9 miesięcy 2010 roku kwotę 13 161 tys. zł z kosztów sprzedaży i marketingu do kosztu własnego sprzedaży. Dodatkowo, w wyniku zmian organizacyjnych w Spółce tj. przeniesienia kompetencji dotyczących wsparcia sprzedaży z operacyjnych struktur regionalnych do Biura Marketingu i Dystrybucji w Biurze Zarządu, począwszy od roku 2011 koszty tych komórek organizacyjnych prezentowane są w kosztach sprzedaży i marketingu. W poprzednich okresach przypisywane były do kosztów ogólnego zarządu, dlatego w celu doprowadzenia do porównywalności o 917 tys. zł skorygowano dane za trzeci kwartał 2010 roku oraz o 2 602 tys. zł za 9 miesięcy 2010 roku.

Poniżej uzgodnienie pozycji rachunku zysków i strat za 3 miesiące oraz za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 roku po wprowadzonych korektach:

3 miesiące zakończone 30.09.2010	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 3 miesiące zakończone 30.09.2010 roku	Korekta prezentacji kosztów franczyzy	Korekta prezentacji kosztów sprzedaży i marketingu	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 3 miesiące zakończone 30.09.2010 roku po korektach
Przychody netto ze sprzedaży	224 668			224 668
Koszt własny sprzedaży	(155 383)	(4 765)		(160 148)
Zysk brutto ze sprzedaży	69 285	(4 765)	0	64 520
Pozostałe przychody operacyjne	1 389			1 389
Koszty sprzedaży i marketingu	(11 276)	4 669	(917)	(7 524)
Koszty ogólnego zarządu	(26 713)	96	917	(25 700)
Pozostałe koszty operacyjne	(2 579)			(2 579)
Aktualizacja wartości finansowych aktywów trwałych	(7 901)			(7 901)
Zysk z działalności operacyjnej	22 205	0	0	22 205

Grupa Kapitałowa Orbis
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2011 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 roku	Korekta prezentacji kosztów franczyzy	Korekta prezentacji kosztów sprzedaży i marketingu	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 roku po korektach
Przychody netto ze sprzedaży	624 025			624 025
Koszt własny sprzedaży	(464 592)	(13 161)		(477 753)
Zysk brutto ze sprzedaży	159 433	(13 161)	0	146 272
Pozostałe przychody operacyjne	7 504			7 504
Koszty sprzedaży i marketingu	(31 817)	12 919	(2 602)	(21 500)
Koszty ogólnego zarządu	(76 970)	242	2 602	(74 126)
Pozostałe koszty operacyjne	(13 845)			(13 845)
Aktualizacja wartości finansowych aktywów trwałych	(7 901)			(7 901)
Zysk z działalności operacyjnej	36 404	0	0	36 404

13. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

- W dniu 7 października 2011 roku BZ WBK Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. działając w imieniu Arka BZ WBK Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, Arka BZ WBK Akcji Środkowej i Wschodniej Europy Funduszu Inwestycyjnego Zamkniętego oraz Lukas Funduszu Inwestycyjnego Otwartego poinformowało o sprzedaży w dniu 4 października 2011 roku akcji Orbis S.A. W wyniku sprzedaży akcji udział w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Orbis S.A. spadł do 4,83% (patrz raport bieżący nr 37/2011).
- W dniu 10 października 2011 roku Fitch Ratings potwierdził długoterminowy rating krajowy Orbis S.A. na poziomie „BBB+(pol) (potrójne B z plusem (pol))”. Perspektywa ratingu jest stabilna (patrz raport bieżący nr 38/2011).
- W dniu 18 października 2011 roku została podpisana przyrzeczona umowa sprzedaży nieruchomości hotelu Francuski w Krakowie pomiędzy Orbis S.A. oraz EMIR 19 Sp. z o.o. Łączna cena przedmiotu umowy przyrzeczonej wyniosła 20,5 mln zł (patrz raport bieżący nr 40/2011).
- W październiku spółka Orbis S.A. rozpoczęła proces wykupu udziałów Orbis Transport Sp. z o.o. od jej udziałowców mniejszościowych. Do dnia 26 października Spółka zakupiła 1 348 udziałów, zwiększając swój udział w kapitałach spółki Orbis Transport do 99,55%.

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 27.10.2011 (odpowiada liczbie głosów na WZA)	Procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień 27.10.2011 (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZA)	Zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od 23.08.2011 do 27.10.2011
Accor S.A.	23 043 108	50,01%	-
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	4 655 508	10,10%	-
BZ WBK AIB Asset Management S.A. - klienci objęci umowami o zarządzanie, fundusze inwestycyjne BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 418 074	7,42%	-

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

W okresie od przekazania ostatniego raportu śródrocznego 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 - nie posiada 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.

16. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

przedmiot postępowania	wartość przedmiotu sporu	data wszczęcia postępowania	strony wszczętego postępowania	stanowisko spółki
1. o stwierdzenie nieważności decyzji Wojewody Warszawskiego nr 447/91 z dnia 23.09.1991 roku orzekającej nabycie z mocy prawa użytkowania wieczystego gruntu przez Orbis S.A. nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 24/26 stanowiącej działkę ewidencyjną o nr 3 w części odnoszącej się do dawnej hipoteki pn. "Nieruchomość w Mieście Warszawie pod nr 5021".	nieznana	zawiadomienie Ministra Infrastruktury datowane 04.02.2008 r.	Wnioskodawca (obecnie uczestnicy): Andrzej Jacek Blikle i Helena Maria Helmersen – Andrzejewski (obecnie następcą prawnym Jan Warum dit Andrzejewski).	Orbis S.A. w piśmie datowanym 27.02.2008 roku przedstawił swoje stanowisko wskazując na brak podstaw prawnych do stwierdzenia nieważności decyzji Wojewody Warszawskiego z dnia 23.09.1991 roku orzekającej nabycie z mocy prawa użytkowania wieczystego gruntu przez Orbis S.A. nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 24/26 stanowiącej działkę ewidencyjną o nr 3. w części odnoszącej się do dawnej hipoteki pn. "Nieruchomość w Mieście Warszawie pod nr 5021". Decyzją z dnia 24.12.2008 roku Minister Infrastruktury stwierdził nieważność ww. decyzji z dnia 23.09.1991 roku. W dniu 14.07.2009 roku Minister Infrastruktury wydał decyzję utrzymującą w mocy ww. decyzję z dnia 24.12.2008 roku. W dniu 25.08.2009 roku Orbis S.A. złożył skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego na ww. decyzję z dnia 14.07.2009 roku, wnioskując jednocześnie o wstrzymanie wykonania zaskarżonych decyzji. W dniu 09.03.2010 roku Orbis S.A. skierował do WSA pismo skarżącego rozszerzające wnioski i argumentację skargi. W dniu 16.03.2010 roku pełnomocnik uczestników postępowania skierował do WSA pismo uczestników postępowania przedstawiając stanowisko w sprawie. WSA wyrokiem z dnia 01.06.2010 roku po rozpoznaniu sprawy w trybie uproszczonym stwierdził nieważność zaskarżonej decyzji z 14.07.2009 roku. W dniu 09.07.2010 roku Orbis S.A. wniósł do NSA skargę kasacyjną na ww. wyrok WSA z dnia 01.06.2010 roku, zaskarżając w całości wyrok WSA i podnosząc między innymi zarzut nieważności postępowania przeprowadzonego przez Sąd I instancji. NSA w dniu 06.09.2011 roku oddalił skargę utrzymując w mocy Wyrok WSA z dnia 01.06.2010 roku stwierdzający nieważność zaskarżonej decyzji z 14.07.2009 roku. W związku z tym decyzja z dnia 23.09.1991 roku Nr 447/91 stwierdzająca nabycie z mocy prawa użytkowania wieczystego gruntu przez Orbis S.A. pozostaje w obrocie prawnym. W dniu 13.09.2011 roku do Orbisu wpłynęła informacja od Ministra Infrastruktury, iż pełnomocnik Andrzeja Jacka Blikle i Heleny Maria Helmersen–Andrzejewski cofnął wniosek z dnia 11.12.2007 roku o stwierdzenie nieważności decyzji z dnia 23.09.1991 roku Nr 447/91 orzekającej nabycie z mocy prawa użytkowania wieczystego gruntu przez Orbis S.A. W związku z powyższym Minister Infrastruktury może umorzyć (ale nie musi) postępowanie w tej sprawie. Przewidywany termin zakończenia sprawy 2 lata.
2. 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. 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 wyłącznie 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

Grupa Kapitałowa Orbis
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2011 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
				administracyjnego. Wskazana przez Trybunał Konstytucyjny droga dochodzenia roszczeń repriwatywacyjnych 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 „Kolonii Adamówka Wilanowska cz. dz. 15”, której część stanowi nieruchomość restauracji „Wilanów”. Stan sprawy bez zmian. Sprawę w imieniu Orbis S.A. prowadzi radca prawny Zofia Marcinkowska.
3. sprawa o zwrot wywłaszczonej nieruchomości obejmującej parcele l.kat 178/4 o pow. 82 m2, 178/3 o pow. 75 m2, 178/5 o pow. 299 m2 , l.kat 193/5 o pow. 583 m2 (dotyczącej części działek o aktualnych numerach ew. 329/2, 330/3 i 330/7 w Krakowie)	nieznana	zawiadomienie Urzędu Miasta Krakowa Wydział Skarbu Miasta (wpływ do Orbis S.A. 03.10.2008 r.)	Wnioskodawcy: H. Białczyński, E. Lende, A. Dziedzic, J. Dziedzic, J. Białczyński, C. Białczyński, S. Białczyński, J. Pyjos, M. Zając, A. Garwolińska, B. Bielenin	Wnioskodawcy wnieśli o zwrot wywłaszczonej nieruchomości. W trakcie postępowania na wniosek z dnia 17.11.2008 r. złożony przez wnioskodawców Prezydent Miasta Krakowa postanowieniem z dnia 25.03.2009 roku po raz drugi zawiesił postępowanie w sprawie zwrotu części działek ewid. (aktualnie o Nr 329/2, 330/3 i 330/7). Zawieszenie nastąpiło do czasu rozpatrzenia wniosku p. E. Lendy z dnia 3.11.2008 r. o rozwiązanie umowy użytkowania wieczystego (powinno być o wygaszenie użytkowania wieczystego) na przedmiotowych działkach. Referat Gospodarowania nieruchomościami Skarbu Państwa po przeprowadzeniu postępowania wyjaśniającego nie znalazł uzasadnienia do wygaszenia użytkowania wieczystego. Sprawa jest jednak nadal zawieszona, ponieważ zawieszenie nastąpiło na wniosek strony. Stan sprawy bez zmian. Jeżeli wnioskodawcy nadal nic nie zrobią sprawa będzie zakończona w 2012 roku, a jeżeli podejmą temat to może trwać kilka lat.
4. wniosek o stwierdzenie nieważności orzeczenia administracyjnego Prezydium Rady Narodowej m.st. Warszawy z dnia 16.03.1967 r. w sprawie odmowy przyznania dotychczasowym właścicielom prawa własności czasowej do gruntu nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 29 (obecnie 27), nr hip. 1618L., w części dotyczącej działki ewidencyjnej nr 31 z obrębu 5-05-02. Działka nr 31 ma powierzchnię 2230 m2, a postępowanie dotyczy najprawdopodobniej powierzchni ok. 365 m2.	nieznana	Zawiadomienie z Ministerstwa Infrastruktury datowane na 17.02.2009 r., doręczone Spółce w dn. 26.02.2009 r. informujące o prowadzonym postępowaniu w sprawie stwierdzenia nieważności orzeczenia administracyjnego	Wnioskodawcy: Ludmiła Paderewska i Stanisław Włodek Strona przeciwna: Minister Infrastruktury Uczestnik: Orbis S.A.	W dniu 21.05.2010 r. Minister Infrastruktury wydał decyzję stwierdzającą nieważność orzeczenia administracyjnego Prezydium Rady Narodowej m.st. Warszawy z dnia 16.03.1967 roku w sprawie odmowy przyznania ówczesnym właścicielom prawa własności czasowej do gruntu nieruchomości położonej w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 29 (obecnie 27), nr hip. 1618L., w części dotyczącej działki ewidencyjnej nr 31 z obrębu 5-05-02. Wg aktualnej informacji z Ministerstwa Infrastruktury decyzja jest prawomocna oraz brak informacji o dalszym prowadzeniu sprawy przez wnioskodawców. Prezydent Miasta Stołecznego Warszawy, decyzją z dnia 06.09.2011 roku odmówił Ludmile Paderewskiej oraz Stanisławowi Włodekowi ustanowienia prawa użytkowania wieczystego działki nr 31 z obrębu 5-05-02. Spadkobiercom służy prawo wniesienia odwołania do Wojewody.
5. wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy ul. Pawiej 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. Rozprawa wyznaczona na dzień 21.05.2010 roku została odroczona na dzień 11.06.2010 roku. 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. Kolejny termin rozprawy został wyznaczony na dzień 20.12.2011 roku. Przewidywany termin zakończenia sprawy 2 lata.
6. Wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy PL. Andersa 1 w Poznaniu jest nieuzasadniona	588 tys. zł (rocznie)	Wniosek do SKO z dnia 16.01.2009 r.	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 Pl. Andersa 1 w Poznaniu jest nieuzasadniona. SKO orzeczeniem z dnia 25.02.2010 roku uwzględniło wniosek Orbis S.A. i ustaliło opłatę w wysokości dotychczasowej. Prezydent Miasta Poznania w dniu 19.04.2010 roku wniósł sprzeciw od ww. orzeczenia SKO do Sądu Powszechnego. Na rozprawie przed Sądem w dniu 18.10.2010 roku Sąd postanowił odroczyć rozprawę na 14 dni i zobowiązał strony do poinformowania o wynikach rozmów na temat ewentualnej ugody. Strony nie porozumiały się, o czym

Grupa Kapitałowa Orbis
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2011 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
				został poinformowany Sąd. Na rozprawie w dniu 23.03.2011 roku Sąd postanowił dopuścić dowód z opinii biegłego w zakresie wyceny nieruchomości co do wartości nieruchomości. Przedmiotowa opinia biegłego została sporządzona. Termin kolejnej rozprawy Sąd wyznaczył na dzień 14.12.2011 rok. Przewidywany termin zakończenia sprawy 1 rok.
7. 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 posadowione 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 dniach 4, 10 i 18 listopada 2010 złożyła w Ministerstwie Infrastruktury pisma uzupełniające wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy podważając fakt złożenia przez dotychczasowych właścicieli wniosku dekretowego 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 Nieletnich z wnioskiem o uchylenie postanowień ustanawiających Panią Joannę Ostrowską-Bazgier kuratorem dla rzekomo nieobecnych, a w rzeczywistości nieżyjących osób. W dniu 10.03.2011 wysłano kolejne pismo do Ministra Infrastruktury zarzucające brak decyzji w sprawie zawieszenia postępowania w związku ze śmiercią jednej ze stron, oraz w dniu 11.03.2011 pismo do Sądu z wnioskami formalnymi. Aktualnie trwa oczekiwanie na reakcję i ew. działania Ministra Infrastruktury i Sądu. Sąd Rejonowy dla Warszawy Śródmieścia, III Wydział Rodzinny postanowieniem z dnia 28.06.2011 roku oddalił wniosek Orbis S.A. W dniu 17.10.2011 roku w Sądzie Okręgowym Wydział Cywilny Rodzinny w Warszawie odbyła się rozprawa apelacyjna w tej sprawie. Na tej rozprawie Sąd Okręgowy uchylił postanowienie Sądu Rejonowego dla Warszawy Śródmieścia III Wydział Rodzinny z dnia 28.06.2011 roku i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia.
8. 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	Rozprawa odbyła się 20.11.2009 roku. Podana kwota stanowi różnicę roczną pomiędzy starą i nową stawką. Do 27.10.2011 roku brak orzeczenia SKO. Sprawę prowadzi Mec. Jerzy Bednarz.
9. Ustalenie opłaty rocznej za użytkowanie wieczyste gruntu nieruchomości położonej w Warszawie, ul. Złota 48/54	446 tys. zł (rocznie)	12.01.2010 r.	Powód: Orbis S.A. Pozwany: Skarb Państwa Prezydent Miasta Stołecznego Warszawy	Oświadczeniem z 12.11.2007 r. Prezydent m.st. Warszawy wypowiedział Orbis S.A. wysokość dotychczasowej opłaty rocznej, która wynosiła 433 384,00 zł i zaproponował opłatę roczną w wysokości 990 701,00 zł. Orbis S.A. wystąpiła do SKO w Warszawie z wnioskiem o ustalenie, że aktualizacja opłaty jest nieuzasadniona. Od wydanego w sprawie orzeczenia SKO z dnia 30.11.2009 r. Spółka w dniu 13.01.2010 roku wniosła sprzeciw, skutkiem którego sprawa została przekazana do rozstrzygnięcia na drodze sądowej. W I instancji przed SO w Warszawie miasto st. Warszawa w odpowiedzi na pozew wniosło o ustalenie opłaty w kwocie 879 412,00. Wyrokiem z 28.04.2011r. Sąd I instancji ustalił opłatę od 01.01.2008r. w wysokości żądanej aktualnie przez Miasto, oddalając powództwo w zakresie żądań Spółki. Od orzeczenia wniesiona została apelacja z dnia 21.06.2011r. Według stanu na dzień 27.10.2011r. sprawa w postępowaniu apelacyjnym w toku.

Grupa Kapitałowa Orbis

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2011 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
10. 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	Zapadł wyrok zasądzający, wyrok jest prawomocny, toczy się postępowanie egzekucyjne KM 827/08. Postępowanie egzekucyjne z braku majątku zostało umorzone. Zostało wszczęte odrębne postępowanie o odszkodowanie w stosunku do członków Zarządu o zapłatę odszkodowania. Zapadł wyrok zaoczny, postępowanie egzekucyjne w toku.
11. Zapłata wierzytelności	406 tys. zł.		Powód: Orbis Transport Sp. z o.o. Pozwany: Airconsys Sp. z o.o.	Wysłano pozew o część zapłaty uznanej przez stronę pozwaną, ponieważ istnieje uzasadniona obawa, że pozwany nie posiada środków. Jest nakaz zapłaty. Dłużnik ogłosił upadłość. Została zgłoszona cała wierzytelność do masy upadłości. Stan sprawy bez zmian.
12. odzyskanie należności z tytułu wykonania usług przewozowych	474 tys. zł.		Powód: PKS Gdańsk Sp. z o.o. Pozwany: Becker Reisen GmbH	Sprawa została wygrana przez Spółkę, ale ze względu na brak majątku nie udało się wyegzekwować należności. W chwili obecnej prowadzone są działania zmierzające do egzekucji na terytorium Niemiec.
13. odzyskanie należności	464 tys. zł.	19.04.2011 r.	Powód: PKS Gdańsk Sp. z o.o. Pozwany: Gmina Miasta Gdańska – ZTM w Gdańsku	Złożony został w Sądzie Okręgowym w Gdańsku pozew o zapłatę. 24.05.2011 Sąd wydał nakaz zapłaty, który 1.07.2011 został doręczony stronie pozwanej. ZTM się odwołał i dochodzenie należności odbywa się na drodze sądowej.

Orbis Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne
sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2011
oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące
zakończone 30 września 2011 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

według stanu na 30 września 2011 r., 30 czerwca 2011 r., 31 grudnia 2010 r. i 30 września 2010 r.

A k t y w a	stan na 30.09.2011	stan na 30.06.2011	stan na 31.12.2010	stan na 30.09.2010
Aktywa trwałe	1 945 992	1 956 512	2 066 978	2 081 620
Rzeczowe aktywa trwałe	1 243 206	1 249 986	1 338 931	1 353 684
Wartości niematerialne	2 868	3 340	4 497	4 541
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	469 506	469 506	470 370	470 385
Inne aktywa finansowe	347	362	333	346
Nieruchomości inwestycyjne	229 601	232 854	252 316	252 112
Inne inwestycje długoterminowe	464	464	531	552
Aktywa obrotowe	187 831	247 917	95 438	175 624
Zapasy	3 168	3 172	3 444	3 373
Należności handlowe	34 837	33 868	25 112	34 332
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 003	0	3 753	927
Należności krótkoterminowe inne	36 693	51 662	33 767	37 435
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	112 130	159 215	29 362	99 557
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 562	20 148	2 350	0
A k t y w a r a z e m	2 137 385	2 224 577	2 164 766	2 257 244

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.

według stanu na 30 września 2011 r., 30 czerwca 2011 r., 31 grudnia 2010 r. i 30 września 2010 r.

P a s y w a	stan na 30.09.2011	stan na 30.06.2011	stan na 31.12.2010	stan na 30.09.2010
Kapitał własny	1 852 274	1 785 697	1 731 960	1 737 913
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	517 754	517 754
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	133 333	133 333
Zyski zatrzymane	1 201 187	1 134 610	1 080 873	1 086 826
Zobowiązania długoterminowe	42 744	47 931	154 069	246 372
Kredyty i pożyczki	0	0	93 830	187 856
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	24 305	29 624	40 170	37 663
Zobowiązania długoterminowe inne	469	337	333	359
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	17 970	17 970	19 736	20 494
Zobowiązania krótkoterminowe	242 367	390 949	278 737	272 959
Kredyty i pożyczki, w tym:	110 598	298 491	204 236	204 109
- pożyczki od jednostek powiązanych	110 598	110 498	110 418	110 411
Zobowiązania handlowe	27 792	30 249	35 283	21 398
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	20 980	5 228	1 735	3 975
Zobowiązania krótkoterminowe inne	71 618	48 425	28 888	37 181
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 754	3 884	4 527	4 540
Rezerwy na zobowiązania	7 625	4 672	4 068	1 756
P a s y w a r a z e m	2 137 385	2 224 577	2 164 766	2 257 244

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2011 roku z danymi porównywalnymi za rok 2010

	3 miesiące zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010
Przychody netto ze sprzedaży usług	151 008	414 826	150 915	410 006
Przychody netto ze sprzedaży innych produktów, towarów i materiałów	14	39	61	177
Koszt własny sprzedaży	(107 284)	(319 732)	(110 804)	(325 938)
Zysk brutto ze sprzedaży	43 738	95 133	40 172	84 245
Pozostałe przychody operacyjne	68 495	134 367	1 278	35 497
Koszty sprzedaży i marketingu	(5 268)	(16 622)	(5 933)	(17 513)
Koszty ogólnego zarządu	(18 496)	(52 836)	(18 854)	(53 969)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 917)	(14 415)	(840)	(7 995)
Aktualizacja wartości finansowych aktywów trwałych	0	0	(7 901)	(7 901)
Zysk z działalności operacyjnej	82 552	145 627	7 922	32 364
Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	3 768	0	0
Przychody finansowe	3 790	3 790	0	0
Koszty finansowe	(3 750)	(11 530)	(5 138)	(15 127)
Zysk przed opodatkowaniem	82 592	141 655	2 784	17 237
Podatek dochodowy	(16 015)	(21 341)	(1 535)	(844)
Zysk netto za okres	66 577	120 314	1 249	16 393
Całość zysku za okres dotyczy działalności kontynuowanej				
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)				
Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję	1,44	2,61	0,03	0,36

Objaśnienie do różnic w prezentacji danych za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2010 roku w stosunku do danych opublikowanych uprzednio znajduje się w punkcie 10 niniejszego sprawozdania

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2011 roku z danymi porównywalnymi za rok 2010

	3 miesiące zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010
Zysk netto za okres	66 577	120 314	1 249	16 393
Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem	0	0	0	0
Podatek od innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Inne całkowite dochody po opodatkowaniu	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres	66 577	120 314	1 249	16 393

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2011 roku z danymi porównywalnymi za rok 2010

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2010				
Stan na 01.01.2010	517 754	133 333	1 070 433	1 721 520
- zysk netto za okres	0	0	10 440	10 440
- inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres	0	0	10 440	10 440
dywidendy	0	0	0	0
Stan na 31.12.2010	517 754	133 333	1 080 873	1 731 960
w tym: dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2010				
Stan na 01.01.2010	517 754	133 333	1 070 433	1 721 520
- zysk netto za okres	0	0	16 393	16 393
- inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres	0	0	16 393	16 393
dywidendy	0	0	0	0
Stan na 30.09.2010	517 754	133 333	1 086 826	1 737 913
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011				
Stan na 01.01.2011	517 754	133 333	1 080 873	1 731 960
- zysk netto za okres	0	0	120 314	120 314
- inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres	0	0	120 314	120 314
dywidendy	0	0	0	0
Stan na 30.09.2011	517 754	133 333	1 201 187	1 852 274
w tym: trzy miesiące zakończone 30.09.2011				
Stan na 01.07.2011	517 754	133 333	1 134 610	1 785 697
- zysk netto za okres	0	0	66 577	66 577
- inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres	0	0	66 577	66 577
dywidendy	0	0	0	0
Stan na 30.09.2011	517 754	133 333	1 201 187	1 852 274

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2011 roku z danymi porównywalnymi za rok 2010

	3 miesiące zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk przed opodatkowaniem	82 592	141 655	2 784	17 237
Korekty:	(15 002)	(25 107)	39 424	66 772
Amortyzacja	27 136	83 193	29 423	89 084
Zyski z tytułu różnic kursowych	(281)	(281)	0	0
Odsetki i dywidendy	2 486	(25 762)	4 403	(17 344)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	(66 479)	(98 905)	96	(578)
Zmiana stanu należności	1 653	(13 304)	2 932	(12 894)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 864	27 478	(1 604)	(623)
Zmiana stanu rezerw	2 823	1 018	(4 133)	137
Zmiana stanu zapasów	4	276	90	164
Inne korekty	792	1 180	8 217	8 826
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	67 590	116 548	42 208	84 009
Podatek dochodowy zapłacony	(6 585)	(15 211)	(2 925)	(548)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	61 005	101 337	39 283	83 461
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	102 966	167 205	746	7 180
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	0	5 000	0	0
Dywidendy i udziały w zyskach	0	34 782	6 725	30 228
Przychody z tytułu odsetek	450	1 279	389	1 301
Splata udzielonych pożyczek	0	0	0	8 200
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne i wartości niematerialne	(19 925)	(27 899)	(5 887)	(28 973)
Wydatki na nabycie udziałów w podmiotach powiązanych	0	0	0	(159)
Udzielenie pożyczek	0	0	0	(6 200)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	83 491	180 367	1 973	11 577
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Splata kredytów i pożyczek	(188 382)	(188 382)	0	0
Splata odsetek i inne wydatki związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek	(3 480)	(10 835)	(4 928)	(16 368)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(191 862)	(199 217)	(4 928)	(16 368)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(47 366)	82 487	36 328	78 670
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tyt. różnic kursowych	281	281	0	0
Środki pieniężne na początek okresu	159 215	29 362	63 229	20 887
Środki pieniężne na koniec okresu	112 130	112 130	99 557	99 557

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ORBIS SPÓŁKA AKCYJNA
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2011 ORAZ ZA 9 MIESIĘCY I ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2011 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 Charakterystyka zmian wartości szacunkowych
 - 4.8 Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji
- 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 I UDZIAŁOWCY**
- 13. ZMIANY W STANIE POSIADANIA AKCJI EMITENTA PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE W OKRESIE OD OSTATNIEGO RAPORTU ŚRÓDROCZNEGO**
- 14. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH**

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 H w pozycji 5510Z. Na rynku regulowanym działalność Spółki jest klasyfikowana w branży usługi inne.

Orbis S.A. jest największą w Polsce spółką hotelarską, zatrudniającą 2,5 tys. osób (zatrudnienie przeciętne w etatach), operującą siecią 32 hoteli (7 011 pokoi) w 20 najważniejszych miastach i miejscowościach wypoczynkowych w Polsce oraz zarządzającą dwoma hotelami (Mercure Fryderyk Chopin w Warszawie oraz Sofitel we Wrocławiu). Hotele Spółki funkcjonują pod markami Sofitel, Novotel, Mercure, Orbis Hotels i Holiday Inn w Warszawie. Dodatkowo Spółka jest właścicielem ośmiu budynków hotelowych marki Etap oraz jednego marki Mercure, w których działalność operacyjna jest prowadzona przez spółkę zależną Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.

Prezentowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało **sporządzone na dzień 30 września 2011 roku oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2011 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 2010 rok i nie uległy istotnym zmianom za wyjątkiem wynikających ze zmian przepisów, omówionych w nocie 1.2 skróconego śródrocznego sprawozdania finansowego Orbis S.A. za I półrocze 2011 roku. Zasady rachunkowości są zastosowane w sposób ciągły we wszystkich latach objętych sprawozdaniem finansowym.

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 30 września 2011 roku oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2011 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 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	% zmiany 2011/2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	% zmiany 2011/2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	151 022	150 976	0,0%	414 865	410 183	1,1%
Koszt własny sprzedaży	(107 284)	(110 804)	-3,2%	(319 732)	(325 938)	-1,9%
Koszty sprzedaży i marketingu	(5 268)	(5 933)	-11,2%	(16 622)	(17 513)	-5,1%
Koszty ogólnego zarządu	(18 496)	(18 854)	-1,9%	(52 836)	(53 969)	-2,1%
Zysk ze sprzedaży	19 974	15 385	29,8%	25 675	12 763	101,2%
Pozostałe przychody operacyjne	68 495	1 278	5259,5%	134 367	35 497	278,5%
Pozostałe koszty operacyjne	(5 917)	(840)	604,4%	(14 415)	(7 995)	80,3%
Aktualizacja wartości finansowych aktywów trwałych	0	(7 901)	-100,0%	0	(7 901)	-100,0%
Zysk z działalności operacyjnej - EBIT	82 552	7 922	942,1%	145 627	32 364	350,0%
Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	-	3 768	0	-
Przychody finansowe	3 790	0	-	3 790	0	-
Koszty finansowe	(3 750)	(5 138)	-27,0%	(11 530)	(15 127)	-23,8%
Zysk przed opodatkowaniem	82 592	2 784	2866,7%	141 655	17 237	721,8%
Podatek dochodowy	(16 015)	(1 535)	943,3%	(21 341)	(844)	2428,6%
Zysk netto	66 577	1 249	5230,4%	120 314	16 393	633,9%
marża EBIT (EBIT/Przychody)	54,7%	5,2%	49,5pp	35,1%	7,9%	27,2pp
EBITDA	109 688	37 345	193,7%	228 820	121 448	88,4%
marża EBITDA (EBITDA/Przychody)	72,6%	24,7%	47,9pp	55,2%	29,6%	25,6pp

Postępujące ożywienie w turystyce biznesowej, jak również rozpoczęta przez Polskę z dniem 1 lipca br. Prezydencja w Unii Europejskiej, przekłada się na poprawę osiąganych przez Orbis S.A. wyników operacyjnych. Spółka odnotowała wzrost frekwencji, średniej ceny za pokój oraz przychodu na jeden dostępny pokój zarówno w trzecim kwartale 2011 roku, jak i w ciągu 9 miesięcy bieżącego roku w porównaniu z analogicznymi okresami roku ubiegłego. Mimo zmniejszonej liczby oferowanych pokoi (z powodu sprzedaży kilku hoteli o niestrategicznym znaczeniu) Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży na podobnym poziomie w porównaniu do roku ubiegłego. Dodatkowo kontynuowany program ograniczania kosztów przyniósł wymierne efekty już na poziomie wyniku ze sprzedaży.

Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych w trzecim kwartale 2011 roku w porównaniu z analogicznym okresem 2010 roku spowodowany jest sprzedażą nieruchomości hotelu Bristol. W bieżącym roku dokonano także sprzedaży czterech hoteli (Cracovia w Krakowie, Neptun w Szczecinie, Proсна w Kaliszu i Solny w Kołobrzegu), co dodatkowo wpłynęło na istotny wzrost pozostałych przychodów operacyjnych w ujęciu narastającym tj. za 9 miesięcy 2011 roku.

Wzrost pozostałych kosztów operacyjnych to efekt wysokich kosztów związanych z likwidacją hoteli (w tym odpraw dla pracowników) oraz utworzonych rezerw na restrukturyzację zatrudnienia w Biurze Zarządu.

Przychody finansowe zrealizowane przez Spółkę w trzecim kwartale 2011 roku obejmują różnice kursowe powstałe z przewalutowania na PLN części środków pieniężnych uzyskanych ze sprzedaży hotelu Bristol.

Wskutek niższego poziomu zadłużenia w 2011 roku Spółka odnotowała spadek kosztów finansowych. Pozytywny wpływ na wynik miała także sprzedaż udziałów spółki stowarzyszonej Orbis Casino Sp. z o.o.

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.

4. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	stan na 30.09.2011	stan na 30.06.2011	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2011	stan na 31.12.2010	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	stan na 30.09.2010	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 30.09.2011
Aktywa trwałe	1 945 992	1 956 512	-0,5%	2 066 978	-5,9%	2 081 620	-6,5%
% udział w sumie bilansowej	91,0%	88,0%		95,5%		92,2%	
Aktywa obrotowe	187 831	247 917	-24,2%	95 438	96,8%	175 624	7,0%
% udział w sumie bilansowej	8,8%	11,1%		4,4%		7,8%	
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 562	20 148	-82,3%	2 350	51,6%	0	-
% udział w sumie bilansowej	0,2%	0,9%		0,1%		0,0%	
RAZEM AKTYWA	2 137 385	2 224 577	-3,9%	2 164 766	-1,3%	2 257 244	-5,3%
Kapitał własny	1 852 274	1 785 697	3,7%	1 731 960	6,9%	1 737 913	6,6%
% udział w sumie bilansowej	86,7%	80,3%		80,0%		77,0%	
Zobowiązania długoterminowe	42 744	47 931	-10,8%	154 069	-72,3%	246 372	-82,7%
- w tym kredyty i pożyczki	0	0	-	93 830	-	187 856	-
% udział w sumie bilansowej	2,0%	2,1%		7,1%		10,9%	
Zobowiązania krótkoterminowe	242 367	390 949	-38,0%	278 737	-13,0%	272 959	-11,2%
- w tym kredyty i pożyczki	110 598	298 491	-62,9%	204 236	-45,8%	204 109	-45,8%
% udział w sumie bilansowej	11,3%	17,6%		12,9%		12,1%	
RAZEM PASywa	2 137 385	2 224 577	-3,9%	2 164 766	-1,3%	2 257 244	-5,3%
Stosunek kredytów i pożyczek do kapitału własnego ogółem	6,0%	16,7%	-10,7pp	17,2%	-11,2pp	22,6%	-16,6pp
Wskaźnik zadłużenia (stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem)	13,3%	19,7%	-6,4pp	20,0%	-6,6pp	23,0%	-9,7pp

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. Spadek wartości Rzeczowych aktywów trwałych w 2011 roku spowodowany jest przede wszystkim sprzedażą nieruchomości hotelowych. Dodatkowo naliczona amortyzacja była wyższa od poniesionych wydatków na środki trwałe.

Istotną pozycją majątku trwałego są także nieruchomości inwestycyjne. Na ich spadek w porównaniu do 31 grudnia 2010 roku wpłynęła głównie dokonana na dzień 30 czerwca 2011 roku reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży gruntu i budynku hotelu Bristol w Warszawie.

4.2 Aktywa obrotowe

W aktywach obrotowych znacznymi pozycjami są środki pieniężne i ich ekwiwalenty, należności handlowe oraz należności krótkoterminowe inne.

Wysoki poziom środków pieniężnych na dzień 30 września 2011 roku jest spowodowany głównie wpływami otrzymanymi ze sprzedaży nieruchomości, jak również dzięki poprawiającym się wynikom operacyjnym Spółki.

Wartość należności handlowych, za wyjątkiem stanu na 31 grudnia 2010 roku, pozostaje na podobnym poziomie. Wynika to z sezonowości, która występuje w przychodach ze sprzedaży spółki Orbis S.A. Największa ich część wypracowywana jest w drugim i trzecim kwartale każdego roku, co przekłada się na wyższy poziom obrotów w działalności hotelarskiej i wyższe saldo należności handlowych w tych okresach.

W kolejnych kwartałach 2011 roku istotne zmiany wykazują Należności krótkoterminowe inne, w tym głównie należności z tytułu sprzedaży środków trwałych. Jest to efekt dokonanej w marcu 2011 roku sprzedaży hoteli Cracovia i Neptun. Zgodnie z warunkami podpisanych umów druga rata (czyli kwota 12,7 mln zł) została uregulowana w dniu wydania nieruchomości tj. 15 lipca 2011 roku.

4.3 Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2011 roku na pozycję Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży składają się:

- grunt i budynek wraz z wyposażeniem hotelu Francuski w Krakowie o łącznej wartości netto 3 042 tys. zł,
- grunt oraz budynki i budowle w Płocku (dawny hotel „Petropol”) o łącznej wartości netto 520 tys. zł.

Zmniejszenie tej pozycji w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2011 roku spowodowane jest sprzedażą nieruchomości hotelu Bristol. Umowa sprzedaży na kwotę 19,5 mln EUR została zawarta przez Spółkę w dniu 21 września 2011 roku (patrz raport bieżący nr 34/2011).

4.4 Zobowiązania długoterminowe

Zmiana wartości Zobowiązań długoterminowych dotyczy przede wszystkim zmniejszenia pozycji kredyty i pożyczki spowodowanego dobrowolną przedterminową spłatą przez Spółkę całości kredytu inwestycyjnego.

Na zmiany wysokości Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wpływają przede wszystkim różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych Spółki.

Zmniejszenie rezerw na świadczenia emerytalne i podobne w porównaniu do końca 2010 roku spowodowane jest rozwiązaniem niewykorzystanych rezerw na odprawy emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe w hotelach: Cracovia, Neptun i Solny.

4.5 Zobowiązania krótkoterminowe

Największą zmianę w trzecim kwartale 2011 roku odnotowała pozycja kredyty i pożyczki. Jest to efekt dokonanej przez Spółkę spłaty całości kredytu inwestycyjnego. Na dzień 30 września 2011 roku w pozycji Kredyty i pożyczki znajduje się tylko pożyczka zaciągnięta przez Orbis S.A. od spółki zależnej Hekon Hotele Ekonomiczne.

Na wysoki poziom Zobowiązań krótkoterminowych innych wpłynął przede wszystkim znaczny wzrost zobowiązań budżetowych, w tym z tytułu podatku VAT (wskutek dokonanej we wrześniu sprzedaży nieruchomości hotelu Bristol). Dodatkowo w porównaniu do stanu na koniec 2010 roku wykazywane są wyższe zaliczki i przedpłaty. Istotna kwota przedpłat została otrzymana w związku z odbywającymi się w przyszłym roku Mistrzostwami Europy w piłce nożnej. W trzecim kwartale 2011 roku Spółka otrzymała również zaliczki dotyczące transakcji sprzedaży hotelu „Francuski” oraz nieruchomości w Płocku.

Wskutek trwającego w Spółce procesu optymalizacji zatrudnienia w porównaniu do roku ubiegłego znacznie wzrosły również rezerwy z tytułu restrukturyzacji.

4.6 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wierzyciel	kwota kredytu/pożyczki do spłaty na dzień bilansowy 30.09.2011 r.	zobowiązania krótkoterminowe	zobowiązania długoterminowe
	zł		do zapłaty 1 do 3 lat
Pożyczki Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.	1 10 598	110 598	0
RAZEM :	1 10 598	110 598	0

W dniu 16 sierpnia 2011 roku Orbis S.A. dokonała dobrowolnej przedterminowej spłaty następujących kwot kredytu: transzy A w wysokości 78,4 mln zł oraz części transzy B w wysokości 30 mln zł. Dodatkowo w dniu 29 sierpnia 2011 roku Spółka dokonała dobrowolnej przedterminowej spłaty ostatniej części kredytu terminowego w wysokości 80 mln zł. Spłata w/w kwot oznacza całkowitą spłatę wszelkich zobowiązań kredytowych Orbis S.A. wynikających z Umowy kredytów terminowych (patrz raport bieżący nr 28/2011 oraz raport bieżący nr 32/2011).

W celu zapewnienia środków na finansowanie bieżących potrzeb operacyjnych i inwestycyjnych, w dniu 29 lipca 2011 roku pomiędzy Orbis S.A. i Bankiem Société Générale S.A. Oddział w Polsce została zawarta umowa kredytu średnioterminowego, odnawialnego w wysokości 100 mln zł. Umowa kredytowa dotyczy finansowania na okres 3 lat. Na dzień 30 września 2011 roku Spółka nie posiadała zobowiązań z tytułu tego kredytu.

4.7 Charakterystyka zmian wartości szacunkowych

Tytuły istotnych wartości szacunkowych	stan na 30.09.2011 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2011 roku)	stan na 30.06.2011 (zmiany w ciągu 6 miesięcy 2011 roku)	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakreślonych 30.09.2011	stan na 31.12.2010 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2010 roku)	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakreślonych 30.09.2011	stan na 30.09.2010 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2010 roku)	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakreślonych 30.09.2011
REZERWA I AKTYWA NA PODATEK ODROZCZONY*							
1. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	24 305	29 624	-18,0%	40 170	-39,5%	37 663	-35,5%
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA							
1. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne	21 724	21 854	-0,6%	24 263	-10,5%	25 034	-13,2%
BO	21 854	24 263		25 034		25 034	
- zawiązanie	1 388	1 109		167		1 117	
- wykorzystanie	(1 518)	(1 843)		(938)		(1 117)	
- rozwiązanie	0	(1 675)		0		0	
BZ	21 724	21 854		24 263		25 034	
2. Rezerwa na koszty restrukturyzacji	3 651	706	417,1%	102	3479,4%	960	280,3%
BO	706	102		960		5 093	
- zawiązanie	3 416	706		102		0	
- wykorzystanie	(471)	(102)		(770)		(3 907)	
- rozwiązanie	0	0		(190)		(226)	
BZ	3 651	706		102		960	
ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA							
1. Z tytułu utraty wartości finansowego majątku trwałego	11 191	11 191	0,0%	11 927	-6,2%	11 882	-5,8%
BO	11 191	11 927		11 882		3 981	
- utworzenie	0	0		45		7 901	
- wykorzystanie	0	(736)		0		0	
- cofnięcie	0	0		0		0	
BZ	11 191	11 191		11 927		11 882	
2. Z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego	124 432	126 937	-2,0%	152 502	-18,4%	174 104	-28,5%
BO	126 937	152 502		174 104		185 013	
- utworzenie	0	0		13 401		0	
- wykorzystanie	0	(20 078)		(8 509)		(2 863)	
- cofnięcie	0	0		(23 026)		0	
- odpis niepodlegający odwróceniu **	(2 505)	(5 487)		(3 468)		(8 046)	
BZ	124 432	126 937		152 502		174 104	
3. Z tytułu utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych	4 853	4 754	2,1%	4 957	-2,1%	5 052	-3,9%
BO	4 754	4 957		5 052		5 147	
- utworzenie	0	0		0		0	
- wykorzystanie	0	(5)		0		0	
- cofnięcie	0	0		0		0	
- odpis niepodlegający odwróceniu **	99	(198)		(95)		(95)	
BZ	4 853	4 754		4 957		5 052	

* Rezerwa i Aktywa na podatek odroczony prezentowane są per saldo.

** Wartość odpisów aktualizujących ujętych w okresach poprzednich, która nie będzie mogła być odwrócona (z uwagi na zapis MSR 36, zgodnie z którym wartość księgowa netto rzeczowych aktywów trwałych i nieruchomości inwestycyjnych wynikająca z odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości nie powinna przekroczyć kwoty, która zostałaby ustalona, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie miał miejsca). Wartość tych odpisów jest odnoszona na umorzenie. W efekcie stan odpisów z tytułu trwałej utraty wartości na koniec okresu odpowiada kwocie możliwej do odwrócenia w przypadku ustania przesłanek będących przyczyną jego utworzenia.

4.8 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 30.09.2011	warunki finansowe i inne uwagi
poręczenie solidame 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 z dn. 03.03.2009, aneksem nr 2 z dnia 29.12.2009 oraz aneksem nr 3 z dnia 23.12.2010	Société Générale SA Oddział w Polsce	Orbis Transport Sp. z o.o. - spółka zależna	15.02.2012	30 000	0	wg oświadczenia Orbis S.A. o poddaniu się egzekucji do kwoty 30.000 tys. zł, Bank będzie mógł wystąpić z wnioskiem o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie do 28.02.2012 r.; w związku z zawarciem Aneksu nr 3 do umowy kredytu, obecne poręczenie zastąpiło poręczenie udzielone w dniu 31.12.2009
poręczenie solidame za zobowiązania spółki Orbis Transport Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu na podstawie Umowy o kredyt obrotowy nr 1611022WS07120700 z dn. 31.01.2008, ostatnio zmienionej aneksem nr 6 z dn. 23.02.2011	Kredyt Bank SA	Orbis Transport Sp. z o.o. - spółka zależna	24.02.2013	50 000	0	okres ważności wg terminu obowiązywania poręczenia; wg oświadczenia Orbis S.A. o poddaniu się egzekucji, Bank będzie mógł wystąpić o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie do 24.02.2013; w związku z zawarciem Aneksu nr 6 do umowy kredytu, obecne poręczenie zastąpiło poręczenie udzielone w dniu 26.02.2010r.
poręczenie za weksel in blanco z klauzulą bez protestu, wystawionego przez Polskie Biuro IDUNA Podróży Orbis Sp. z o.o. na zlecenie SIGNAL Polskie IDUNA Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń SA jako zabezpieczenie roszczeń regresowych z tytułu udzielonej gwarancji na podstawie Umowy o udzielenie gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej nr M 182526 zawartej w dniu 16.03.2010	SIGNAL IDUNA Polskie Towarzystwo Ubezpieczeń SA	Polskie Biuro Podróży Travel Time Sp. z o.o. w upadłości likwidacyjnej (dawniej: Polskie Biuro Podróży Orbis Sp. z o. o.)	31.12.2010	5 226	0	gwarancja obowiązywała do 31.12.2010 roku, ewentualnych roszczeń Beneficjent może dochodzić do 365 dni po ostatnim dniu obowiązywania gwarancji; zabezpieczenia zostaną zwolnione przez Gwaranta po wygaśnięciu gwarancji, o ile nie nastąpi wypłata z jej tytułu i w następstwie konieczność skorzystania z zabezpieczeń; wartość gwarancji została pomniejszona o dokonaną w grudniu 2010r. wypłatę 810 tys. PLN
Razem				85 226	0	
poręczenia kredytu/pożyczki lub udzielenia gwarancji wewnątrz Grupy				80 000	0	
poręczenia kredytu/pożyczki lub udzielenia gwarancji poza Grupę				5 226	0	

5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 miesiące zakończone 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	% zmiany 2011/2010	9 miesięcy zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończone 30.09.2010	% zmiany 2011/2010
Przepływy z działalności operacyjnej	61 005	39 283	55,3%	101 337	83 461	21,4%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	83 491	1 973	4 131,7%	180 367	11 577	1 458,0%
Przepływy z działalności finansowej	(191 862)	(4 928)	3 793,3%	(199 217)	(16 368)	1 117,1%
Razem przepływy pieniężne netto	(47 366)	36 328	-	82 487	78 670	4,9%
Środki pieniężne na koniec okresu	112 130	99 557	12,6%	112 130	99 557	12,6%

Spółka odnotowała dodatnie przepływy pieniężne w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku oraz ujemne przepływy pieniężne netto w trzecim kwartale 2011 roku.

5.1 Działalność operacyjna

Zarówno w trzecim kwartale 2011 roku, jak i narastająco za 9 miesięcy 2011 roku, Spółka wykazała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Ich poziom był znacznie wyższy, niż w analogicznych okresach roku ubiegłego, głównie wskutek poprawy koniunktury na rynku hotelarskim oraz wprowadzonym oszczędnościom, dzięki czemu uzyskano wyższy wynik netto. Dodatkowo na wyższe saldo przepływów z działalności operacyjnej wpłynęły otrzymane przedpłaty na poczet usług, jakie mają być świadczone w hotelach Grupy Hotelowej Orbis w trakcie przyszłorocznych Mistrzostw Europy w piłce nożnej.

5.2 Działalność inwestycyjna

W trzecim kwartale 2011 roku Spółka osiągnęła wysokie, dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej. Głównym źródłem wpływów były środki ze sprzedaży hotelu Bristol oraz otrzymane zaliczki dotyczące transakcji sprzedaży hotelu „Francuski” oraz nieruchomości w Płocku. Na wzrost przepływów z działalności inwestycyjnej w ujęciu narastającym tj. za 9 miesięcy 2011 roku istotny wpływ miała także sprzedaż czterech hoteli marki Orbis (Cracovia, Neptun, Prosna i Solny) oraz zbycie udziałów w Orbis Casino Sp. z o.o. Wydatki działalności inwestycyjnej w 2011 roku dotyczyły głównie nakładów na budowę hoteli ekonomicznych w Warszawie oraz wydatków na zakup gruntu pod budowę hotelu Novotel w Łodzi.

5.3 Działalność finansowa

Spółka wykazała ujemne przepływy z działalności finansowej we wszystkich prezentowanych okresach. Środki pieniężne wygenerowane w bieżącym roku z działalności operacyjnej oraz uzyskane z transakcji sprzedaży nieruchomości hotelowych umożliwiły Spółce całkowitą spłatę kredytu w wysokości 188,4 mln zł. Niższy poziom zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego wpłynął również na istotny spadek wydatków związanych z obsługą zadłużenia.

6. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM I DYWIDENDY

	Stan na 30.09.2011	Stan na 30.06.2011	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2011	stan na 31.12.2010	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	stan na 30.09.2010	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 30.09.2011
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	0,0%	517 754	0,0%	517 754	0,0%
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	0,0%	133 333	0,0%	133 333	0,0%
Zyski zatrzymane	1 201 187	1 134 610	5,9%	1 080 873	11,1%	1 086 826	10,5%
Kapitał własny	1 852 274	1 785 697	3,7%	1 731 960	6,9%	1 737 913	6,6%

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 trzecim kwartale 2011 roku oraz w poprzednich okresach wynikała z zarachowania wyniku netto za okres.

7. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH

Do zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych mających miejsce w ciągu 9 miesięcy 2011 roku należy zaliczyć sprzedaż udziałów w spółce Orbis Casino Sp. z o.o.

W tym czasie zawarte zostały również umowy sprzedaży hoteli: Cracovia w Krakowie, Neptun w Szczecinie, Proсна w Kaliszu oraz Solny w Kołobrzegu. Wynik na tych transakcjach wyniósł 27 931 tys. zł.

We wrześniu 2011 roku Spółka zawarła także umowę sprzedaży hotelu Bristol w Warszawie. Wynik na tej transakcji wyniósł 66 539 tys. zł.

Dodatkowo w ciągu 9 miesięcy 2011 roku Spółka poniosła koszty restrukturyzacji zatrudnienia w kwocie 12 440 tys. 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 powiązanymi ze Spółką są członkowie kadry zarządzającej i nadzorującej oraz bliscy członkowie ich rodzin, spółki 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 hotelami: Mercure Fryderyk Chopin w Warszawie i 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 A|Club.

Przychody ze sprzedaży usług jednostkom zależnym obejmują przede wszystkim opłaty za zarządzanie oraz przychody z dzierżawy nieruchomości hotelowych.

Zakupy od jednostek zależnych obejmują przede wszystkim wzajemne świadczenie usług oraz opłaty za leasing samochodów.

Pozostałe przychody obejmują otrzymane dywidendy od jednostek zależnych (Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A. i Orbis Kontrakty Sp. z o.o.) oraz odsetki od pożyczek udzielonych jednostce zależnej (Orbis Transport Sp. z o.o.).

Koszty finansowe obejmują odsetki od pożyczek otrzymanych od jednostki zależnej (Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.).

PRZYCHODY	3 miesiące zakończone 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010
Przychody netto ze sprzedaży usług	6 552	6 269	18 860	19 082
- spółkom z grupy Accor	408	363	1 312	980
- jednostkom zależnym	6 144	5 614	17 548	16 055
- jednostkom stowarzyszonym	0	292	0	2 047
Przychody netto ze sprzedaży innych produktów, towarów i materiałów	0	49	0	152
- jednostkom zależnym	0	49	0	152
Przychody ze sprzedaży razem	6 552	6 318	18 860	19 234
Pozostałe przychody	461	398	36 094	31 465
- od jednostek zależnych	461	398	36 094	31 465
Przychody razem	7 013	6 716	54 954	50 699

Orbis Spółka Akcyjna
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2011 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

KOSZTY	3 miesiące zakończone 30.09.2011	3 miesiące zakończone 30.09.2010	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2010
Koszty zakupu usług	9 720	7 784	26 776	20 917
- od spółek z grupy Accor	6 949	4 520	18 042	13 052
- od jednostek zależnych	2 771	3 264	8 734	7 865
Koszty zakupu usług razem	9 720	7 784	26 776	20 917
Koszty zakupu materiałów i towarów	10	1	13	30
- od spółek z grupy Accor	9	0	10	28
- od jednostek zależnych	1	1	3	2
Koszty finansowe z tytułu pożyczek	1 275	1 060	3 525	3 285
- od jednostek zależnych	1 275	1 060	3 525	3 285
Koszty razem	11 005	8 845	30 314	24 232

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA	stan na 30.09.2011	stan na 30.06.2011	stan na 31.12.2010	stan na 30.09.2010
Należności z tytułu dostaw i usług	10 573	10 597	10 404	9 042
- od spółek grupy Accor	561	540	546	436
- od jednostek zależnych	10 012	10 057	9 850	8 600
- od jednostek stowarzyszonych	0	0	8	6
Pozostałe należności	30 270	30 259	30 237	30 236
- od jednostek zależnych	30 270	30 259	30 237	30 236
Należności od podatkowej grupy kapitałowej	1 003	0	0	927
- od jednostek zależnych	1 003	0	0	927
Razem należności	41 846	40 856	40 641	40 205
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	9 140	8 545	7 724	8 625
- wobec spółek z grupy Accor	6 505	6 249	5 038	5 724
- wobec jednostek zależnych	2 635	2 296	2 686	2 901
Pozostałe zobowiązania	110 598	110 498	110 418	110 411
- wobec jednostek zależnych	110 598	110 498	110 418	110 411
Zobowiązania wobec podatkowej grupy kapitałowej	0	1 116	1 735	0
- wobec jednostek zależnych	0	1 116	1 735	0
Razem zobowiązania	119 738	120 159	119 877	119 036

Spółka nie dokonywała transakcji przeniesienia praw lub zobowiązań pod tytułem odpłatnym i nieodpłatnym 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 stosunku do sprawozdań opublikowanych wcześniej, w niniejszym sprawozdaniu zmieniono prezentację kosztów usług franchisingowych, przesuwając w danych za trzeci kwartał 2010 roku kwotę 3 457 tys. zł oraz w danych za 9 miesięcy 2010 roku kwotę 9 531 tys. zł z kosztów sprzedaży i marketingu do kosztu własnego sprzedaży.

Dodatkowo, w wyniku zmian organizacyjnych w Spółce tj. przeniesienia kompetencji dotyczących wsparcia sprzedaży z operacyjnych struktur regionalnych do Biura Marketingu i Dystrybucji w Biurze Zarządu, począwszy od roku 2011 koszty tych komórek organizacyjnych prezentowane są w kosztach sprzedaży i marketingu. W poprzednich okresach przypisywane były do kosztów ogólnego zarządu, dlatego w celu doprowadzenia do porównywalności o 917 tys. zł skorygowano dane za trzeci kwartał 2010 roku oraz o 2 602 tys. zł za 9 miesięcy 2010 roku.

Orbis Spółka Akcyjna
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2011 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Poniżej uzgodnienie pozycji rachunku zysków i strat za 3 miesiące oraz za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 roku po wprowadzonych korektach:

3 miesiące zakończone 30.09.2010	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 3 miesiące zakończone 30.09.2010 roku	Korekta prezentacji kosztów franszyzy	Korekta prezentacji kosztów sprzedaży i marketingu	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 3 miesiące zakończone 30.09.2010 roku po korektach
Przychody netto ze sprzedaży	150 976			150 976
Koszt własny sprzedaży	(107 347)	(3 457)		(110 804)
Zysk brutto ze sprzedaży	43 629	(3 457)	0	40 172
Pozostałe przychody operacyjne	1 278			1 278
Koszty sprzedaży i marketingu	(8 473)	3 457	(917)	(5 933)
Koszty ogólnego zarządu	(19 771)		917	(18 854)
Pozostałe koszty operacyjne	(840)			(840)
Aktualizacja wartości finansowych aktywów trwałych	(7 901)			(7 901)
Zysk z działalności operacyjnej	7 922	0	0	7 922

9 miesięcy zakończonych 30.09.2010	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 roku	Korekta prezentacji kosztów franszyzy	Korekta prezentacji kosztów sprzedaży i marketingu	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2010 roku po korektach
Przychody netto ze sprzedaży	410 183			410 183
Koszt własny sprzedaży	(316 407)	(9 531)		(325 938)
Zysk brutto ze sprzedaży	93 776	(9 531)	0	84 245
Pozostałe przychody operacyjne	35 497			35 497
Koszty sprzedaży i marketingu	(24 442)	9 531	(2 602)	(17 513)
Koszty ogólnego zarządu	(56 571)		2 602	(53 969)
Pozostałe koszty operacyjne	(7 995)			(7 995)
Aktualizacja wartości finansowych aktywów trwałych	(7 901)			(7 901)
Zysk z działalności operacyjnej	32 364	0	0	32 364

11. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

Opis wydarzeń po dniu bilansowym znajduje się w punkcie 13. skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis.

12. AKCJONARIUSZE I UDZIAŁOWCY

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 27.10.2011 (odpowiada liczbie głosów na WZA)	Procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień 27.10.2011 (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZA)	Zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od 23.08.2011 do 27.10.2011
Accor S.A.	23 043 108	50,01%	-
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	4 655 508	10,10%	-
BZ WBK AIB Asset Management S.A. - klienci objęci umowami o zarządzanie, fundusze inwestycyjne BZ WBK AIB Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	3 418 074	7,42%	-

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

W okresie od przekazania ostatniego raportu śródrocznego 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 - nie posiada 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.

14. ROZLICZENIA Z TYTUŁU SPRAW SĄDOWYCH

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.