

Grupa Kapitałowa Orbis

Skonsolidowany raport kwartalny QSr 3/2012

Zawierający:

- wybrane dane finansowe
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Orbis na dzień 30 września 2012 oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2012 roku
- skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe Orbis S.A. na dzień 30 września 2012 oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2012 roku

Grupa Kapitałowa Orbis

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011
SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży usług	550 966	528 354	131 345	130 739
Zysk z działalności operacyjnej	79 440	142 189	18 938	35 184
Zysk netto za okres	67 053	115 926	15 985	28 685
Zysk netto za okres przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	67 059	115 900	15 986	28 679
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	109 331	165 350	26 063	40 915
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(88 427)	123 949	(21 080)	30 671
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(43 480)	(201 168)	(10 365)	(49 778)
Przepływy pieniężne netto, razem	(22 576)	88 131	(5 382)	21 808
ZYSK NA AKCJĘ				
Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej (w zł)	1,46	2,52	0,35	0,62
	w tys. zł		w tys. EUR	
	stan na 30.09.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.09.2012	stan na 31.12.2011
SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Wartość aktywów trwałych	1 732 623	1 805 005	421 173	408 668
Wartość aktywów obrotowych	233 329	271 824	56 719	61 543
Kapitał własny	1 930 943	1 928 753	469 382	436 686
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 930 670	1 928 474	469 315	436 622
Zobowiązania długoterminowe	37 761	36 214	9 179	8 199
Zobowiązania krótkoterminowe	99 242	156 005	24 124	35 321

Orbis Spółka Akcyjna

WYBRANE DANE FINANSOWE

	w tys. zł		w tys. EUR	
	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011
RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT				
Przychody netto ze sprzedaży usług	422 709	414 826	100 770	102 647
Zysk z działalności operacyjnej	43 226	107 360	10 305	26 566
Zysk netto za okres	108 165	120 314	25 785	29 771
SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH				
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	87 751	98 913	20 919	24 476
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	585	182 791	139	45 231
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(68 559)	(199 217)	(16 344)	(49 295)
Przepływy pieniężne netto, razem	19 777	82 487	4 715	20 411
ZYSK NA AKCJĘ				
Zysk na jedną akcję podstawowy i rozwodniony (w zł)	2,35	2,61	0,56	0,65
	w tys. zł		w tys. EUR	
	stan na 30.09.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.09.2012	stan na 31.12.2011
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ				
Wartość aktywów trwałych	1 874 737	1 939 037	455 719	439 014
Wartość aktywów obrotowych	186 456	160 616	45 325	36 365
Kapitał własny	1 902 313	1 858 656	462 422	420 815
Zobowiązania długoterminowe	39 822	39 019	9 680	8 834
Zobowiązania krótkoterminowe	190 236	225 978	46 243	51 163

Grupa Kapitałowa Orbis

Skrócone śródroczne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012
oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące
zakończone 30 września 2012 roku

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

według stanu na 30 września 2012 r., 30 czerwca 2012 r., 31 grudnia 2011 r. i 30 września 2011 r.

A k t y w a	stan na 30.09.2012	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.09.2011
Aktywa trwałe	1 732 623	1 790 935	1 805 005	1 959 062
Rzeczowe aktywa trwałe	1 592 930	1 648 594	1 663 423	1 814 809
Wartości niematerialne, w tym:	109 254	109 587	110 746	111 624
- wartość firmy	107 252	107 252	107 872	108 328
Inne aktywa finansowe	0	0	27	27
Nieruchomości inwestycyjne	29 158	31 469	29 501	29 808
Inne inwestycje długoterminowe	971	961	961	2 384
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	23	22	15	15
Inne aktywa długoterminowe	287	302	332	395
Aktywa obrotowe	233 329	267 593	271 824	220 820
Zapasy	3 697	3 874	3 764	4 206
Należności handlowe	37 275	35 625	26 087	43 856
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	0	4 585	30
Należności krótkoterminowe inne	15 877	17 956	20 509	18 976
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	171
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	176 480	210 138	216 879	153 581
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	128 041	72 090	63 798	7 204
A k t y w a r a z e m	2 093 993	2 130 618	2 140 627	2 187 086

Objaśnienie różnic w prezentacji danych na dzień 30 września 2011 roku w stosunku do danych opublikowanych uprzednio znajduje się w punkcie 12 niniejszego sprawozdania finansowego

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.

według stanu na 30 września 2012 r., 30 czerwca 2012 r., 31 grudnia 2011 r. i 30 września 2011 r.

P a s y w a	stan na 30.09.2012	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.09.2011
Kapitał własny	1 930 943	1 902 030	1 928 753	1 926 072
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 930 670	1 901 756	1 928 474	1 925 318
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	517 754	517 754
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	133 333	133 333
Zyski zatrzymane	1 279 645	1 250 624	1 277 245	1 274 050
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	(62)	45	142	181
Udziały niekontrolujące	273	274	279	754
Zobowiązania długoterminowe	37 761	37 320	36 214	54 487
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	14 786	15 369	19 341	24 666
Zobowiązania długoterminowe inne	7 520	6 496	512	11 201
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15 455	15 455	16 361	18 620
Zobowiązania krótkoterminowe	99 242	172 202	156 005	206 527
Kredyty i pożyczki	0	0	0	44 991
Zobowiązania handlowe	33 030	33 114	70 021	34 024
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 022	8 137	1 260	20 986
Zobowiązania krótkoterminowe inne	56 874	123 390	73 953	92 623
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 233	3 233	4 025	3 778
Rezerwy na zobowiązania	3 083	4 328	6 746	10 125
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	26 047	19 066	19 655	0
P a s y w a r a z e m	2 093 993	2 130 618	2 140 627	2 187 086

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2012 roku z danymi porównywalnymi za rok 2011

	3 miesiące zakończone 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	3 miesiące zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011
Przychody netto ze sprzedaży usług	192 276	550 966	192 790	528 354
Przychody netto ze sprzedaży innych produktów, towarów i materiałów	68	121	17	48
Koszt własny sprzedaży	(129 895)	(377 703)	(128 254)	(381 007)
Zysk brutto ze sprzedaży	62 449	173 384	64 553	147 395
Pozostałe przychody operacyjne	3 632	7 581	66 983	96 612
Koszty sprzedaży i marketingu	(6 300)	(20 446)	(6 374)	(19 566)
Koszty ogólnego zarządu	(24 346)	(70 338)	(23 830)	(67 644)
Pozostałe koszty operacyjne	(1 712)	(10 741)	(5 805)	(14 608)
Zysk z działalności operacyjnej	33 723	79 440	95 527	142 189
Strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	0	(335)
Przychody finansowe	1 867	5 287	4 979	6 915
Koszty finansowe	(193)	(452)	(2 446)	(8 050)
Zysk przed opodatkowaniem	35 397	84 275	98 060	140 719
Podatek dochodowy	(6 535)	(16 758)	(18 903)	(28 777)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	28 862	67 517	79 157	111 942
Zysk/strata z działalności zaniechanej	158	(464)	3 191	3 984
Zysk netto za okres	29 020	67 053	82 348	115 926
Przypisany:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	29 021	67 059	82 322	115 900
Udziałom niekontrolującym	(1)	(6)	26	26
	29 020	67 053	82 348	115 926
Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)				
Podstawowy i rozwodniony zysk przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej za okres	0,63	1,46	1,79	2,52

Objaśnienie do różnic w prezentacji danych za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2011 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 2012 roku z danymi porównywalnymi za rok 2011

	3 miesiące zakończone 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	3 miesiące zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011
Zysk netto za okres	29 020	67 053	82 348	115 926
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(107)	(204)	285	298
Inne ujęte przychody i koszty	0	0	0	0
Inne całkowite dochody/straty przed opodatkowaniem	(107)	(204)	285	298
Podatek dochodowy od innych całkowitych dochodów	0	0	0	0
Inne całkowite dochody/straty po opodatkowaniu	(107)	(204)	285	298
Całkowite dochody/straty za okres	28 913	66 849	82 633	116 224
Przypisane:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	28 914	66 855	82 607	116 198
Udziałom niekontrolującym	(1)	(6)	26	26
	28 913	66 849	82 633	116 224

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2012 roku z danymi porównywalnymi za rok 2011

	Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej					
	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	Udziały niekontrolujące	Razem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011						
Stan na 01.01.2011	517 754	133 333	1 158 150	(117)	728	1 809 848
- zysk/strata netto za okres	0	0	119 095	0	(31)	119 064
- inne całkowite dochody/straty	0	0	0	259	0	259
Całkowite dochody/straty za okres	0	0	119 095	259	(31)	119 323
- nabycie udziałów niekontrolujących przez jednostkę dominującą	0	0	0	0	(418)	(418)
Stan na 31.12.2011	517 754	133 333	1 277 245	142	279	1 928 753
w tym: dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2011						
Stan na 01.01.2011	517 754	133 333	1 158 150	(117)	728	1 809 848
- zysk/strata 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
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2012						
Stan na 01.01.2012	517 754	133 333	1 277 245	142	279	1 928 753
- zysk/strata netto za okres	0	0	67 059	0	(6)	67 053
- inne całkowite dochody/straty	0	0	0	(204)	0	(204)
Całkowite dochody/straty za okres	0	0	67 059	(204)	(6)	66 849
- dywidendy	0	0	(64 659)	0	0	(64 659)
Stan na 30.09.2012	517 754	133 333	1 279 645	(62)	273	1 930 943
w tym: trzy miesiące zakończone 30.09.2012						
Stan na 01.07.2012	517 754	133 333	1 250 624	45	274	1 902 030
- zysk/strata netto za okres	0	0	29 021	0	(1)	29 020
- inne całkowite dochody/straty	0	0	0	(107)	0	(107)
Całkowite dochody/straty za okres	0	0	29 021	(107)	(1)	28 913
- dywidendy	0	0	0	0	0	0
Stan na 30.09.2012	517 754	133 333	1 279 645	(62)	273	1 930 943

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2012 roku z danymi porównywalnymi za rok 2011

	3 miesiące zakończone 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	3 miesiące zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk przed opodatkowaniem	35 397	84 275	98 060	140 719
Korekty:	27 537	40 176	(2 176)	47 835
Amortyzacja	29 939	86 783	29 929	91 778
Zyski z tytułu różnic kursowych	0	0	(281)	(281)
Odsetki	(1 735)	(5 100)	907	3 288
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(192)	(272)	(66 478)	(94 797)
Zmiana stanu należności	403	(16 468)	1 843	(16 966)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(2 259)	(3 485)	17 698	31 880
Zmiana stanu rezerw	(1 245)	(4 749)	2 823	1 018
Zmiana stanu zapasów	177	67	21	345
Inne korekty	(98)	641	1 038	1 435
Przepływy z działalności operacyjnej dotyczące działalności zaniechanej	2 547	(17 241)	10 324	30 135
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	62 934	124 451	95 884	188 554
Podatek dochodowy zapłacony	(12 234)	(14 364)	(7 572)	(20 194)
Podatek dochodowy zapłacony dotyczący działalności zaniechanej	0	(756)	(815)	(3 010)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	50 700	109 331	87 497	165 350
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych	3 770	4 632	102 967	167 209
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	0	0	0	5 000
Przychody z tytułu odsetek	1 735	5 100	266	2 169
Inne wpływy inwestycyjne	1 265	5 500	0	0
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne i wartości niematerialne	(24 291)	(110 803)	(20 638)	(30 507)
Podwyższenie kapitału zakładowego w podmiotach powiązanych	(10)	(10)	0	0
Przepływy z działalności inwestycyjnej dotyczące działalności zaniechanej	3 550	7 154	(2 152)	(19 922)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 981)	(88 427)	80 443	123 949
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Splaty kredytów i pożyczek	0	0	(188 382)	(188 382)
Splata odsetek i inne wydatki związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek	0	0	(2 305)	(7 491)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(64 508)	(64 508)	0	0
Przepływy z działalności finansowej dotyczące działalności zaniechanej	5 733	21 028	(6 588)	(5 295)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(58 775)	(43 480)	(197 275)	(201 168)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(22 056)	(22 576)	(29 335)	88 131
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tyt. różnic kursowych	0	0	281	281
Środki pieniężne na początek okresu	217 885	218 405	182 635	65 169
Środki pieniężne na koniec okresu	195 829	195 829	153 581	153 581
w tym:				
- środki pieniężne z działalności kontynuowanej	176 480	176 480	153 581	153 581
- środki pieniężne z działalności zaniechanej	19 349	19 349	0	0

Objaśnienie różnic w prezentacji danych za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2011 roku w stosunku do danych opublikowanych uprzednio znajduje się w punkcie 12 niniejszego sprawozdania finansowego

INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2012 ORAZ ZA 9 MIESIĘCY I ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2012 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 2012 roku
- 3.2 Zmiany w strukturze Grupy i ich efekt, w tym łączenia działalności, nabycia i zbycia spółek zależnych oraz inwestycji długoterminowych
- 3.3 Spółki wyłączone z konsolidacji

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

- 4.1 Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Orbis
- 4.2 Wyniki i wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis
- 4.3 Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności
- 4.4 Sezonowość lub cykliczność działalności

5. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY

- 5.1 Aktywa trwałe
- 5.2 Aktywa obrotowe
- 5.3 Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży i związane z nimi zobowiązania
- 5.4 Zobowiązania długoterminowe
- 5.5 Zobowiązania krótkoterminowe
- 5.6 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek
- 5.7 Zmiany wartości szacunkowych
- 5.8 Aktywa i zobowiązania warunkowe, w tym poręczenia kredytu, pożyczki lub udzielenie gwarancji w Grupie Kapitałowej Orbis

6. SPRAWOZDANIE Z 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.

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 2012 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 ibis budget, 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 ze spółką zależną Capital Parking Sp. z o.o. tworzy **Grupę Kapitałową Orbis Transport**, która w niniejszym sprawozdaniu finansowym prezentowana jest jako działalność zaniechana.

Orbis Transport Sp. z o.o. zajmuje się krótkoterminowym wynajmem samochodów, który prowadzony jest na podstawie umowy licencyjnej z Hertz International Ltd. Spółka Capital Parking Sp. z o.o. oferuje usługi zarządzania parkingiem w Warszawie.

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 2012 roku oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2012 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 notce 2.3 informacji dodatkowej do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2011 rok i nie uległy istotnym zmianom za wyjątkiem wynikających ze zmian przepisów, omówionych w notce 1.2 skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis za I półrocze 2012 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 niniejszego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Orbis S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości.

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

Dane z bilansu oraz rachunku zysków i strat sporządzonych w litach litewskich (LTL) przez konsolidowaną spółkę UAB Hekon znajdującą się na terenie Litwy zostały przeliczone na walutę polską odpowiednio po kursie średnim NBP na dzień 30.09.2012 roku (1LTL=1,1914 PLN dla aktywów i zobowiązań) oraz po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP na dzień kończący każdy miesiąc roku obrotowego (1LTL=1,2149 PLN dla rachunku zysków i strat). Wszystkie wynikające stąd różnice kursowe ujmuje się jako składnik kapitału własnego.

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

2.1 Ważne zdarzenia bieżącego kwartału – komentarz Prezesa

- Prognoza wyniku EBITDA w roku 2012 na poziomie 205 mln zł – utrzymana na zakładanym poziomie
- Przychody netto Grupy Hotelowej Orbis zgodnie z danymi raportowanymi (193 mln zł) - na poziomie zbliżonym do roku 2011, pomimo wysokiej wartości bazowej w odniesieniu do roku 2011, w związku z Prezydencją Polski w UE
- Wzrost wskaźnika frekwencji o +3,3 p.p. według danych raportowanych wobec wzrostu + 2,2 p.p. w ujęciu „like-for-like” – pozytywny wpływ restrukturyzacji portfela hotelowego
- Przyspieszony rozwój zgodnie ze strategią „asset light”: zawarcie umów franczyzy hoteli ibis Styles w Redzie i w Białymstoku oraz przedwstępna umowa sprzedaży z jednoczesną franczyzą hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem
- Nowe akcje CSR (społecznej odpowiedzialności biznesu): podpisanie Kodeksu Postępowania i kolejny projekt społeczny Orbisu organizowany ze wsparciem Fundacji Accor – 22 000 EUR

Druga połowa roku 2011 była dla rynku hotelarskiego bardzo korzystna ze względu na Prezydencję Polski w Unii Europejskiej, a w związku z tym, bezpośrednie porównanie trzeciego kwartału roku 2012 z analogicznym okresem roku ubiegłego, nie jest w pełni adekwatne. Ponadto, zgodnie z przewidywaniami wielu analityków, polska gospodarka zaczyna zwalniać, w związku z niepewną sytuacją w strefie euro. Wraz z rosnącą na rynku hotelarskim konkurencją, potwierdzają się pierwsze sygnały utrudnionego średniookresowego prognozowania w tej branży. Pomimo tak niestabilnej sytuacji rynkowej, Orbis podejmuje działania mające na celu dostosowanie się do tych zmian, poprzez wprowadzenie specjalnego planu działania, obejmującego m.in.: dynamiczną strategię cenową, nowe oferty sektora MICE¹ dla Warszawy, zmiany struktury cen korporacyjnych w wybranych lokalizacjach, jak również optymalizację wydatków w celu lepszej kontroli kosztów.

W trzecim kwartale 2012 r. satysfakcjonujące wyniki operacyjne zostały potwierdzone poprzez wzrost wskaźnika frekwencji o +3,3 p.p. do poziomu 65% w Grupie Hotelowej. Rezultat ten osiągnięto głównie dzięki dobrym wynikom w lipcu br. wskutek przeniesienia na ten miesiąc niektórych imprez sektora MICE z czerwca br., kiedy to cztery polskie miasta pełniły funkcję współgospodarza Mistrzostw UEFA EURO 2012. Kolejne dwa miesiące trzeciego kwartału upłynęły pod znakiem niekorzystnych zmian w polskiej gospodarce (takich, jak m.in.: znaczący spadek zatrudnienia, zmniejszenie liczby nowych inwestycji na rynku budowlanym), które wpłynęły na obniżenie popytu na usługi w branży hotelarskiej. Dzięki dynamicznej strategii cenowej, połączonej z bardziej dynamiczną polityką sprzedaży, **przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) za cały trzeci kwartał 2012 r. w ujęciu „like-for-like” wyniósł 142,2 zł** w porównaniu do 143,4 zł ubiegłego roku.

Wynik **EBITDA** Grupy Hotelowej Orbis w **3 kwartale 2012 r. wyniósł 59,3 mln zł**, w ujęciu „like-for-like”, w porównaniu do 64,2 mln zł w roku 2011. **Wzrost wyniku EBITDA na przestrzeni 9 miesięcy o +11,6%**, w zestawieniu ze wzrostem przychodów o 6,0% (541,6 mln zł), wyraźnie potwierdza wysoką efektywność zarządzania kosztami oraz stwarza solidne podstawy do osiągnięcia planowanej wartości wyniku **EBITDA na poziomie 205,0 mln zł** w roku 2012.

Nakłady kapitałowe poniesione w trzecim kwartale 2012 r. w wysokości 21,3 mln zł zostały przeznaczone głównie na rozwój nowych projektów, tj. na kontynuację budowy hotelu Novotel z 161 pokojami w Łodzi (planowane zakończenie inwestycji w połowie roku 2013). W trzecim kwartale 2012 r. Orbis rozpoczął także prace projektowe w związku z modernizacją hoteli Sofitel Victoria w Warszawie i Novotel Kraków Bronowice.

Orbis kontynuuje proces rozwoju firmy zgodnie ze strategią „asset light”. W ramach realizacji tej strategii we wrześniu i październiku br. podpisano nowe umowy franczyzy hoteli ibis Styles w Białymstoku i w Redzie. Ibis Styles Gdynia Reda, który rozpocznie działalność już w listopadzie br., będzie kolejnym hotelem Grupy Orbis w aglomeracji trójmiejskiej i pierwszym obiektem kategorii ekonomicznej na tym rynku. Ibis Styles Gdynia Reda będzie również pierwszym hotelem tej marki w Polsce. W ostatnim czasie została także podpisana kolejna umowa franczyzowa dla hotelu ibis Styles w Białymstoku. Ponadto Orbis podpisał przedwstępna umowę sprzedaży hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem, zawierającą warunek jednoczesnej umowy franczyzy, który został już zrealizowany w październiku. Ostateczna umowa sprzedaży hotelu Mercure Kasprowy zostanie podpisana do końca 2012 roku. W nadchodzących miesiącach Orbis planuje dalszy rozwój bazy hotelowej w oparciu o umowy zarządzania i franczyzy.

¹ MICE (spotkania, wyjazdy integracyjne, konferencje i wystawy)

Mając na uwadze zwiększenie sprzedaży i rozpoznawalności portalu Accorhotels.com, jako multibrandowej platformy rezerwacji hotelowych, przeprowadzono kampanię „Accorhotels.com Summer”. Promocja rozpoczęła się w czerwcu i trwała aż do początku września 2012 r. Celem kampanii było zwiększenie bezpośredniej sprzedaży usług hotelowych w internecie w miesiącach letnich oraz budowanie lojalności klientów wobec portalu Accorhotels.com (zarówno w czasie kampanii, jak i po jej zakończeniu), a także wygenerowanie przyszłej sprzedaży, jak i frekwencji pokoi hotelowych, z wykorzystaniem tego bezpośredniego kanału rezerwacji.

Potwierdzając swoje zaangażowanie w pomoc lokalnym społecznościom, Orbis wraz z Fundacją Accor (dotacja 22 000 euro) oraz Fundacją Dzieci Niczyje rozpoczął realizację drugiego projektu społecznego pod nazwą „Accordeon Samodzielności”, który dotyczy pomocy młodzieży w trudnej sytuacji życiowej, wchodzącej na rynek pracy i w zdobywaniu samodzielności. W październiku Orbis jako pierwszy w Polsce podpisał także *The Code of Conduct*, czyli Kodeks Postępowania, mający na celu ochronę dzieci przed krzywdzeniem.

Hotele Grupy Orbis drugi rok z rzędu zmniejszyły zużycie wody (o 6%) i zaoszczędziły energię redukując jej zużycie o kolejne 1,5%, dzięki zastosowaniu innowacyjnego sprzętu, instalacji i rozwiązań eksploatacyjnych we wszystkich hotelach Grupy. Wypracowane w ten sposób oszczędności wyniosły 770 000 zł w pierwszych 9 miesiącach 2012 roku.

Zgodnie ze strategią, zakładającą koncentrację na podstawowej działalności, czyli hotelarstwie, w trzecim kwartale 2012 r. Orbis kontynuował finalizowanie transakcji sprzedaży Orbis Transport oraz przeniósł wyniki tej spółki do działalności zaniechanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Zawarcie tej transakcji jest planowane w czwartym kwartale 2012 roku.

Grupa zamknęła trzeci kwartał 2012 r. z dobrym wynikiem. Pomimo braku w tym okresie korzystnych zdarzeń jednorazowych (takich, jak zeszłoroczna Prezydencja w Unii Europejskiej, czy Mistrzostwa EURO 2012 w czerwcu br.), przychody Spółki utrzymały się na poziomie porównywalnym z rokiem ubiegłym. Dzięki temu sytuacja finansowa Orbisu, dysponującego środkami pieniężnymi i ich ekwiwalentami w wysokości 176 mln zł, jest stabilna, a parametry ekonomiczne dobre, co zostało potwierdzone ratingiem agencji Fitch z 4 października 2012 r. na poziomie „BBB+(pol) ze stabilną perspektywą”.

W nadchodzących miesiącach Spółka skupi się na dostosowaniu do dynamicznie zmieniającej się sytuacji na rynku, aby zrealizować prognozowany poziom wyniku EBITDA. Będziemy również koncentrować się na intensywnym rozwoju sieci hoteli, zgodnie z założeniami strategii „asset light”, która pozwala na poprawę rentowności, ograniczenie niepewności oraz zapewnia stabilność osiągniętych wyników.

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 wiceprezesa GUS wzrost gospodarczy w III kwartale 2012 roku będzie nieznacznie niższy niż w drugim kwartale, kiedy to wyniósł 2,4% (Parkiet: „Gospodarka zwalnia” 26.09.2012). W trzecim kwartale 2011 roku PKB wzrósł o 4,2% rok do roku.

Według GUS, produkcja przemysłowa we wrześniu 2012 roku spadła o 5,2% w ujęciu rok do roku, podczas gdy produkcja budowlano-montażowa zmalała o 18% rok do roku. W obu przypadkach, wskaźniki makroekonomiczne były gorsze niż oczekiwania rynkowe, wywołując spadek rentowności obligacji (Warsaw Business Journal: “Industrial production falls” 18.10.2012).

Kursy walut

Znaczący wpływ na wielkość popytu z działalności turystyczno – hotelarskiej ma kurs euro do złotego. Wg danych NBP średni kurs EUR/PLN w trzecim kwartale 2012 roku wyniósł 4,2101 PLN i był wyższy od średniego kursu EUR/PLN za trzeci kwartał 2011 roku o 6,7%. Zmiana kursu wpływa na atrakcyjność bazy hotelowej w Polsce dla obcokrajowców.

Ruch turystyczny

Według badań GUS, w pierwszym półroczu 2012 roku z obiektów noclegowych w Polsce skorzystało 10,2 mln turystów, w tym 21,5% turystów zagranicznych. Oznacza to wzrost liczby turystów o 3,6%, w tym turystów zagranicznych o 14,3%. W turystycznych obiektach noclegowych udzielono 26,1 mln noclegów, w tym ponad 5,2 mln turystom zagranicznym. Oznacza to, że udzielono o 1,1% noclegów więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (Hotelarstwo: „Więcej turystów w bazie noclegowej, ale wykorzystanie pokoi na stałym poziomie” 09.10.2012).

W pierwszym półroczu 2012 r. odnotowano wzrost ruchu pasażerskiego. Na polskich lotniskach obsłużono 11 324 tys. pasażerów (w ruchu regularnym i czarterowym bez ruchu tranzytowego), co oznacza wzrost o 16,7% w stosunku do I półrocza 2011 r. Największe wzrosty zanotowały porty lotnicze w Wrocławiu (27,5%), Gdańsku (26,1%) i Krakowie (17,2%) (dane Urzędu Lotnictwa Cywilnego).

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie zostały opublikowane dane za trzeci kwartał 2012 roku.

Wpływ Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej EURO 2012

Istotny wpływ na wyniki branży hotelarskiej w 2012 roku miały przeprowadzone w Polsce Mistrzostwa Europy w Piłce Nożnej. Według szacunków Instytutu Turystyki, w czerwcu 2012 liczba zagranicznych turystów wyniosła 520 tys., czyli o 16% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (Hotelarstwo: „Promocja Polski po Euro przyniesie w roku 2013 o 144 tys. turystów więcej” 09.10.2012). Podobne statystyki napływają z GUS, który oszacował liczbę turystów zagranicznych w czerwcu 2012 roku na 546,5 tys., czyli o niecałe 17% więcej niż rok wcześniej. Dodatkowo, liczba noclegów wyniosła 1,29 mln, wobec 1,12 mln w czerwcu 2011 roku, co oznacza wzrost o 15,5%. Mniejszy niż oczekiwany wzrost liczby turystów wynika między innymi z odpływu „zwykłych” turystów, którzy zrezygnowali z odwiedzenia Polski z obawy przed wyższymi cenami oraz tłokiem (Rzeczpospolita: „Polskie Euro odstraszyło Niemców” 03.09.2012).

2.2.2 Czynniki wewnętrzne

PROGRAM INWESTYCJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Grupa Kapitałowa Orbis w ciągu 9 miesięcy 2012 roku zainwestowała **107 946 tys. zł.**

Nazwa podmiotu	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	zmiana %
Grupa Hotelowa Orbis	86 491	29 959	188,7%
Grupa Orbis Transport *	21 455	53 274	-59,7%
Grupa Kapitałowa Orbis	107 946	83 233	29,7%

** W niniejszym sprawozdaniu finansowym wyniki Grupy Kapitałowej Orbis Transport są prezentowane w działalności zaniechanej*

Grupa Hotelowa Orbis zrealizowała w trzech kwartałach 2012 roku nakłady na środki trwałe w wysokości **86 491 tys. zł** (w tym Orbis S.A. 59 970 tys. zł).

Wydatki inwestycyjne w kwocie 62 522 tys. zł zostały przeznaczone na projekty rozwojowe tj. głównie na budowę hoteli ekonomicznych oraz hotelu marki Novotel w Łodzi.

W bieżącym roku została zakończona budowa hoteli ibis i ibis budget Stare Miasto Kraków oraz ibis i ibis budget Reduta w Warszawie. Hotele w Krakowie zostały oddane do eksploatacji w kwietniu, natomiast hotele w Warszawie w maju bieżącego roku. W 2012 roku są również kontynuowane prace związane z budową hotelu Novotel w Łodzi. Zakończone zostały prace stanu surowego. Aktualnie realizowane są prace związane z rozprowadzeniem instalacji w budynku oraz wykończeniem pomieszczeń, podpisana została także umowa na dostawę wyposażenia. Oddanie hotelu do dyspozycji gości planowane jest w drugim kwartale 2013 roku.

Do istotnych projektów służących podniesieniu standardu hoteli realizowanych w 2012 roku można zaliczyć:

- modernizację pokoi oraz korytarzy na 31 piętrze hotelu Novotel Centrum w Warszawie do najnowocześniejszego standardu Next; zmodernizowane piętro zostało oddane do użytku gości jako executive;
- zmianę aranżacji oraz pełną modernizację wybranych pokoi w hotelu Novotel Airport w Warszawie oraz Novotel we Wrocławiu w ramach dostosowania do standardu Novation;
- zmianę aranżacji powierzchni ogólnodostępnej (recepcji, holu, restauracji oraz baru) w hotelu Novotel Airport w Warszawie oraz Novotel we Wrocławiu,
- pełną modernizację powierzchni ogólnodostępnych w hotelu Novotel Centrum w Gdańsku, w tym zmianę aranżacji i wystroju lobby, recepcji, restauracji, baru oraz sal konferencyjnych zgodnie ze standardami marki Novotel;
- częściową zmianę aranżacji i wyposażenia lobby i recepcji w hotelu Novotel Centrum w Katowicach;
- modernizację systemów chłodzenia w hotelach Sofitel Victoria w Warszawie, Novotel Bronowice w Krakowie oraz Novotel Marina w Gdańsku,
- modernizację basenu w hotelu Posejdon w Gdańsku, gdzie w trzecim kwartale została zakończona faza projektowa i rozpoczęte prace modernizacyjne.

W trzecim kwartale 2012 roku zostały również rozpoczęte prace projektowe związane z modernizacją hoteli Sofitel Victoria w Warszawie oraz Novotel Bronowice w Krakowie.

W minionym kwartale zakończono proces zmiany identyfikacji wizualnej hoteli ekonomicznych ibis i etap w Polsce. Zgodnie z ogólnosiwiatową strategią rebrandingu wprowadzoną przez partnera strategicznego Grupy, spółkę Accor, ibis stał się marką dominującą – Mega Brand, w skład której weszły trzy marki: ibis, ibis Styles (dawny all seasons) oraz ibis budget (dawny Etap Hotel). Najbardziej zauważalnym elementem była zmiana logotypu. W ramach wprowadzonego projektu Grupa poniosła także nakłady inwestycyjne na modernizację hoteli ekonomicznych, w tym wymianę meblowania, oświetlenia i wyposażenia pokoi. Dalsze prace modernizacyjne w tym zakresie będą kontynuowane w kolejnych miesiącach.

Pozostałe nakłady poniesione w okresie od stycznia do września 2012 roku zostały skierowane na mniejsze renowacje i zakupy środków trwałych, w kierunku poprawy komfortu gości oraz modernizacji i rozbudowy systemów bezpieczeństwa, a także na prace niezbędne do utrzymania hoteli we właściwym stanie technicznym.

Nakłady w zakresie informatyki poniesione w 2012 roku dotyczyły głównie realizacji projektu wdrożenia profesjonalnej usługi WiFi dla gości hotelowych. W trzecim kwartale 2012 został rozpoczęty w czterech hotelach (Halny Cieszyn, Mercure Jelenia Góra, Mercure Zamość Stare Miasto i Magura Bielsko-Biała) projekt wymiany systemów recepcyjno-gastronomicznych i podłączenia do systemów i sieci AccorTEL, tj. sieci WAN obejmującej całą Grupę Hotelową Orbis. Przyłączenie ostatniego hotelu jest planowane w połowie listopada br. Tym samym zostanie zakończony proces standaryzacji hoteli Orbis w zakresie systemów IT.

Pozostałe wydatki z zakresu informatyki dotyczyły planowej wymiany i modernizacji elementów istniejącej infrastruktury IT w Biurze Zarządu i hotelach.

Wydatki inwestycyjne w **Grupie Kapitałowej Orbis Transport** w trzech kwartałach 2012 roku wyniosły **21 455 tys. zł**, z tego 21 318 tys. zł zostało przeznaczone na zakup samochodów do działalności wynajmu krótkoterminowego jednostki dominującej. Znaczący spadek nakładów w porównaniu do 9 miesięcy 2011 roku wynika przede wszystkim z zaprzestania prowadzenia działalności wynajmu długoterminowego samochodów przez Orbis Transport Sp. z o.o.

ZATRUDNIENIE

Przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Orbis w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30 września 2012 wyniosło **3 122** etaty i było o 15,6% niższe w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Największą redukcję etatów odnotowała spółka Orbis S.A. Jest to rezultatem redukcji zatrudnienia w biurach regionalnych i Biurze Zarządu Spółki, jak również zakończenia działalności pięciu hoteli w 2011 roku oraz trzech hoteli w roku 2012.

Wysoki spadek zatrudnienia wystąpił również w Grupie Orbis Transport, spowodowany zaprzestaniem działalności wynajmu długoterminowego samochodów oraz sprzedażą spółek PKS Tarnobrzeg oraz PKS Gdańsk.

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Orbis (w etatach)

Nazwa podmiotu	stan na 30.09.2012	stan na 30.09.2011	zmiana %	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	zmiana %
Grupa Hotelowa Orbis	2 856	2 996	-4,7%	2 908	3 166	-8,1%
Grupa Orbis Transport *	124	492	-74,8%	214	533	-59,8%
Grupa Kapitałowa Orbis	2 980	3 488	-14,6%	3 122	3 699	-15,6%

* W niniejszym sprawozdaniu finansowym wyniki Grupy Kapitałowej Orbis Transport są prezentowane w działalności zaniechanej

Od 1 kwietnia 2012 roku zaczęły obowiązywać regulacje zawarte w nowym Zakładowym Układzie Zbiorowym Pracowników Orbis S.A. Nowy układ porządkuje nazewnictwo stanowisk w Orbis S.A., ustala jednolite i spójne zasady wynagradzania, premiowania i przyznawania innych świadczeń związanych z zatrudnieniem.

Dotacja z PARP

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

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

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

Dotacja jest wypłacana w transzach począwszy od 2012 roku. W trzech kwartałach 2012 roku Spółka Orbis S.A. otrzymała 966 tys. zł w ramach dofinansowania z EFS, z czego 229 tys. zł prezentowane jest w rozliczeniach międzyokresowych przychodów.

2.2.3 Perspektywy w najbliższych kwartałach

Sytuacja gospodarcza w kraju

Według prognoz ekonomistów, wzrost gospodarczy w III kwartale 2012 roku będzie oscylował wokół 2,0%, a w IV kwartale 2012 roku wokół 1,5% (Rzeczpospolita: „Gospodarka słabnie, produkcja coraz mniejsza” 20.09.2012). Powodem słabszego wzrostu w drugiej połowie roku, w porównaniu do 3,5% w I kwartale i 2,4% w II kwartale 2012 roku, jest spadek dynamiki inwestycji, zarówno prywatnych jak i publicznych, oraz spadek konsumpcji prywatnej. Inwestycje, po silnym wzroście spowodowanym Euro 2012, będą teraz rozwijać się w znacznie wolniejszym tempie (Rzeczpospolita: „Wzrost gospodarczy już mocno hamuje” 31.08.2012).

Według rządowych prognoz, w całym 2012 roku PKB wzrośnie o 2,5%, a w 2013 roku o 2,2% (Wyborcza.biz: „Budżet 2013: wzrost PKB na poziomie 2,2 proc.” 03.09.2012). Dalsze prognozowane wzrosty, według Ministra Finansów, to 2,5% na 2014 rok, 3,5% na 2015 rok, oraz 4% na 2016 rok. Również ekonomiści prognozują podobne wzrosty. Brak bardziej optymistycznych prognoz wynika z zaistniałego kryzysu w strefie Euro oraz potrzeby reform oraz specjalnych stymulatorów, które by zwiększyły innowacyjność gospodarki polskiej (Rzeczpospolita: „Sufit nad gospodarką” 14.09.2012).

Ruch turystyczny

Według prognoz wiceprezesa Instytutu Turystyki, w 2012 roku Polskę odwiedzi 14,4 mln zagranicznych turystów, czyli o 1 mln więcej (7,5%) niż w roku 2011. Dynamika wzrostu liczby turystów do 2017-2018 roku wyniesie 4%. Według tych danych, organizacja Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej Euro 2012 w czerwcu 2012 roku przyniosła Polsce wzrost dynamiki o 1% (z poziomu 3%). Oznacza to, że wzrost liczby turystów związany z Euro 2012 wyniesie 144 tys. w 2013 roku, a w 2014 roku dodatkowe 155 tys. Jest to niższy efekt niż prognozowany przez Spółkę PL.2012 i zapowiadany przez Minister Sportu (Hotelarstwo: „Promocja Polski po Euro przyniesie w roku 2013 o 144 tys. turystów więcej” 09.10.2012).

Według danych GUS, frekwencja w obiektach hotelowych w I półroczu 2012 roku wyniosła 39,1% i nie zmieniła się znacząco w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Zwiększyła się natomiast liczba turystów wybierających noclegi w hotelach (wzrost o 6,1% w porównaniu z I półroczem 2011 roku) (Hotelarstwo: „Więcej turystów w bazie noclegowej, ale wykorzystanie pokoi na stałym poziomie” 09.10.2012). Wzrostem zainteresowania mogą pochwalić się również hotele luksusowe - popyt na ich usługi rośnie zarówno pośród turystów zagranicznych, jak i polskich (Rzeczpospolita: „Deweloperzy inwestują w hotele z górnej półki” 01.10.2012).

Według raportu Meeting Professionals International, o 2,9% wzrośnie liczba konferencji i spotkań biznesowych w 2013 roku. Spotkania będą jednak krótsze o średnio 30 minut (Hotelarstwo: „W roku 2013 więcej spotkań i konferencji, jednak za mniejsze pieniądze” 09.10.2012).

2.2.4 Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości realizacji wcześniej opublikowanych prognoz

W dniu 28 września 2012 roku w raporcie bieżącym nr 21/2012 został opublikowany prognozowany wynik finansowy EBITDA Grupy Hotelowej Orbis na 2012 rok w kwocie 205 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 2012 roku Grupa Hotelowa Orbis osiągnęła wynik finansowy EBITDA w wysokości 168,9 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 2012 roku

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 Corporate Sp. z o.o.	bezpośrednio 100%	bezpośrednio 100%	turystyka, transport, hotelarsko- gastronomiczna
Orbis Transport Sp. z o.o.	bezpośrednio 99,59%	bezpośrednio 99,59%	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
Capital Parking Sp. z o.o.	pośrednio 99,59%	pośrednio 99,59%	wynajem miejsc parkingowych

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 spółka zależna Capital Parking 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

- **PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o.** – w dniu 29 lutego 2012 r. Orbis Transport Sp. z o.o. zawarła umowę sprzedaży 100% udziałów PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. za cenę 1,1 mln zł. W konsekwencji Orbis Transport przestał być pośrednio udziałowcem PMKS Tarnobrzeg Sp. z o.o.
- **PKS Gdańsk Sp. z o.o.** – w dniu 22 marca 2012 r. Orbis Transport Sp. z o.o. zawarła umowę sprzedaży 100% udziałów PKS Gdańsk Sp. z o.o. za cenę 10,2 mln zł.

Sprzedaż PKS Gdańsk Sp. z o.o. oraz PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. oznacza całkowite zaprzestanie działalności w obszarze transportu autobusowego.

- **INTER Bus Sp. z o.o. w likwidacji** – dnia 5 stycznia 2012 r. spółka została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS;
- **Orbis Development Sp. z o.o. w likwidacji** – dnia 5 stycznia 2012 r. spółka została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS;
- **Orbis Incoming Sp. z o.o. w likwidacji** – dnia 12 stycznia 2012 r. spółka została wykreślona z rejestru przedsiębiorców KRS.

Inne zdarzenia:

- **Orbis Transport Sp. z o.o.** – w dniu 24 sierpnia 2012 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Orbis Transport Sp. z o.o. podjęło uchwałę w przedmiocie obniżenia kapitału zakładowego Spółki o 25 235,8 tys. zł, poprzez umorzenie 252.358 udziałów Spółki. Obniżenie kapitału zakładowego nastąpi po przeprowadzeniu tzw. postępowania konwokacyjnego, o którym mowa w art. 264 Kodeksu spółek handlowych. W dniu 31 sierpnia 2012 roku informacja o obniżeniu kapitału zakładowego została ogłoszona w Monitorze Sądowym i Gospodarczym (nr 169/2012). W ogłoszeniu zostało zawarte wezwanie wierzycieli Spółki do zgłoszenia swojego sprzeciwu, w terminie 3 miesięcy od dnia publikacji ogłoszenia.

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%	0,31%	0,20%
Orbis Corporate Sp. z o.o.*	100,00%	0,00%	0,00%
ŁĄCZNIE		0,31%	0,20%

* Do dnia publikacji Sprawozdania Spółka nie podjęła działalności.

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

4.1 Rachunek zysków i strat Grupy Kapitałowej Orbis

	3 miesiące zakończone 30.09.2012	3 miesiące zakończone 30.09.2011	zmiana %	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	192 344	192 807	-0,2%	551 087	528 402	4,3%
Koszt własny sprzedaży	(129 895)	(128 254)	-1,3%	(377 703)	(381 007)	0,9%
Koszty sprzedaży i marketingu	(6 300)	(6 374)	1,2%	(20 446)	(19 566)	-4,5%
Koszty ogólnego zarządu	(24 346)	(23 830)	-2,2%	(70 338)	(67 644)	-4,0%
Zysk ze sprzedaży	31 803	34 349	-7,4%	82 600	60 185	37,2%
Pozostałe przychody operacyjne	3 632	66 983	-94,6%	7 581	96 612	-92,2%
Pozostałe koszty operacyjne	(1 712)	(5 805)	70,5%	(10 741)	(14 608)	26,5%
EBITDA z działalności kontynuowanej	63 662	125 456	-49,3%	166 223	233 967	-29,0%
<i>marża EBITDA (EBITDA/Przychody)</i>	<i>33,1%</i>	<i>65,1%</i>	<i>-32,0pp</i>	<i>30,2%</i>	<i>44,3%</i>	<i>-14,1pp</i>
Zysk z działalności operacyjnej - EBIT	33 723	95 527	-64,7%	79 440	142 189	-44,1%
<i>marża EBIT (EBIT/Przychody)</i>	<i>17,5%</i>	<i>49,5%</i>	<i>-32,0pp</i>	<i>14,4%</i>	<i>26,9%</i>	<i>-12,5pp</i>
Strata na sprzedaży jednostek podporządkowanych	0	0	-	0	(335)	-
Przychody finansowe	1 867	4 979	-62,5%	5 287	6 915	-23,5%
Koszty finansowe	(193)	(2 446)	92,1%	(452)	(8 050)	94,4%
Zysk przed opodatkowaniem	35 397	98 060	-63,9%	84 275	140 719	-40,1%
Podatek dochodowy	(6 535)	(18 903)	65,4%	(16 758)	(28 777)	41,8%
Zysk netto z działalności kontynuowanej	28 862	79 157	-63,5%	67 517	111 942	-39,7%
Zysk/strata z działalności zaniechanej	158	3 191	-95,0%	(464)	3 984	-
Zysk netto za okres	29 020	82 348	-64,8%	67 053	115 926	-42,2%
Inne całkowite dochody/straty po opodatkowaniu	(107)	285	-	(204)	298	-
Całkowite dochody/straty za okres	28 913	82 633	-65,0%	66 849	116 224	-42,5%

W trzecim kwartale 2012 roku Grupa Kapitałowa Orbis uzyskała przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej na podobnym poziomie w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego.

Po bardzo dobrych wynikach osiągniętych przez Grupę w drugim kwartale 2012 roku, ostatnie miesiące przyniosły wyhamowanie pozytywnych trendów. Istotną przyczyną jest wyraźne spowolnienie polskiej gospodarki, szczególnie widoczne we wrześniu, kiedy to odnotowano spadek produkcji przemysłowej rok do roku (największy od ponad trzech lat). Słaba koniunktura przełożyła się na mniejszą liczbę konferencji, szkoleń i spotkań biznesowych organizowanych przez polskich przedsiębiorców. Znalazło to odzwierciedlenie w spadku przychodów, głównie w hotelach zlokalizowanych w Warszawie i we Wrocławiu. Mniejsza liczba klientów biznesowych w hotelach Grupy w trzecim kwartale 2012 roku jest także efektem trwającej od 1 lipca 2011 roku Prezydencji Polski w Radzie Unii Europejskiej, podczas której odbywało się wiele spotkań i konferencji.

Wobec spadku przychodów w segmencie MICE, Grupa podejmowała liczne akcje promocyjne mające na celu pozyskanie większej ilości klientów indywidualnych, korzystających z hoteli w celach turystycznych. Pozytywne efekty tych działań znalazły odzwierciedlenie w większej liczbie sprzedanych pokojonocy, jednakże wpłynęły na nieznaczny spadek cen w porównaniu do trzeciego kwartału ubiegłego roku. Największą poprawę wyników odnotowano w Krakowie, do czego w znacznym stopniu przyczyniło się otwarcie dwóch hoteli ekonomicznych ibis i ibis budget Kraków Stare Miasto, cieszących się dużym zainteresowaniem zarówno wśród turystów indywidualnych, jak i grup zorganizowanych.

W celu utrzymania satysfakcjonującego poziomu marż, w Grupie konsekwentnie utrzymywana była wysoka dyscyplina kosztowa. Od zeszłego roku prowadzone są systematycznie działania mające na celu zmniejszenie zużycia energii i wody w hotelach Grupy. W wyniku przeprowadzonych w 2011 roku transakcji sprzedaży nieruchomości w bieżącym okresie spadły również koszty amortyzacji. Wzrost odnotowano natomiast w kosztach świadczeń pracowniczych, co było efektem wprowadzenia nowych zasad premiowania pracowników, jak również wzrostem obciążeń pracodawcy z tyt. składek na ubezpieczenia społeczne. W wyniku przeprowadzonych akcji marketingowych i kampanii informacyjnych związanych z projektem „ibis Mega Brand”, nieznaczny wzrost w ujęciu narastającym odnotowały również koszty sprzedaży i marketingu.

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

Znaczny spadek pozostałych przychodów operacyjnych w trzecim kwartale 2012 roku, w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku, jest efektem dokonanej we wrześniu 2011 roku sprzedaży hotelu Bristol. Wynik zrealizowany na tej transakcji wyniósł 66,5 mln zł. W ubiegłym roku dokonano także sprzedaży czterech hoteli (Cracovia w Krakowie, Neptun w Szczecinie, Proсна w Kaliszu i Solny w Kołobrzegu), co dodatkowo wpłynęło na wysoki poziom pozostałych przychodów operacyjnych w ujęciu narastającym tj. za 9 miesięcy 2011 roku.

W ciągu 9 miesięcy 2012 roku nie dokonano istotnych transakcji sprzedaży nieruchomości. Pozytywny wpływ na poziom pozostałych przychodów operacyjnych w bieżącym okresie miało natomiast rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek udzielonych PBP Orbis Sp. z o.o., wskutek otrzymanej we wrześniu częściowej spłaty wierzytelności.

Pozostałe koszty operacyjne spadły zarówno w trzecim kwartale, jak i w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku. Największą pozycją tych kosztów są koszty z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia, związane z likwidacją hoteli oraz optymalizacją poziomu zatrudnienia w Biurze Zarządu jednostki dominującej.

Na pozycję Strata na sprzedaży jednostek podporządkowanych w 2011 roku składa się wynik Grupy na sprzedaży udziałów w Orbis Casino Sp. z o.o.

Transakcja sprzedaży hotelu Bristol wpłynęła również na różnicę w poziomie przychodów finansowych rok do roku. Przychody finansowe zrealizowane przez Grupę w trzecim kwartale 2011 roku obejmują dodatnie różnice kursowe w kwocie 3,8 mln zł powstałe z przewalutowania na PLN części środków pieniężnych uzyskanych ze sprzedaży tej nieruchomości.

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

Wszystkie opisane powyżej czynniki spowodowały, że w trzecim kwartale 2012 roku Grupa Kapitałowa Orbis wygenerowała **zysk netto z działalności kontynuowanej** w wysokości **28 862 tys. zł.**

Do działalności zaniechanej w prezentowanych okresach zostały zakwalifikowane wyniki Grupy Kapitałowej Orbis Transport. Poprzez sprzedaż spółek zależnych PKS Gdańsk Sp. z o.o. oraz PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. Grupa wycofała się z przynoszącego straty segmentu przewozów autokarowych. Aktualnie trwa proces sprzedaży pozostałych działalności Grupy Orbis Transport.

Jako działalność zaniechana w roku 2011 jest również prezentowany wynik zrealizowany w segmencie wynajmu długoterminowego samochodów i zarządzania flotami pojazdów. W związku z dokonaną w grudniu 2011 roku sprzedażą składników majątkowych CFM spółka Orbis Transport Sp. z o.o. zaprzestała prowadzenia działalności leasingowej.

Po uwzględnieniu wyniku z działalności zaniechanej, Grupa Kapitałowa Orbis trzeci kwartał 2012 roku zamknęła **zyskiem netto** w wysokości **29 020 tys. zł.**

4.2 Wyniki i wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis

Wyniki finansowe Grupy Hotelowej Orbis

w tys. zł	3 miesiące zakończone 30.09.2012	3 miesiące zakończone 30.09.2011	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	% zmiana
	wyniki raportowane			wyniki raportowane		
Przychody netto ze sprzedaży	192 716	193 335	-0,3%	552 532	530 216	4,2%
EBIT	33 951	95 397	-64,4%	80 325	141 938	-43,4%
EBITDA	63 890	125 326	-49,0%	167 108	233 716	-28,5%
Zysk netto *	29 090	79 481	-63,4%	104 560	117 106	-10,7%

* Wynik netto Grupy Hotelowej Orbis za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2012 zawiera dywidendę otrzymaną od spółki Orbis Transport Sp. z o.o. w kwocie 36 171 tys. zł.

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.

w tys. zł	3 miesiące zakończone 30.09.2012	3 miesiące zakończone 30.09.2011	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	% zmiana
	wyniki "like-for-like"			wyniki "like-for-like"		
Przychody netto ze sprzedaży	186 158	188 414	-1,2%	541 593	511 154	6,0%
EBITDA	59 319	64 199	-7,6%	168 931	151 313	11,6%

Po eliminacji wpływu zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych (sprzedaż hoteli, koszty restrukturyzacji, aktualizacja wartości aktywów trwałych) oraz wyników otwartych i zamkniętych hoteli, EBITDA wygenerowana przez Grupę Hotelową Orbis w ciągu 9 miesięcy 2012 roku jest o 11,6% wyższa w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

EBITDA Grupy Hotelowej Orbis po eliminacji wpływu zdarzeń jednorazowych

w tys. zł	3 miesiące zakończone 30.09.2012	3 miesiące zakończone 30.09.2011	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	% zmiana
EBITDA	63 890	125 326	-49,0%	167 108	233 716	-28,5%
1. sprzedaż nieruchomości	(316)	(66 539)		(638)	(94 470)	
2. koszty restrukturyzacji	527	5 164		6 583	12 440	
3. aktualizacja wartości aktywów trwałych	(114)	0		651	0	
4. odwrócenie odpisu aktualizującego wartość pożyczek udzielonych PBP Orbis	(2 987)	0		(2 987)	0	
5. wyniki zamkniętych hoteli	0	248		0	(373)	
6. wyniki otwartych hoteli	(1 681)	0		(1 786)	0	
EBITDA "like-for-like"	59 319	64 199	-7,6%	168 931	151 313	11,6%

Wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis

Na wyniki operacyjne osiągnięte przez Grupę w bieżącym okresie miały wpływ zarówno stan polskiej gospodarki, jak i rosnąca konkurencja na rynku usług hotelarskich w wielu polskich miastach. W trzecim kwartale 2012 roku Grupa Hotelowa Orbis odnotowała porównywalny poziom przychodu na jeden dostępny pokój, będący efektem wyższej frekwencji, jednak przy niższych cenach w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wyższy poziom średniej ceny za pokój w trzecim kwartale 2011 roku był możliwy do osiągnięcia dzięki trwającej od lipca Prezydencji Polski w Unii Europejskiej. Skorzystały na niej głównie hotele o średnim i wyższym standardzie.

W związku z pogarszającą się sytuacją ekonomiczną w kraju, w ostatnich miesiącach w hotelach Grupy obserwowany jest spadek liczby klientów w segmencie konferencji i szkoleń (MICE). Dodatkowo w coraz większym stopniu odczuwalny jest wzrost konkurencji na rynku, która wymusza bardziej agresywną politykę cenową. Stosowane przez Grupę liczne promocje przyniosły pozytywne rezultaty w postaci większej liczby turystów, co w efekcie wpłynęło na poprawę wyników w segmencie up&midscale. Z uwagi na bardziej konkurencyjny rynek hoteli ekonomicznych, wzrost udziału klientów indywidualnych nie zdołał w wystarczającym stopniu zrekompensować spadku popytu ze strony klientów biznesowych odnotowanego w hotelach marki ibis.

Na koniec trzeciego kwartału 2012 roku, Grupa Hotelowa Orbis posiada niemal identyczną liczbę pokoi jak na dzień 30 września 2011 roku. Otwarcie dwóch kompleksów hotelowych ibis i ibis budget w Warszawie i Krakowie, zniwelowało spadek liczby pokoi wynikający z zamknięcia hotelu Etap w Częstochowie (w grudniu 2011 roku), a także hoteli Polonez w Poznaniu, Giewont w Zakopanem oraz Aria w Sosnowcu (w 2012 roku).

	3 miesiące zakończone 30.09.2012	3 miesiące zakończone 30.09.2011	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	% zmiana
	<i>dane raportowane</i>			<i>dane raportowane</i>		
frekwencja	65,0%	61,7%	3,3pp	55,5%	52,8%	2,7pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	212,9	223,5	-4,7%	241,9	222,2	8,9%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	138,5	138,0	0,4%	134,3	117,4	14,4%
liczba sprzedanych pokojonocy	602 064	571 727	5,3%	1 516 084	1 521 502	-0,4%
liczba pokoi	10 029	10 027	0,0%	10 029	10 027	0,0%
struktura sprzedanych pokojonocy w %	zmiana w pkt %			zmiana w pkt %		
klienci krajowi	50%	51%	-1,0pp	52%	54%	-2,0pp
cudzoziemcy	50%	49%	1,0pp	48%	46%	2,0pp
klienci biznesowi	47%	52%	-5,0pp	58%	61%	-3,0pp
klienci turystyczni	53%	48%	5,0pp	42%	39%	3,0pp

	3 miesiące zakończone 30.09.2012	3 miesiące zakończone 30.09.2011	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	% zmiana
	<i>dane "like-for-like"</i>			<i>dane "like-for-like"</i>		
frekwencja	65,8%	63,6%	2,2pp	55,8%	55,0%	0,8pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	216,0	225,5	-4,2%	244,1	225,8	8,1%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	142,2	143,4	-0,8%	136,1	124,1	9,7%

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

wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis	3 miesiące zakończone 30.09.2012	3 miesiące zakończone 30.09.2011	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	% zmiana
	<i>dane raportowane</i>			<i>dane raportowane</i>		
Hotele Ekonomiczne						
frekwencja	57,4%	65,5%	-8,1pp	55,6%	59,6%	-4,0pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	154,9	155,0	-0,1%	170,9	161,3	6,0%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	88,9	101,5	-12,4%	95,0	96,1	-1,1%
Hotele Up&Midscale (3 gwiazdki i więcej)						
frekwencja	68,0%	60,7%	7,3pp	55,5%	51,0%	4,5pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	231,8	244,7	-5,3%	265,9	241,4	10,1%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	157,6	148,4	6,2%	147,6	123,1	19,9%
wskaźniki operacyjne Grupy Hotelowej Orbis	3 miesiące zakończone 30.09.2012	3 miesiące zakończone 30.09.2011	% zmiana	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	% zmiana
	<i>dane "like-for-like"</i>			<i>dane "like-for-like"</i>		
Hotele Ekonomiczne						
frekwencja	58,5%	66,0%	-7,5pp	56,6%	60,4%	-3,8pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	154,4	156,6	-1,4%	170,4	162,7	4,7%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	90,3	103,4	-12,7%	96,5	98,2	-1,7%
Hotele Up&Midscale (3 gwiazdki i więcej)						
frekwencja	68,0%	62,9%	5,1pp	55,5%	53,4%	2,1pp
średnia cena za pokój (ARR) w zł (bez VAT)	231,8	247,0	-6,2%	265,9	264,5	0,5%
przychód na jeden dostępny pokój (RevPAR) w zł	157,6	155,3	1,5%	147,6	131,6	12,2%

4.3 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 zakończ. 30.09.2012	3 miesiące zakończ. 30.09.2011	zmiana %	3 miesiące zakończ. 30.09.2012	3 miesiące zakończ. 30.09.2011	zmiana %	3 miesiące zakończ. 30.09.2012	3 miesiące zakończ. 30.09.2011	zmiana %
	Przychody ze sprzedaży klientom zewnętrznym			Przychody ze sprzedaży innym segmentom			Przychody ze sprzedaży ogółem		
Hotele z restauracjami	192 344	192 807	-0,2%	372	528	-29,5%	192 716	193 335	-0,3%
Wzajemne eliminacje	0	0	-	(372)	(528)	29,5%	(372)	(528)	29,5%
Razem Grupa Kapitałowa	192 344	192 807	-0,2%	0	0	-	192 344	192 807	-0,2%
	9 miesięcy zakończ. 30.09.2012	9 miesięcy zakończ. 30.09.2011	zmiana %	9 miesięcy zakończ. 30.09.2012	9 miesięcy zakończ. 30.09.2011	zmiana %	9 miesięcy zakończ. 30.09.2012	9 miesięcy zakończ. 30.09.2011	zmiana %
	Przychody ze sprzedaży klientom zewnętrznym			Przychody ze sprzedaży innym segmentom			Przychody ze sprzedaży ogółem		
Hotele z restauracjami	551 087	528 402	4,3%	1 445	1 814	-20,3%	552 532	530 216	4,2%
Wzajemne eliminacje	0	0	-	(1 445)	(1 814)	20,3%	(1 445)	(1 814)	20,3%
Razem Grupa Kapitałowa	551 087	528 402	4,3%	0	0	-	551 087	528 402	4,3%
	3 miesiące zakończ. 30.09.2012	3 miesiące zakończ. 30.09.2011	zmiana %	9 miesięcy zakończ. 30.09.2012	9 miesięcy zakończ. 30.09.2011	zmiana %			
	Wynik segmentu			Wynik segmentu					
Hotele z restauracjami	29 090	79 481	-63,4%	104 560	1 17 106	-10,7%			
Wzajemne eliminacje	(228)	(324)	29,6%	(37 043)	(5 164)	-617,3%			
Działalność kontynuowana	28 862	79 157	-63,5%	67 517	1 11 942	-39,7%			
Działalność zaniechana*	158	3 191	-95,0%	(464)	3 984	-			
Razem Grupa Kapitałowa	29 020	82 348	-64,8%	67 053	1 15 926	-42,2%			

* Wynik na działalności zaniechanej dotyczy Grupy Kapitałowej Orbis Transport (patrz pkt 8 sprawozdania).

	3 miesiące zakończone 30.09.2012	3 miesiące zakończone 30.09.2011	zmiana %	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	zmiana %
	Nakłady inwestycyjne			Nakłady inwestycyjne		
Hotele z restauracjami	21 272	17 249	23,3%	86 491	29 959	188,7%
Transport	21	15 134	-99,9%	21 455	53 274	-59,7%
Razem Grupa Kapitałowa	21 293	32 383	-34,2%	107 946	83 233	29,7%

4.4 Sezonowość lub cykliczność działalności

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

Poniżej prezentujemy wartość przychodów ze sprzedaży z działalności kontynuowanej, osiągnięte na przestrzeni dwóch lat w segmencie Grupy Hotelowej Orbis.

	Grupa Hotelowa Orbis	
	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów	Przychody ze sprzedaży - udział % w rocznych przychodach
I kwartał 2010	141 678	20,8%
II kwartał 2010	186 659	27,5%
III kwartał 2010	190 148	28,0%
IV kwartał 2010	161 058	23,7%
I kwartał 2011	144 488	20,8%
II kwartał 2011	192 393	27,7%
III kwartał 2011	193 335	27,8%
IV kwartał 2011	164 950	23,7%
I kwartał 2012	137 793	
II kwartał 2012	222 023	
III kwartał 2012	192 716	

5. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ GRUPY

	stan na 30.09.2012	stan na 30.06.2012	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakreślonych 30.09.2012	stan na 31.12.2011	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakreślonych 30.09.2012	stan na 30.09.2011	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakreślonych 30.09.2012
Aktywa trwałe	1 732 623	1 790 935	-3,3%	1 805 005	-4,0%	1 959 062	-11,6%
% udział w sumie bilansowej	82,8%	84,1%		84,3%		89,6%	
Aktywa obrotowe	233 329	267 593	-12,8%	271 824	-14,2%	220 820	5,7%
% udział w sumie bilansowej	11,1%	12,5%		12,7%		10,1%	
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	128 041	72 090	77,6%	63 798	100,7%	7 204	1677,4%
% udział w sumie bilansowej	6,1%	3,4%		3,0%		0,3%	
RAZEM AKTYWA	2 093 993	2 130 618	-1,7%	2 140 627	-2,2%	2 187 086	-4,3%
Kapitał własny przypadający jednostce dominującej	1 930 670	1 901 756	1,5%	1 928 474	0,1%	1 925 318	0,3%
% udział w sumie bilansowej	92,2%	89,3%		90,1%		88,1%	
Udziały niekontrolujące	273	274	-0,4%	279	-2,2%	754	-63,8%
% udział w sumie bilansowej	0,0%	0,0%		0,0%		0,0%	
Zobowiązania długoterminowe	37 761	37 320	1,2%	36 214	4,3%	54 487	-30,7%
% udział w sumie bilansowej	1,8%	1,7%		1,7%		2,5%	
Zobowiązania krótkoterminowe	99 242	172 202	-42,4%	156 005	-36,4%	206 527	-51,9%
- w tym kredyty i pożyczki	0	0	-	0	-	44 991	-
% udział w sumie bilansowej	4,8%	8,1%		7,3%		9,4%	
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	26 047	19 066	36,6%	19 655	32,5%	0	-
% udział w sumie bilansowej	1,2%	0,9%		0,9%			
RAZEM PASywa	2 093 993	2 130 618	-1,7%	2 140 627	-2,2%	2 187 086	-4,3%
Wskaźnik zadłużenia (stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem)	7,8%	10,7%	-2,9pp	9,9%	-2,1pp	11,9%	-4,1pp

5.1 Aktywa trwałe

Głównym elementem aktywów trwałych są Rzeczowe aktywa trwałe, a wśród nich budynki hotelowe oraz grunty i prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Istotny spadek aktywów trwałych w porównaniu do 30 września 2011 roku jest głównie efektem sprzedaży środków transportu wykorzystywanych w ramach działalności CFM oraz sprzedaży PKS-ów.

W wyniku dokonanej sprzedaży udziałów w spółce PKS Tarnobrzeg w porównaniu do końca września 2011 roku zmniejszeniu uległy również inne inwestycje długoterminowe, w których prezentowane były udziały spółki PMKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. (spółki zależnej bezpośrednio od PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o.)

Spadek poziomu aktywów, wynikający z przeprowadzonych w roku ubiegłym transakcji sprzedaży, został w znacznym stopniu zniwelowany poprzez poniesione nakłady na budowę czterech nowych hoteli ekonomicznych (dwóch kompleksów ibis i ibis budget w Warszawie i Krakowie) oraz hotelu Novotel w Łodzi.

Na zmniejszenie wartości środków trwałych w trzecim kwartale 2012 roku wpłynęła głównie reklasyfikacja do aktywów przeznaczonych do sprzedaży hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem.

Istotną pozycją majątku trwałego są także nieruchomości inwestycyjne. Wzrost tej pozycji na dzień 30 czerwca 2012 roku wynikał z dokonanej reklasyfikacji ze środków trwałych hotelu Giewont w Zakopanem. W marcu bieżącego roku spółka Orbis S.A. zakończyła działalność operacyjną w tym hotelu, a począwszy od kwietnia Grupa osiąga przychody z dzierżawy tego obiektu. Spadek wartości nieruchomości inwestycyjnych w trzecim kwartale 2012 roku wynika natomiast z zaprezentowania w aktywach przeznaczonych do sprzedaży lokalu użytkowego przy ul. Krupówki w Zakopanem.

5.2 Aktywa obrotowe

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

Grupa wykazuje wysoki poziom środków pieniężnych we wszystkich prezentowanych okresach. Dzięki dobrym wynikom operacyjnym środki pieniężne uzyskane z bieżącej działalności były wystarczające na pokrycie wydatków inwestycyjnych związanych z budową i modernizacją hoteli. Posiadana nadwyżka środków finansowych wynikająca z przeprowadzonych w roku ubiegłym transakcji sprzedaży aktywów została częściowo przeznaczona na wypłatę dywidendy, reszta posłużyła do finansowania inwestycji.

Wzrost należności handlowych w ciągu 9 miesięcy 2012 roku jest skutkiem sezonowego wzrostu obrotów w działalności hotelowej. Największa część przychodów Grupy wypracowywana jest w drugim i trzecim kwartale każdego roku, co przekłada się na wzrost należności handlowych w tych okresach.

Na należności krótkoterminowe inne składają się głównie należności z tyt. podatków i opłat oraz czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym głównie z tyt. opłat za prawa wieczystego użytkowania gruntów. Zmniejszenie Należności krótkoterminowych innych w porównaniu do końca 2011 roku to przede wszystkim efekt otrzymanego zwrotu podatku VAT, wynikającego z dokonanych w grudniu zakupów związanych z prowadzonymi pracami budowlanymi.

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

Na dzień 30 września 2012 roku w pozycjach: aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży zostały przedstawione aktywa i zobowiązania Grupy Kapitałowej Orbis Transport (więcej informacji znajduje się w punkcie 8 sprawozdania finansowego).

Począwszy od końca 2011 roku na pozycję Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży składa się także grunt i budynek wraz z wyposażeniem hotelu Polonez w Poznaniu.

Wzrost tej pozycji w trzecim kwartale 2012 roku jest głównie efektem zawarcia następujących umów:

- W dniu 18 września 2012 r. spółka Orbis S.A. podpisała przedwstępną umowę sprzedaży hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem za cenę 52 mln netto (więcej informacji: raport bieżący nr 17/2012),
- W dniu 25 września 2012 r. spółka Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. podpisała przedwstępną umowę sprzedaży gruntu wraz z zabudowaniami położonymi w Zakopanem przy ul. Krupówki za cenę 6,5 mln zł netto.

5.4 Zobowiązania długoterminowe

Zmiana poziomu zobowiązań długoterminowych w porównaniu do 31 grudnia 2011 roku jest związana z podpisaną w kwietniu 2012 roku przedwstępną umową sprzedaży hotelu Giewont w Zakopanem wraz z towarzyszącą jej umową dzierżawy na okres maksymalnie 20 lat. W wyniku zawartych umów spółka Orbis S.A. otrzymała zaliczkę na poczet ceny sprzedaży oraz czynsz za pierwsze trzy lata dzierżawy. Zawarcie umowy przyrzeczonej hotelu nastąpi po uzyskaniu wpisu do ksiąg wieczystych tytułu prawnego do posiadanych przez Orbis S.A. nieruchomości.

Spadek innych zobowiązań długoterminowych w porównaniu do stanu na 30 września 2011 roku wynika ze sprzedaży spółek PKS Tarnobrzeg i PKS Gdańsk. W pozycji tej prezentowana była głównie długoterminowa część zobowiązań leasingowych tych spółek.

Spadek rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kolejnych okresach jest efektem zmniejszania różnicy między wartością bilansową i podatkową środków trwałych, głównie wskutek przeprowadzanych transakcji sprzedaży aktywów.

W wyniku przeprowadzonych działań restrukturyzacyjnych i zmniejszenia poziomu zatrudnienia w porównaniu do roku ubiegłego znacznie spadły również rezerwy na odprawy emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe.

5.5 Zobowiązania krótkoterminowe

W kolejnych kwartałach istotne zmiany wykazują Zobowiązania krótkoterminowe inne. Spadek tych zobowiązań w trzecim kwartale 2012 roku to głównie efekt powstałego na koniec pierwszego półrocza 2012 roku zobowiązania z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy Orbis S.A., która została w całości wypłacona w sierpniu.

Istotny wpływ na zmianę poziomu zobowiązań w bieżącym roku miała także spłata zobowiązania z tyt. podatku VAT, wynikającego z dokonanej w grudniu 2011 roku transakcji sprzedaży składników majątkowych CFM.

Znaczny wpływ na wysoki poziom zobowiązań na koniec trzeciego kwartału 2011 roku miała natomiast dokonana sprzedaż nieruchomości hotelu Bristol, w wyniku której na dzień 30 września 2011 roku Grupa wykazywała wysokie zobowiązania podatkowe (zarówno z tytułu VAT, jak i z tytułu podatku dochodowego).

W porównaniu do 31 grudnia 2011 roku zmniejszeniu uległy zobowiązania handlowe, co jest efektem rozliczenia zobowiązań inwestycyjnych związanych z budową hoteli ekonomicznych.

Rezerwy na zobowiązania obejmują głównie rezerwy z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia. Znacznie wyższy poziom tych rezerw w roku ubiegłym był efektem intensywnych zmian organizacyjnych w Grupie, w tym podjętych działań mających na celu wycofanie się z działalności transportowej.

5.6 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Zobowiązania z tytułu kredytów w prezentowanych okresach obejmują zobowiązania Orbis Transport Sp. z o.o.

W związku z trwającym procesem sprzedaży tej spółki zależnej, w 2012 roku wartość zaciągniętych kredytów jest ujęta w pozycji Zobowiązania związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży.

Poniżej znajdują się informacje dotyczące zaciągniętych kredytów:

WIERZYTEL	kwota kredytu/pożyczki do spłaty na dzień bilansowy 30.09.2012	zobowiązania krótkoterminowe	zobowiązania długoterminowe
	zł.		do zapłaty 1 do 3 lat
RCI Bank Polska S.A.	10 102	10 102	
Toyota Bank Polska S.A.	7 068	7 068	
Mercedes-Benz Bank Polska S.A.	1 318	1 318	
BZ WBK	3 713	3 713	
RAZEM:	22 201	22 201	0

W ciągu dziewięciu miesięcy 2012 roku Grupa Kapitałowa Orbis Transport zaciągnęła cztery krótkoterminowe kredyty na zakup samochodów do działalności Rent a Car. Ponadto na dzień bilansowy Orbis Transport Sp. z o.o. posiada niewykorzystany kredyt w kwocie 10 000 tys. zł dostępny w Société Générale S.A. Oddział w Polsce.

Na dzień 30 września 2012 roku wielkość niewykorzystanych linii kredytowych w pozostałych spółkach Grupy Kapitałowej Orbis wyniosła 120 100 tys. zł, w tym:

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

5.7 Zmiany wartości szacunkowych

Tytuły istotnych wartości szacunkowych	stan na 30.09.2012 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2012 roku)	stan na 30.06.2012 (zmiany w ciągu 6 miesięcy 2012 roku)	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2012	stan na 31.12.2011 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2011 roku)	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	stan na 30.09.2011 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2011 roku)	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 30.09.2012
REZERWA I AKTYWA NA PODATEK ODROZONY*							
1. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	14 786	15 369	-3,8%	19 341	-23,6%	24 666	-40,1%
2. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	23	22	4,5%	15	53,3%	15	53,3%
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA							
1. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne	18 688	18 688	0,0%	20 386	-8,3%	22 398	-16,6%
BO	18 688	20 386		22 398		22 550	
- zawiązan ie	0	93 1		246		1 388	
- wykorzystanie	0	(1 764)		(1 292)		(1 540)	
- rozwiąz an ie	0	(558)		(696)		0	
- przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	(307)		(270)		0	
BZ	18 688	18 688		20 386		22 398	
2. Rezerwa na koszty restrukturyzacji	2 231	3 498	-36,2%	3 935	-43,3%	3 651	-38,9%
BO	3 498	3 935		3 651		706	
- zawiązan ie	43	1 763		9 220		3 416	
- wykorzystanie	(1 310)	(2 200)		(8 916)		(471)	
- rozwiąz an ie	0	0		0		0	
- przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	0	0		(20)		0	
BZ	2 231	3 498		3 935		3 651	
ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA							
1. Z tytułu utraty wartości finansowego majątku trwałego	3 260	11 161	-70,8%	11 191	-70,9%	11 191	-70,9%
BO	11 161	11 191		11 191		11 191	
- utworzenie	0	0		0		0	
- wykorzystanie	(4 914)	(30)		0		0	
- cofnięcie	(2 987)	0		0		0	
BZ	3 260	11 161		11 191		11 191	
2. Z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego	113 687	115 632	-1,7%	137 140	-17,1%	130 081	-12,6%
BO	115 632	137 140		130 081		132 628	
- utworzenie	0	765		18 464		213	
- wykorzystanie	(256)	(18 109)		(3 998)		(255)	
- cofnięcie	(114)	0		(5 003)		0	
- odpis niepodlegający odwróceniu **	(1 917)	(3 780)		(2 404)		(2 505)	
- przeniesienie do zobowiązań związanych z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	342	(384)		0		0	
BZ	113 687	115 632		137 140		130 081	

* 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 9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	Warunki finansowe i inne uwagi
poręczenie z tytułu naruszenia oświadczeń i zapewnień złożonych Arval Service Lease Polska Sp. z o.o. w związku z podpisaną w dniu 05.12.2011 umową sprzedaży przez Orbis Transport Sp. z o.o. składników majątkowych wykorzystywanych w ramach działalności wynajmu długoterminowego samochodów i zarządzania flotami pojazdów ("CFM")	Arval Service Lease Polska Sp. z o.o.	Orbis S.A. oraz Orbis Transport Sp. z o.o.	05.12.2013	7 500	0	zawarta 05.12.2011 umowa przewiduje ograniczoną w czasie i wartości odpowiedzialność Orbis Transport Sp. z o.o. lub Orbis S.A., jako poręczyciela z tytułu naruszenia oświadczeń i zapewnień złożonych Arval Service Lease Polska Sp. z o.o. Maksymalna wysokość odpowiedzialności wynosi 7,5 mln zł, przy czym poręczenie Orbis S.A. w każdym przypadku ustaje w terminie 12 miesięcy od 05.12.2011 r. Odpowiedzialność Orbis Transport Sp. z o.o. ustaje w terminie 24 miesięcy od 05.12.2011 r., z wyjątkiem odpowiedzialności za oświadczenia dotyczące kwestii podatkowych, która wygasa bądź maksymalnie po 5 latach od dnia zamknięcia transakcji, bądź 3 miesiące po upływie okresów przewidzianych przez prawo dla określenia zobowiązania podatkowego.
poręczenie solidarne za zobowiązania spółki Orbis Transport Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu na podstawie Umowy Kredytu Krótkoterminowego nr 2009/005 z dn. 30.01.2009, ostatnio zmienionej Aneksem nr 1, Aneksem nr 2, Aneksem nr 3, Aneksem nr 4, Aneksem nr 5	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Orbis Transport Sp. z o.o. - spółka zależna	15.02.2013	12 000	(18 000)	wg oświadczenia Orbis SA o poddaniu się egzekucji do kwoty 12 mln zł, Bank będzie mógł wystąpić z wnioskiem o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnemu klauzuli wykonalności w terminie do 28.02.2013; w związku z zawarciem Aneksu nr 5 do umowy kredytu, obecne poręczenie zastąpiło poręczenie udzielone w dniu 22.12.2010 na kwotę 30 mln zł
Orbis Transport Sp. z o.o.						
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	0	(15 144)	W związku z dokonaną sprzedażą udziałów spółki PKS Gdańsk Sp. z o.o. przez Orbis Transport Sp. z o.o., poręczenia wekslowe dotyczące umów leasingowych zostały przeniesione na kupującego
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	0	(1 466)	
Razem Zobowiązania warunkowe				19 500	(34 610)	
W tym poręczenia kredytu/pożyczki lub udzielenia gwarancji wewnątrz grupy kapitałowej:				12 000	(18 000)	
W tym poręczenia kredytu/pożyczki lub udzielenia gwarancji poza grupę kapitałową:				7 500	(16 610)	

W związku z zawarciem w lipcu 2011 roku pomiędzy Orbis S.A. a Société Générale S.A. Oddział w Polsce umowy kredytu średnioterminowego w wysokości 100 mln zł, zostało podpisane poręczenie spółki Hekon Hotele Ekonomiczne S.A. do wysokości wartości zobowiązań Orbis S.A. w tytułu w/w kredytu, nie wyższej jednak niż 130 mln zł zgodnie z oświadczeniem o poddaniu się egzekucji. Na dzień 30 września 2012 roku spółka Orbis S.A. nie posiadała zobowiązań z tytułu tego kredytu.

6. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH GRUPY

w tys. zł	3 miesiące zakończone 30.09.2012	3 miesiące zakończone 30.09.2011	% zmiany	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	% zmiany
Przepływy z działalności operacyjnej,						
w tym:	50 700	87 497	-42,1%	109 331	165 350	-33,9%
- działalność kontynuowana	48 153	77 988	-38,3%	127 328	138 225	-7,9%
- działalność zaniechana	2 547	9 509	-73,2%	(17 997)	27 125	-
Przepływy z działalności inwestycyjnej,						
w tym:	(13 981)	80 443	-	(88 427)	123 949	-
- działalność kontynuowana	(17 531)	82 595	-	(95 581)	143 871	-
- działalność zaniechana	3 550	(2 152)	-	7 154	(19 922)	-
Przepływy z działalności finansowej,						
w tym:	(58 775)	(197 275)	-70,2%	(43 480)	(201 168)	-78,4%
- działalność kontynuowana	(64 508)	(190 687)	-66,2%	(64 508)	(195 873)	-67,1%
- działalność zaniechana	5 733	(6 588)	-	21 028	(5 295)	-
Razem przepływy pieniężne netto	(22 056)	(29 335)	-24,8%	(22 576)	88 131	-
Środki pieniężne na koniec okresu,						
w tym:	195 829	153 581	27,5%	195 829	153 581	27,5%
- działalność kontynuowana	176 480	153 581	14,9%	176 480	153 581	14,9%
- działalność zaniechana	19 349	0		19 349	0	

6.1 Działalność operacyjna

We wszystkich prezentowanych okresach Grupa Hotelowa Orbis (działalność kontynuowana) wykazała wysokie, dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej. Środki pieniężne wygenerowane w trzecim kwartale 2012 roku były niższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego ze względu na trwającą od lipca 2011 roku Prezydencję Polski w Unii Europejskiej. Wskutek dokonanej we wrześniu 2011 roku sprzedaży hotelu Bristol wpływy działalności operacyjnej zostały powiększone również o podatek VAT dotyczący tej transakcji.

W trzecim kwartale niższe przepływy z działalności operacyjnej odnotowano także w Grupie Kapitałowej Orbis Transport (działalność zaniechana). Jest to głównie efekt zaprzestania działalności wynajmu długoterminowego samochodów (CFM). Nadwyżka wydatków nad wpływami wykazana za 9 miesięcy 2012 roku wynika z zapłaconego na początku roku podatku VAT od sprzedanych w grudniu zeszłego roku składników majątkowych wykorzystywanych w działalności CFM.

6.2 Działalność inwestycyjna

Zarówno w trzecim kwartale 2012 roku, jak i narastająco za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku, Grupa wykazała ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej.

Ujemne saldo przepływów z działalności inwestycyjnej odnotowane w bieżącym okresie w Grupie Hotelowej Orbis wynika z poniesionych wydatków na budowę nowych obiektów oraz modernizację istniejącej bazy hoteli. Wpływy działalności inwestycyjnej dotyczą sprzedanych lokali użytkowych w Gdańsku i we Wrocławiu, jak również otrzymanych zaliczek na poczet transakcji sprzedaży hotelu Polonez w Poznaniu oraz dwóch hoteli i nieruchomości w Zakopanem. W trzecim kwartale 2011 roku Grupa osiągnęła dodatnie przepływy z działalności inwestycyjnej dzięki wpływom ze sprzedaży hotelu Bristol. Na wysoki poziom 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.

Grupa Kapitałowa Orbis Transport w 2012 roku wypracowała dodatnie przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej. W trzecim kwartale głównym źródłem wpływów były środki uzyskane ze sprzedaży samochodów.

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku odnotowano dodatkowo wpływy ze sprzedaży udziałów w spółkach PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. oraz PKS Gdańsk Sp. z o.o. w kwocie 11 300 tys. zł.

Nadwyżka wydatków nad wpływami działalności inwestycyjnej w obydwu prezentowanych okresach 2011 roku wynikała głównie z realizowanych zakupów samochodów osobowych służących dla wynajmu długo- i krótkoterminowego, które znacznie przewyższyły przychody ze sprzedaży składników majątku trwałego.

6.3 Działalność finansowa

We wszystkich prezentowanych okresach Grupa wykazała ujemne przepływy pieniężne netto z działalności finansowej.

Ujemne przepływy z działalności finansowej wykazane przez Grupę Hotelową Orbis w 2012 roku dotyczą wypłaty dywidendy dla akcjonariuszy Orbis S.A. Dominującym wydatkiem w trzecim kwartale ubiegłego roku była przedterminowa spłata kredytu inwestycyjnego dokonana w sierpniu 2011 roku przez Orbis S.A. Na ujemne saldo przepływów z działalności finansowej wpłynęła także spłata odsetek i prowizji od otrzymanych kredytów.

W bieżącym okresie Grupa Kapitałowa Orbis Transport wykazała dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej, które wynikają z zaciągnięcia przez spółkę Orbis Transport Sp. z o.o. czterech krótkoterminowych kredytów na zakup samochodów do działalności wynajmu krótkoterminowego. W roku ubiegłym przepływy z działalności finansowej obejmowały głównie wydatki związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów, jak również płatności zobowiązań z tytułu leasingu finansowego.

7. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM GRUPY I DYWIDENDY

	stan na 30.09.2012	stan na 30.06.2012	% zmiana w ciągu 3 miesięcy za końcowych 30.09.2012	stan na 31.12.2011	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakreślonych 30.09.2012	stan na 30.09.2011	% zmiana w ciągu 12 miesięcy za końcowych 30.09.2012
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	1 279 645	1 250 624	2,3%	1 277 245	0,2%	1 274 050	0,4%
Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych	(62)	45	-237,8%	142	-143,7%	181	-134,3%
Kapitał własny przypisany akcjonariuszom jednostki dominującej	1 930 670	1 901 756	1,5%	1 928 474	0,1%	1 925 318	0,3%
Udziały niekontrolujące	273	274	-0,4%	279	-2,2%	754	-63,8%
Kapitał własny	1 930 943	1 902 030	1,5%	1 928 753	0,1%	1 926 072	0,3%

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 oraz dokonanej wypłaty dywidendy.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 czerwca 2012 roku zysk netto osiągnięty przez Orbis S.A. w roku 2011 przeznaczono na wypłatę dywidendy w kwocie 64 508 tys. zł, tj. 1,40 zł na akcję. Pozostałą część zysku w kwocie 62 188 tys. zł postanowiono pozostawić w spółce jako zysk zatrzymany.

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

8. TRANSAKCJE SPRZEDAŻY JEDNOSTEK POWIĄZANYCH I DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA

Działalność zaniechana

W wyniku podpisania w dniu 5 grudnia 2011 roku przez Orbis Transport Sp. z o.o. i Arval Service Lease Polska Sp. z o.o. umowy sprzedaży składników majątkowych wykorzystywanych w ramach działalności wynajmu długoterminowego samochodów i zarządzania flotami pojazdów, Grupa Orbis Transport wycofała się z prowadzenia działalności wynajmu długoterminowego samochodów.

W pierwszym kwartale 2012 roku dokonano również sprzedaży spółek zależnych PKS Gdańsk Sp. z o.o. oraz PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. (patrz punkt 3.2 niniejszego sprawozdania finansowego). Na dzień 31 grudnia 2011 roku aktywa i zobowiązania tych spółek w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej były przedstawione w pozycjach: aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży.

Na dzień 30 września 2012 roku oraz 30 czerwca 2012 roku, w związku z trwającym procesem sprzedaży, jako aktywa i zobowiązania przeznaczone do sprzedaży zostały zaprezentowane aktywa i zobowiązania Grupy Kapitałowej Orbis Transport.

W związku z powyższym, i zgodnie z MSSF 5, wyniki Grupy Kapitałowej Orbis Transport, zarówno za 2012 jak i za 2011 rok, zostały zaprezentowane w wyniku z działalności zaniechanej.

Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży oraz Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży dotyczące Grupy Kapitałowej Orbis Transport, przedstawiają się następująco:

	stan na 30.09.2012	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011
Aktywa trwałe	30 299	34 735	26 818
w tym:			
Rzeczowe aktywa trwałe	28 809	33 230	24 618
Wartości niematerialne	683	693	2
Inne aktywa finansowe	15	17	0
Inne inwestycje długoterminowe	0	0	1 423
Aktywa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	792	795	733
Inne aktywa długoterminowe	0	0	42
Aktywa obrotowe	24 750	13 728	5 319
w tym:			
Zapasy	0	0	536
Należności handlowe	3 112	3 018	1 306
Należności z tyt. podatku dochodowego	1	1	215
Należności krótkoterminowe inne	2 288	2 962	1 562
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	174
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19 349	7 747	1 526
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	55 049	48 463	32 137
Zobowiązania długoterminowe	466	376	12 036
w tym:			
Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	190	100	1 541
Zobowiązania długoterminowe inne	0	0	10 251
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	276	276	244
Zobowiązania krótkoterminowe	25 581	18 690	7 619
w tym:			
Kredyty i pożyczki	22 201	16 064	0
Zobowiązania handlowe	1 241	1 174	3 047
Zobowiązania krótkoterminowe inne	2 046	1 333	4 524
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	31	31	26
Rezerwy na zobowiązania	62	88	22
Zobowiązania związane z aktywami zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	26 047	19 066	19 655

Dodatkowo na dzień 30 września 2012 r. w pozycji Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży zostały ujęte:

- grunt i budynek wraz z wyposażeniem hotelu Polonez w Poznaniu o łącznej wartości netto 23 627 tys. zł,
- grunt i budynek wraz z wyposażeniem hotelu Kasprowy w Zakopanem o łącznej wartości netto 47 551 tys. zł,
- użytkowanie wieczyste i budynek nieruchomości w Zakopanem o łącznej wartości netto 1 814 tys. zł.

Rachunek zysków i strat działalności zaniechanej po korektach konsolidacyjnych

	3 miesiące zakończone 30.09.2012	3 miesiące zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	7 446	31 663	28 000	92 607
Koszt własny sprzedaży	(5 424)	(27 751)	(22 246)	(80 394)
Koszty sprzedaży i marketingu	(6)	(61)	(36)	(82)
Koszty ogólnego zarządu	(1 699)	(2 772)	(6 977)	(8 298)
w tym:				
- koszty amortyzacji	(1 212)	(8 020)	(4 294)	(23 295)
- koszty zatrudnienia	(2 284)	(6 211)	(9 727)	(19 873)
- koszty usług obcych	(3 134)	(3 737)	(8 802)	(15 470)
Pozostałe przychody operacyjne	372	7 194	2 689	7 434
Pozostałe koszty operacyjne	(210)	(3 396)	(2 312)	(4 217)
Przychody finansowe	134	278	1 109	352
Koszty finansowe	(363)	(1 014)	(824)	(1 951)
Strata/zysk przed opodatkowaniem	250	4 141	(597)	5 451
Podatek dochodowy	(92)	(950)	133	(1 467)
Strata/zysk netto z działalności zaniechanej	158	3 191	(464)	3 984

Sprawozdanie z przepływów pieniężnych działalności zaniechanej po korektach konsolidacyjnych

	3 miesiące zakończone 30.09.2012	3 miesiące zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 547	9 509	(17 997)	27 125
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	3 550	(2 152)	7 154	(19 922)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 733	(6 588)	21 028	(5 295)
Razem przepływy pieniężne netto z działalności zaniechanej	11 830	769	10 185	1 908

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)

9. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH

Do zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych mających miejsce w okresie 9 miesięcy 2012 roku należy zaliczyć sprzedaż udziałów w spółkach zależnych PKS Gdańsk Sp. z o.o. oraz PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o.

W trzecim kwartale 2012 roku został rozwiązany odpis aktualizujący należności z tytułu pożyczek udzielonych PBP Travel Time Sp. z o.o. (dawniej PBP Orbis Sp. z o.o.). W związku z zakończonym postępowaniem upadłościowym we wrześniu 2012 roku Grupa otrzymała zwrot części wierzytelności przysługujących od tej Spółki.

Dodatkowo w okresie 9 miesięcy 2012 roku Spółka Orbis S.A. prowadziła działania restrukturyzacyjne związane m.in. z zakończeniem działalności dwóch hoteli (Giewont w Zakopanem i Polonez w Poznaniu) w pierwszym kwartale 2012 roku oraz podjęciem decyzji o zamknięciu hotelu Aria w Sosnowcu z końcem lipca 2012 roku.

Łączna kwota kosztów restrukturyzacji poniesionych przez Grupę w tym okresie wyniosła 6,6 mln 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 nie objęte konsolidacją wymienione w nocie 3.3 oraz Accor S.A. (znaczący akcjonariusz) i podmioty z nim powiązane.

Przychody od podmiotów powiązanych obejmują przede wszystkim opłaty za zarządzanie hotelami: Sofitel we Wrocławiu oraz Ibis Warszawa Stare Miasto, a w roku 2011 dodatkowo hotelem Mercure Fryderyk Chopin w Warszawie.

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 Le Club Accorhotels.

PRZYCHODY	3 miesiące zakończone 30.09.2012	3 miesiące zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011
Przychody netto ze sprzedaży usług	577	813	2 133	2 930
- spółkom z grupy Accor	562	645	2 085	2 004
- spółkom z grupy Orbis	15	168	48	926
Przychody netto ze sprzedaży innych produktów, towarów i materiałów	0	47	0	273
- spółkom z grupy Orbis	0	47	0	273
Przychody ze sprzedaży razem	577	860	2 133	3 203
Pozostałe przychody	0	5	0	13
- spółkom z grupy Orbis	0	5	0	13
Przychody razem	577	865	2 133	3 216

Grupa Kapitałowa Orbis
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2012 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

KOSZTY	3 miesiące zakończone 30.09.2012	3 miesiące zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011
Koszty zakupu usług	8 512	9 837	25 245	24 682
- od spółek z grupy Accor	8 512	9 521	25 245	23 745
- od spółek z grupy Orbis	0	316	0	937
Koszty zakupu usług razem	8 512	9 837	25 245	24 682
Koszty zakupu materiałów i towarów	0	11	23	28
- od spółek z grupy Accor	0	9	23	10
- od spółek z grupy Orbis	0	2	0	18
Koszty razem	8 512	9 848	25 268	24 710

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA	stan na 30.09.2012	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.09.2011
Należności z tytułu dostaw i usług	1 059	1 463	769	1 025
- od spółek grupy Accor	1 059	1 463	769	851
- od spółek grupy Orbis	0	0	0	174
Pozostałe należności	84	158	0	267
- od spółek grupy Accor	84	158	0	96
- od spółek grupy Orbis	0	0	0	171
Razem należności	1 143	1 621	769	1 292
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 376	8 895	8 541	6 767
- wobec spółek z grupy Accor	10 376	8 895	8 541	6 588
- wobec spółek z grupy Orbis	0	0	0	179
Pozostałe zobowiązania	1 316	35 332	0	433
- wobec spółek z grupy Accor - z tytułu dywidendy	0	33 987	0	0
- wobec spółek z grupy Accor - pozostałe	1 316	917	0	381
- wobec spółek z grupy Orbis	0	428	0	52
Razem zobowiązania	11 692	44 227	8 541	7 200

Na podstawie umowy zawartej w dniu 3 września 2009 roku Orbis S.A. oraz Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. tworzą Podatkową Grupę Kapitałową. Umowa będzie obowiązywała przez okres trzech lat podatkowych, tj. od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2012 roku.

Grupa nie dokonała transakcji odpłatnego i nieodpłatnego przeniesienia praw lub zobowiązań pomiędzy Grupą a podmiotami powiązanymi:

- członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Orbis S.A.
- małżonkami, krewnymi lub powinowatymi w linii prostej do drugiego stopnia członków Zarządu i Rady Nadzorczej Orbis S.A., podmiotów zależnych od Orbis S.A. i z nimi 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 nimi stowarzyszonych.

12. ZMIANY ZASAD RACHUNKOWOŚCI

W stosunku do sprawozdań opublikowanych wcześniej, w niniejszym sprawozdaniu zmieniono prezentację przychodów i kosztów finansowych oraz kosztów ogólnego zarządu. W celu zapewnienia lepszej porównywalności pomiędzy latami wyniku osiąganego z działalności operacyjnej, zdecydowano o reklasyfikacji do działalności finansowej odsetek i różnic kursowych ujmowanych dotychczas w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych.

W związku z dokonaną w I kwartale 2012 roku sprzedażą spółek zależnych PKS Gdańsk Sp. z o.o. i PKS Tarnobrzeg Sp. z o.o. oraz trwającym procesem sprzedaży Orbis Transport Sp. z o.o. wyniki Grupy Orbis Transport zostały zakwalifikowane do działalności zaniechanej.

Poniżej uzgodnienie pozycji rachunku zysków i strat za 3 miesiące oraz za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011 roku po wprowadzonych korektach:

3 miesiące zakończone 30.09.2011	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 3 miesiące zakończone 30.09.2011	Korekta prezentacji odsetek i różnic kursowych	Korekta prezentacji innych kosztów usług	Korekta wyniku działalności zaniechanej	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 3 miesiące zakończone 30.09.2011 po korektach
Przychody netto ze sprzedaży	224 470			(31 663)	192 807
Koszt własny sprzedaży	(157 736)		1 731	27 751	(128 254)
Zysk brutto ze sprzedaży	66 734	0	1 731	(3 912)	64 553
Pozostałe przychody operacyjne	75 952	(1 775)		(7 194)	66 983
Koszty sprzedaży i marketingu	(6 435)			61	(6 374)
Koszty ogólnego zarządu	(24 871)		(1 731)	2 772	(23 830)
Pozostałe koszty operacyjne	(9 481)	280		3 396	(5 805)
Zysk z działalności operacyjnej	101 899	(1 495)	0	(4 877)	95 527
Przychody finansowe	3 790	1 467		(278)	4 979
Koszty finansowe	(3 488)	28		1 014	(2 446)
Zysk przed opodatkowaniem	102 201	0	0	(4 141)	98 060
Podatek dochodowy	(19 853)			950	(18 903)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	82 348	0	0	(3 191)	79 157
Zysk z działalności zaniechanej	0			3 191	3 191
Zysk netto za okres	82 348	0	0	0	82 348

Grupa Kapitałowa Orbis

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2012 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	Korekta prezentacji odsetek i różnic kursowych	Korekta prezentacji innych kosztów usług	Korekta wyniku działalności zaniechanej	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011 po korektach
Przychody netto ze sprzedaży	621 009			(92 607)	528 402
Koszt własny sprzedaży	(466 971)		5 570	80 394	(381 007)
Zysk brutto ze sprzedaży	154 038	0	5 570	(12 213)	147 395
Pozostałe przychody operacyjne	107 839	(3 793)		(7 434)	96 612
Koszty sprzedaży i marketingu	(19 648)			82	(19 566)
Koszty ogólnego zarządu	(70 372)		(5 570)	8 298	(67 644)
Pozostałe koszty operacyjne	(19 222)	397		4 217	(14 608)
Zysk z działalności operacyjnej	152 635	(3 396)	0	(7 050)	142 189
Strata na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	(335)			0	(335)
Przychody finansowe	3 790	3 477		(352)	6 915
Koszty finansowe	(9 920)	(81)		1 951	(8 050)
Zysk przed opodatkowaniem	146 170	0	0	(5 451)	140 719
Podatek dochodowy	(30 244)			1 467	(28 777)
Zysk netto z działalności kontynuowanej	115 926	0	0	(3 984)	111 942
Zysk z działalności zaniechanej	0			3 984	3 984
Zysk netto za okres	115 926	0	0	0	115 926

Dodatkowo, w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2011 roku zmieniono prezentację długoterminowych rozliczeń międzyokresowych, pożyczek udzielonych, należności z tyt. sprzedanych środków transportu oraz należności dotyczących przychodów zrealizowanych w okresie sprawozdawczym, a fakturowanych po dniu bilansowym (prezentowanych dotychczas jako inne należności krótkoterminowe).

Grupa Kapitałowa Orbis
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2012 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Poniżej uzgodnienie pozycji skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej na 30 września 2011 roku po wprowadzonych korektach:

30.09.2011	Dane prezentowane w sprawozdaniu na 30 września 2011 roku	Zmiana prezentacji długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	Zmiana prezentacji pożyczek udzielonych	Zmiana prezentacji innych należności	Dane prezentowane w sprawozdaniu na 30 września 2011 roku po korektach
Aktywa trwałe	1 959 062	0	0	0	1 959 062
Rzeczowe aktywa trwałe	1 814 809				1 814 809
Wartości niematerialne	111 624				111 624
Inne aktywa finansowe	422	(395)			27
Nieruchomości inwestycyjne	29 808				29 808
Inne inwestycje długoterminowe	2 384				2 384
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15				15
Inne aktywa długoterminowe	0	395			395
Aktywa obrotowe	220 820	0	0	0	220 820
Zapasy	4 206				4 206
Należności handlowe	41 036			2 820	43 856
Należności z tytułu podatku dochodowego	30				30
Należności krótkoterminowe inne	21 967		(171)	(2 820)	18 976
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0		171		171
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	153 581				153 581
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	7 204	0	0	0	7 204
A k t y w a r a z e m	2 187 086	0	0	0	2 187 086

Wskutek opisanej wyżej reklasyfikacji odsetek i różnic kursowych oraz zakwalifikowania Grupy Orbis Transport do działalności zaniechanej wprowadzono również zmiany prezentacyjne w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

Grupa Kapitałowa Orbis
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2012 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Poniżej uzgodnienie pozycji skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych za 3 i za 9 miesięcy 2011 roku po wprowadzonych korektach:

3 miesiące zakończone 30.09.2011	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 3 miesiące zakończone 30.09.2011	Korekta prezentacji odsetek	Korekta danych o działalność zaniechaną	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 3 miesiące zakończone 30.09.2011 po korektach
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk przed opodatkowaniem	102 201		(4 141)	98 060
Korekty:	(6 051)	(266)	4 141	(2 176)
Amortyzacja	37 949		(8 020)	29 929
Straty z tytułu różnic kursowych	(281)		0	(281)
Odsetki	2 643	(266)	(1 470)	907
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(72 760)		6 282	(66 478)
Zmiana stanu należności	2 636		(793)	1 843
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 852		846	17 698
Zmiana stanu rezerw	5 301		(2 478)	2 823
Zmiana stanu zapasów	168		(147)	21
Inne korekty	1 441		(403)	1 038
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej dotyczące działalności zaniechanej	0		10 324	10 324
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	96 150	(266)	0	95 884
Podatek dochodowy zapłacony	(8 387)		815	(7 572)
Podatek dochodowy zapłacony dotyczący działalności zaniechanej	0		(815)	(815)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	87 763	(266)	0	87 497
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	113 596		(10 629)	102 967
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	0		0	0
Przychody z tyt. odsetek	0	266	0	266
Splata udzielonych pożyczek	24		(24)	0
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne oraz wartości niematerialne	(33 443)		12 805	(20 638)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej dotyczące działalności zaniechanej	0		(2 152)	(2 152)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	80 177	266	0	80 443
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Splaty kredytów i pożyczek	(193 533)		5 151	(188 382)
Splata odsetek i inne wydatki związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek	(3 282)		977	(2 305)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(460)		460	0
Przepływy pieniężne z działalności finansowej dotyczące działalności zaniechanej	0		(6 588)	(6 588)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(197 275)	0	0	(197 275)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(29 335)	0	0	(29 335)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tyt. różnic kursowych	281		0	281
Środki pieniężne na początek okresu	182 635		0	182 635
Środki pieniężne na koniec okresu	153 581	0	0	153 581

Grupa Kapitałowa Orbis
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2012 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	Korekta prezentacji odsetek	Korekta danych o działalność zaniechaną	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011 po korektach
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk przed opodatkowaniem	146 170		(5 451)	140 719
Korekty:	44 591	(2 169)	5 413	47 835
Amortyzacja	115 073		(23 295)	91 778
Straty z tytułu różnic kursowych	(1 129)		848	(281)
Odsetki	9 471	(2 169)	(4 014)	3 288
Zysk z tytułu działalności inwestycyjnej	(100 415)		5 618	(94 797)
Zmiana stanu należności	(15 237)		(1 729)	(16 966)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	31 011		869	31 880
Zmiana stanu rezerw	3 200		(2 182)	1 018
Zmiana stanu zapasów	490		(145)	345
Inne korekty	2 127		(692)	1 435
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej dotyczące działalności zaniechanej	0		30 135	30 135
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	190 761	(2 169)	(38)	188 554
Podatek dochodowy zapłacony	(23 204)		3 010	(20 194)
Podatek dochodowy zapłacony dotyczący działalności zaniechanej	0		(3 010)	(3 010)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	167 557	(2 169)	(38)	165 350
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	199 648		(32 439)	167 209
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	5 000		0	5 000
Przychody z tyt. odsetek	0	2 169	0	2 169
Splata udzielonych pożyczek	86		(86)	0
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne oraz wartości niematerialne	(82 992)		52 485	(30 507)
Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej dotyczące działalności zaniechanej	0		(19 922)	(19 922)
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	121 742	2 169	38	123 949
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Zaciągnięcie kredytów i pożyczek	11 854		(11 854)	0
Splaty kredytów i pożyczek	(201 296)		12 914	(188 382)
Splata odsetek i inne wydatki związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek	(10 162)		2 671	(7 491)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(1 564)		1 564	0
Przepływy pieniężne z działalności finansowej dotyczące działalności zaniechanej	0		(5 295)	(5 295)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(201 168)	0	0	(201 168)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	88 131	0	0	88 131
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tyt. różnic kursowych	281			281
Środki pieniężne na początek okresu	65 169		0	65 169
Środki pieniężne na koniec okresu	153 581	0	0	153 581

13. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

- W dniu 4 października 2012 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 22/2012).
- W dniu 19 października 2012 roku pomiędzy Orbis S.A. i Zerta Sp. z o.o. została zawarta umowa sprzedaży nieruchomości hotelu Polonez w Poznaniu za łączną cenę 23 mln zł netto (patrz raport bieżący nr 24/2012).

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 29.10.2012 (odpowiada liczbie głosów na WZA)	Procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień 29.10.2012 (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZA)	Zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od 29.08.2012 do 29.10.2012
Accor S.A.	24 276 415	52,69%	-
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%	-

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 nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Orbis S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące. W dniu 20 września 2012 roku wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej Orbis S.A., Pan Jacek Kseń, nabył 1 000 akcji Orbis S.A.

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

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

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

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

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 następca prawny Jan Warum dit Andrzejewski).	Minister Transportu, Budownictwa i Gospodarki Morskiej w dniu 15 lutego 2012 roku na wniosek spadkobierców umorzył postępowania. Sprawa zakończona.
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 m ²	Wartość przedmiotu sporu powód określił na 5 mln zł jako wartość nieruchomości i alternatywnie na sumę 377 tys. zł odpowiadającą 3-miesięcznemu czynszowi najmu lub dzierżawy należnemu od tego rodzaju nieruchomości	pozew z dn. 29.09.2005 r.	Powód: Skarb Państwa, reprezentowany przez Urząd m.st. Warszawy, Pozwany: Orbis S.A.	W dniu 04.09.2008 r. przed Sądem Apelacyjnym w Warszawie odbyła się rozprawa apelacyjna, na której zapadło postanowienie o zawieszeniu postępowania apelacyjnego do czasu ostatecznego rozstrzygnięcia w postępowaniu administracyjnym, co do prawa własności przedmiotowej nieruchomości. Sąd wznowił postępowanie a następnie ponownie zawiesił. Postępowanie administracyjne z wniosku spadkobierców dawnego właściciela – Adama Branickiego - o zwrot nieruchomości ziemskiej „Kolonія 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 administracyjnego. Wskazana przez Trybunał Konstytucyjny droga dochodzenia roszczeń reprivatyzacyjnych 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 „Kolonія Adamówka Wilanowska cz. dz. 15”, której część stanowi nieruchomość restauracji „Wilanów”. Według stanu na koniec III kwartału 2012 r. stan sprawy nie uległ zmianie. Jednak na wniosek pełnomocnika Rodziny Branickich uzasadniony okolicznością, że skarga kasacyjna od wyroku WSA z dnia 03.11.2011 r. nie dotyczy zagadnienia merytorycznego, Wojewoda Mazowiecki przychylając się do stanowiska wnioskodawcy, podjął dalsze czynności w sprawie. Aktualnie zobowiązał pełnomocnika spadkobierców Pana Adama Branickiego do przedstawienia zaświadczenia i wyjaśnienia stanu księgi wieczystej nieruchomości "Kolonія Adamówka Wilanowska". Skarga kasacyjna jak dotychczas nie została przez NSA rozpoznana. Sprawę w imieniu Orbis S.A. prowadzi radca prawny Zofia Marcinkowska.

Grupa Kapitałowa Orbis
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2012 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
3. sprawa o zwrot wywłaszczonej nieruchomości obejmującej parcele I.kat 178/4 o pow. 82 m2, 178/3 o pow. 75 m2, 178/5 o pow. 299 m2 , I.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 wniesli o zwrot wywłaszczonej nieruchomości. W trakcie postępowania na wniosek złożony przez wnioskodawców Prezydent Miasta Krakowa dwukrotnie zawiesił postępowanie w sprawie zwrotu części działek (aktualnie o Nr 329/2, 330/3 i 330/7). Wobec braku wniosku o podjęcie postępowania (zgodnie z art. 98 § 2 Kodeksu postępowania administracyjnego) Decyzją z dnia 20.07.2012 roku Prezydent Miasta Krakowa orzekł o umorzeniu jako bezprzedmiotowego postępowania o zwrot części określonych działek. Decyzja jest ostateczna od dn.1.09.2012 r.
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 od Wojewody. Jak wynika z informacji uzyskanych w urzędzie spadkobiercy nie odwołali się od decyzji odmownej. Orbis S.A. wystąpił o nadanie decyzji z dnia 06.09.2011 klauzuli, iż jest ostateczna. Sprawa w toku.
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 odroczone 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. Rozprawa w dniu 20.12.2011 roku została odroczone, celem ustosunkowania się Orbis S.A. do zarzutów sformuowanych w piśmie strony przeciwnej. Obecnie sąd przeprowadza dowód z opinii biegłego ds. szacowania nieruchomości na okoliczność wartości nakładów poniesionych przez użytkownika wieczystego. W dniu 28.08.2012 r. odbyła się wizja lokalna. Sprawa w toku. 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 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. W dniu 14.12.2011 roku Sąd zamknął rozprawę. W dniu 21.12.2011 roku został ogłoszony wyrok. Sąd Okręgowy w Poznaniu w ww. wyroku ustalił opłaty roczne za użytkowanie wieczyste za grunty Novotel Poznań Centrum w następujących wysokościach: - za rok 2009 w wysokości 275 tys.zł - za rok 2010 w wysokości 402 tys.zł - za rok 2011 i następne w wysokości 530 tys. zł Sąd także zasądził od pozwanego na rzecz powoda zwrot kosztów w wysokości ok. 15 tys.zł, zaś od powoda na rzecz pozwanego ok. 1 tys.zł. pozostałe koszty wzajemne zostały zniesione. Strony wniosły o sporządzenie uzasadnienia wyroku. Pozwany w dniu 27.01.2012 roku wniósł apelację od ww. wyroku Sądu Okręgowego. W dniu 22.02.2012 roku powód wniósł odpowiedź na apelację. W dniu 4.04.2012 roku odbyła się rozprawa apelacyjna.

Grupa Kapitałowa Orbis
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2012 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
				Ogłoszenie wyroku nastąpiło 18.04.2012 roku. Oplaty roczne zostały ustalone na następującym poziomie: - za rok 2009 w wysokości 275 tys zł - za rok 2010 i 2011 w wysokości 657 tys zł - za następne lata w wysokości 530 tys zł. W pozostałej części powództwo zostało oddalone. Sąd zasądził także od pozwanego na rzecz powoda 15 tys.zł tytułem kosztów procesu, zaś od powoda na rzecz pozwanego 4 tys.zł tytułem kosztów zastępstwa procesowego oraz 6 tys.zł tytułem kosztów zastępstwa procesowego w postępowaniu apelacyjnym. Sąd nakazał również ściągnąć od powoda na rzecz pozwanego 20 tys. zł tytułem opłaty od apelacji. Sprawa zakończona (wyrok prawomocny). Orbis w dniu 27.07.2012 r. wniósł skargę kasacyjną do Sądu Najwyższego na wyrok ww. Sądu Apelacyjnego.
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 posadowiony jest podjazd pod budynek Hotelu Grand Warszawa oraz działką 133/1 będącą w użytkowaniu wieczystym Orbis S.A., na której posadowiona jest część budynku Hotelu)	nieznana	Wniosek z dnia 02.03.2000 r.	Wnioskodawca: J.Ostrowska-Bazgier (spadkobiercy Abrachama Judy vel Adama Kaltmana) Uczestnik: "Parking-Wspólnota" Sp. z o.o. w likwidacji Uczestnik: Orbis S.A.	Minister Infrastruktury wydał 10.08.2010 r. (doręczoną Orbis S.A. 19.08.2010 r.) Decyzję stwierdzającą nieważność orzeczenia administracyjnego Prezydenta m.st. Warszawy z 1950 roku odmawiającego przyznania wnioskodawcom prawa własności czasowej do przedmiotowego gruntu m.i. aktualnie w części będącej w użytkowaniu i zarządzie Orbis S.A. Orbis S.A. złożył w dniu 01.09.2010 roku wniosek o ponowne rozpatrzenie sprawy. Dalsze prowadzenie sprawy w imieniu Orbis S.A. zlecono Kancelarii Prawniczej „Zakrzewski, Domański Palinka” (DZP), która w 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 wyniku toczącego się postępowania Sąd Apelacyjny uchylił skarżone przez Orbis postanowienie i przekazał sprawę do ponownego rozpatrzenia. Sąd Rejonowy III Wydział Rodzinny, przystąpił do ponownego rozpatrywania tej sprawy. W sprawie ma być przesłuchana osoba zamieszkała poza granicami kraju. Sąd postanowieniem z dnia 24.04.2012 r. uchylił kuratele dla Józefa Aragera w osobie Joanny Ostrowskiej – Bazgier. Od tego postanowienia obie strony złożyły apelację. Sąd wyznaczył rozprawę na 22.11.2012 r. W międzyczasie Sąd Okręgowy rozpatrzy zażalenie Orbis S.A. na odmowę uzupełnienia przez Sąd Rejonowy postanowienia z 20.04.2012 r.
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 29.10.2012 roku brak orzeczenia SKO.
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 tys. zł i zaproponował opłatę roczną w wysokości 991 tys. 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 tys. zł. 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. W dniu 22.03.2012 roku sąd oddalił apelację. Na rzecz Miasta Stołecznego Warszawy zasądzono zwrot kosztów zastępstwa procesowego. Sprawa zakończona.

Grupa Kapitałowa Orbis
Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2012 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
				Na poczet negatywnego rozstrzygnięcia Spółka miała utworzone rezerwy, które zostały rozwiązane. W związku z oddaleniem apelacji Spółka uiściła należne opłaty.
10. pozew o zapłatę z tytułu bezumownego korzystania z praw do artystycznych wykonań utworów muzycznych i słowno – muzycznych za okres 10 lat do dnia wniesienia pozwu	3 708 tys. zł	02.09.2011	Powód: Stowarzyszenie Artystów Wykonawców Utworów Muzycznych i Słowno-Muzycznych SAWP Pozwany: Orbis	Orbis S.A. w przygotowywanej odpowiedzi na pozew wniósł o oddalenie powództwa w całości. Na rozprawie w dniu 10.01.2012 roku Sąd postanowił: 1. Sprawę odroczyć bez wyznaczania terminu; kolejny termin wyznaczyć z urzędu; 2. Udzielić pełnomocnikom obu stron 14 dni na przeprowadzenie negocjacji ugodowych i poinformowanie sądu o możliwości porozumienia się w sprawie polubownego załatwienia sporu albo ewentualnie złożenia zgodnego wniosku o skierowanie sprawy do mediacji; 3. Po upływie terminu 14 dni skierować sprawę na posiedzenie niejawne celem podjęcia czynności stosownie do stanu sprawy. Obie strony postępowania w dniu 29.03.2012 roku złożyły w sądzie wnioski o przedłużenie o miesiąc tj. do końca kwietnia 2012 roku terminu na przeprowadzenie negocjacji ugodowych i poinformowanie sądu o możliwości porozumienia się. Według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania termin na podanie stanowiska negocjacyjnego został przedłużony na zgodny wniosek Stron do końca października. Przewidywany termin zakończenia sprawy sądowej to 3 lata. Sprawa prowadzona jest przez Kancelarię Salans D. Oleszczuk Kancelaria Prawnicza Sp. K.
11. pozew o zapłatę z tytułu bezumownego korzystania z praw do artystycznych wykonań utworów muzycznych i słowno – muzycznych za okres 10 lat do dnia wniesienia pozwu	732 tys. zł	01.08.2011	Powód: Stowarzyszenie Artystów Wykonawców Utworów Muzycznych i Słowno-Muzycznych SAWP Pozwani: Hekon Hotele Ekonomiczne S.A.	Hekon S.A. w przygotowywanej odpowiedzi na pozew wniósł o oddalenie powództwa w całości. Na rozprawie w dniu 07.02.2012 roku Sąd postanowił: 1. Odroczyć rozprawę; nowy termin wyznaczyć z urzędu; 2. Zakreślić pełnomocnikom stron termin miesięczny na przeprowadzenie negocjacji ugodowych i poinformowanie sądu o ich wyniku, 3. Dalsze czynności podjąć po upływie ww terminu. W dniu 06.04.2012 roku Spółka złożyła w sądzie wniosek o przedłużenie do 7 maja 2012 roku terminu na przeprowadzenie negocjacji ugodowych i poinformowanie sądu o możliwości porozumienia się. W dniu 10 kwietnia 2012 roku tożsamy wniosek został złożony przez pełnomocnika powoda. Według stanu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania termin na podanie stanowiska negocjacyjnego został przedłużony na zgodny wniosek Stron do końca października. Przewidywany termin zakończenia sprawy sądowej to 3 lata. Sprawa prowadzona jest przez Kancelarię Salans D. Oleszczuk Kancelaria Prawnicza Sp. K.
12. pozew o odszkodowanie za naruszenie art. 45 KP	120 tys. zł	Maj 2012 r.	Powód: były pracownik Orbis S.A. Pozwany: Orbis S.A.	Powód wnosi o zadośćuczynienie z powodu naruszenia art. 45 KP w związku z likwidacją stanowiska pracy. Orbis S.A. wnosi o oddalenie powództwa.
13. Wniosek o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy ulicy Warszawskiej w Poznaniu jest nieuzasadniona	240 tys. zł	19.01.2011	Powód: Orbis S.A. Pozwany: Skarb Państwa Prezydent Miasta Poznania	Wniosek Orbis S.A. do SKO w Poznaniu o ustalenie, że aktualizacja opłaty za użytkowanie wieczyste gruntu przy ulicy Warszawskiej w Poznaniu jest nieuzasadniona. Do 29.10.2012 brak terminu rozprawy.
14. 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 zasadzający, 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.

Grupa Kapitałowa Orbis

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2012 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
15. 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.

Orbis Spółka Akcyjna

Skrócone śródroczne
sprawozdanie finansowe na dzień 30 września 2012
oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące
zakończone 30 września 2012 roku

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

według stanu na 30 września 2012 r., 30 czerwca 2012 r., 31 grudnia 2011 r. i 30 września 2011 r.

A k t y w a	stan na 30.09.2012	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.09.2011
Aktywa trwałe	1 874 737	1 935 095	1 939 037	1 945 992
Rzeczowe aktywa trwałe	1 062 978	1 117 843	1 239 447	1 243 206
Wartości niematerialne	1 535	1 802	2 511	2 868
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	469 904	469 894	469 894	469 506
Nieruchomości inwestycyjne	339 569	344 790	226 389	229 601
Inne inwestycje długoterminowe	464	464	464	464
Inne aktywa długoterminowe	287	302	332	347
Aktywa obrotowe	186 456	233 395	160 616	187 831
Zapasy	3 140	3 277	3 245	3 168
Należności handlowe	37 446	36 963	22 994	34 837
Należności z tytułu podatku dochodowego	0	1 273	4 585	1 003
Należności krótkoterminowe inne	6 528	8 862	10 227	6 423
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0	0	30 270
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	139 342	183 020	119 565	112 130
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	71 178	23 627	24 000	3 562
A k t y w a r a z e m	2 132 371	2 192 117	2 123 653	2 137 385

Objaśnienie różnic w prezentacji danych na dzień 30 września 2011 roku w stosunku do danych opublikowanych uprzednio znajduje się w punkcie 10 niniejszego sprawozdania finansowego

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ c.d.

według stanu na 30 września 2012 r., 30 czerwca 2012 r., 31 grudnia 2011 r. i 30 września 2011 r.

P a s y w a	stan na 30.09.2012	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.09.2011
Kapitał własny	1 902 313	1 885 243	1 858 656	1 852 274
Kapitał zakładowy	517 754	517 754	517 754	517 754
Pozostałe kapitały	133 333	133 333	133 333	133 333
Zyski zatrzymane	1 251 226	1 234 156	1 207 569	1 201 187
Zobowiązania długoterminowe	39 822	40 009	39 019	42 744
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	16 921	18 132	22 496	24 305
Zobowiązania długoterminowe inne	7 520	6 496	512	469
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	15 381	15 381	16 011	17 970
Zobowiązania krótkoterminowe	190 236	266 865	225 978	242 367
Kredyty i pożyczki, w tym:	110 685	110 631	110 623	110 598
- pożyczki od jednostek powiązanych	110 685	110 631	110 623	110 598
Zobowiązania handlowe	27 714	29 359	66 663	27 792
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	3 367	8 112	1 606	20 980
Zobowiązania krótkoterminowe inne	42 699	111 747	37 226	71 618
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	3 233	3 233	3 994	3 754
Rezerwy na zobowiązania	2 538	3 783	5 866	7 625
P a s y w a r a z e m	2 132 371	2 192 117	2 123 653	2 137 385

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2012 roku z danymi porównywalnymi za rok 2011

	3 miesiące zakończone 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	3 miesiące zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011
Przychody netto ze sprzedaży usług	147 448	422 709	151 008	414 826
Przychody netto ze sprzedaży innych produktów, towarów i materiałów	59	91	14	39
Koszt własny sprzedaży	(104 734)	(305 922)	(107 284)	(319 732)
Zysk brutto ze sprzedaży	42 773	116 878	43 738	95 133
Pozostałe przychody operacyjne	3 297	6 289	66 793	95 787
Koszty sprzedaży i marketingu	(5 365)	(17 682)	(5 268)	(16 622)
Koszty ogólnego zarządu	(19 017)	(53 652)	(18 496)	(52 836)
Pozostałe koszty operacyjne	(913)	(8 607)	(5 637)	(14 102)
Zysk z działalności operacyjnej	20 775	43 226	81 130	107 360
Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	0	3 768
Przychody finansowe	1 536	77 918	5 214	42 092
Koszty finansowe	(1 517)	(4 487)	(3 752)	(11 565)
Zysk przed opodatkowaniem	20 794	116 657	82 592	141 655
Podatek dochodowy	(3 724)	(8 492)	(16 015)	(21 341)
Zysk netto za okres	17 070	108 165	66 577	120 314

Całość zysku za okres dotyczy działalności kontynuowanej

Zysk na jedną akcję zwykłą (w zł)

Podstawowy i rozwodniony zysk na akcję	0,37	2,35	1,44	2,61
--	------	------	------	------

Objaśnienie do różnic w prezentacji danych za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2011 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 2012 roku z danymi porównywalnymi za rok 2011

	3 miesiące zakończone 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	3 miesiące zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011
Zysk netto za okres	17 070	108 165	66 577	120 314
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	17 070	108 165	66 577	120 314

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2012 roku z danymi porównywalnymi za rok 2011

	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem
Dwanaście miesięcy zakończonych 31.12.2011				
Stan na 01.01.2011	517 754	133 333	1 080 873	1 731 960
- zysk netto za okres	0	0	126 696	126 696
- inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres	0	0	126 696	126 696
- dywidendy	0	0	0	0
Stan na 31.12.2011	517 754	133 333	1 207 569	1 858 656
w tym: 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
Dziewięć miesięcy zakończonych 30.09.2012				
Stan na 01.01.2012	517 754	133 333	1 207 569	1 858 656
- zysk netto za okres	0	0	108 165	108 165
- inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres	0	0	108 165	108 165
- dywidendy	0	0	(64 508)	(64 508)
Stan na 30.09.2012	517 754	133 333	1 251 226	1 902 313
w tym: trzy miesiące zakończone 30.09.2012				
Stan na 01.07.2012	517 754	133 333	1 234 156	1 885 243
- zysk netto za okres	0	0	17 070	17 070
- inne całkowite dochody	0	0	0	0
Całkowite dochody za okres	0	0	17 070	17 070
- dywidendy	0	0	0	0
Stan na 30.09.2012	517 754	133 333	1 251 226	1 902 313

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

za 9 miesięcy oraz za 3 miesiące zakończone 30 września 2012 roku z danymi porównywalnymi za rok 2011

	3 miesiące zakończone 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	3 miesiące zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk przed opodatkowaniem	20 794	116 657	82 592	141 655
Korekty:	22 280	(21 185)	(16 222)	(27 531)
Amortyzacja	26 330	76 703	27 136	83 193
Zyski z tytułu różnic kursowych	0	0	(281)	(281)
Odsetki i dywidendy	(72)	(73 698)	1 266	(28 186)
Zysk/strata z tytułu działalności inwestycyjnej	45	49	(66 479)	(98 905)
Zmiana stanu należności	1 842	(10 782)	1 653	(13 304)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(4 865)	(9 100)	16 864	27 478
Zmiana stanu rezerw	(1 245)	(4 719)	2 823	1 018
Zmiana stanu zapasów	137	105	4	276
Inne korekty	108	257	792	1 180
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	43 074	95 472	66 370	114 124
Podatek dochodowy zapłacony	(8 406)	(7 721)	(6 585)	(15 211)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	34 668	87 751	59 785	98 913
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Przychody ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych, nieruchomości inwestycyjnych oraz wartości niematerialnych	1 691	1 783	102 966	167 205
Przychody ze sprzedaży udziałów w jednostkach powiązanych	0	0	0	5 000
Dywidendy i udziały w zyskach	0	74 065	0	34 782
Przychody z tytułu odsetek	1 479	3 746	1 670	3 703
Inne wpływy inwestycyjne	1 265	5 500	0	0
Wydatki na rzeczowe aktywa trwałe, nieruchomości inwestycyjne i wartości niematerialne	(16 910)	(84 499)	(19 925)	(27 899)
Podwyższenie kapitału zakładowego w podmiotach powiązanych	(10)	(10)	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(12 485)	585	84 711	182 791
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Spląty kredytów i pożyczek	0	0	(188 382)	(188 382)
Splata odsetek i inne wydatki związane z obsługą zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek	(1 353)	(4 051)	(3 480)	(10 835)
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	(64 508)	(64 508)	0	0
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(65 861)	(68 559)	(191 862)	(199 217)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(43 678)	19 777	(47 366)	82 487
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tyt. różnic kursowych	0	0	281	281
Środki pieniężne na początek okresu	183 020	119 565	159 215	29 362
Środki pieniężne na koniec okresu	139 342	139 342	112 130	112 130

Objaśnienie różnic w prezentacji danych za 9 miesięcy oraz 3 miesiące zakończone 30 września 2011 roku w stosunku do danych opublikowanych uprzednio znajduje się w punkcie 10 niniejszego sprawozdania finansowego

**INFORMACJA DODATKOWA
DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ORBIS SPÓŁKA AKCYJNA
NA DZIEŃ 30 WRZEŚNIA 2012 ORAZ ZA 9 MIESIĘCY I ZA 3 MIESIĄCE ZAKOŃCZONE 30 WRZEŚNIA 2012 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 2,3 tys. osób (zatrudnienie przeciętne w etatach), operującą siecią 29 hoteli (6 458 pokoi) w 19 najważniejszych miastach i miejscowościach wypoczynkowych w Polsce. Spółka zarządza również hotelem Sofitel we Wrocławiu. Hotele Spółki funkcjonują pod markami Sofitel, Novotel, Mercure, Orbis Hotels i Holiday Inn w Warszawie. Dodatkowo Spółka jest właścicielem dziewięciu hoteli marki ibis budget, dwóch hoteli marki ibis oraz hotelu Mercure Grand w Warszawie, w których działalność operacyjna jest prowadzona przez spółkę zależną Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.

Prezentowane skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało **sporządzone na dzień 30 września 2012 roku oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2012 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 2011 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 2012 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 2012 roku oraz za 9 miesięcy i za 3 miesiące zakończone 30 września 2012 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 30.09.2012	3 miesiące zakończone 30.09.2011	zmiana %	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	zmiana %
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	147 507	151 022	-2,3%	422 800	414 865	1,9%
Koszt własny sprzedaży	(104 734)	(107 284)	2,4%	(305 922)	(319 732)	4,3%
Koszty sprzedaży i marketingu	(5 365)	(5 268)	-1,8%	(17 682)	(16 622)	-6,4%
Koszty ogólnego zarządu	(19 017)	(18 496)	-2,8%	(53 652)	(52 836)	-1,5%
Pozostałe przychody operacyjne	3 297	66 793	-95,1%	6 289	95 787	-93,4%
Pozostałe koszty operacyjne	(913)	(5 637)	83,8%	(8 607)	(14 102)	39,0%
EBITDA	47 105	108 266	-56,5%	119 929	190 553	-37,1%
<i>marża EBITDA (EBITDA/Przychody)</i>	<i>31,9%</i>	<i>71,7%</i>	<i>-39,8pp</i>	<i>28,4%</i>	<i>45,9%</i>	<i>-17,5pp</i>
Zysk z działalności operacyjnej - EBIT	20 775	81 130	-74,4%	43 226	107 360	-59,7%
<i>marża EBIT (EBIT/Przychody)</i>	<i>14,1%</i>	<i>53,7%</i>	<i>-39,6pp</i>	<i>10,2%</i>	<i>25,9%</i>	<i>-15,7pp</i>
Zysk na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0	0	-	0	3 768	-
Przychody finansowe	1 536	5 214	-70,5%	77 918	42 092	85,1%
Koszty finansowe	(1 517)	(3 752)	59,6%	(4 487)	(11 565)	61,2%
Zysk przed opodatkowaniem	20 794	82 592	-74,8%	116 657	141 655	-17,6%
Podatek dochodowy	(3 724)	(16 015)	76,7%	(8 492)	(21 341)	60,2%
Zysk netto	17 070	66 577	-74,4%	108 165	120 314	-10,1%

W trzecim kwartale 2012 roku Orbis S.A. wypracowała przychody ze sprzedaży na niższym poziomie w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. Spadek przychodów w znacznym stopniu wynika z zakończenia działalności czterech hoteli, w tym hotelu Francuski w Krakowie w czwartym kwartale 2011 roku, hoteli Polonez w Poznaniu oraz Giewont w Zakopanem w pierwszym kwartale 2012 roku oraz hotelu Aria w Sosnowcu pod koniec lipca 2012 roku. Dodatkowo, na przychody trzeciego kwartału 2011 roku pozytywny wpływ miała polska prezydencja w Unii Europejskiej. Narastająco za 9 miesięcy 2012 roku Spółka wypracowała wyższe przychody w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Istotny wpływ na wzrost przychodów miały organizowane w czerwcu Mistrzostwa Europy w piłce nożnej Euro 2012.

Przy spadku przychodów w Spółce konsekwentnie utrzymywana była wysoka dyscyplina kosztowa, co znalazło odzwierciedlenie w spadku kosztu własnego sprzedaży. Udział kosztów sprzedaży i marketingu oraz kosztów ogólnego zarządu w przychodach netto ze sprzedaży pozostał na niemal identycznym poziomie. Nieznaczny wzrost poziomu tych kosztów w porównaniu do roku ubiegłego wynika m.in. z przeprowadzonych licznych akcji marketingowych. Dodatkowo, wskutek wprowadzenia nowych zasad premiowania pracowników oraz wzrostu obciążeń pracodawcy z tytułu składek na ubezpieczenia społeczne, w roku 2012 Spółka poniosła wyższe koszty świadczeń pracowniczych.

Znaczny spadek pozostałych przychodów operacyjnych w trzecim kwartale 2012 roku, w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego, jest efektem dokonanej we wrześniu 2011 roku sprzedaży hotelu Bristol. Wynik zrealizowany na tej transakcji wyniósł 66,5 mln zł. W ubiegłym roku dokonano także sprzedaży czterech hoteli (Cracovia w Krakowie, Neptun w Szczecinie, Proсна w Kaliszu i Solny w Kołobrzegu), co dodatkowo wpłynęło na wysoki poziom pozostałych przychodów operacyjnych w ujęciu narastającym tj. za 9 miesięcy 2011 roku.

W ciągu 9 miesięcy 2012 roku nie dokonano istotnych transakcji sprzedaży nieruchomości. Pozytywny wpływ na poziom pozostałych przychodów operacyjnych w bieżącym okresie miało natomiast rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczek udzielonych PBP Orbis Sp. z o.o., wskutek otrzymanej we wrześniu częściowej spłaty wierzytelności.

Pozostałe koszty operacyjne spadły zarówno w trzecim kwartale, jak i w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku. Największą pozycją tych kosztów są koszty z tytułu restrukturyzacji zatrudnienia, związane z likwidacją hoteli oraz optymalizacją poziomu zatrudnienia w Biurze Zarządu Orbis S.A.

Transakcja sprzedaży hotelu Bristol wpłynęła również na różnicę w poziomie przychodów finansowych w trzecim kwartale 2012 roku w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. Przychody finansowe zrealizowane przez Spółkę w trzecim kwartale 2011 roku obejmują dodatnie różnice kursowe w kwocie 3,8 mln zł powstałe z przewalutowania na PLN części środków pieniężnych uzyskanych ze sprzedaży tej nieruchomości. Wzrost przychodów finansowych za 9 miesięcy 2012 roku w porównaniu do roku poprzedniego wynika z otrzymanej dywidendy od spółek powiązanych, w tym od spółki Orbis Transport Sp. z o.o., która w roku 2011 nie wypłacała dywidendy.

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

Wszystkie opisane powyżej czynniki spowodowały, że w trzecim kwartale 2012 roku spółka Orbis S.A. wygenerowała **zysk netto** w wysokości **17 070 tys. zł.**

3.2 Sezonowość lub cykliczność działalności

W przychodach ze sprzedaży spółki Orbis S.A. 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, jednak z powodu Mistrzostw Europy w piłce nożnej drugi kwartał 2012 roku powinien przynieść największe przychody ze sprzedaży w skali całego roku. Trzecią pozycję zajmuje czwarty kwartał, a ostatnią pierwszy kwartał.

4. SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

	stan na 30.09.2012	stan na 30.06.2012	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2012	stan na 31.12.2011	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	stan na 30.09.2011	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 30.09.2012
Aktywa trwałe	1 874 737	1 935 095	-3,1%	1 939 037	-3,3%	1 945 992	-3,7%
% udział w sumie bilansowej	87,9%	88,3%		91,3%		91,0%	
Aktywa obrotowe	186 456	233 395	-20,1%	160 616	16,1%	187 831	-0,7%
% udział w sumie bilansowej	8,8%	10,6%		7,6%		8,8%	
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	71 178	23 627	201,3%	24 000	196,6%	3 562	1898,3%
% udział w sumie bilansowej	3,3%	1,1%		1,1%		0,2%	
RAZEM AKTYWA	2 132 371	2 192 117	-2,7%	2 123 653	0,4%	2 137 385	-0,2%
Kapitał własny	1 902 313	1 885 243	0,9%	1 858 656	2,3%	1 852 274	2,7%
% udział w sumie bilansowej	89,2%	86,0%		87,5%		86,7%	
Zobowiązania długoterminowe	39 822	40 009	-0,5%	39 019	2,1%	42 744	-6,8%
% udział w sumie bilansowej	1,9%	1,8%		1,8%		2,0%	
Zobowiązania krótkoterminowe	190 236	266 865	-28,7%	225 978	-15,8%	242 367	-21,5%
- w tym kredyty i pożyczki	110 685	110 631	0,0%	110 623	0,1%	110 598	0,1%
% udział w sumie bilansowej	8,9%	12,2%		10,7%		11,3%	
RAZEM PASYWA	2 132 371	2 192 117	-2,7%	2 123 653	0,4%	2 137 385	-0,2%
Stosunek kredytów i pożyczek do kapitału własnego ogółem	5,8%	5,9%	-0,1pp	6,0%	-0,2pp	6,0%	-0,2pp
Wskaźnik zadłużenia (stosunek zobowiązań ogółem do aktywów ogółem)	10,8%	14,0%	-3,2pp	12,5%	-1,7pp	13,3%	-2,5pp

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 trzecim kwartale 2012 roku w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca 2012 roku spowodowany jest przede wszystkim przeniesieniem hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem do aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Dodatkowo naliczona amortyzacja była wyższa od poniesionych wydatków na środki trwałe.

Spadek salda Rzeczowych aktywów trwałych w porównaniu do końca roku 2011 oraz 30 września 2011 roku dotyczy głównie zakończonej budowy hoteli ibis i ibis budget w Warszawie i w Krakowie, które zostały zakwalifikowane do nieruchomości inwestycyjnych Spółki.

Istotną pozycją majątku trwałego są także nieruchomości inwestycyjne. Na ich spadek w porównaniu do 30 czerwca 2012 roku wpłynęła głównie naliczona amortyzacja. Wzrost salda nieruchomości inwestycyjnych w porównaniu do 31 grudnia oraz 30 września 2011 roku dotyczy otwarcia czterech hoteli ekonomicznych, jak również reklasyfikacji ze środków trwałych wydzierżawionego hotelu Giewont w Zakopanem.

4.2 Aktywa obrotowe

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

Spółka wykazuje wysoki poziom środków pieniężnych we wszystkich prezentowanych okresach. Dzięki dobrym wynikom operacyjnym, osiągniętym szczególnie w drugim kwartale 2012 roku, środki pieniężne uzyskane z bieżącej działalności były wystarczające na pokrycie wydatków inwestycyjnych związanych z budową i modernizacją hoteli. Posiadana nadwyżka środków finansowych wynikająca z przeprowadzonych w roku ubiegłym transakcji sprzedaży aktywów została częściowo przeznaczona na wypłatę dywidendy, reszta posłużyła do finansowania inwestycji.

Wartość należności handlowych, za wyjątkiem stanu na 31 grudnia 2011 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.

Na należności krótkoterminowe inne składają się głównie należności z tyt. podatków i opłat oraz czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym głównie z tyt. opłat za prawa wieczystego użytkowania gruntów. Zmniejszenie Należności krótkoterminowych innych w porównaniu do końca 2011 roku to przede wszystkim efekt otrzymanego zwrotu podatku VAT, wynikającego z dokonanych w grudniu zakupów związanych z prowadzonymi pracami budowlanymi.

Znaczący spadek w porównaniu do 30 września 2011 roku zanotowały Krótkoterminowe aktywa finansowe. Spadek ten jest wynikiem całkowitej spłaty w grudniu 2011 roku pożyczek udzielonych Orbis Transport Sp. z o.o.

4.3 Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Na dzień 30 września 2012 roku na pozycję Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży składają się:

- prawa wieczystego użytkowania gruntu i budynek wraz z wyposażeniem hotelu Mercure Kasprowy w Zakopanem o łącznej wartości netto 47 552 tys. zł,
- prawa wieczystego użytkowania gruntu oraz budynek hotelu Polonez w Poznaniu o łącznej wartości netto 23 627 tys. zł.

4.4 Zobowiązania długoterminowe

Największą pozycją w Zobowiązaniach długoterminowych jest Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, na której zmiany wpływają przede wszystkim różnice między wartością bilansową i podatkową środków trwałych i nieruchomości inwestycyjnych Spółki.

W wyniku dokonanej sprzedaży hoteli i zmniejszenia poziomu zatrudnienia w Spółce w porównaniu do roku ubiegłego znacznie spadły również rezerwy na odpisy emerytalno-rentowe oraz nagrody jubileuszowe.

Wzrost Zobowiązań długoterminowych innych w trzecim kwartale 2012 roku w porównaniu z końcem 2011 roku oraz 30 września 2011 roku jest związany z zawartą w dniu 3 kwietnia 2012 roku przedwstępną umową sprzedaży hotelu Giewont w Zakopanem wraz z towarzyszącą jej umową dzierżawy na okres maksymalnie 20 lat. W ramach zaliczki na poczet ceny sprzedaży spółka otrzymała 5 500 tys. zł, w tym 4 235 tys. zł w drugim oraz 1 265 tys. zł w trzecim kwartale 2012 roku. W dacie zawarcia umowy został również opłacony z góry czynsz za pierwsze trzy lata dzierżawy hotelu. Zawarcie umowy przyrzeczonej sprzedaży hotelu nastąpi po uzyskaniu wpisu do ksiąg wieczystych tytułu prawnego do posiadanych przez Orbis S.A. nieruchomości.

4.5 Zobowiązania krótkoterminowe

W Zobowiązaniach krótkoterminowych znacznymi pozycjami są kredyty i pożyczki, zobowiązania krótkoterminowe inne oraz zobowiązania handlowe.

W kolejnych kwartałach istotne zmiany wykazują Zobowiązania krótkoterminowe inne. Spadek tych zobowiązań w trzecim kwartale 2012 roku to głównie efekt powstałego na koniec pierwszego półrocza 2012 roku zobowiązania z tytułu dywidendy wobec akcjonariuszy Orbis S.A., która została w całości wypłacona w sierpniu.

W porównaniu do 31 grudnia 2011 roku znacząco zmniejszyły się Zobowiązania handlowe. Spadek ten wynika z uregulowania zobowiązań inwestycyjnych z tytułu przeprowadzonych prac budowlanych oraz modernizacyjnych składających się na saldo zobowiązań handlowych na koniec 2011 roku.

Wskutek przeprowadzonych działań restrukturyzacyjnych w porównaniu do roku ubiegłego znacznie spadły również pozostałe rezerwy na zobowiązania.

4.6 Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek

Wierzyciel	kwota kredytu/pożyczki do spłaty na dzień bilansowy 30.09.2012	zobowiązania krótkoterminowe	zobowiązania długoterminowe
	zł		do zapłaty 1 do 3 lat
Pożyczki Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.	110 685	110 685	0
RAZEM :	110 685	110 685	0

Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek nie uległy istotnym zmianom w ciągu 9 miesięcy 2012 roku.

Na dzień 30 września 2012 roku Spółka posiada niewykorzystane linie kredytowe:

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

4.7 Charakterystyka zmian wartości szacunkowych

Tytuły istotnych wartości szacunkowych	stan na 30.09.2012 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2012 roku)	stan na 30.06.2012 (zmiany w ciągu 6 miesięcy 2012 roku)	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2012	stan na 31.12.2011 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2011 roku)	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	stan na 30.09.2011 (zmiany w ciągu 3 miesięcy 2011 roku)	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 30.09.2012
REZERWA I AKTYWA NA PODATEK ODROZCZONY*							
1. Rezerwa z tytułu podatku odroczonego	16 921	18 132	-6,7%	22 496	-24,8%	24 305	-30,4%
REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA							
1. Rezerwa na nagrody jubileuszowe i świadczenia emerytalne	18 614	18 614	0,0%	20 005	-7,0%	21 724	-14,3%
BO	18 614	20 005		21 724		21 854	
- zawiązanie	0	931		149		1 388	
- wykorzystanie	0	(1 764)		(1 286)		(1 518)	
- rozwiązanie	0	(558)		(582)		0	
BZ	18 614	18 614		20 005		21 724	
2. Rezerwa na koszty restrukturyzacji	1 686	2 953	-42,9%	3 055	-44,8%	3 651	-53,8%
BO	2 953	3 055		3 651		706	
- zawiązanie	43	1 763		8 320		3 416	
- wykorzystanie	(1 310)	(1 865)		(8 916)		(471)	
- rozwiązanie	0	0		0		0	
BZ	1 686	2 953		3 055		3 651	
ODPISY AKTUALIZUJĄCE AKTYWA							
1. Z tytułu utraty wartości finansowego majątku trwałego	3 260	11 161	-70,8%	11 191	-70,9%	11 191	-70,9%
BO	11 161	11 191		11 191		11 191	
- utworzenie	0	0		0		0	
- wykorzystanie	(4 914)	(30)		0		0	
- cofnięcie	(2 987)	0		0		0	
BZ	3 260	11 161		11 191		11 191	
2. Z tytułu utraty wartości rzeczowego majątku trwałego	108 435	110 253	-1,6%	123 121	-11,9%	124 432	-12,9%
BO	110 253	123 121		124 432		126 937	
- utworzenie	0	93		9 867		0	
- wykorzystanie	(1)	(9 119)		(3 771)		0	
- cofnięcie	0	0		(5 003)		0	
- odpis niepodlegający odwróceniu **	(1 817)	(3 842)		(2 404)		(2 505)	
BZ	108 435	110 253		123 121		124 432	
3. Z tytułu utraty wartości nieruchomości inwestycyjnych	4 803	4 816	-0,3%	4 841	-0,8%	4 853	-1,0%
BO	4 816	4 841		4 853		4 754	
- utworzenie	0	0		0		0	
- wykorzystanie	0	0		5		0	
- cofnięcie	0	0		0		0	
- odpis niepodlegający odwróceniu **	(13)	(25)		(17)		99	
BZ	4 803	4 816		4 841		4 853	

* Rezerwa i Aktywa na podatek odroczone 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.

Orbis Spółka Akcyjna
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2012 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

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 9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	Warunki finansowe i inne uwagi
poręczenie z tytułu naruszenia oświadczeń i zapewnień złożonych Arval Service Lease Polska Sp. z o.o. w związku z podpisaną w dniu 05.12.2011 umową sprzedaży przez Orbis Transport Sp. z o.o. składników majątkowych wykorzystywanych w ramach działalności wynajmu długoterminowego samochodów i zarządzania flotami pojazdów ("CFM")	Arval Service Lease Polska Sp. z o.o.	Orbis S.A. oraz Orbis Transport Sp. z o.o.	05.12.2012	7 500	0	zawarta 05.12.2011 umowa przewiduje ograniczoną w czasie i wartości odpowiedzialność Orbis Transport Sp. z o.o. lub Orbis S.A., jako poręczyciela z tytułu naruszenia oświadczeń i zapewnień złożonych Arval Service Lease Polska Sp. z o.o. Maksymalna wysokość odpowiedzialności wynosi 7,5 mln zł, przy czym poręczenie Orbis S.A. w każdym przypadku ustaje w terminie 12 miesięcy od 05.12.2011 r. Odpowiedzialność Orbis Transport Sp. z o.o. ustaje w terminie 24 miesięcy od 05.12.2011 r, z wyjątkiem odpowiedzialności za oświadczenia dotyczące kwestii podatkowych, która wygasa bądź maksymalnie po 5 latach od dnia zamknięcia transakcji, bądź 3 miesiące po upływie okresów przewidzianych przez prawo dla określenia zobowiązania podatkowego.
poręczenie solidarne za zobowiązania spółki Orbis Transport Sp. z o.o., które mogą powstać z tytułu udzielenia przez bank kredytu na podstawie Umowy Kredytu Krótkoterminowego nr 2009/005 z dn. 30.01.2009, ostatnio zmienionej Aneksem nr 1, Aneksem nr 2, Aneksem nr 3, Aneksem nr 4, Aneksem nr 5	Societe Generale SA Oddział w Polsce	Orbis Transport Sp. z o.o. - spółka zależna	15.02.2013	12 000	(18 000)	wg oświadczenia Orbis SA o poddaniu się egzekucji do kwoty 12 mln zł, Bank będzie mógł wystąpić z wnioskiem o nadanie bankowemu tytułowi egzekucyjnego klauzuli wykonalności w terminie do 28.02.2013; w związku z zawarciem Aneksu nr 5 do umowy kredytu, obecne poręczenie zastąpiło poręczenie udzielone w dniu 22.12.2010 na kwotę 30 mln zł
Razem, w tym:				19 500	(18 000)	
poręczenia kredytu/pożyczki lub udzielenia gwarancji wewnątrz Grupy				12 000	(18 000)	
poręczenia kredytu/pożyczki lub udzielenia gwarancji poza Grupę				7 500	0	

5. SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

	3 miesiące zakończone 30.09.2012	3 miesiące zakończone 30.09.2011	% zmiany	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	% zmiany
Przepływy z działalności operacyjnej	34 668	59 785	-42,0%	87 751	98 913	-11,3%
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(12 485)	84 711	-	585	182 791	-99,7%
Przepływy z działalności finansowej	(65 861)	(191 862)	-65,7%	(68 559)	(199 217)	-65,6%
Razem przepływy pieniężne netto	(43 678)	(47 366)	-7,8%	19 777	82 487	-76,0%
Środki pieniężne na koniec okresu	139 342	112 130	24,3%	139 342	112 130	24,3%

Spółka odnotowała dodatnie przepływy pieniężne netto w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30 września 2012 roku oraz ujemne przepływy pieniężne netto w trzecim kwartale 2012 roku.

5.1 Działalność operacyjna

Zarówno w trzecim kwartale 2012 roku, jak i narastająco za 9 miesięcy 2012 roku, Spółka wykazała dodatnie przepływy pieniężne z działalności operacyjnej. Ich poziom był niższy niż w analogicznych okresach roku ubiegłego, głównie wskutek mniejszej skali działalności wynikającej z zamknięcia kilku hoteli, jak również trwającej od 1 lipca 2011 roku Prezydencji Polski w Unii Europejskiej. Na dodatni poziom przepływów tej działalności osiągnięty w trzecim kwartale 2011 roku wpłynęły dodatkowo środki uzyskane za sprzedaż nieruchomości hotelu Bristol tj. podatek VAT dotyczący tej transakcji, który został odprowadzony do urzędu skarbowego w październiku 2011 roku.

5.2 Działalność inwestycyjna

W trzecim kwartale 2012 roku Spółka osiągnęła ujemne przepływy z działalności inwestycyjnej, wynikające z poniesionych wydatków na budowę nowych obiektów oraz modernizację istniejącej bazy hoteli. Wpływy działalności inwestycyjnej dotyczą głównie otrzymanych zaliczek na poczet transakcji sprzedaży hotelu Polonez w Poznaniu oraz dwóch hoteli w Zakopanem.

Narastająco za 9 miesięcy 2012 roku, negatywne przepływy pieniężne związane z wydatkami na środki trwałe i wartości niematerialne zostały w znacznym stopniu pokryte wpływami z tyt. dywidend otrzymanych od spółek zależnych.

Wysokie, dodatnie przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej za trzeci kwartał 2011 roku związane były głównie z wpływami środków ze sprzedaży hotelu Bristol. 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 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. Największym wydatkiem w trzecim kwartale oraz narastająco za 9 miesięcy 2012 roku jest dywidenda wypłacona akcjonariuszom Orbis S.A. w wysokości 64,5 mln zł.

Wysokie ujemne saldo przepływów pieniężnych z działalności finansowej w trzecim kwartale i narastająco za 9 miesięcy 2011 roku wynikało z dokonanej w sierpniu 2011 roku całkowitej spłaty kredytu inwestycyjnego w wysokości 188,4 mln zł.

6. SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM I DYWIDENDY

	Stan na 30.09.2012	Stan na 30.06.2012	% zmiana w ciągu 3 miesięcy zakończonych 30.09.2012	stan na 31.12.2011	% zmiana w ciągu 9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	stan na 30.09.2011	% zmiana w ciągu 12 miesięcy zakończonych 30.09.2012
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	1 251 226	1 234 156	1,4%	1 207 569	3,6%	1 201 187	4,2%
Kapitał własny	1 902 313	1 885 243	0,9%	1 858 656	2,3%	1 852 274	2,7%

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 2012 roku wynikała z zarachowania wyniku netto za okres oraz dokonanej wypłaty dywidendy.

Uchwałą Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 14 czerwca 2012 roku zysk netto osiągnięty przez Orbis S.A. w roku 2011 przeznaczono na wypłatę dywidendy w kwocie 64 508 tys. zł, tj. 1,40 zł na akcję. Pozostałą część zysku w kwocie 62 188 tys. zł postanowiono pozostawić w spółce jako zysk zatrzymany.

7. WPŁYW ZDARZEŃ NIEPOWTARZALNYCH I JEDNORAZOWYCH

W ciągu 9 miesięcy 2012 roku Spółka prowadziła działania restrukturyzacyjne związane m.in. z zakończeniem działalności dwóch hoteli (Giewont w Zakopanem i Polonez w Poznaniu) w pierwszym kwartale 2012 roku oraz podjęciem decyzji o zamknięciu hotelu Aria w Sosnowcu z końcem lipca 2012 roku. Łączna kwota kosztów restrukturyzacji poniesionych przez Spółkę w 9 miesiącach 2012 roku wyniosła 6,6 mln zł.

W trzecim kwartale 2012 roku został rozwiązany odpis aktualizujący należności z tytułu pożyczek udzielonych PBP Travel Time Sp. z o.o. (dawniej PBP Orbis Sp. z o.o.). W związku z zakończonym postępowaniem upadłościowym we wrześniu 2012 roku Grupa otrzymała zwrot części wierzytelności przysługujących od tej Spółki.

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, jednostki zależne i stowarzyszone oraz Accor S.A. (znaczący akcjonariusz) i podmioty z nim powiązane.

Przychody ze sprzedaży usług spółkom Grupy Accor obejmują przede wszystkim opłaty za zarządzanie hotelem Sofitel we Wrocławiu, a w roku 2011 dodatkowo hotelem Mercure Fryderyk Chopin w Warszawie.

Koszty zakupu usług od spółek Grupy Accor obejmują przede wszystkim:

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

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

Zakupy od jednostek zależnych obejmują przede wszystkim wzajemne świadczenie usług. Istotny spadek tych kosztów wynika z przeprowadzonej reorganizacji zatrudnienia w Grupie Hotelowej Orbis, jak również z dokonanej w grudniu 2011 roku sprzedaży składników majątkowych CFM (umowy dotyczące samochodów leasingowanych od Orbis Transport Sp. z o.o. zostały przeniesione na rzecz Arval Service Lease Polska Sp. z o.o.)

Przychody finansowe obejmują dywidendy otrzymane od jednostek zależnych (Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A., Orbis Kontrakty Sp. z o.o. i Orbis Transport Sp. z o.o.), a w roku 2011 dodatkowo 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 30.09.2012	3 miesiące zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011
Przychody netto ze sprzedaży usług	7 250	6 552	22 075	18 860
- spółkom z grupy Accor	248	408	973	1 312
- jednostkom zależnym	7 002	6 144	21 102	17 548
Przychody ze sprzedaży razem	7 250	6 552	22 075	18 860
Przychody finansowe	0	461	74 065	36 094
- od jednostek zależnych	0	461	74 065	36 094
Przychody razem	7 250	7 013	96 140	54 954

Orbis Spółka Akcyjna
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2012 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

KOSZTY	3 miesiące zakończone 30.09.2012	3 miesiące zakończone 30.09.2011	9 miesięcy zakończonych 30.09.2012	9 miesięcy zakończonych 30.09.2011
Koszty zakupu usług	6 993	9 720	20 518	26 776
- od spółek z grupy Accor	6 486	6 949	19 010	18 042
- od jednostek zależnych	507	2 771	1 508	8 734
Koszty zakupu usług razem	6 993	9 720	20 518	26 776
Koszty zakupu towarów i materiałów	0	10	24	13
- od spółek z grupy Accor	0	9	23	10
- od spółek z grupy Orbis	0	1	1	3
Koszty finansowe z tytułu pożyczek	1 407	1 275	4 113	3 525
- od jednostek zależnych	1 407	1 275	4 113	3 525
Koszty razem	8 400	11 005	24 655	30 314

NALEŻNOŚCI I ZOBOWIĄZANIA	stan na 30.09.2012	stan na 30.06.2012	stan na 31.12.2011	stan na 30.09.2011
Należności z tytułu dostaw i usług	12 583	15 036	10 225	10 573
- od spółek grupy Accor	651	758	460	561
- od jednostek zależnych	11 932	14 278	9 765	10 012
Pozostałe należności	0	0	0	30 270
- od jednostek zależnych	0	0	0	30 270
Należności od podatkowej grupy kapitałowej	0	1 273	0	1 003
- od jednostek zależnych	0	1 273	0	1 003
Razem należności	12 583	16 309	10 225	41 846
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	10 323	8 516	10 825	9 140
- wobec spółek z grupy Accor	9 717	7 991	7 369	6 505
- wobec jednostek zależnych	606	525	3 456	2 635
Pozostałe zobowiązania	110 685	144 618	110 623	110 598
- wobec spółek z grupy Accor	0	33 987	0	0
- wobec jednostek zależnych	110 685	110 631	110 623	110 598
Zobowiązania wobec podatkowej grupy kapitałowej	365	0	1 606	0
- wobec jednostek zależnych	365	0	1 606	0
Razem zobowiązania	121 373	153 134	123 054	119 738

W pozycji pozostałe należności na dzień 30 września 2011 roku prezentowane są pożyczki udzielone spółce zależnej Orbis Transport Sp. z o.o. W grudniu 2011 roku pożyczki te zostały w całości spłacone.

Jako pozostałe zobowiązania prezentowane jest zobowiązanie z tytułu pożyczki krótkoterminowej od spółki Hekon - Hotele Ekonomiczne S.A.

Na podstawie umowy zawartej w dniu 3 września 2009 roku Orbis S.A. oraz Hekon – Hotele Ekonomiczne S.A. tworzą Podatkową Grupę Kapitałową. Umowa będzie obowiązywała przez okres trzech lat podatkowych, tj. od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2012 roku. Umowa została zarejestrowana we właściwym urzędzie skarbowym (decyzja z dnia 28 października 2009 roku).

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 przychodów i kosztów finansowych. W celu zapewnienia lepszej porównywalności pomiędzy latami wyniku osiąganego z działalności operacyjnej, zdecydowano o reklasyfikacji do działalności finansowej dywidend, odsetek i różnic kursowych ujmowanych dotychczas w pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych.

Poniżej uzgodnienie pozycji rachunku zysków i strat za 3 miesiące oraz za 9 miesięcy zakończonych 30 września 2011 roku po wprowadzonych korektach:

3 miesiące zakończone 30.09.2011	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 3 miesiące zakończone 30.09.2011 roku	Korekta prezentacji przychodów z tytułu dywidend, odsetek i różnic kursowych	Korekta prezentacji kosztów odsetek i różnic kursowych	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 3 miesiące zakończone 30.09.2011 roku po korektach
Przychody netto ze sprzedaży	151 022			151 022
Koszt własny sprzedaży	(107 284)			(107 284)
Zysk brutto ze sprzedaży	43 738	0	0	43 738
Pozostałe przychody operacyjne	68 495	(1 702)		66 793
Koszty sprzedaży i marketingu	(5 268)			(5 268)
Koszty ogólnego zarządu	(18 496)			(18 496)
Pozostałe koszty operacyjne	(5 917)		280	(5 637)
Zysk z działalności operacyjnej	82 552	(1 702)	0	81 130
Przychody finansowe	3 790	1 702	(278)	5 214
Koszty finansowe	(3 750)		(2)	(3 752)
Zysk przed opodatkowaniem	82 592	0	(280)	82 592

9 miesięcy zakończonych 30.09.2011	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011 roku	Korekta prezentacji przychodów z tytułu dywidend, odsetek i różnic kursowych	Korekta prezentacji kosztów odsetek i różnic kursowych	Dane prezentowane w sprawozdaniu za 9 miesięcy zakończonych 30.09.2011 roku po korektach
Przychody netto ze sprzedaży	414 865			414 865
Koszt własny sprzedaży	(319 732)			(319 732)
Zysk brutto ze sprzedaży	95 133	0	0	95 133
Pozostałe przychody operacyjne	134 367	(38 580)		95 787
Koszty sprzedaży i marketingu	(16 622)			(16 622)
Koszty ogólnego zarządu	(52 836)			(52 836)
Pozostałe koszty operacyjne	(14 415)		313	(14 102)
Zysk z działalności operacyjnej	145 627	(38 580)	0	107 360
Zysk ze sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	3 768			3 768
Przychody finansowe	3 790	38 580	(278)	42 092
Koszty finansowe	(11 530)		(35)	(11 565)
Zysk przed opodatkowaniem	141 655	0	(313)	141 655

Orbis Spółka Akcyjna
Skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe – trzeci kwartał 2012 roku
(wszystkie kwoty wyrażone są w tys. zł, o ile nie podano inaczej)

Dodatkowo, w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2011 roku zmieniono prezentację długoterminowych rozliczeń międzyokresowych oraz pożyczek udzielonych.

Poniżej uzgodnienie pozycji bilansu na dzień 30 września 2011 roku po wprowadzonych korektach:

30.09.2011	Dane prezentowane w sprawozdaniu na 30 września 2011 roku	Zmiana prezentacji długoterminowych rozliczeń między- okresowych	Zmiana prezentacji pożyczek udzielonych	Dane prezentowane w sprawozdaniu na 30 września 2011 roku po korektach
Aktywa trwałe	1 945 992	0	0	1 945 992
Rzeczowe aktywa trwałe	1 243 206			1 243 206
Wartości niematerialne	2 868			2 868
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	469 506			469 506
Inne aktywa finansowe	347	(347)		0
Nieruchomości inwestycyjne	229 601			229 601
Inne inwestycje długoterminowe	464			464
Inne aktywa długoterminowe	0	347		347
Aktywa obrotowe	187 831	0	0	187 831
Zapasy	3 168			3 168
Należności handlowe	34 837			34 837
Należności z tytułu podatku dochodowego	1 003			1 003
Należności krótkoterminowe inne	36 693		(30 270)	6 423
Krótkoterminowe aktywa finansowe	0		30 270	30 270
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	112 130			112 130
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 562	0	0	3 562
A k t y w a r a z e m	2 137 385	0	0	2 137 385

Wskutek opisanej wyżej reklasyfikacji odsetek i różnic kursowych wprowadzono również zmiany prezentacyjne w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych, przesuwając kwotę 1 220 tys. zł za 3 miesiące 2011 roku oraz kwotę 2 424 tys. zł za 9 miesięcy 2011 roku z przepływów pieniężnych z działalności operacyjnej do przepływów pieniężnych z działalności inwestycyjnej.

11. WYDARZENIA PO DNIU BILANSOWYM

- W dniu 4 października 2012 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 22/2012).
- W dniu 19 października 2012 roku pomiędzy Orbis S.A. i Zerta Sp. z o.o. została zawarta umowa sprzedaży nieruchomości hotelu Polonez w Poznaniu za łączną cenę 23 mln zł netto (patrz raport bieżący nr 24/2012).
- W dniu 11 października 2012 roku Orbis S.A. dokonała przedterminowej częściowej spłaty pożyczki w kwocie 40 mln zł spółce zależnej Hekon-Hotele Ekonomiczne S.A.

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 29.10.2012 (odpowiada liczbie głosów na WZA)	Procentowy udział w kapitale zakładowym na dzień 29.10.2012 (odpowiada % udziałowi w ogólnej liczbie głosów na WZA)	Zmiana w strukturze własności znaczących pakietów akcji w okresie od 29.08.2012 do 29.10.2012
Accor S.A.	24 276 415	52,69%	-
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%	-

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 nastąpiły zmiany w stanie posiadania akcji Orbis S.A. przez osoby zarządzające i nadzorujące. W dniu 20 września 2012 roku wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, Pan Jacek Kseń, nabył 1 000 akcji Orbis S.A.

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

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

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

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

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.