

EST. 1920



Grupa Kapitałowa Orbis
SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI
W I PÓŁROCZU 2020 ROKU

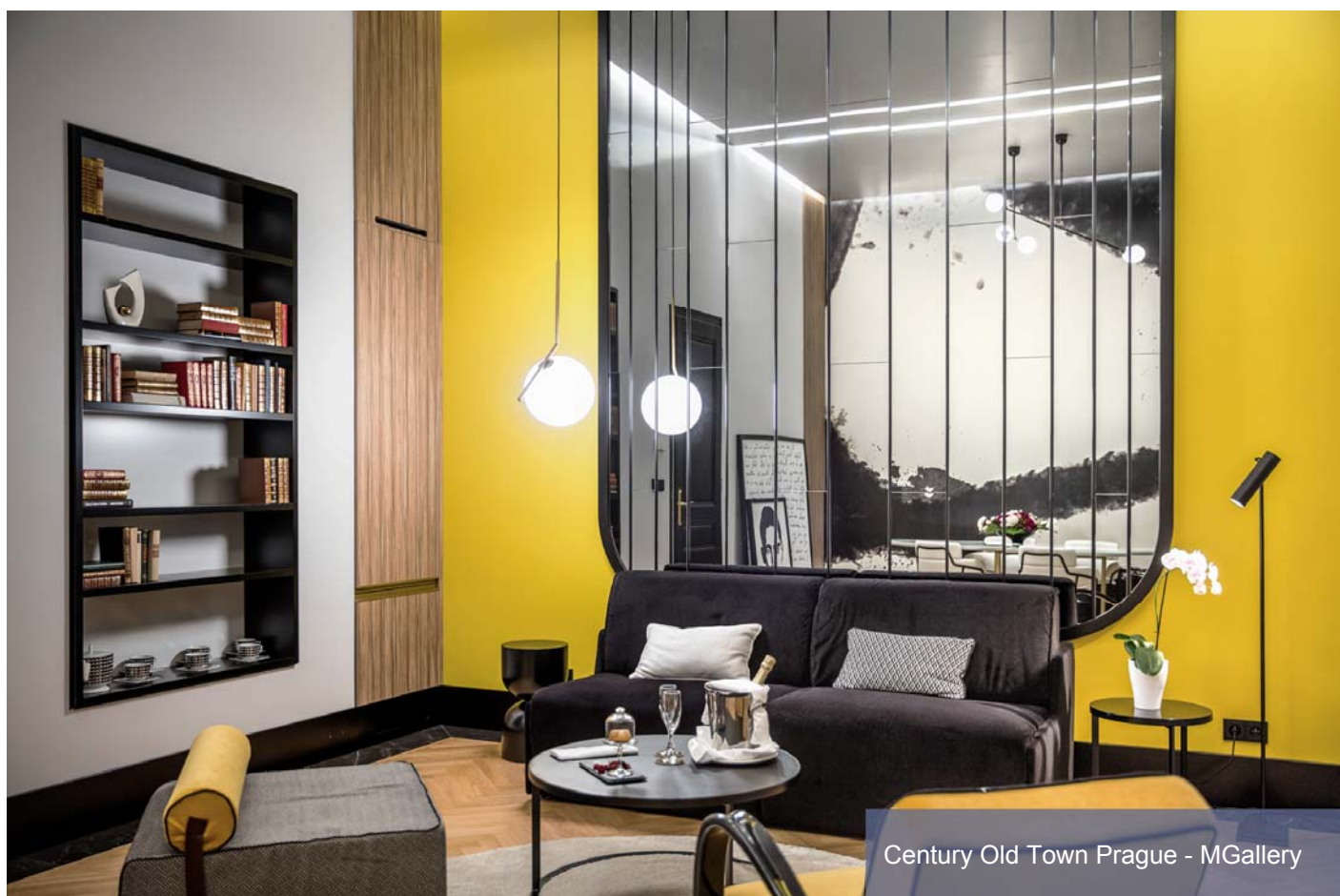


WARSZAWA, 30 WRZEŚNIA 2020 ROKU

Spis treści

1	CHARAKTERYSTYKA GRUPY ORBIS	3
1.1	GRUPA ORBIS W PIGUŁCE	3
1.2	STRUKTURA GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS	6
1.3	SPÓŁKI NALEŻĄCE DO GRUPY ORBIS	7
1.4	BAZA HOTELOWA GRUPY ORBIS	8
1.5	KIERUNKI ROZWOJU GRUPY ORBIS	9
2	CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY	11
2.1	OTOCZENIE MAKROEKONOMICZNE	11
2.2	WPŁYW EPIDEMII COVID-19 NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY KAPITAŁOWEJ ORBIS	13
2.3	ZATRUDNIENIE	16
2.4	ISTOTNE ZDARZENIA I PÓŁROCZA 2020 ROKU	18
2.5	CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIEĆ WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY HOTELOWEJ ORBIS W II PÓŁROCZU 2020 ROKU	20
3	SYTUACJA FINANSOWA GRUPY ORBIS	22
3.1	WYNIKI FINANSOWE GRUPY ORBIS	22
3.2	WYNIKI FINANSOWE W UJĘCIU GEOGRAFICZNYM	25
3.3	WYNIKI FINANSOWE W PODZIALE NA SEGMENTY OPERACYJNE	28
3.4	SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	29
3.5	SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	31
3.6	SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	31
3.7	NAKŁADY INWESTYCYJNE	32
4	RYZIKO DZIAŁALNOŚCI	35
4.1	RYZIKO BIZNESOWE	35
4.1.1	RYZIKO ZWIĄZANE Z SYTUACJĄ MAKROEKONOMICZNĄ I STANEM BRANŻY HOTEŁARSKIEJ	35
4.1.2	RYZIKO ZWIĄZANE Z KONKURENCJĄ	35
4.1.3	RYZIKO WYNIKAJĄCE ZE WSPÓŁPRACY Z AGENCJAMI I POŚREDNIKAMI TURYSTYCZNYMI	35
4.2	RYZIKO FINANSOWE	35
4.2.1	RYZIKO WALUTOWE	36
4.2.2	RYZIKO STOPY PROCENTOWEJ	36
4.2.3	RYZIKO KREDYTOWE	36
4.2.4	RYZIKO PŁYNNOŚCI	37
4.2.5	RYZIKO CENOWE	37
4.3	RYZIKO PRAWNE	37
4.4	RYZIKO UTRATY REPUTACJI	38
4.5	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OBLIGACJAMI	38
4.5.1	RYZIKO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI Z PRZYCZYN INNYCH NIŻ NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA	38
4.5.2	RYZIKO WCZEŚNIEJSZEGO WYKUPU OBLIGACJI NA ŻĄDANIE OBLIGATARIUSZA	38
5	INFORMACJE DODATKOWE	40
5.1	NOTOWANIA AKCJI	40
5.2	STRUKTURA AKCJONARIATU	40
5.3	WŁADZE STATUTOWE EMITENTA	41
5.4	SPRAWY SPORNE	42
5.5	TRANSAKCJE Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI	42
5.6	UDZIELONE GWARANCJE I PORĘCZENIA	42
	ZAŁĄCZNIK NR 1: WSKAŹNIKI OPERACYJNE GRUPY ORBIS	43
	ZAŁĄCZNIK NR 2: SŁOWNIK TERMINÓW	45
	OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	48

CHARAKTERYSTYKA GRUPY ORBIS



SOFITEL



NOVOTEL

Mercure

adagio

TRIBE

ibis

ibis
STYLES

ibis
budget

JO&JOE

1 CHARAKTERYSTYKA GRUPY ORBIS

1.1 Grupa Orbis w pigułce

Orbis to największa w Polsce i w Europie Wschodniej grupa inwestująca w nieruchomości hotelowe w tym regionie. Należą do niej 73 hotele, w tym 63 własne i 10 w dzierżawie (łącznie ponad 14 100 pokoi), w 6 krajach regionu: w Czechach, na Litwie, w Polsce, Rumunii, Słowacji i na Węgrzech. Hotele działają pod markami należącymi do Accor tj.: Sofitel, MGallery by Sofitel, Novotel, Mercure, ibis, ibis Styles i ibis budget, wkrótce także adagio, Tribe i JO&JOE. Rozpoznawalne na świecie marki gwarantują jakość usług o zróżnicowanym standardzie od luksusowych hoteli 5-gwiazdkowych po ekonomiczne 1-gwiazdkowe.

Orbis S.A. jest liderem rynku nieruchomości hotelowych w Europie Wschodniej, inwestuje w budowę i modernizację hoteli, a także prowadzi aktywną działalność w pozostałych obszarach asset management.

73 hotele w Europie Środkowo-Wschodniej



W branży hotelarskiej kluczową rolę odgrywają pracownicy. Kładziemy szczególny nacisk na kulturę zarządzania i kapitał ludzki, jak też na zrównoważony rozwój, etykę i społeczną odpowiedzialność biznesu.

Wiedza, doświadczenie i silna pozycja w branży hotelarskiej pozwalają nam stawiać czoło nowym wyzwaniom, aby kontynuować rozwój Grupy Orbis w regionie w sposób zrównoważony.

Nasz model biznesowy

W wyniku sprzedaży całej hotelowej działalności serwisowej w 2019 roku, Orbis zawarł długoterminowe umowy zarządzania, na podstawie których, wieloletni partner strategiczny spółki - Accor będzie zarządzać wszystkimi hotelami Orbisu. Partnerstwo z Accor daje możliwość korzystania przez Orbis ze wszystkich 39 marek hotelowych w portfolio Accoru. Hotele Orbis obecnie działają pod następującymi markami.:

Hotele klasy wyższej i luksusowe

SOFITEL
HOTELS & RESORTS



Hotele klasy średniej

NOVOTEL
HOTELS & RESORTS

Mercure
HOTELS

Hotele ekonomiczne



Nasze marki

SOFITEL
HOTELS & RESORTS

Autentyczne, luksusowe hotele z francuską duszą

**W Grupie Orbis 3 hotele,
700 pokoi**

Marka międzynarodowa, luksusowa, niezestandardyzowana. Hotele łączące francuskie pochodzenie z tym, co najlepsze w lokalnej kulturze. Zaprojektowane przez renomowanych architektów, którzy w swych projektach oddają francuski styl i elegancję.



**W Grupie Orbis 1 hotel,
170 pokoi**

Luksusowe hotele butikowe, inspirujące i niepowtarzalne

Marka klasy wyższej, międzynarodowa i niezestandardyzowana. Hotele butikowe, oferujące luksusowe pobyty, takie jak: weekendy tematyczne, seminaria, podróże służbowe. Każdy hotel jest inspirowany historią starożytną lub współczesną.



**W Grupie Orbis 20 hoteli,
4,6 tys. pokoi**

Modern Easy Living

Marka klasy średniej, międzynarodowa, zestandaryzowana. W sieci Novotel każdy może poczuć swobodę i wybrać własny styl życia. Nowoczesne hotele, dostosowane do potrzeb zarówno biznesmenów, jak i rodzin z dziećmi. To unikalne podejście do gościnności, oparte na prostocie i elegancji, jest doceniane na całym świecie.



**W Grupie Orbis 14 hoteli,
3,3 tys. pokoi**

W harmonii z ludźmi i miejscami

Marka klasy średniej, międzynarodowa i niezestandaryzowana. Łączy atuty międzynarodowej marki, gwarantującej wysoką jakość z niezobowiązującą atmosferą, typową dla hoteli o indywidualnym charakterze. Hotele są zlokalizowane w centrach miast, jak również w nadmorskich lub górskich kurortach.



**W Grupie Orbis 24 hotele,
3,9 tys. pokoi**

Dobre samopoczucie w najlepszej cenie

Europejski lider w segmencie hoteli klasy ekonomicznej. Marka zestandaryzowana. Nowoczesne pokoje, wyposażone w wygodne łóżka. Szeroki wybór restauracji w różnym stylu. Dbalność o jakość.



**W Grupie Orbis 3 hotele,
440 pokoi**

Komfort, unikalny styl i all inclusive

Marka międzynarodowa, niezestandaryzowana. Oferta jest kierowana zarówno do osób podróżujących samotnie i służbowo, jak i do rodzin i turystów. Oprócz pokoju, oferta obejmuje także śniadanie, dostęp do sieci Wi-Fi i szereg usług dodatkowych.



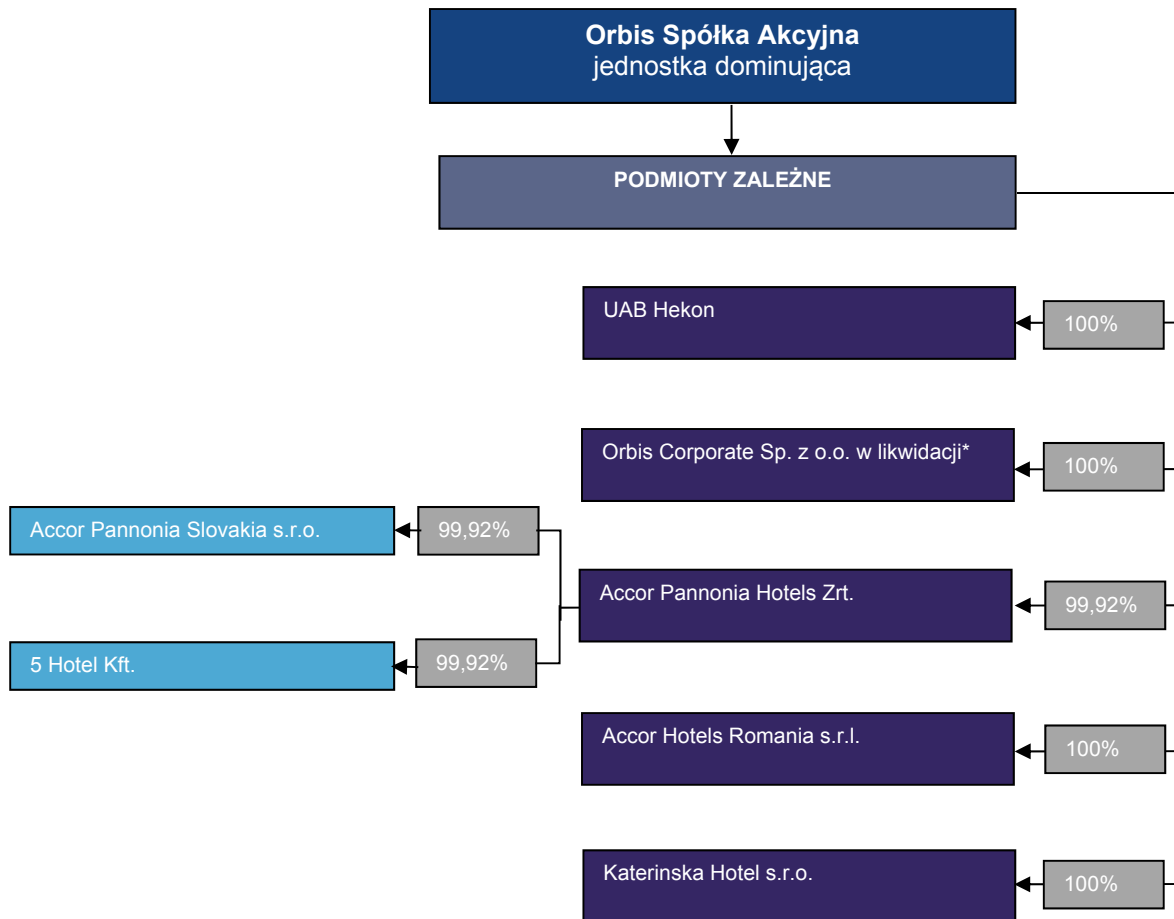
**Grupie Orbis 8 hoteli,
1,1 tys. pokoi**

Istota komfortu w przystępnej cenie

Marka międzynarodowa, zestandaryzowana. Nowoczesny, prosty design. Wygodne 1-3 osobowe pokoje Cocoon z kabinami prysznicowymi, telewizorami z płaskim ekranem, siecią Wi-Fi i śniadaniem bez ograniczeń w samoobsługowym bufecie.

1.2 Struktura Grupy Kapitałowej Orbis

Na dzień 30 czerwca 2020 roku struktura Grupy Kapitałowej Orbis przedstawiała się następująco:



* Spółka wyłączona z konsolidacji, nie prowadzi działalności gospodarczej. W dniu 3 lipca 2020 roku w Rejestrze Przedsiębiorców KRS dokonano wpisu zmiany statusu spółki na Orbis Corporate Sp. z o.o. w likwidacji

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

1.3 Spółki należące do Grupy Orbis

Działalność w Polsce

W Polsce działalność hotelową prowadzi spółka Orbis S.A.

Według stanu na 30 czerwca 2020 roku, Grupa posiadała na polskim rynku 46 obiekty hotelowe z bazą 9 326 pokoi. Najwięcej z nich działało w następujących miastach:

- Warszawa – 12
- Wrocław – 7
- Kraków – 7

Działalność na Węgrzech

Na dzień 30 czerwca 2020 roku na Węgrzech Grupa Orbis posiadała dwie spółki zależne:

- Accor Pannonia Hotels Zrt.
- 5 Hotel Kft.

Pierwsza z ww. spółek jest operatorem hotelowym, który na dzień 30 czerwca 2020 roku prowadził 15 hoteli z 2 715 pokojami. Trzydzieści z nich zlokalizowanych jest w Budapeszcie.

Druga spółka, nabyta w 2017 roku przez spółkę Accor Pannonia Hotels Zrt., jest właścicielem pięciu nieruchomości hotelowych, które do dnia nabycia były leasingowane przez węgierską spółkę zależną Accor Pannonia Hotels Zrt.

Działalność w Czechach

Grupa Orbis posiada w Czechach spółkę zależną Katerinska Hotels s.r.o., która jest operatorem hotelowym.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa posiadała na rynku czeskim 6 hoteli z 1 147 pokojami. Pięć z nich funkcjonuje w Pradze.

Działalność w pozostałych krajach

W pozostałych krajach działalnością hotelową zajmują się następujące spółki zależne:

- Accor Hotels Romania s.r.l. z siedzibą w Bukareszcie,
- Accor Pannonia Slovakia s.r.o. z siedzibą w Bratysławie,
- UAB Hekon z siedzibą w Wilnie.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku, w pozostałych krajach regionu sieć hoteli Orbis przedstawiała się następująco:

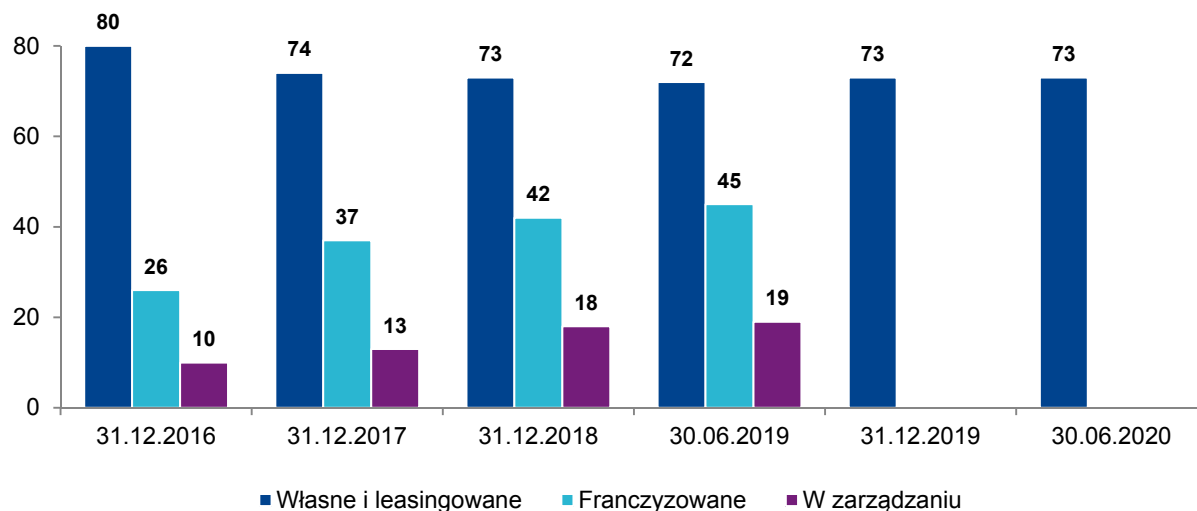
- Rumunia: dwa hotele, które miały w sumie 352 pokoje, oba działające w Bukareszcie,
- Litwa: dwa hotele w Wilnie. Łącznie posiadały 323 pokoje,
- Słowacja: dwa hotele zlokalizowane w Bratysławie, dysponujące w sumie 295 pokojami,

Wyniki finansowe i wskaźniki operacyjne poszczególnych krajów zostały przedstawione w punkcie 3.2.

1.4 Baza hotelowa Grupy Orbis

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

Liczba hoteli Grupy Orbis



Baza hotelowa	30.06.2020	31.12.2019	30.06.2019	30.06.2020/ 31.12.2019	30.06.2020/ 30.06.2019
Liczba hoteli, w tym:	73	73	136	0,0%	-46,3%
Hotele własne i leasingowane	73	73	72	0,0%	1,4%
Hotele w zarządzaniu	-	-	19	-	-100,0%
Hotele franczyzowane	-	-	45	-	-100,0%
Liczba pokoi, w tym:	14 158	14 154	21 931	0,0%	-35,4%
Hotele własne i leasingowane	14 158	14 154	14 132	0,0%	0,2%
Hotele w zarządzaniu	-	-	2 864	-	-100,0%
Hotele franczyzowane	-	-	4 935	-	-100,0%

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

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

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

Liczba hoteli w krajach, w których Grupa Orbis prowadzi działalność na dzień 30 czerwca 2020 roku, w podziale na marki hotelowe przedstawia się następująco:

Liczba hoteli w Grupie Orbis w podziale na kraje oraz marki hotelowe	Polska	Węgry	Czechy	Pozostałe kraje
Sofitel	3	-	-	-
MGallery by Sofitel	-	-	1	-
Novotel	13	4	1	2
Mercure	8	3	1	2
ibis	13	6	3	2
ibis budget	8	-	-	-
ibis Styles	1	2	-	-
Razem	46	15	6	6

1.5 Kierunki rozwoju Grupy Orbis

W ciągu ostatnich kilku lat dokonano w Orbisie fundamentalnych przekształceń. W 2019 roku otwarto nowy, istotny rozdział w historii Grupy, stając się inwestorem i operatorem nieruchomości hotelowych w Europie Wschodniej. W ramach optymalizacji modelu biznesowego sprzedano działalność serwisową na rzecz Accoru. Transakcja była zwińczeniem decyzji Zarządu o przekształceniu Spółki i podziału linii biznesowych na dwie odrębne działalności, z koncentracją biznesu na części nieruchomościowej.

Po przeprowadzonej transformacji Orbis rozpoczął 2020 rok z ambitnymi planami dalszego dynamicznego rozwoju Grupy poprzez zróżnicowane schematy inwestycyjne, tj.: rozwój organiczny, nabywanie nowych nieruchomości i modernizację istniejących budynków, a także budowę nowych obiektów. Wskutek wybuchu pandemii już w marcu Grupa została zmuszona do zrewidowania przyjętego modelu biznesowego. Obecnie kluczowe dla Grupy jest utrzymanie płynności finansowej i szukanie oszczędności w każdym możliwym obszarze, przy jednoczesnym zapewnieniu maksymalnego poziomu bezpieczeństwa dla gości i pracowników. W tym trudnym okresie Grupa kontynuuje integrację z nowym inwestorem strategicznym tj. AccorInvest, który nabył akcje Orbis w ramach publicznego wezwania, które zakończyło się w dniu 11 marca 2020 roku.

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

CZYNNIKI WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY



SOFITEL



NOVOTEL

Mercure

adagio

TRIBE

ibis

ibis
STYLES

ibis
budget

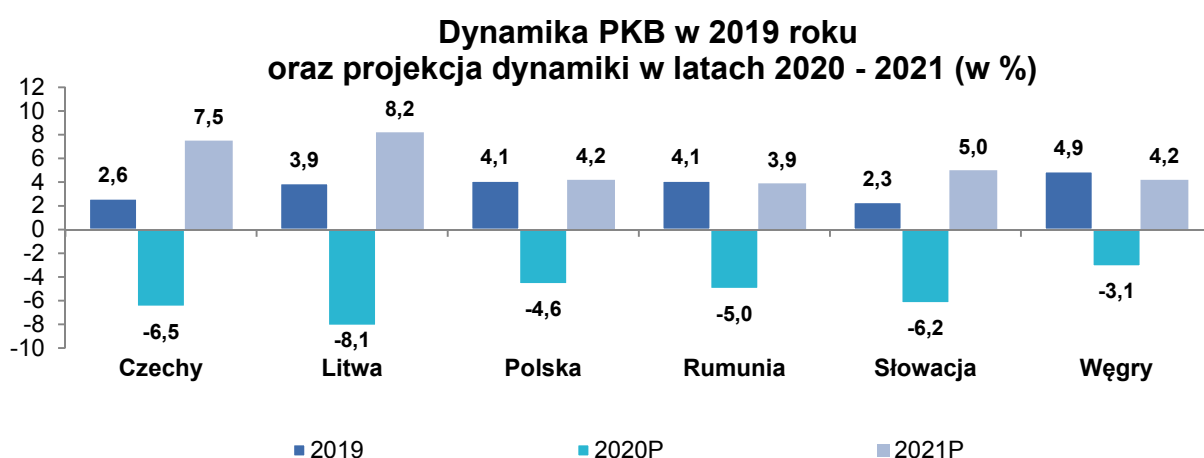
JO&JOE

2 CZYNNIKI WPLYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ GRUPY

2.1 Otoczenie makroekonomiczne

Wybuch Pandemii zatrzymał wzrost gospodarczy

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



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

Spowolnienie aktywności sektora wytwórczego

Pandemia koronawirusa ma także negatywny wpływ na wartości wskaźnika PMI oceniającego koniunkturę gospodarczą. PMI na koniec czerwca utrzymywał się poniżej 50 punktów. Wartość wskaźnika w Polsce, Czechach i na Węgrzech wyniosła odpowiednio: 47,2; 44,9 i 47,6. Koniunktura w Europie także spadła znacząco (wskaźnik PMI w Eurolandzie wyniósł 47,4 na koniec czerwca 2020 r.). W trzecim kwartale można było zaobserwować stopniową poprawę wskaźników koniunktury gospodarczej, którego wartości zaczynają przekraczać poziom 50 punktów.

Niepewność na rynku pracy

Wraz z nadejściem 2020 roku eksperci prognozowali odwrócenie panujących tendencji spowodowane znacznym wzrostem płacy minimalnej. Już w styczniu wielu przedsiębiorców deklarowało ograniczenie miejsc pracy na rzecz automatyzacji. Pandemia wirusa COVID-19 znacznie przyspieszyła odwrócenie trendu na rynku pracy. Wiele branż musiało wstrzymać swoją działalność z powodu restrykcji wprowadzanych przez rządy poszczególnych krajów. Z powodu zamykania granic wielu obcokrajowców wróciło do swoich krajów. Na koniec czerwca 2020 roku stopy bezrobocia w regionie, w którym działa Orbis nieznacznie wzrosły, osiągając następujące poziomy: Polska – 6,1%, Węgry – 4,6%, Czechy – 3,7%, Rumunia – 3,0%). Negatywne efekty kryzysu będą jednak widoczne dopiero za jakiś czas, a realną skalę bezrobocia będzie można ocenić po całkowitym odmrożeniu restrykcji związanych z koronawirusem. W pesymistycznym scenariuszu bezrobocie w Polsce sięgnie średnio 10%.

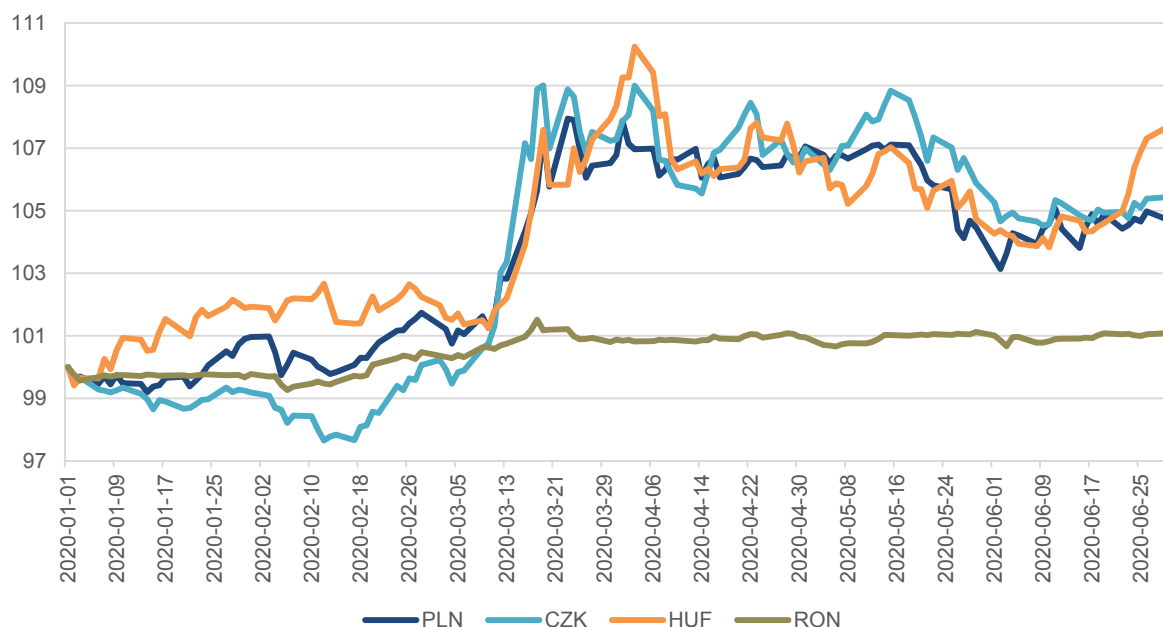
Inflacja spowolniona przez ograniczenia handlowe

Restrykcje związane z epidemią COVID-19 miały wpływ na ograniczenie sprzedaży towarów i usług i przyczyniły się do spadku inflacji. W pierwszym półroczu 2020 r. obserwowaliśmy wzrost cen żywności i spadek cen paliwa. Efekt restrykcji będzie widoczny w danych za kolejne miesiące. Na koniec czerwca wskaźnik CPI odnotował poziom odpowiednio: 3,3% w Polsce; 0,9% na Węgrzech; 3,3% w Czechach i 2,6% w Rumunii.

Znaczące osłabienie na rynku walut względem EUR

Waluty regionu Europy Środkowo Wschodniej mocno ucierpiały w wyniku epidemii koronawirusa. Od początku roku kurs euro wzrósł o ponad 4% w stosunku do PLN i CZK oraz 7% w stosunku do węgierskiego HUFa. Największa część tej deprecjacji miała miejsce w marcu, a pod tym względem ten miesiąc był najgorszy od września 2011 r. Wszystko to efekt obaw inwestorów związanych z konsekwencjami pandemii COVID-19 i ucieczki od najbardziej ryzykownych aktywów. Globalnie działający inwestorzy w takich sytuacjach nie analizują kondycji poszczególnych krajów, lecz pozbywają się w pierwszej kolejności walut rynków wschodzących.

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

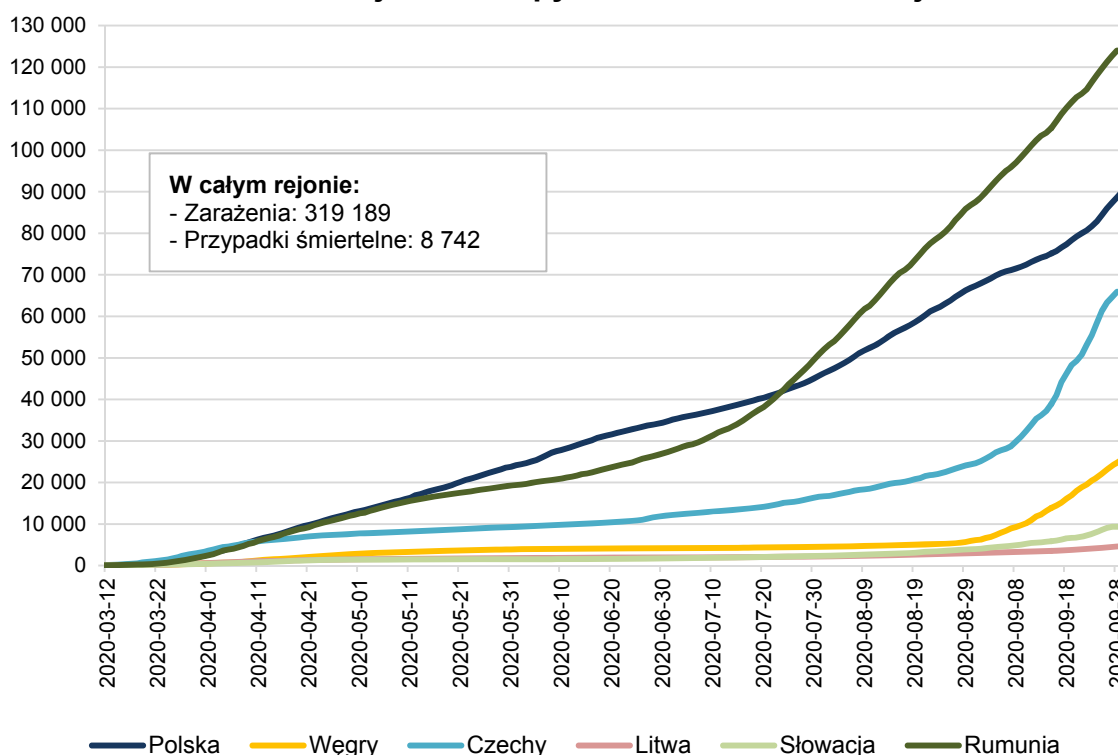


Źródło: Thomson Reuters

2.2 Wpływ epidemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej Orbis

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

Przypadki zarażenia koronawirusem w rejonie Europy Środkowo-Wschodniej



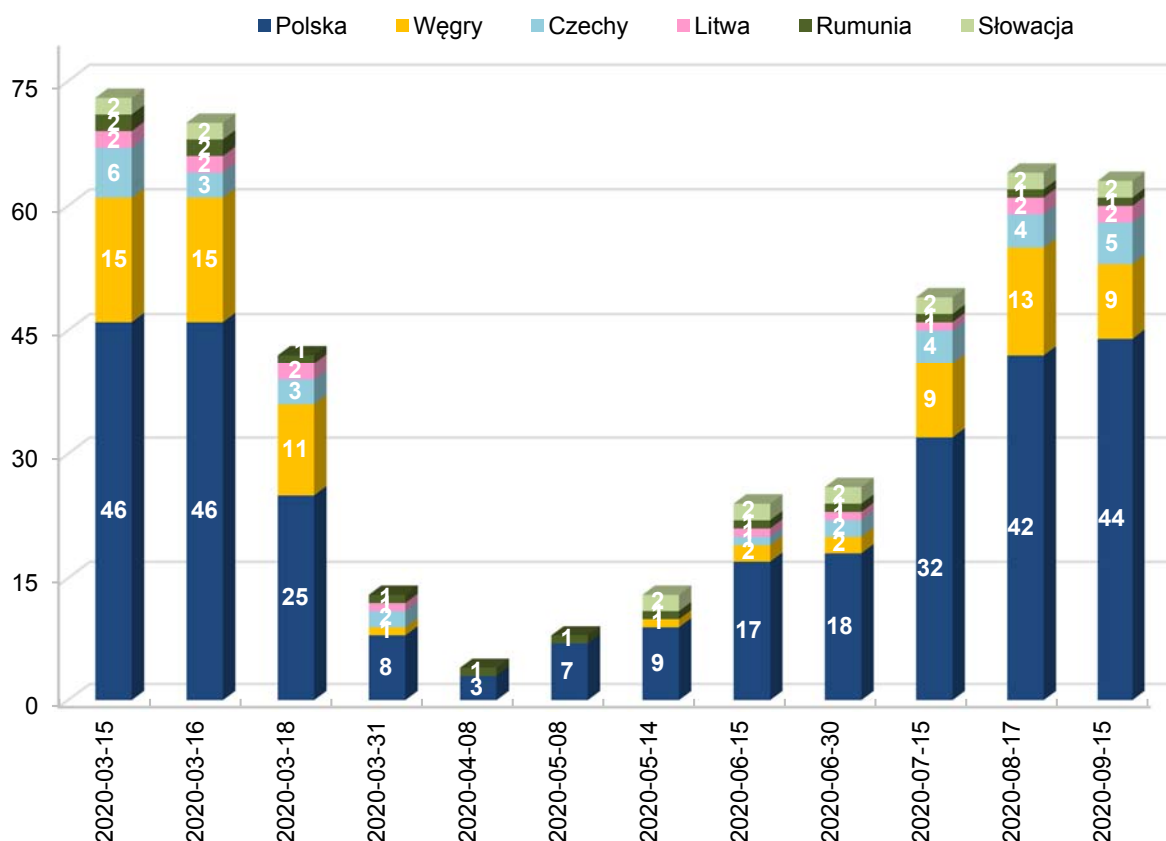
Źródło: Wikipedia

Grupa Orbis w oparciu o analizy sytuacji na rynkach, na których prowadzi działalność, na bieżąco podejmowała decyzje co do stopniowego zamykania swoich hoteli w poszczególnych krajach. Już w połowie marca miały miejsce pierwsze zamknięcia hoteli w Czechach, co związane było z ogólną decyzją rządu czeskiego. W dniu 18 marca procent zamkniętych hoteli w skali Grupy wynosił 42%, na koniec marca było to już 82%, natomiast w dniu 6 kwietnia 95% wszystkich hoteli Grupy było zamkniętych. Jeden z hoteli Grupy tj. ibis budget Kraków Bronowice, od 21 marca funkcjonuje na zasadzie obiektu kwarantannowego.

W Polsce od 4 maja br. przywrócona została możliwość prowadzenia usług hotelarskich, Słowacja zniósła obowiązujący od 31 marca zakaz dotyczący zamknięcia hoteli w dniu 6 maja, natomiast w Czechach hotele mogły ponownie przyjmować gości od 25 maja. W pozostałych krajach (Węgry, Litwa, Rumunia) nie było ogólnego nakazu zamknięcia hoteli.

Grupa przygotowała szczegółowy plan otwierania hoteli oparty na różnych scenariuszach i uzależniony od aktualnej sytuacji na poszczególnych rynkach. Proces stopniowego otwierania kolejnych hoteli ruszył w maju, na koniec czerwca otwartych było 26 hoteli Grupy, w połowie września było to już 66 hoteli, tj. 90% portfolio Grupy.

Status działalności hoteli w Grupie



Bezpośrednią konsekwencją zamknięcia hoteli przez Grupę była konieczność wdrożenia rozwiązań mających na celu ochronę miejsc pracy oraz efektywne zarządzanie zatrudnieniem. W związku z powyższym Grupa zastosowała szereg działań mających ograniczyć wpływ pandemii w zakresie zatrudnienia pracowników, w tym m.in. redukcję szkoleń, monitorowania stanu urlopow, podróży i wydatków służbowych, modyfikację zasad premiowania. We wszystkich krajach, w których Grupa prowadzi działalność, wykorzystano rozwiązania rządowe mające na celu przeciwdziałanie skutkom pandemii oraz wystąpiono z wnioskami o przyznanie świadczeń na ochronę miejsc pracy.

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

- wysłanie do pracowników szczegółowych instrukcji postępowania podczas epidemii
- ograniczenie a następnie wstrzymanie podróży służbowych
- ograniczenie pracy z biura na rzecz pracy zdalnej
- ograniczenie kontaktów/spotkań ze współpracownikami i kontrahentami do niezbędnego minimum
- zapewnienie pracownikom środków ochrony osobistej oraz środków dezynfekcyjnych.

Łączne poniesione przez Grupę koszty mające na celu ograniczenie skutków pandemii i zapewnienie bezpieczeństwa pracownikom (w tym m.in. dokonane zakupy środków ochrony osobistej) w okresie 6 miesięcy 2020 roku wyniosły ok. 2,4 mln zł.

Wpływ pandemii COVID-19 na wyniki operacyjne Grupy

Do momentu ogłoszenia przez Światową Organizację Zdrowia (WHO) wybuchu pandemii COVID-19, Grupa Orbis kontynuowała dynamiczny rozwój działalności, a wyniki osiągnięte w ciągu pierwszych dwóch miesięcy wskazywały, że rok 2020 może być kolejnym rekordowym okresem pod względem osiągniętych wyników finansowych. Wybuch pandemii zatrzymał ten pozytywny trend. Począwszy od połowy marca bieżącego roku Orbis i jego spółki zależne działają w wyjątkowych warunkach, co znajduje odzwierciedlenie w zaprezentowanych poniżej wynikach operacyjnych:

Przychody i wskaźniki operacyjne hoteli własnych	marzec-czerwiec 2020	marzec-czerwiec 2019	% zmiana	styczeń-luty 2020	styczeń-luty 2019	% zmiana
Grupa Hotelowa Orbis						
Przychody netto ze sprzedaży	55 696	525 538	-89,4%	173 088	158 514	9,2%
Frekwencja w %	7,5	77,1	-69,6 p.p.	59,4	56,9	2,5 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	264,2	279,9	-5,6%	228,6	220,5	3,7%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	19,9	215,9	-90,8%	135,9	125,4	8,4%
Przychody i wskaźniki operacyjne hoteli własnych w podziale na segmenty geograficzne						
Polska						
Przychody netto ze sprzedaży	41 278	339 093	-87,8%	116 207	107 203	8,4%
Frekwencja w %	8,5	75,9	-67,4 p.p.	59,3	58,0	1,3 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	271,7	270,4	0,5%	226,9	219,9	3,2%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	23,1	205,1	-88,7%	134,6	127,6	5,5%
Węgry						
Przychody netto ze sprzedaży	8 100	103 172	-92,1%	32 453	27 957	16,1%
Frekwencja w %	5,3	79,1	-73,8 p.p.	60,4	53,7	6,7 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	239,6	287,1	-16,5%	231,0	207,8	11,2%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	12,8	227,1	-94,4%	139,4	111,7	24,8%
Czechy						
Przychody netto ze sprzedaży	2 749	44 810	-93,9%	12 400	11 422	8,6%
Frekwencja w %	5,0	80,9	-75,9 p.p.	57,5	54,3	3,2 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	212,0	321,6	-34,1%	230,8	229,8	0,4%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	10,5	260,3	-96,0%	132,8	124,8	6,4%
Pozostałe kraje						
Przychody netto ze sprzedaży	3 569	38 463	-90,7%	12 028	11 932	0,8%
Frekwencja w %	7,4	79,4	-72,0 p.p.	60,2	57,1	3,1 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	272,8	297,1	-8,2%	235,9	250,1	-5,7%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	20,1	235,9	-91,5%	142,0	142,7	-0,5%

Przychody i wskaźniki operacyjne hoteli własnych w podziale na segmenty operacyjne	marzec-czerwiec 2020	marzec-czerwiec 2019	% zmiana	styczeń-luty 2020	styczeń-luty 2019	% zmiana
Hotele Ekonomiczne						
Przychody netto ze sprzedaży	12 197	127 781	-90,5%	41 247	35 671	15,6%
Frekwencja w %	7,1	78,0	-70,9 p.p.	58,8	55,3	3,5 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	184,5	204,4	-9,7%	164,5	155,6	5,7%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	13,1	159,5	-91,8%	96,8	86,0	12,6%
Hotele Up&Midscale (3 gwiazdki i więcej)						
Przychody netto ze sprzedaży	41 904	392 153	-89,3%	131 397	122 808	7,0%
Frekwencja w %	7,8	76,6	-68,8 p.p.	59,8	57,8	2,0 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	308,7	325,1	-5,0%	267,4	257,6	3,8%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	24,1	249,0	-90,3%	160,0	148,9	7,5%

Wpływ pandemii COVID-19 na sytuację finansową oraz wartość godziwą aktywów i zobowiązań Grupy został opisany w nocie 3.1 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis za I półrocze 2020 roku.

2.3 Zatrudnienie

W I półroczu 2020 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej Orbis wynosiło 3 319 etatów i spadło o 13,2% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Przeciętne zatrudnienie w etatach	I półrocze 2020	I półrocze 2019	Zmiana w %
Polska	2 104	2 511	-16,2%
Węgry	701	779	-10,0%
Czechy	190	197	-3,6%
Pozostałe kraje	324	335	-3,3%
Razem	3 319	3 822	-13,2%

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

Ponadto, zmiana w poziomie zatrudnienia w Polsce oraz na Węgrzech jest konsekwencją naturalnej rotacji pracowników uzależnionej od formy i skali wsparcia zaoferowanych w okresie pandemii przez władze tych krajów. Jednocześnie pracownicy odchodzący z Grupy nie byli zastępowani nowymi w związku z ograniczeniem działalności operacyjnej.

W drugim kwartale 2020 roku Grupa Orbis skorzystała z programów pomocy rządów uruchomionych w poszczególnych krajach i wdrożyła formy częściowego zatrudnienia oraz skróconego czasu pracy. Procent pracowników w podziale na poszczególne kraje objętych różną formą zatrudnienia przedstawia poniższa tabela:

Kraje	% zatrudnionych w pełnym wymiarze czasu	% zatrudnionych objętych obniżonym czasem pracy	% zatrudnionych objętych przestojem ekonomicznym	% zatrudnionych przebywających na długotrwałych absencjach
Grupa	3%	48%	28%	21%
Polska	0%	34%	38%	28%
Węgry	2%	89%	0%	9%
Czechy	24%	58%	0%	18%
Pozostałe kraje	20%	10%	57%	13%

Polska

W Polsce w celu ograniczenia negatywnych skutków epidemii na przyszłą działalność Spółki i utrzymania miejsc pracy, w dniu 6 kwietnia 2020 roku Zarząd podpisał porozumienie ze związkami zawodowymi. Na mocy tego porozumienia, począwszy od 6 kwietnia do 5 lipca 2020 roku wymiar czasu pracy dla części pracowników uległ obniżeniu o 20% wraz z proporcjonalnym obniżeniem ich wynagrodzenia, natomiast część pracowników została objęta przestojem ekonomicznym. W ramach tzw. Tarczy antykryzysowej Spółka wystąpiła do Wojewódzkiego Urzędu Pracy z wnioskiem o wsparcie dla przedsiębiorców na ochronę miejsc pracy ze środków Funduszu Gwarantowanych Świadczeń Pracowniczych. Wartość otrzymanego wsparcia finansowego wyniosła 7,4 mln zł. W związku z ograniczoną działalnością operacyjną Zarząd przedłużył zawarte ze związkami zawodowymi porozumienie do dnia 28 lutego 2021 roku.

Węgry

W okresie od kwietnia do czerwca, w związku z wprowadzonym przed rząd węgierski zwolnieniem z opłacania składek na ubezpieczenia społeczne i dotacjami branżowymi, Grupa uzyskała miesięcznie ok. 19% oszczędności kosztów wynagrodzeń. Od lipca, w związku ze zmianą warunków wsparcia rządowego, pracownicy zostali objęci obniżeniem etatu wraz z proporcjonalnym obniżeniem wynagrodzenia o 25%. Łączna wartość oszczędności w spółce węgierskiej za okres od kwietnia do sierpnia wyniosła ponad 4 mln zł.

Czechy

Wprowadzone w Czechach, od kwietnia do października, rozwiązanie rządowe umożliwiło objęcie pracowników przestojem ekonomicznym, umożliwiającym uzyskanie dofinansowania dla pracodawcy za okres, w którym pracownicy pozostawali w przestoju. Łączna wartość otrzymanego wsparcia ze strony Urzędu Pracy za okres od kwietnia do sierpnia wyniosła ponad 2,4 mln zł. Od listopada zostanie wprowadzona przez rząd możliwość obniżenia pracownikom etatu wraz z proporcjonalnym obniżeniem wynagrodzenia o 30% bez dodatkowego dofinansowania ze strony państwa.

Pozostałe kraje

W pozostałych krajach, w których Grupa prowadzi działalność hotelową, dotacje rządowe do wynagrodzeń pracowników zależą od wznowienia i prowadzenia pełnej działalności operacyjnej. W okresie od kwietnia do sierpnia Grupa uzyskała ok. 2 mln zł dofinansowania do wynagrodzeń. Subwencje przewidywane są do końca 2020 roku.

2.4 Istotne zdarzenia I półrocza 2020 roku

Poza wybuchem pandemii, do ważniejszych wydarzeń I półrocza 2020 roku należą:

Zmiana głównego akcjonariusza Spółki

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

W tym samym dniu Orbis i jego wybrane spółki zależne:

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

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

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

Wycofanie akcji Orbis S.A. z obrotu na rynku regulowanym GPW

W dniu 17 kwietnia 2020 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Orbis S.A. podjęło uchwałę w sprawie wycofania akcji Spółki (ISIN PLORBIS00014) z obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. W tym samym dniu został złożony wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o udzielenie zezwolenia na wycofanie akcji Orbis S.A. z obrotu na rynku regulowanym oraz zezwolenia na zaprzestanie stosowania do Orbis S.A. przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych. Komisja Nadzoru Finansowego zezwoliła Spółce na wycofanie jej akcji z obrotu na rynku regulowanym z dniem 26 czerwca br.

Zmiany w Zarządzie oraz Radzie Nadzorczej Spółki

W dniu 24 czerwca 2020 roku Rada Nadzorcza Orbis S.A. powołała w skład Zarządu Orbis S.A. XI kadencji:

- Pana Gilles Clavie na Prezesa Zarządu,
- Pana Dominika Sołtysika na Wiceprezesa Zarządu,
- Panią Inesę Kuczalską na Członka Zarządu.

W związku ze zmianą głównego akcjonariusza Spółki w I półroczu 2020 roku wystąpiły także zmiany w składzie Rady Nadzorczej, opisane w punkcie 5.4.

Udzielenie pożyczek jednostce dominującej AccorInvest Group S.A.

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

W dniu 16 czerwca 2020 roku uzgodniono prolongowanie części w/w pożyczek na okres kolejnych 12 miesięcy. Jednocześnie część pożyczki udzielonej przez Orbis S.A. w kwocie 250 mln PLN została spłacona przez AccorInvest Group S.A. w dniu 17 czerwca 2020 roku.

Ponadto w I półroczu br. Orbis S.A. oraz jej wybrane spółki zależne przystąpiły do cash poolu, którego liderem jest AccorInvest Group S.A., a członkami są spółki zależne AccorInvest Group S.A. Cash pool jest narzędziem zarządzania płynnością, które umożliwia wzajemne równoważenie sald kont spółek należących do Grupy AccorInvest i pozwala wszystkim jej uczestnikom (w tym Orbis S.A. i jego spółkom zależnym) uzyskać silniejszą pozycję negocjacyjną, wyższą wiarygodność kredytową, bardziej wydajne zarządzanie gotówką i niższe koszty finansowe. Poziom środków zaangażowanych przez Orbis i jego spółki zależne w cash pool będzie dostosowywany do ich sytuacji finansowej i płynności. Każdorazowe wykorzystanie środków finansowych zaangażowanych przez Orbis lub jego spółki zależne przez innego uczestnika cash poolu będzie oprocentowane na warunkach rynkowych, co zostało potwierdzone w opinii powyżej wskazanego niezależnego doradcy podatkowego. Do dnia 30 czerwca 2020 roku spółki Grupy Orbis nie dokonywały przelewu środków w ramach cash poola.

Wszystkie powyższe transakcje zostały zaakceptowane przez Radę Nadzorczą Orbisu.

Zbycie nieruchomości niehotelowej w Częstochowie

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

Nabycie nieruchomości (gruntu) w Krakowie

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

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

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

Wykup obligacji

W dniu 26 czerwca 2020 roku Orbis S.A. dokonał wykupu 300 000 obligacji zwykłych, na okaziciela serii ORB A 260620, o wartości nominalnej 1 000 złotych każda. Wykup obligacji nastąpił zgodnie z Warunkami Emisji Obligacji w Dniu Wykupu określonym na dzień tj. 26.06.2020 roku, według ich wartości nominalnej wynoszącej łącznie 300 mln zł. Wykupione Obligacje podlegają umorzeniu, co powoduje definitywne wygaśnięcie wszelkich praw i obowiązków wynikających z tych obligacji.

2.5 Czynniki, które będą mieć wpływ na działalność Grupy Hotelowej Orbis w II półroczu 2020 roku

Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Grupę wyniki w najbliższej perspektywie zostały opisane w punkcie 2.1 Otoczenie makroekonomiczne oraz 2.2 Wpływ epidemii COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej Orbis. W przeważającej części są one poza kontrolą Grupy, ale będą podlegały szczegółowej analizie.

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

W perspektywie najbliższych miesięcy istotną niewiadomą jest skala popytu na usługi hotelarskie ze strony klientów biznesowych. Wypieranie stacjonarnych konferencji i szkoleń przez spotkania w formie online, a także odwoływanie bądź przekładanie na kolejny rok targów oraz imprez masowych, przyczynią się do znacznego ograniczenia przychodów z segmentu MICE.

Utrzymujący się stan epidemii jeszcze bardziej ograniczy działalność gospodarczą, przeciąży system opieki zdrowotnej i będzie miał negatywny wpływ na podaż, nastroje inwestorów, popyt konsumencki i rynek pracy, co może przełożyć się na głęboką recesję. Różne scenariusze przewidują spadek PKB w roku 2020 średnio o 5,5% w całym regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

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

Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń, jako czynników istotnych dla rozwoju Grupy, został przedstawiony w punkcie 5.

SYTUACJA FINANSOWA GRUPY ORBIS



Mercure Kraków Stare Miasto

SOFITEL



NOVOTEL

Mercure

adagio

TRIBE

ibis

ibis
styles

ibis
budget

JO&JOE

3 SYTUACJA FINANSOWA GRUPY ORBIS

3.1 Wyniki finansowe Grupy Orbis

W I półroczu 2020 roku Grupa Orbis poniosła stratę przed opodatkowaniem w wysokości 164,4 mln zł, podczas gdy w I półroczu 2019 roku osiągnięty przez Grupę zysk wyniósł 143,8 mln zł.

Rachunek zysków i strat w ujęciu analitycznym (działalność kontynuowana)	I półrocze 2020	I półrocze 2019	% zmiana	II kwartał 2020	II kwartał 2019	% zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	228 784	684 052	-66,6%	19 003	414 579	-95,4%
<i>Przychody netto ze sprzedaży „like-for-like”</i>	227 498	683 828	-66,7%	18 965	414 579	-95,4%
EBITDAR	(44 265)	229 271	-	(56 950)	175 190	-
EBITDA operacyjna	(45 948)	223 312	-	(57 086)	171 831	-
<i>EBITDA „like-for-like”</i>	(44 800)	223 307	-	(56 395)	171 831	-
Wynik z działalności operacyjnej (EBIT) bez zdarzeń jednorazowych	(160 926)	114 778	-	(115 072)	116 710	-
Wynik z działalności operacyjnej (EBIT)	(163 959)	163 469	-	(123 547)	117 844	-
Wynik na działalności finansowej	(408)	(19 716)	97,9%	(1 474)	(11 192)	86,8%
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem	(164 367)	143 753	-	(125 021)	106 652	-

W I półroczu 2020 roku przychody netto ze sprzedaży Grupy ukształtowały się na poziomie 228,8 mln zł, czyli spadły o 66,6% w porównaniu do danych za I półrocze 2019 roku. Główną przyczyną tak istotnego spadku przychodów był wybuch pandemii koronawirusa (więcej informacji o wpływie COVID-19 w punkcie 2.2).

W okresie sześciu miesięcy 2020 roku przychód przypadający na 1 dostępny pokój w hotelach własnych¹ Grupy Orbis wyniósł 58,2 zł, czyli był o 68,8% niższy w porównaniu do danych za I półrocze 2019 roku. W okresie od stycznia do czerwca bieżącego roku odnotowano znaczący spadek obłożenia hoteli własnych w stosunku do danych za I półrocze 2019 roku (frekwencja spadła o 45,9 p.p. do poziomu 24,6%). W analizowanym okresie klienci hoteli Grupy Orbis zapłacili średnio 235,9 zł za pokój, tj. o 10,7% mniej niż w I półroczu ubiegłego roku.

Wskaźniki operacyjne hoteli własnych	I półrocze 2020	I półrocze 2019	% zmiana	I półrocze 2020	I półrocze 2019	% zmiana
	Wyniki raportowane			Wyniki „like-for-like”		
Grupa Orbis*						
Frekwencja w %	24,6	70,5	-45,9 p.p.	24,7	70,6	-45,9 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	235,9	264,2	-10,7%	236,7	264,4	-10,5%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	58,2	186,3	-68,8%	58,4	186,6	-68,7%

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

Wskaźniki operacyjne hoteli własnych	II kwartał 2020	II kwartał 2019	% zmiana	II kwartał 2020	II kwartał 2019	% zmiana
	Wyniki raportowane			Wyniki „like-for-like”		
Grupa Orbis*						
Frekwencja w %	2,9	79,3	-76,4 p.p.	3,0	79,3	-76,3 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	295,3	292,6	0,9%	295,1	292,6	0,8%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	8,6	232,2	-96,3%	8,7	232,2	-96,2%

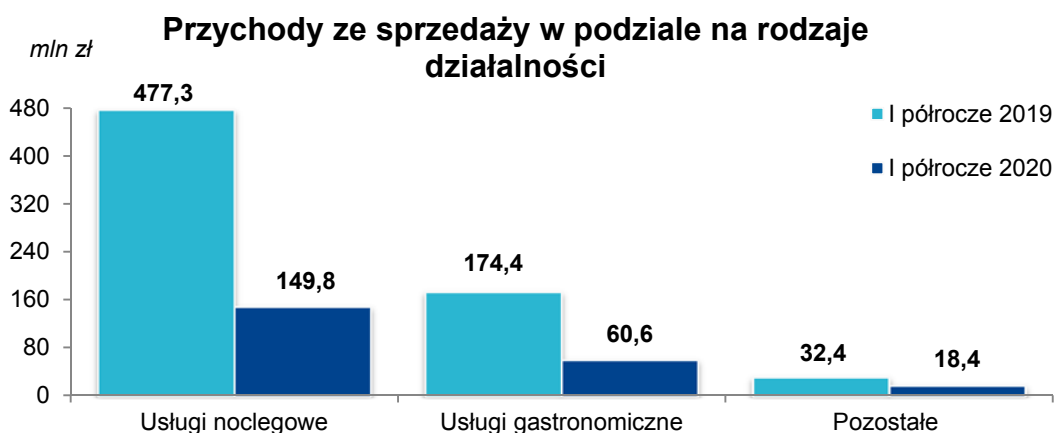
* Szczegółowe zestawienie wskaźników operacyjnych Grupy Orbis za I półrocze 2020 roku oraz za II kwartał 2020 roku w różnych przekrojach przedstawiono w Załączniku nr 1 do niniejszego sprawozdania.

Struktura rodzajowa przychodów ze sprzedaży Grupy nie uległa istotnej zmianie w porównaniu z przychodami za I półrocze 2019 roku. Natomiast w obrębie każdej kategorii przychodów odnotowano spadki, których bezpośrednią przyczyną jest ograniczenie działalności operacyjnej Grupy w związku z pandemią COVID-19. W I półroczu 2020 roku przychody z usług noclegowych wyniosły 149,8 mln zł, co stanowiło 65,15% całości przychodów Grupy. W porównaniu do danych za I półrocze ubiegłego roku przychody z usług noclegowych spadły o 68,6%.

Przychody z gastronomii ukształtowały się w I półroczu 2020 roku na poziomie 60,6 mln zł, tj. stanowiły 26,5% przychodów skonsolidowanych. Ich udział w przychodach Grupy pozostał na poziomie zbliżonym z roku ubiegłego.

Pozostałe przychody, obejmujące głównie przychody z wynajmu nieruchomości oraz miejsc parkingowych, stanowiły 8,0% przychodów skonsolidowanych (18,4 mln zł).

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



Koszty działalności operacyjnej Grupy Orbis (w tym koszty wynajmu nieruchomości oraz amortyzacja) wyniosły w analizowanym okresie 389,9 mln zł, czyli spadły o 181,0 mln zł (31,7%) w porównaniu do roku ubiegłego. Największy spadek odnotowały koszty świadczeń pracowniczych (o 64,1 mln zł), koszty usług obcych (o 57,8 mln zł) oraz koszty zużycia materiałów i energii (o 53,2 mln zł, w tym największe spadki dotyczyły zużycia surowców w gastronomii oraz kosztów energii).

Zmiana poziomu kosztów świadczeń pracowniczych w porównaniu do I półrocza 2019 roku wynika z kilku czynników, z czego najistotniejszy to wdrożenie formy częściowego zatrudnienia oraz skróconego czasu pracy oraz otrzymanie dopłat do wynagrodzeń ze strony poszczególnych państw w kwocie ok 12 mln zł. Istotny wpływ na spadek kosztów świadczeń pracowniczych w porównaniu do roku ubiegłego miała także dokonana w październiku 2019 roku transakcja sprzedaży działalności serwisowej i podpisanie umów o zarządzanie hotelami. W związku ze zmianą modelu biznesowego spółki Grupy ponoszą wobec spółek z Grupy Accor kilka nowych rodzajów opłat, które przed transakcją stanowiły koszty własne Grupy (w tym np. koszty wynagrodzeń działów IT, sprzedaży, dystrybucji i zarządzania przychodami).

Istotną zmianę w porównaniu do I półrocza 2019 roku odnotowały także podatki i opłaty, na co wpłynęło rozliczenie pomyślnie zakończonej sprawy dotyczącej kwestionowanych opłat za wieczyste użytkowanie gruntów w Warszawie oraz zmniejszenie kosztów podatków i opłat, których wysokość jest zależna od uzyskiwanych przychodów.

Ograniczenia w działalności hoteli znalazły także odzwierciedlenie w spadku kosztów wynajmu nieruchomości (o 4,3 mln zł), które zawierają głównie opłaty zmienne (zależne od wysokości przychodów) za leasing hoteli w Bratysławie i w Bukareszcie.

Wskutek wysokich nakładów ponoszonych na modernizację hoteli w ostatnich latach, koszty amortyzacji w I półroczu 2020 roku wzrosły o 6,4 mln zł w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosły 115,0 mln zł.

Istotny spadek wartości przychodów ze sprzedaży znalazł odzwierciedlenie w spadku wyniku na poziomie EBITDA operacyjna o 269,3 mln zł (tj. o 120,6%), natomiast strata z działalności operacyjnej bez zdarzeń jednorazowych wyniosła 160,9 mln zł, co oznacza wynik niższy od ubiegłorocznego o 275,7 mln zł.

W I półroczu 2020 roku Grupa osiągnęła także zdecydowanie niższy niż w roku poprzednim wynik zdarzeń jednorazowych. W marcu została sfinalizowana transakcja sprzedaży nieruchomości w Częstochowie, na której osiągnięto zysk w wysokości 6,2 mln zł. W czerwcu Grupa rozpoznała odpis aktualizujący z tytułu trwałej utraty wartości leasingowanego hotelu we Wrocławiu w kwocie 2,9 mln zł oraz odpis aktualizujący wartość firmy w kwocie 4,4 mln zł.

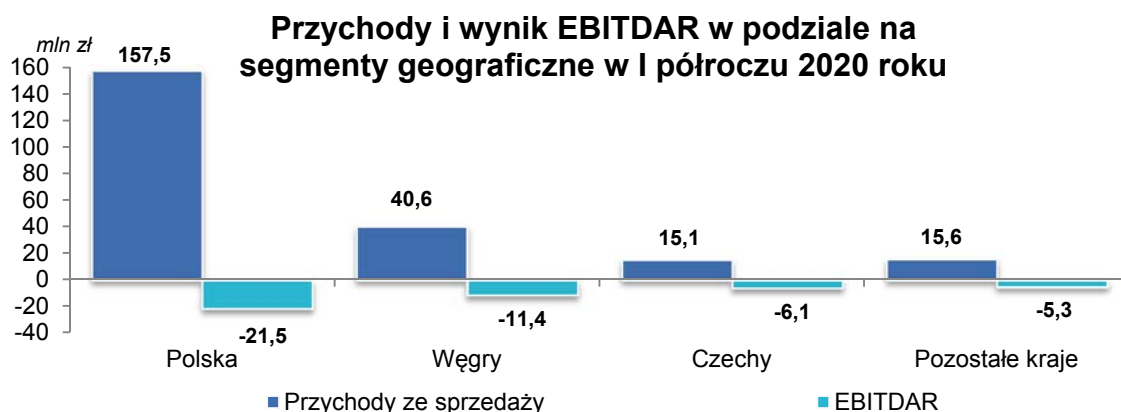
W I półroczu 2019 roku Grupa Orbis osiągnęła wysoki wynik zdarzeń jednorazowych w wysokości 48,7 mln zł. Jest to głównie efekt sfinalizowania w dniu 1 lutego 2019 roku transakcji sprzedaży nieruchomości niehotelowej we Wrocławiu. Wynik na tej transakcji wyniósł 41,5 mln zł. Ponadto, w zdarzeniach jednorazowych ujęty został zysk na sprzedaży hotelu Giewont w wysokości 9,4 mln zł, nieruchomości niehotelowej w Szczecinie w wysokości 3,7 mln zł oraz zysk na sprzedaży hotelu ibis budget Toruń w wysokości 1,9 mln zł. Dodatkowo, w wyniku zdarzeń jednorazowych ujęte zostały koszty związane z podziałem Orbisu i sprzedażą działalności serwisowej (5,8 mln zł), koszty likwidacji środków trwałych na Węgrzech (1,2 mln zł) oraz koszty z tytułu aktualizacji wartości firmy (2,5 mln zł).

W bieżącym okresie Grupa odnotowała także istotną zmianę wyniku na działalności finansowej. W I półroczu 2020 roku strata z działalności finansowej wyniosła 0,4 mln zł w porównaniu do straty na poziomie 19,7 mln zł w analogicznym okresie 2019 roku. Największy wpływ na tą zmianę miały m.in. naliczone odsetki od pożyczki udzielonej jednostce dominującej (12,1 mln), wyższe przychody finansowe z tytułu odsetek od lokat (wzrost o 1,6 mln zł) oraz dodatnie różnice kursowe z wyceny sald w walutach obcych (2,3 mln zł). Koszty finansowe ukształtowały się na nieco niższym poziomie (spadek o 3,6 mln zł) w I półroczu 2020 roku w porównaniu do analogicznego okresu 2019 roku i obejmują głównie odsetki od zobowiązań leasingowych w kwocie 10,0 mln zł oraz odsetki od obligacji w kwocie 6,9 mln zł. Dodatkowo, wpływ na niższe koszty finansowe miały różnice kursowe, które w okresie 6 miesięcy 2019 roku były ujemne i wyniosły 3,3 mln zł.

Na skutek powyższych zmian i po uwzględnieniu wpływu podatku dochodowego, Grupa Orbis zakończyła I półrocze 2020 roku ze stratą netto na poziomie 144,2 mln zł.

3.2 Wyniki finansowe w ujęciu geograficznym

W ujęciu geograficznym, największy udział w przychodach netto ze sprzedaży Grupy miały hotele zlokalizowane w Polsce (68,8%) oraz na Węgrzech (17,7%). Przychody netto wygenerowane przez hotele zlokalizowane w Czechach oraz w pozostałych krajach stanowiły odpowiednio 6,6% oraz 6,8% przychodów skonsolidowanych. Udział poszczególnych segmentów geograficznych w przychodach netto ze sprzedaży Grupy uległ nieznacznej zmianie, tj. udział przychodów uzyskiwanych przez polskie hotele zwiększył się o 3,6% kosztem spadku udziału hoteli zlokalizowanych w Czechach oraz na Węgrzech.



W związku z ograniczeniem działalności hoteli w krajach, w których Grupa prowadzi działalność, wskaźniki frekwencji, średniej ceny za pokój oraz przychód na jeden dostępny pokój odnotowały podobne tendencje. Podczas, gdy skutki pandemii na działalność operacyjną Grupy Orbis były zauważalne już w I kwartale 2020 roku, to II kwartał w największym stopniu wpłynął na wyniki całego półrocza. W samym I kwartale 2020 roku Grupa Orbis odnotowała frekwencję 46,4%, w II kwartale nastąpiło znaczne jej pogorszenie do poziomu 2,9%, co przyczyniło się do uzyskania frekwencji na poziomie 24,6% za I półrocze 2020 roku.

Polska

Wyniki finansowe (w mln zł) oraz wskaźniki operacyjne hoteli własnych zlokalizowanych w Polsce	I półrocze 2020	I półrocze 2019	% zmiana	II kwartał 2020	II kwartał 2019	% zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	157,5	446,3	-64,7%	16,2	263,0	-93,8%
EBITDAR	(21,5)	139,4	-	(32,4)	103,7	-
EBITDA operacyjna	(21,5)	139,4	-	(32,4)	103,7	-
EBIT bez zdarzeń jednorazowych	(93,6)	71,5	-	(68,8)	68,8	-
Nakłady inwestycyjne	55,3	47,8	15,7%	30,0	27,9	7,5%
Frekwencja w %	25,3	70,0	-44,7 p.p.	4,0	77,9	-73,9 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	237,0	256,7	-7,7%	294,1	279,1	5,4%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	59,9	179,7	-66,7%	11,7	217,5	-94,6%

Hotele działające w Polsce osiągnęły przychody netto ze sprzedaży na poziomie 157,5 mln zł, co stanowi 68,8% przychodów skonsolidowanych za I półrocze 2020 roku. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego, polskie hotele zanotowały spadek przychodów ze sprzedaży o 64,7%.

Największy udział w przychodach w tym okresie miały hotele: Novotel Warszawa Centrum, Sofitel Warszawa Victoria oraz Mercure Warszawa Centrum.

Spośród wszystkich segmentów geograficznych hotele w Polsce uzyskały najwyższą frekwencję w okresie 6 miesięcy 2020 roku wynoszącą 25,3%.

W II kwartale w Polsce w okresie od 4 maja do 25 czerwca funkcjonowało 20 hoteli.

Węgry

Wyniki finansowe (w mln zł) oraz wskaźniki operacyjne hoteli własnych zlokalizowanych na Węgrzech	I półrocze 2020	I półrocze 2019	% zmiana	II kwartał 2020	II kwartał 2019	% zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	40,6	131,1	-69,0%	1,3	84,6	-98,5%
EBITDAR	(11,4)	46,5	-	(13,0)	38,0	-
EBITDA operacyjna	(11,3)	46,3	-	(13,0)	37,9	-
EBIT bez zdarzeń jednorazowych	(34,3)	24,2	-	(24,4)	26,8	-
Nakłady inwestycyjne	9,9	29,9	-66,9%	2,9	15,2	-80,9%
Frekwencja w %	23,5	70,8	-47,3 p.p.	0,4	82,2	-81,8 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	232,3	267,4	-13,1%	394,0	306,0	28,8%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	54,6	189,4	-71,2%	1,7	251,4	-99,3%

Hotele na Węgrzech osiągnęły przychody operacyjne na poziomie 40,6 mln zł, co stanowiło 17,7% przychodów Grupy Orbis. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego hotele na Węgrzech zanotowały spadek przychodów ze sprzedaży o 69,0%. Od sierpnia roku ubiegłego portfolio hoteli węgierskich uległo zwiększeniu o hotel ibis Budapest Castle Hill.

Największy udział w przychodach w okresie 6 miesięcy 2020 roku miały hotele: Mercure Budapeszt Korona, Novotel Budapeszt City oraz Mercure Budapeszt City Center.

W II kwartale na Węgrzech w okresie od 26 maja do 30 czerwca funkcjonowały dwa hotele: Mercure Budapest City Center oraz ibis Budapest Centrum.

Czechy

Wyniki finansowe (w mln zł) oraz wskaźniki operacyjne hoteli własnych zlokalizowanych w Czechach	I półrocze 2020	I półrocze 2019	% zmiana	II kwartał 2020	II kwartał 2019	% zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	15,1	56,2	-73,1%	0,6	36,1	-98,3%
EBITDAR	(6,1)	23,8	-	(6,1)	19,1	-
EBITDA operacyjna	(6,1)	23,8	-	(6,1)	19,4	-
EBIT bez zdarzeń jednorazowych	(19,2)	11,3	-	(12,7)	13,0	-
Nakłady inwestycyjne	0,1	0,5	-80,0%	0,0	0,4	-
Frekwencja w %	22,3	72,3	-50,0 p.p.	0,4	80,9	-80,5 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	228,0	299,1	-23,8%	561,4	354,9	58,2%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	50,8	216,1	-76,5%	2,2	287,1	-99,2%

W I półroczu 2020 roku przychody hoteli zlokalizowanych w Czechach wyniosły 15,1 mln zł, co stanowi 6,6% ogółu przychodów Grupy. W porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego hotele w Czechach zanotowały spadek przychodów ze sprzedaży o 73,1%.

Największy udział w przychodach w okresie 6 miesięcy 2020 roku miały hotele: MGallery Praga Old Town, ibis Praga Old Town oraz Mercure Ostrava.

W okresie od 3 kwietnia do 24 maja w Czechach wszystkie hotele były wyłączone z działalności. Z dniem 25 maja otwarto ibis Praha Old Towna, natomiast, drugi hotel Novotel Praha Wenceslas Square został otwarty 26 czerwca. Pozostałe 4 hotele na terenie Czech wróciły do swojej działalności w pierwszej połowie lipca oraz września.

Pozostałe kraje

Wyniki finansowe (w mln zł) oraz wskaźniki operacyjne hoteli własnych zlokalizowanych w Pozostałych krajach	I półrocze 2020	I półrocze 2019	% zmiana	II kwartał 2020	II kwartał 2019	% zmiana
Przychody netto ze sprzedaży	15,6	50,4	-69,0%	0,9	30,9	-97,1%
EBITDAR	(5,3)	19,7	-	(5,4)	14,4	-
EBITDA operacyjna	(7,0)	13,9	-	(5,6)	10,9	-
EBIT bez zdarzeń jednorazowych	(13,9)	7,7	-	(9,1)	8,1	-
Nakłady inwestycyjne	4,8	2,7	77,8%	2,9	0,3	866,7%
Frekwencja w %	24,8	72,2	-47,4 p.p.	2,8	83,0	-80,2 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	243,3	285,1	-14,7%	224,1	305,8	-26,7%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	60,3	205,7	-70,7%	6,2	253,9	-97,6%

W pozostałych krajach, w których zlokalizowane są hotele własne Grupy, przychody za okres sześciu miesięcy 2020 roku osiągnęły poziom 15,6 mln zł, tj. 6,8% przychodów skonsolidowanych.

Największy udział w przychodach w tym okresie miały hotele: Novotel Bukareszt City Center, Mercure Bratysława Centrum oraz Novotel Wilno.

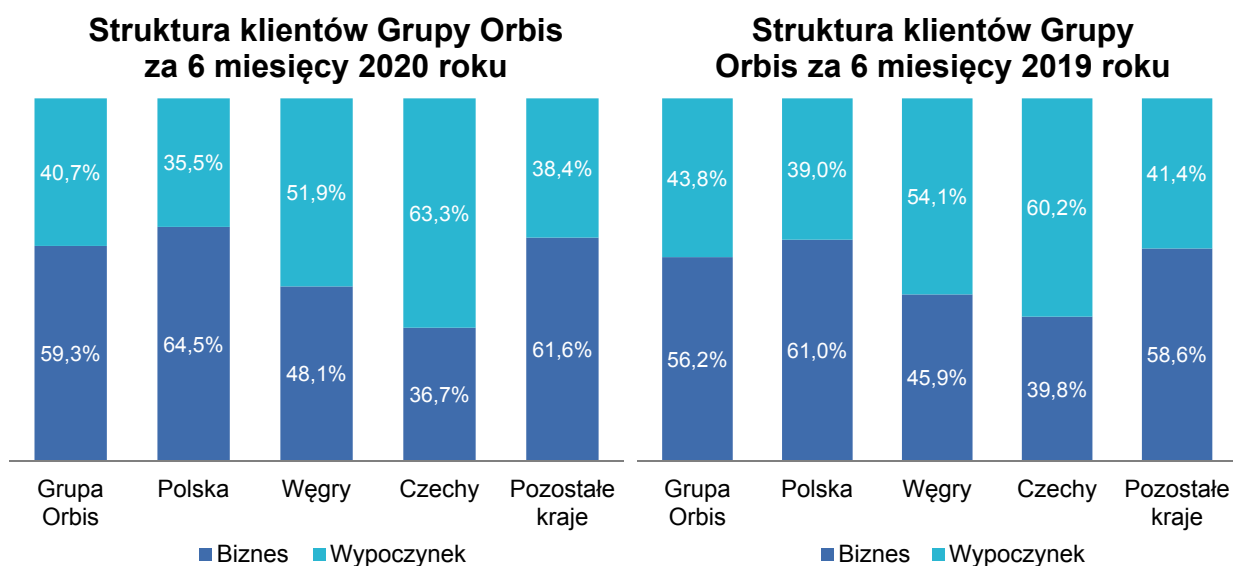
W okresie od 1 kwietnia do 18 maja na Litwie wszystkie hotele były wyłączone z działalności. Z dniem 29 maja został otwarty jeden z dwóch hoteli, natomiast od dnia 20 lipca powrócił do działalności także drugi hotel.

W Rumunii przez cały II kwartał 2020 roku otwarty był jeden z dwóch hoteli; Novotel Bukareszt City Center, natomiast otwarcie drugiego z hoteli, Mercure Bukareszt Unirii, miało miejsce z początkiem września.

Na Słowacji w okresie od 1 kwietnia do 10 maja 2020 roku żaden z posiadanych przez Grupę hoteli nie prowadził działalności.

Spośród wszystkich segmentów geograficznych hotele w pozostałych krajach uzyskały najwyższy przychód na jeden dostępny pokój oraz średnią cenę za pokój w okresie 6 miesięcy 2020 roku wynoszące odpowiednio 60,3 zł oraz 243,3 zł.

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



3.3 Wyniki finansowe w podziale na segmenty operacyjne

Grupa Kapitałowa Orbis wyróżnia dwa sprawozdawcze segmenty operacyjne:

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

Działalność segmentów ocenia się głównie na podstawie przychodów oraz wyników na poziomie EBIT (wynik z działalności operacyjnej) oraz EBITDA (wynik z działalności operacyjnej bez uwzględnienia amortyzacji), z wyłączeniem zdarzeń niepowtarzalnych i jednorazowych. Regularnej analizie poddawane są również ponoszone nakłady inwestycyjne.

W poniższych tabelach przedstawiono wybrane dane dotyczące przychodów, wyników oraz nakładów inwestycyjnych poszczególnych segmentów operacyjnych Grupy Kapitałowej Orbis. Przedstawione dane obejmują wyniki hoteli własnych i leasingowanych.

Więcej informacji na temat segmentów znajduje się w Nocie 4.1 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis za I półroczu 2020 roku.

Segmenty operacyjne w ujęciu analitycznym (w mln zł)	I półrocze 2020	I półrocze 2019	% zmiana	II kwartał 2020	II kwartał 2019	% zmiana
Hotele Up&Midscale						
Przychody netto ze sprzedaży	173,3	515,0	-66,3%	15,6	310,6	-95,0%
EBITDAR	(25,2)	203,2	-	(37,1)	145,5	-
EBITDA operacyjna	(26,1)	197,9	-	(36,8)	142,1	-
EBIT bez zdarzeń jednorazowych	(109,2)	120,4	-	(78,9)	102,8	-
Nakłady inwestycyjne	48,0	67,7	-29,1%	21,7	34,4	-36,9%
Frekwencja w %	25,0	70,5	-45,5 p.p.	3,8	79,1	-75,3 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	276,1	307,0	-10,1%	318,5	338,4	-5,9%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	68,9	216,4	-68,2%	12,1	267,8	-95,5%
Hotele ekonomiczne						
Przychody netto ze sprzedaży	53,4	163,5	-67,3%	2,5	101,5	-97,5%
EBITDAR	(9,3)	77,0	-	(16,3)	55,5	-
EBITDA operacyjna	(9,9)	77,0	-	(16,6)	55,5	-
EBIT bez zdarzeń jednorazowych	(38,5)	48,7	-	(30,9)	41,2	-
Nakłady inwestycyjne	19,3	8,8	119,3%	11,8	4,0	195,0%
Frekwencja w %	24,1	70,5	-46,4 p.p.	1,5	79,7	-78,2 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	168,5	191,8	-12,1%	198,3	215,2	-7,9%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	40,7	135,3	-69,9%	2,9	171,5	-98,3%

Udział segmentu Up&Midscale oraz segmentu hoteli ekonomicznych w przychodach skonsolidowanych w I półroczu 2020 roku był porównywalny do udziału w I półroczu 2019 roku. Istotnej zmianie nie uległo też portfolio hotelowe Grupy – w sierpniu 2019 roku do portfolio dołączył hotel z segmentu ekonomicznego ibis Budapeszt Castle Hill, który został wydzielony z hotelu Mercure Budapeszt Buda. W obydwu segmentach zanotowano zarówno znaczące spadki frekwencji (o 46,4 p.p. w segmencie hoteli ekonomicznych oraz o 45,5 p.p. w segmencie Up&Midscale), jak i spadki średniej ceny (o 12,1% w segmencie hoteli ekonomicznych oraz o 10,1% w segmencie Up&Midscale), które przełożyły się na istotne spadki przychodu na jeden dostępny pokój (spadek o 69,9% w segmencie hoteli ekonomicznych oraz o 68,2% w segmencie hoteli Up&Midscale).

3.4 Sprawozdanie z sytuacji finansowej

Sprawozdanie z sytuacji finansowej w ujęciu analitycznym	30.06.2020	Udział w sumie bilansowej	31.12.2019	Udział w sumie bilansowej	30.06.2020/ 31.12.2019
Aktywa trwałe	2 765 326	65,3%	2 810 055	57,3%	1,6%
Aktywa obrotowe	1 469 174	34,6%	2 092 017	42,6%	-29,8%
Aktywa klasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	674	0,1%	3 321	0,1%	-79,7%
RAZEM AKTYWA	4 235 174	100,0%	4 905 393	100,0%	-13,7%
Kapitał własny	3 257 274	76,9%	3 414 678	69,6%	-4,6%
Zobowiązania długoterminowe	676 669	16,0%	728 770	14,8%	-7,1%
Zobowiązania krótkoterminowe	301 231	7,1%	759 284	15,5%	-60,3%
Zobowiązania związane z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	2 661	0,1%	-
RAZEM PASYWA	4 235 174	100,0%	4 905 393	100,0%	-13,7%

Na dzień 30 czerwca 2020 roku aktywa ogółem Grupy Orbis wyniosły 4 235,2 mln zł, tj. zmniejszyły się o 670,2 mln zł w stosunku do stanu z 31 grudnia 2019 roku.

Głównym elementem aktywów Grupy są aktywa trwałe, które stanowią 65,3% sumy bilansowej. Wśród nich największą pozycję stanowią rzeczowe aktywa trwałe o wartości 2 590,7 mln zł. Ich udział w aktywach ogółem wynosi 61,2%. W skład rzeczowych aktywów trwałych wchodzi środki trwałe (głównie budynki), środki trwałe w budowie oraz aktywa z tytułu prawa do użytkowania. Wpływ na wysokość środków trwałych na koniec I półrocza 2020 roku miała naliczona amortyzacja (-92,1 mln zł), a także poniesione nakłady inwestycyjne (+76,2 mln zł). Aktywa z tyt. prawa do użytkowania w łącznej wartości 524,7 mln zł obejmują prawa wieczystego użytkowania gruntów (286,1 mln zł), grunty (24,2 mln zł), leasingowane hotele i biura (211,0 mln zł) oraz samochody (0,9 mln zł). Wpływ na zmianę wysokości aktywów z tytułu prawa do użytkowania w ciągu I półrocza 2020 roku miała naliczona amortyzacja (-22,0 mln zł), odniesiona na aktywa korekta wartości zobowiązań leasingowych w związku ze zmianą wysokości opłat za wieczyste użytkowanie gruntów (-6,9 mln zł), rozpoznanie odpisu aktualizującego wartość jednego z leasingowanych budynków hotelowych (-2,2 mln zł) oraz wzrost wartości praw z tytułu indeksacji opłat leasingowych (+1,6 mln zł).

Istotną pozycję majątku trwałego stanowią także wartości niematerialne (w tym głównie wartość firmy). Ich udział w aktywach Grupy na koniec czerwca 2020 roku wynosi 2,2%. W I półroczu został ujęty odpis aktualizujący wartość firmy dotyczący hotelu Mercure Unirii w Bukareszcie w kwocie 4,4 mln zł.

W aktywach obrotowych największymi pozycjami są pożyczki udzielone w wysokości 984,2, które stanowią 23,2% ogółu aktywów (więcej informacji na temat pożyczek udzielonych zamieszczono w punkcie 4.2) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty w wysokości 417,8 mln zł, które stanowią 9,9% ogółu aktywów.

Największy spadek w porównaniu do poprzednich okresów odnotowały należności handlowe, które na dzień 30 czerwca 2020 roku wynoszą 15,1 mln zł (stanowiąc 0,4% aktywów Grupy).

Należności krótkoterminowe w łącznej kwocie 43,8 mln zł stanowią 1,0% sumy bilansowej. Na pozycję należności krótkoterminowych innych składają się głównie należności z tytułu VAT (23,3 mln zł) oraz rozliczenia międzyokresowe czynne (10,2 mln zł). Zmiana należności krótkoterminowych innych na koniec I półrocza 2020 roku w porównaniu ze stanem na 30 czerwca 2019 roku wynika głównie z wyższego poziomu rozrachunków z tytułu VAT.

Grupa finansowała swoją działalność operacyjną głównie ze środków własnych. Na dzień 30 czerwca 2020 roku kapitały własne Grupy wynosiły 3 257 mln zł (76,9% pasywów). Kapitał obcy wynosił 977,9 mln zł, z czego 69,2% stanowiły zobowiązania i rezerwy długoterminowe.

Według stanu na dzień 30 czerwca 2020 roku Orbis S.A. posiadał zobowiązania z tytułu emisji obligacji w łącznej wysokości 202,3 mln zł (4,8% pasywów). Termin wykupu obligacji przypada na lipiec 2021 roku. Spadek salda zobowiązań z tytułu emisji obligacji wobec poprzednich okresów wynika z wykupienia w dniu 26 czerwca 2020 roku pierwszej transzy obligacji w wysokości 300 000 tys. zł.

Od momentu implementacji MSSF 16, tj. od 1 stycznia 2019 roku, istotną pozycją sprawozdania z sytuacji finansowej Grupy są zobowiązania z tytułu leasingu. Łączna wartość tych zobowiązań na koniec czerwca 2020 roku wyniosła 516,3 mln zł, z czego 242,5 mln zł stanowią zobowiązania dotyczące praw wieczystego użytkowania gruntów, 25,0 mln zł zobowiązania z tytułu gruntów, 248,0 mln zł zobowiązania z tytułu najmu hoteli oraz biur, 0,8 mln zł zobowiązania z tytułu leasingu samochodów. Na zmianę zobowiązań leasingowych w I półroczu 2020 roku złożyły się: naliczone odsetki (10,0 mln zł), spłata rat (-10,2 mln zł), wycena bilansowa umów w walucie obcej (8,7 mln zł), korekta wartości zobowiązań w związku z aktualizacją opłat za wieczyste użytkowanie gruntów (-6,9 mln zł) oraz wzrost zobowiązań z tytułu indeksacji opłat leasingowych (1,6 mln zł).

Na dzień 30 czerwca 2020 roku dług netto Grupy, tj. nadwyżka zobowiązań finansowych (w tym z tytułu leasingu finansowego) nad środkami pieniężnymi, wyniósł 300,8 mln zł, co stanowiło 9,2% kapitałów własnych. W prezentowanych okresach Grupa nie posiadała zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek, natomiast wielkość niewykorzystanych linii kredytowych z tytułu kredytów w rachunku bieżącym wyniosła 45,0 mln zł.

W zobowiązaniach krótkoterminowych Grupy na dzień 30 czerwca 2020 roku największy udział miały zobowiązania z tytułu podatku dochodowego (19,8% salda), zobowiązania handlowe (19,5% salda) oraz zobowiązania krótkoterminowe inne (16,0%).

Zobowiązania z tytułu CIT wynikają z dokonanych w zeszłym roku transakcji sprzedaży działalności serwisowej. 57% salda tych zobowiązań, tj. kwota ok. 34 mln zł, przypada do zapłaty w II półroczu 2020 roku, termin wymagalności pozostałej części salda przypada w 2021 roku.

W związku z ograniczoną od połowy marca skalą działalności, zobowiązania handlowe Grupy na koniec I półrocza 2020 roku są niższe w porównaniu do poprzednich okresów i wynoszą 59,0 mln zł. Około 40% salda tych zobowiązań stanowią zobowiązania do spółek z Grupy Accor, wynikające z podpisanych umów na zarządzanie hotelami. Na podstawie porozumienia zawartego pomiędzy Grupą Accor a Grupą AccorInvest znaczna część opłat należnych za bieżący rok będzie mogła być uregulowana w 2021 roku. Grupa wynegocjowała także zmiany warunków współpracy z innymi głównymi dostawcami, w tym obniżenie stawek, zawieszenie naliczania opłat w okresie zamknięcia hoteli oraz znaczne wydłużenie terminów płatności (nawet o 2-3 miesiące).

Na zobowiązania krótkoterminowe inne w kwocie 48,1 mln zł składają się głównie zobowiązania z tytułu podatków (w tym podatku od nieruchomości) i ubezpieczeń społecznych oraz bierne rozliczenia międzyokresowe dotyczące kosztów świadczeń pracowniczych. Spadek zobowiązań krótkoterminowych innych w porównaniu do grudnia i czerwca 2019 roku wynika głównie z niższych rezerw na premie i niewykorzystane urlopy.

Wśród zobowiązań istotne zmiany odnotowały zobowiązania kontraktowe (w porównaniu do stanu na 30 czerwca 2019 roku) oraz zobowiązania dotyczące środków trwałych (w porównaniu do stanu na 31 grudnia 2019 roku).

W zobowiązaniach kontraktowych prezentowane są otrzymane zaliczki i przedpłaty na przyszłe świadczenie usług na rzecz klienta. Znaczący spadek tych zobowiązań w porównaniu do końca I półrocza 2019 roku spowodowany jest zmniejszoną ilością rezerwacji w związku z pandemią. Grupa dała klientom możliwość bezkosztowej zmiany rezerwacji i wykorzystania wpłaconej zaliczki na pobyt w dowolnym terminie w ciągu najbliższego roku. W przypadku braku zgody klienta na przesunięcie terminu pobytu Grupa dokonała zwrotu pobranych zaliczek.

Spadek zobowiązań dotyczących środków trwałych w I półroczu 2020 roku w porównaniu do stanu na koniec roku 2019 wynika w szczególności z rozliczenia nakładów inwestycyjnych poniesionych na modernizację następujących hoteli: Mercure Wrocław Centrum, Novotel Wrocław City, Novotel Poznań Centrum, Novotel Szczecin, Novotel Kraków City West, Novotel Warszawa Centrum, ibis Warszawa Centrum i ibis Warszawa Stare Miasto.

3.5 Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

Na dzień 30 czerwca 2020 roku kapitały własne wyniosły 3 257,3 mln zł wobec 3 414,7 mln zł na koniec 2019 roku.

W zyskach zatrzymanych Grupy Kapitałowej Orbis uwzględniono stratę netto za I półrocze 2020 roku w wysokości 141,9 mln zł.

Kapitał z przeliczenia jednostek zagranicznych zmienił się z poziomu -22,2 mln zł na koniec 2019 roku do -37,8 mln zł na koniec czerwca 2020 roku. Zmiana ta wynika z przeliczenia pozycji finansowych jednostek zagranicznych na walutę prezentacji (PLN). Kursy walutowe zastosowane w celu przeliczenia sprawozdań zagranicznych spółek zależnych przedstawiono w nocie 1 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis za I półrocze 2020 roku.

3.6 Sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Przepływy pieniężne	I półrocze 2020	I półrocze 2019	zmiana %
Przepływy z działalności operacyjnej	(217 169)	213 355	-
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(1 053 491)	(69 968)	-1 405,7%
Przepływy z działalności finansowej	(317 251)	(44 048)	-620,2%
Razem przepływy pieniężne netto	(1 587 911)	99 339	-
Środki pieniężne na koniec okresu	417 801	635 458	-34,3%
<i>w tym środki pieniężne z działalności zaniechanej</i>	0	3 339	-

W ciągu sześciu miesięcy 2020 roku przepływy pieniężne netto Grupy Orbis wyniosły -1 587,9 mln zł (99,3 mln zł w I półroczu 2019 roku). Złożyły się na nie:

- **Przepływy z działalności operacyjnej**

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

- **Przepływy z działalności inwestycyjnej**

Główną przyczyną ujemnych przepływów pieniężnych w I półroczu 2020 roku na poziomie -1 053,5 mln zł było udzielenie spółce dominującej AccorInvest Group S.A. przez spółki Orbis i Accor Panonnia Hotels na Węgrzech pożyczek w łącznej wysokości 1 236,4 mln zł. Dodatkowo Grupa poniosła wydatki na budowę nowych hoteli oraz modernizację istniejących obiektów w kwocie 88,2 mln zł (więcej informacji zamieszczono w punkcie 3.7). Wpływy działalności inwestycyjnej pochodziły przede wszystkim z częściowej spłaty pożyczki przez AccorInvest Group w wysokości 250 mln zł wraz z odsetkami w wysokości 10,8 mln zł, ze sprzedaży nieruchomości w Częstochowie (5,7 mln zł) oraz z odsetek od lokat (3,9 mln zł).

W I półroczu 2019 roku przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej Grupy także były ujemne i wyniosły -70,0 mln zł. Złożyły się na nie poniesione wydatki na budowę i modernizację hoteli w kwocie -128,2 mln zł, które przewyższyły wpływy ze sprzedaży hotelu ibis budget w Toruniu, nieruchomości niehotelowej we Wrocławiu oraz w Szczecinie w łącznej kwocie 56,1 mln zł.

- **Przepływy z działalności finansowej**

W okresie sześciu miesięcy 2020 roku przepływy pieniężne z działalności finansowej Grupy były ujemne i wyniosły -317,3 mln zł. Główny wpływ na taki poziom przepływów z działalności finansowej miała spłacona w dniu 26 czerwca 2020 roku pierwsza transza obligacji w wysokości 300,0 mln zł oraz spłacone odsetki dotyczące obydwu transz obligacji w łącznej kwocie 7,0 mln zł. Dodatkowo przepływy te obejmują płatności rat leasingowych, które wyniosły 11,6 mln zł. Różnica w poziomie dokonanych opłat leasingowych w porównaniu do I półrocza 2019 roku (37,1 mln zł) wynika z odroczenia płatności za wieczyste użytkowanie gruntów w Polsce oraz za część hoteli leasingowanych przez zagraniczne jednostki zależne.

3.7 Nakłady inwestycyjne

W I półroczu 2020 roku nakłady inwestycyjne Grupy Orbis wyniosły 70,0 mln zł (80,8 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku).

Nakłady inwestycyjne Grupy	I półrocze 2020	I półrocze 2019
Projekty rozwojowe	31 232	41 861
Pozostałe nakłady	38 788	38 950
Razem	70 020	80 811

Nakłady w wysokości 31,2 mln zł przeznaczono w I półroczu 2020 roku na następujące projekty rozwojowe:

- **ibis Styles Stare Miasto w Szczecinie.** W 2019 roku zakończono prace fundamentowe związane z budową nowego hotelu ibis Styles Stare Miasto, w lokalizacji po dawnym hotelu Arkona w Szczecinie. W bieżącym roku trwały prace wewnątrz budynku związane z instalacjami, posadzkami i wykończeniem wnętrz oraz prace związane z pokryciem dachu. Obecnie prowadzone są prace elewacyjne obiektu, a także prace wykończeniowe zamontowanej stolarki i ślusarki zewnętrznej. W I półroczu 2020 prowadzone były również prace związane z wykonaniem pokoi wzorcowych, które zostały zaprezentowane w połowie lipca br. Rozpoczął się również kolejny etap dotyczący zamówień inwestorskich. W związku z pandemią koronawirusa COVID-19, oddanie hotelu do eksploatacji planowane jest w 2021 roku (według pierwotnego planu miał być to czwarty kwartał 2020 roku). Całkowity szacowany nakład na budowę hotelu wyniesie ok. 57 mln zł.
- W I półroczu 2020 roku trwały również prace związane z planowanymi trzygwiazdkowymi hotelami w Warszawie i Krakowie pod nową, w ramach segmentu life style, marką **Tribe**. W zakresie budowy hotelu w nowej lokalizacji na terenie Starego Miasta w Krakowie w marcu został sfinalizowany zakup dodatkowej, sąsiadującej z zakupioną wcześniej, działki. Został przeprowadzony konkurs na Generalnego Wykonawcę zarówno tego, jak i drugiego obiektu działającego pod markę **Tribe**. Kolejny w Polsce trzygwiazdkowy **Tribe**, planowany w Warszawie, będzie zlokalizowany w historycznym budynku, w samym centrum miasta, przy ulicy Brackiej (dawna siedziba Orbisu). Hotel będzie dysponował 113 pokojami i restauracją. W związku z kryzysem spowodowanym COVID-19 nastąpiło istotne ograniczenie prac prowadzonych w zakresie obydwu inwestycji i tym samym czasowe ich wstrzymanie. Informacja o dalszej realizacji niniejszych projektów będzie uzależniona od kondycji przemysłu hotelowego po zakończeniu epidemii.
- W ramach kompleksowych modernizacji hoteli funkcjonujących w sieci, w I półroczu 2020 roku prace o największym zakresie były prowadzone w hotelach **Novotel Poznań Centrum** i **ibis Poznań Centrum**, zlokalizowanych w tym samym budynku i koncentrowały się nadal na jego części technicznej. Całkowity koszt inwestycji wyniesie w latach 2016 - 2020 ok. 59 mln zł.
- W hotelu **Mercure Budapeszt Korona** w analizowanym okresie była kontynuowana, rozpoczęta w 2018 roku, modernizacja tego obiektu, w tym przede wszystkim modernizacja pokoi oraz 2 faza modernizacji powierzchni konferencyjnej, która została zakończona w I półroczu 2020 roku. Całkowity nakład na realizację prac w latach 2018 – 2020 wyniesie ponad 9 mln EUR.

Pozostałe środki wydane w pierwszym kwartale 2020 roku (38,8 mln zł) zostały przeznaczone na modernizację funkcjonujących w sieci hoteli, prace w zakresie modernizacji instalacji technicznych oraz nakłady na informatykę. Do najważniejszych inwestycji realizowanych w okresie sześciu miesięcy 2020 roku zaliczyć można:

- zakończenie zmiany aranżacji 71 pokoi wraz z korytarzami, na kolejnych piętrach hotelu **Novotel Warszawa Centrum**;
- kontynuację modernizacji hotelu **Novotel Gdańsk Marina**, gdzie do ponownej eksploatacji w I półroczu 2020 roku zostało oddanych łącznie 194 pokoi, w tym 2 pokoje dla niepełnosprawnych i 4 apartamenty. W analizowanym okresie została również zakończona modernizacja sali śniadaniowej, części strefy lobby, 3 sal konferencyjnych wraz z foyer przy salach. W II kwartale 2020 roku zakończono prace w pozostałej części lobby obejmujące nowy bar, wielofunkcyjną salę morską, wraz z systemami audio-video, kącik dla dzieci oraz część rekreacyjną hotelu (w tym SPA i basen);
- zakończenie modernizacji 53 pokoi w hotelu **Mercure Warszawa Grand**, gdzie dodatkowo prowadzone były prace w części technicznej hotelu;

- zakończenie modernizacji 3 apartamentów oraz rozpoczęcie prac związanych z modernizacją SPA w hotelu **Novotel Szczecin Centrum**, które z uwagi na obecnie skomplikowaną sytuację w związku z COVID-19 zostały wstrzymane;
- zakończenie modernizacji 36 pokoi w hotelu **Novotel Bukareszt Centrum**;
- kontynuację modernizacji pokoi w hotelu **ibis Warszawa Centrum**, gdzie prowadzony był kolejny etap obejmujący 87 pokoi;
- zakończenie modernizacji 72 pokoi w hotelu **ibis Warszawa Stare Miasto**;
- zakończenie modernizacji 87 pokoi w hotelu **Novotel Wilno**.

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

Ponadto, realizowany jest proces wprowadzenia rozwiązania Veeam (aplikacja do tworzenia kopii zapasowych) we wszystkich hotelach Grupy Orbis w Europie Wschodniej, a także aktualizacja systemu hotelowego Operry w części hoteli Grupy.

Mimo podwojenia w II kwartale poniesionych nakładów w odniesieniu do I kwartału br., w związku z pandemią koronawirusa COVID-19, ich dynamika znacząco spada, co będzie również odczuwalne w kolejnych okresach. Grupa Orbis koncentruje się głównie na koniecznych pracach związanych z przyszłym bezpieczeństwem gości. Została wstrzymana zarówno realizacja części nowych hoteli, jak i planowanych jeszcze na początku 2020 roku większych modernizacji. Decyzje o ewentualnej kontynuacji wstrzymanych inwestycji będą zależne od rozwoju sytuacji na rynku hotelarskim oraz skali popytu na usługi świadczone przez Grupę.

RYZYO DZIAŁALNOŚCI



SOFITEL



NOVOTEL

Mercure

adagio

TRIBE

ibis

ibis
STYLES

ibis
budget

JO&JOE

4 RYZYKO DZIAŁALNOŚCI

4.1 Ryzyko biznesowe

4.1.1 Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną i stanem branży hotelarskiej

Sytuacja podmiotów działających w branży hotelarskiej w znacznym stopniu zależy od, będącej poza jej kontrolą, ogólnej sytuacji makroekonomicznej. Do głównych czynników ryzyka wpływających na popyt na usługi hotelarskie należy zaliczyć:

- recesję lub stagnację gospodarczą, wpływającą na popyt na usługi hotelarskie, zarówno ze strony klientów indywidualnych, jak i biznesowych. Pogorszenie się sytuacji materialnej ludności i wzrost bezrobocia nie tylko ogranicza możliwości finansowe, ale oddziałuje niekorzystnie na nastroje i skłonność do podróżowania. Zła sytuacja finansowa firm wpływa natomiast na ograniczenie budżetów na szkolenia, podróże służbowe i w efekcie skutkuje odwołaniem, przełożeniem lub renegotiacją umów dla grup biznesowych,
- wzrost cen paliw, energii i żywności, który przekłada się na poziom kosztów operacyjnych operatorów hotelowych,
- umocnienie się waluty lokalnej, wpływające na pogorszenie atrakcyjności danego kraju dla turystów zagranicznych,
- zmniejszenie liczby połączeń lotniczych i kolejowych,
- zmieniającą się niekorzystnie sytuację geopolityczną, w tym w wyniku konfliktów i napięć społecznych, skutkującą zmniejszeniem liczby osób podróżujących.

4.1.2 Ryzyko związane z konkurencją

Branża hotelarska jest rynkiem, na którym prowadzona jest intensywna konkurencja. W dużych miastach, w których działa Grupa Orbis powstają z roku na rok nowe hotele. Część z nich należy do globalnych operatorów dysponujących szeroką siecią obiektów o rozpoznawalnych markach, efektywnymi programami lojalnościowymi oraz wysokimi budżetami marketingowymi. Operatorzy hotelowi konkurują także w zakresie pozyskania nowych franczyzobiorców w atrakcyjnych lokalizacjach.

Nasilenie się konkurencji może mieć niekorzystny wpływ na wysokość ceny oraz poziom obłożenia obiektów hotelowych prowadzonych przez podmioty wchodzące w skład Grupy Orbis, a w konsekwencji na osiągnięte wyniki finansowe.

Grupa Orbis prowadzi aktywną politykę produktową i cenową we wszystkich swoich hotelach, kładzie szczególny nacisk na rozszerzanie swojej oferty o nowe i ciekawe produkty wyprzedzając konkurencję na rynku hotelarskim.

4.1.3 Ryzyko wynikające ze współpracy z agencjami i pośrednikami turystycznymi

Celem Grupy Orbis jest sprzedaż poprzez tradycyjne kanały lub stronę internetową Accor. Jednakże klienci korzystają obecnie regularnie ze stron internetowych agencji turystycznych. Niektórzy z tych dużych pośredników rozwijają własne programy lojalnościowe dla swoich systemów rezerwacyjnych. W sytuacji, gdy poziom sprzedaży poprzez OTA (*Online Travel Agencies*) wzrósłby istotnie, mogłoby to wpłynąć negatywnie na wyniki Grupy Orbis.

4.2 Ryzyko finansowe

Główne obszary ryzyka, na które jest narażona Grupa Kapitałowa Orbis, to ryzyko kredytowe, ryzyko walutowe, ryzyko związane z płynnością oraz ryzyko stóp procentowych, wynikające ze zmienności na rynkach pieniężnym i kapitałowym i mające swoje odzwierciedlenie w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz rachunku zysków i strat.

Grupa prowadzi jednolitą politykę zarządzania ryzykiem finansowym oraz stały monitoring obszarów ryzyka, wykorzystując dostępne strategie i mechanizmy w celu zminimalizowania ujemnych efektów zmienności rynku i zabezpieczenia przepływów pieniężnych.

Grupa ogranicza ryzyko finansowe (definiowane jako zmienność przepływów pieniężnych), jak również ryzyko związane ze zmiennością na rynkach pieniężnych i kapitałowych. Politykę tę realizuje w sposób opisany w poniższych punktach.

Narażanie się na dodatkowe ryzyka niezwiązane z zaakceptowaną działalnością biznesową uważa się za niewłaściwe.

Grupa nie prowadzi obrotu instrumentami finansowymi, w tym pochodnymi, dla celów spekulacyjnych.

Polityka i strategia zarządzania ryzykiem jest określona i monitorowana przez Zarząd Orbis S.A. Bieżące obowiązki w tym zakresie sprawują komórki merytoryczne Orbis S.A. oraz spółek Grupy.

4.2.1 Ryzyko walutowe

Część przychodów ze sprzedaży, jak i kosztów prowadzonej działalności, przypada na spółki zagraniczne Grupy Orbis. Także spółki krajowe zawierają transakcje denominowane w walutach obcych. W związku z tym pojawia się ryzyko wahań kursów walut. W przypadku ponoszenia kosztów i generowania przychodów w różnych walutach, Grupa może być narażona na ryzyko kursowe. Część kosztów, takich jak koszty najmu oraz opłaty na rzecz spółek z grupy Accor są wyrażane lub indeksowane do walut obcych, głównie euro. Istnieje ryzyko, że niekorzystne zmiany kursu walutowego wpłyną negatywnie na rentowność sprzedaży, a co za tym idzie, na wynik finansowy Grupy.

Grupa stara się przy zabezpieczaniu ekspozycji walutowej wykorzystywać w pierwszej kolejności mechanizm hedgingu naturalnego. Do zarządzania ryzykiem dopuszcza się również wykorzystanie instrumentów pochodnych, w tym stosowanie transakcji typu forward oraz swap, jak również strategii opcyjnych.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku żadna z jednostek nie posiadała kredytu w rachunku bieżącym w walucie obcej.

4.2.2 Ryzyko stopy procentowej

Grupa narażona jest na ryzyko stopy procentowej w związku z pozyskaniem finansowania na zmienną stopę procentową w postaci wyemitowanych obligacji.

Ewentualny wzrost stóp procentowych od wyemitowanych obligacji spowoduje wzrost kosztów finansowania i wpłynie niekorzystnie na wynik finansowy Grupy.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku spółka Orbis posiadała zobowiązania z tytułu emisji obligacji w wysokości 202,3 mln zł, oprocentowane w skali roku, według zmiennej stopy procentowej równej stawce WIBOR dla depozytów sześciomiesięcznych (WIBOR 6M), powiększonej o marżę odsetkową w wysokości 1,05 p.p.

4.2.3 Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe, na które narażona jest Grupa Kapitałowa może wynikać z:

- ryzyka kredytowego wynikającego z wiarygodności kredytowej instytucji finansowych (banków/brokerów), stron lub pośredników umów zabezpieczających,
- wiarygodności kredytowej podmiotów, których papiery wartościowe Grupa nabywa lub w które inwestuje,
- wiarygodności franczyzobiorców i inwestorów, z którymi spółki Grupy podpisują umowy franczyzy oraz zarządzania,
- wiarygodności kredytowej klientów korporacyjnych, co jednak z uwagi na brak znacznej koncentracji ryzyka kredytowego i duży udział stosunkowo niewielkich transakcji w całości obrotu nie wymaga stosowania specjalnych zabezpieczeń transakcji, poza monitoringiem kontrahentów pod kątem ich zdolności kredytowych.

W ocenie Grupy ryzyko dotyczące klientów nie odbiega od przeciętnego ryzyka kredytowego na rynkach, na których działają spółki Grupy.

W rozliczaniu z kontrahentami preferuje się płatności kartą kredytową, gotówką oraz przedpłaty. Decyzje dotyczące udzielenia kredytu podejmuje się biorąc pod uwagę wynik badania wypłacalności, wartość kontraktu, termin płatności oraz prognozowane saldo należności.

Badanie wypłacalności przeprowadzane jest przed udzieleniem kredytu każdemu nowemu kontrahentowi oraz przy odnawianiu kontraktu na kolejne okresy współpracy. W celu spełnienia tych wymogów hotele oraz jednostki Biura Zarządu mają do dyspozycji następujące narzędzia:

- raporty z biur informacji gospodarczych wspomagające ocenę wiarygodności klienta,
- historię płatności danego klienta – istotne opóźnienia w płatnościach, a w szczególności pojawienie się kontrahenta na wewnętrznej „czarnej liście dłużników” Grupy, blokuje możliwość dalszego kredytowania,
- istnienie innych negatywnych informacji na temat wypłacalności kontrahenta. Każda informacja pochodząca z lokalnego lub globalnego rynku dotycząca problemów z wypłacalnością kontrahenta musi być dokładnie zbadana, z konsekwencją zablokowania kredytu, jeżeli jest to uzasadnione.

Przyjęto, że w przypadku gdy ocena wypłacalności nie jest pozytywna w każdym z ww. punktów należy zawsze żądać dodatkowych zabezpieczeń w postaci gwarancji bankowej lub preautoryzacji karty kredytowej.

Narażenie Grupy na ryzyko wiarygodności kredytowej kontrahentów jest stale monitorowane. Kontrolę ryzyka kredytowego umożliwiają systematyczne spotkania Komisji Kredytowej, w trakcie których omawiane są wszystkie istotne ryzyka związane z kredytem kupieckim oraz podejmowane decyzje w sprawie udzielenia kredytu nowym kontrahentom mającym niejasną sytuację finansową.

W celu ograniczenia ryzyka kredytowego Grupa współpracuje z renomowanymi bankami o dobrej pozycji finansowej oraz posiadającymi wiarygodne ratingi.

4.2.4 Ryzyko płynności

Grupa Kapitałowa Orbis zabezpiecza płynność poprzez wykorzystanie kredytów, posiadanie czynnych linii kredytowych w rachunku bieżącym oraz uczestnictwo w cash poolu, którego liderem jest AccorInvest Group S.A.

Wielkość niewykorzystanych linii kredytowych z tytułu kredytów w rachunku bieżącym wyniosła na dzień 30 czerwca 2020 roku 45,0 mln zł, w tym wartość niewykorzystanych linii kredytowych przez Orbis S.A. wyniosła 20,0 mln zł, a przez Katerinska Hotel s.r.o. – 25,0 mln zł (tj. 150,0 mln CZK). Pozostałe Spółki należące do Grupy nie posiadały niewykorzystanych linii kredytowych.

Przejęciowo wolne środki pieniężne są lokowane w krótkoterminowe lokaty bankowe.

Grupa monitoruje płynność finansową bazując na kalkulacji stopy zadłużenia oraz wskaźnika bieżącej płynności.

4.2.5 Ryzyko cenowe

Istnieją następujące czynniki ryzyka cenowego w działalności Grupy Kapitałowej Orbis:

- Konkurencja. Rynek hotelarski charakteryzuje się dużym przyrostem liczby pokoi, które zostały oddane do użytku w ostatnich latach, co spowodowało presję na ceny usług hotelowych,
- Kondycja ekonomiczna rynków lokalnych i na świecie. Rozwój gospodarczy stymuluje wzrost zainteresowania usługami hotelarskimi poprzez wzrost liczby podróży biznesowych i większą skłonność do podróży turystycznych,
- Kursy walut. Szczególnie kurs EUR do walut w większości krajów, w których działalność prowadzi Grupa, jest ważnym czynnikiem ryzyka cenowego w działalności hotelowej, a także w turystyce przyjazdowej i wyjazdowej. Słaby kurs euro oznacza zmniejszenie powyższych przychodów denominowanych w lokalnych walutach krajów głównie na Węgrzech, w Czechach i Rumunii.

Ryzyko cenowe jest minimalizowane poprzez realizację polityki aktywnego zarządzania dostępnością pokoi i zarządzania cenami (*yield management*).

4.3 Ryzyko prawne

Sektor hotelarski jest narażony na ryzyko prawne związane ze zmianami przepisów w zakresie:

- ochrony danych osobowych,
- obowiązków i obciążeń nakładanych na właścicieli i użytkowników nieruchomości gruntowych oraz budynków i budowli,
- ochrony środowiska,
- zatrudnienia, np. w zakresie poziomu płacy minimalnej, obowiązkowych składek emerytalnych i zdrowotnych,
- podatków i innych obciążeń publicznoprawnych nakładanych na przedsiębiorców.

Grupa Orbis na bieżąco monitoruje zmiany w otoczeniu prawnym Grupy.

4.4 Ryzyko utraty reputacji

Marki, pod którymi działają hotele Grupy Orbis i ich reputacja należą do najważniejszych wartości dla Grupy. Możliwości pozyskania klientów i ich utrzymanie zależą od standardu i jakości usług oraz stosowania dobrych praktyk rynkowych (handlowych) w ramach zarządzania. Incydenty wpływające negatywnie na zaufanie i bezpieczeństwo gości mogą zaszkodzić wizerunkowi marek. Dodatkowo, niekorzystnie na wizerunek Grupy Orbis może wpłynąć nieprzestrzeganie zasad ładu korporacyjnego, zdarzenia wpływające negatywnie na środowisko naturalne, nieprzestrzeganie praw pracowniczych i niewłaściwe relacje z lokalnymi władzami. W warunkach ekspansji mediów społecznościowych potencjalna skala (zakres) negatywnego odbioru i upublicznienia takich zdarzeń może być duża, w tym niewspółmierna do faktycznych niekorzystnych skutków danego zdarzenia. Wystąpienie sytuacji wskazanych powyżej może przyczynić się do wzrostu kosztów prowadzonej działalności lub mieć niekorzystny wpływ na poziom przychodów.

Grupa Orbis na bieżąco monitoruje działalność mediów i odpowiada na problemy zamieszczone na portalach społecznościowych, jak również zaimplementowała szczegółowe procedury reagowania (działania) w sytuacjach kryzysowych, mające na celu zapobieganie negatywnym zdarzeniom oraz (w przypadku ich wystąpienia) minimalizowanie skutków.

4.5 Czynniki ryzyka związane z obligacjami

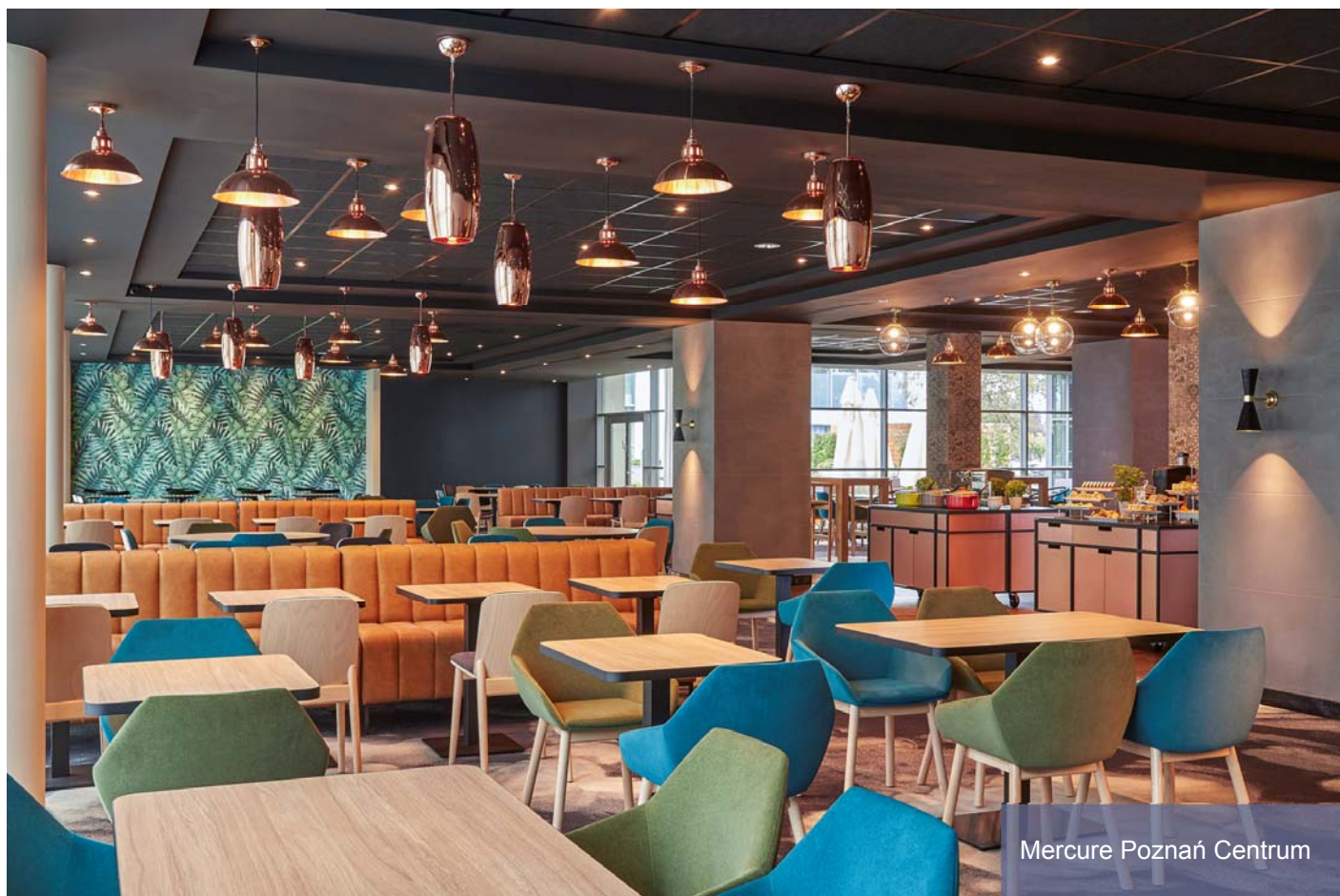
4.5.1 Ryzyko wcześniejszego wykupu obligacji z przyczyn innych niż na żądanie Obligatariusza

W przypadku, gdy wystąpi likwidacja spółki Orbis S.A. wówczas, zgodnie z art. 74 ust. 5 Ustawy o obligacjach, obligacje podlegają natychmiastowemu wykupowi z dniem otwarcia likwidacji, chociażby termin ich wykupu jeszcze nie nastąpił.

4.5.2 Ryzyko wcześniejszego wykupu obligacji na żądanie obligatariusza

Warunki Emisji Obligacji zawierają szereg klauzul, których naruszenie daje prawo obligatariuszowi (po spełnieniu określonych działań i wypełnieniu odpowiedniej procedury) do żądania wcześniejszego wykupu obligacji przez Orbis S.A. Istnieje ryzyko, że w przypadku zażądania wcześniejszego wykupu obligacji, Orbis S.A. nie będzie posiadał wystarczających środków na realizację takiego żądania. Spółka podkreśla jednak, że obligacje zostały zabezpieczone hipotekami ustanowionymi na nieruchomościach Emitenta (hotelach), których wartość przewyższa wartość wyemitowanych obligacji.

INFORMACJE DODATKOWE



Mercure Poznań Centrum

SOFITEL



NOVOTEL

Mercure

adagio

TRIBE

ibis

ibis
STYLES

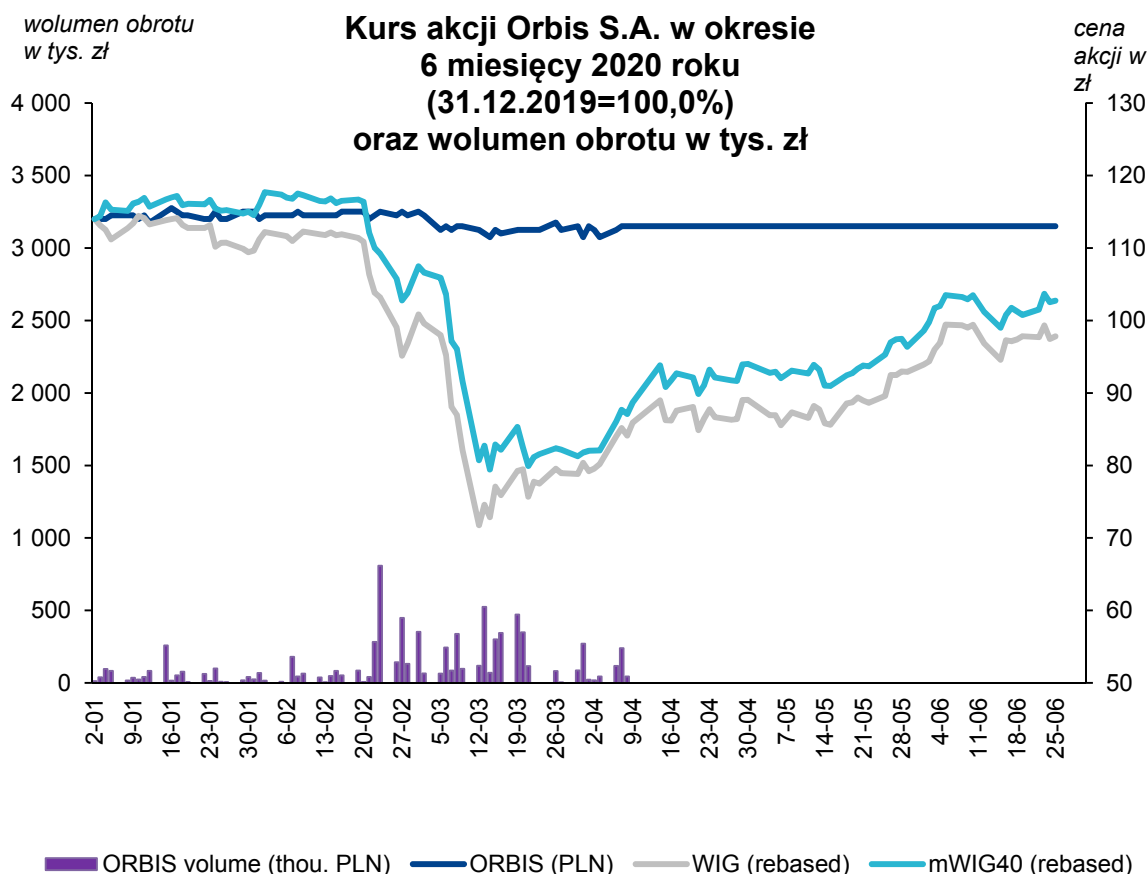
ibis
budget

JO&JOE

5 INFORMACJE DODATKOWE

5.1 Notowania akcji

W pierwszym półroczu 2020 roku kurs akcji spółki Orbis znajdował się w przedziale od 111,5 zł do 115,5 zł. Powodem takiego wyplaszczanie kursu było wezwanie na wykup akcji spółki przez partnera strategicznego AccorInvest oraz zakończenie notowań Orbisu i zejście Spółki z Giełdy Papierów Wartościowych. Po zakończeniu wezwania i transakcji w dniu 11 marca br. AccorInvest był w posiadaniu 98,6% akcji Orbisu i przystąpił do procesu przymusowego wykupu reszty akcji. Ostatnie notowanie miało miejsce 8 kwietnia br.



5.2 Struktura akcjonariatu

Na dzień 30 czerwca 2020 roku na kapitał zakładowy Orbis S.A. składał się kapitał zakładowy wykazywany w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym, skorygowany odpowiednio w celu uwzględnienia skutków hiperinflacji, tj.:

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

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

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

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

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

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

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

5.3 Władze statutowe Emitenta

Zarząd

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku Zarząd Orbis S.A. pracował w następującym składzie:

- Gilles Clavie – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny,
- Ireneusz Węglowski – Wiceprezes Zarządu do dnia 24 czerwca 2020 roku,
- Dominik Sołtysik – Członek Zarządu, Wiceprezes Zarządu od dnia 24 czerwca 2020 roku,
- Inesa Kuczalska – Członek Zarządu od dnia 24 czerwca 2020 roku.

Rada Nadzorcza

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

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

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

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

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

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

W dniu 24 czerwca 2020 roku wpłynęła do „Orbis” S.A. rezygnacja Pana Jan Ozinga z funkcji Członka Rady Nadzorczej, złożona ze skutkiem na dzień 24 czerwca 2020 roku, z chwilą zamknięcia posiedzenia Rady Nadzorczej zwołanego w tym samym dniu.

W dniu 24 czerwca 2020 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało Pana Ireneusza Węglowskiego na Członka Rady Nadzorczej, ze skutkiem od dnia 16 lipca 2020 roku Pan Ireneusz Węglowski pełni funkcję Przewodniczącego Rady Nadzorczej "Orbis" S.A. od dnia 24 lipca 2020 roku.

W związku z powyższym, w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku Radę Nadzorczą Orbis S.A. stanowili:

- Franck Gervais – Przewodniczący Rady Nadzorczej do dnia 11 marca 2020 roku,
- Pierre Boisselier – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej do dnia 11 marca 2020 roku,
- Christian Karaoglanian – Członek (wchodzący w skład Rady Nadzorczej do dnia 11 marca 2020 roku),
- Jean-Jacques Morin – Członek (wchodzący w skład Rady Nadzorczej do dnia 11 marca 2020 roku),
- Laurent Picheral - Członek (wchodzący w skład Rady Nadzorczej do dnia 11 marca 2020 roku),
- Jan Hiljo Ozinga – Członek (wchodzący w skład Rady Nadzorczej w okresie od 11 marca 2020 roku do 24 czerwca 2020 roku); Przewodniczący (od dnia 16 kwietnia 2020 roku do dnia 24 czerwca 2020 roku),
- Corinne Fornara – Członek (powołany w skład Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 11 marca 2020 roku); Zastępca Przewodniczącego od dnia 16 kwietnia 2020 roku,
- Jairo Gonzalez - Członek (powołany w skład Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 11 marca 2020 roku),
- Pascal Maury - Członek (powołany w skład Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 11 marca 2020 roku),
- Andrea Agrusow - Członek (powołany w skład Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 11 marca 2020 roku),
- Krzysztof Gerula – Członek niezależny,
- Piotr Nowjalis – Członek niezależny,
- Andrzej Procajło – Członek,
- Jarosław Szymański – Członek,
- Krzysztof Kostro – Członek.

Komitet Audytu

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku Komitet Audytu Orbis S.A. stanowili:

- Piotr Nowjalis – Przewodniczący Komitetu Audytu,
- Jean-Jacques Morin – do dnia 1 kwietnia 2020 roku,
- Corinne Fornara – od dnia 1 kwietnia 2020 roku
- Krzysztof Gerula.

5.4 Sprawy sporne

Informacja o postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej znajduje się w Nocie 13 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis za I półrocze 2020 roku.

5.5 Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Grupa zawiera transakcje z podmiotami powiązаныmi w oparciu o warunki rynkowe. Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi znajdują się w Nocie 11 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis za I półrocze 2020 roku.

5.6 Udzielone gwarancje i poręczenia

Informacja o zobowiązaniach i aktywach warunkowych, w tym o udzielonych i otrzymanych poręczeniach lub gwarancjach, znajduje się w Nocie 9 Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Orbis za I półrocze 2020 roku.

ZAŁĄCZNIK NR 1: WSKAŹNIKI OPERACYJNE GRUPY ORBIS

Hotele własne²

Wskaźniki operacyjne hoteli własnych w podziale na główne kategorie	I półrocze 2020	I półrocze 2019	% zmiana	I półrocze 2020	I półrocze 2019	% zmiana
	wyniki raportowane			wyniki „like-for-like”		
	Grupa Orbis					
Frekwencja w %	24,6	70,5	-45,9 p.p.	24,7	70,6	-45,9 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	235,9	264,2	-10,7%	236,7	264,4	-10,5%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	58,2	186,3	-68,8%	58,4	186,6	-68,7%
Hotele Ekonomiczne						
Frekwencja w %	24,1	70,5	-46,4 p.p.	24,3	70,7	-46,4 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	168,5	191,8	-12,2%	168,8	192,1	-12,1%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	40,7	135,3	-69,9%	40,9	135,8	-69,8%
Hotele Up&Midscale (3 gwiazdki i więcej)						
Frekwencja w %	25,0	70,5	-45,5 p.p.	25,0	70,5	-45,5 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	276,1	307,0	-10,1%	276,1	307,0	-10,1%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	68,9	216,4	-68,2%	68,9	216,4	-68,2%

Wskaźniki operacyjne hoteli własnych w podziale na główne kategorie	II kwartał 2020	II kwartał 2019	% zmiana	II kwartał 2020	II kwartał 2019	% zmiana
	wyniki raportowane			wyniki „like-for-like”		
	Grupa Orbis					
Frekwencja w %	2,9	79,3	-76,4 p.p.	3,0	79,3	-76,3 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	295,3	292,6	0,9%	295,1	292,6	0,8%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	8,6	232,2	-96,3%	8,7	232,2	-96,2%
Hotele Ekonomiczne						
Frekwencja w %	1,5	79,7	-78,2 p.p.	1,5	79,7	-78,2 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	198,3	215,2	-7,9%	197,5	215,2	-8,2%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	2,9	171,5	98,3%	3,0	171,5	-98,2%
Hotele Up&Midscale (3 gwiazdki i więcej)						
Frekwencja w %	3,8	79,1	-75,3 p.p.	3,8	79,1	-75,3 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	318,5	338,4	-5,9%	318,5	338,4	-5,9%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	12,1	267,8	-95,5%	12,1	267,8	-95,5%

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

Grupa Kapitałowa Orbis
Sprawozdanie Zarządu z działalności w I półroczu 2020 roku

Wskaźniki operacyjne hoteli własnych w podziale na segmenty geograficzne	I półrocze 2020	I półrocze 2019	% zmiana	I półrocze 2020	I półrocze 2019	% zmiana
	wyniki raportowane			wyniki „like-for-like”		
Polska						
Frekwencja w %	25,3	70,0	-44,7 p.p.	25,3	70,1	-44,8 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	237,0	256,7	-7,7%	237,0	256,9	-7,8%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	59,9	179,7	-66,7%	59,9	180,1	-66,8%
Węgry						
Frekwencja w %	23,5	70,8	-47,3 p.p.	23,7	70,8	-47,1 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	232,3	267,4	-13,1%	236,2	267,5	-11,7%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	54,6	189,4	-71,2%	55,9	189,5	-70,5%
Czechy						
Frekwencja w %	22,3	72,3	-50,0 p.p.	22,3	72,3	-50,0 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	228,0	299,1	-23,8%	228,0	299,1	-23,8%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	50,8	216,1	-76,5%	50,8	216,1	-76,5%
Pozostałe kraje						
Frekwencja w %	24,8	72,2	-47,4 p.p.	24,8	72,2	-47,4 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	243,3	285,1	-14,7%	243,3	285,1	-14,7%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	60,3	205,7	-70,7%	60,3	205,7	-70,7%

Wskaźniki operacyjne hoteli własnych w podziale na segmenty geograficzne	II kwartał 2020	II kwartał 2019	% zmiana	II kwartał 2020	II kwartał 2019	% zmiana
	wyniki raportowane			wyniki „like-for-like”		
Polska						
Frekwencja w %	4,0	77,9	-73,9 p.p.	4,0	77,9	-73,9 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	294,1	279,1	5,4%	294,1	279,1	5,4%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	11,7	217,5	-94,6%	11,7	217,5	-94,6%
Węgry						
Frekwencja w %	0,4	82,2	-81,8 p.p.	0,5	82,2	-81,7 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	394,0	306,0	28,8%	388,7	306,0	27,0%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	1,7	251,4	-99,3%	1,8	251,4	-99,3%
Czechy						
Frekwencja w %	0,4	80,9	-80,5 p.p.	0,4	80,9	-80,5 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	561,4	354,9	58,2%	561,4	354,9	58,2%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	2,2	287,1	-99,2%	2,2	287,1	-99,2%
Pozostałe kraje						
Frekwencja w %	2,8	83,0	-80,2 p.p.	2,8	83,0	-80,2 p.p.
Średnia cena za pokój (ARR) bez VAT w zł	224,1	305,8	-26,7%	224,1	305,8	-26,7%
Przychód na 1 dostępny pokój (RevPAR) w zł	6,2	253,9	-97,6%	6,2	253,9	-97,6%

ZAŁĄCZNIK NR 2: SŁOWNIK TERMINÓW

ARR (ang. Average Room Rate) – średnia cena za pokój – przychody z usług noclegowych podzielone przez liczbę sprzedanych pokojonocy

CAPEX (ang. Capital Expenditure) – nakłady inwestycyjne

EBIT – (ang. Earning Before Interest & Taxes) – wynik z działalności operacyjnej przed uwzględnieniem odsetek i podatków

EBITDA (ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization) - wynik operacyjny przed uwzględnieniem amortyzacji, wyniku na działalności finansowej i podatku

EBITDAR (ang. Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation, Amortization and Rent Costs) - wynik operacyjny przed uwzględnieniem kosztów wynajmu nieruchomości, amortyzacji, wpływu zdarzeń jednorazowych, wyniku na działalności finansowej i podatku

Frekwencja – pokoje zajęte przez gości hotelowych jako procent wszystkich dostępnych pokoi

Hotele ekonomiczne – jeden z dwóch sprawozdawczych segmentów operacyjnych Grupy Orbis, do którego należą hotele marki ibis, ibis Styles oraz ibis budget. Są to hotele posiadające 2 gwiazdki i mniej

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

MICE (ang. Meetings Incentives Conventions and Events) – turystyka biznesowa; segment turystyki, w którym podróże związane są z wykonywanym zawodem

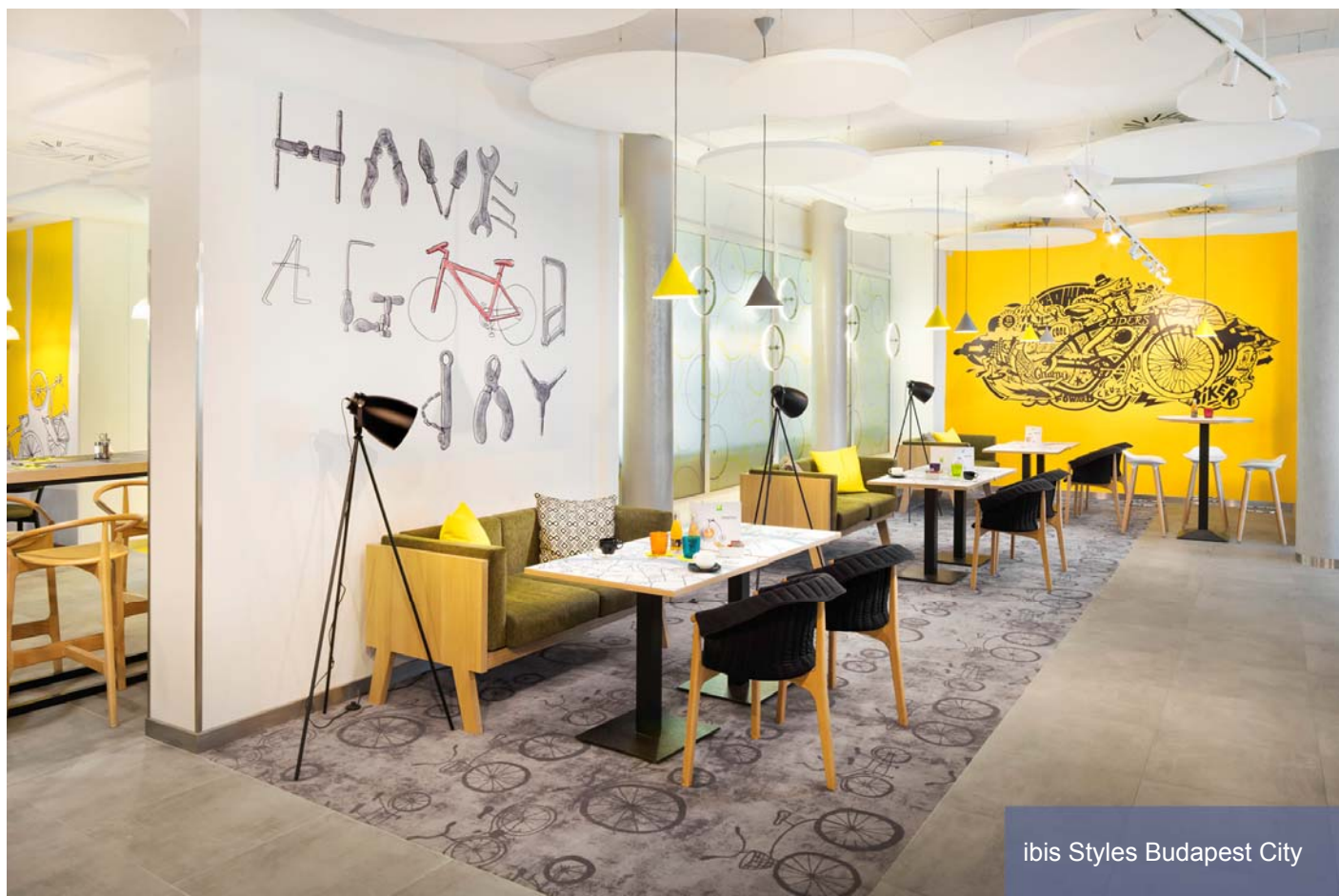
RevPAR (ang. revenue per available room) – przychód na jeden dostępny pokój - przychody z usług noclegowych podzielone przez liczbę dostępnych pokoi (może być skalkulowany jako frekwencja przemnożona przez średnią cenę za pokój)

Wyniki „like-for-like” – wyniki dla porównywalnej bazy hotelowej, nie uwzględniają wyników sprzedanych, zamkniętych oraz nowootwartych hoteli

PODPISY WSZYSTKICH CZŁONKÓW ZARZĄDU

Data	Imię i nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2020.09.30	Gilles Stephane Clavie	Prezes Zarządu	
2020.09.30	Dominik Sołtysik	Wiceprezes Zarządu	
2020.09.30	Inesa Kuczalska	Członek Zarządu	

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU



ibis Styles Budapest City

SOFITEL



NOVOTEL

Mercure

adagio

TRIBE

ibis

ibis
STYLES

ibis
budget

JO&JOE

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU

Zarząd Orbis S.A. oświadcza, że:

- a) Wedle najlepszej wiedzy członków Zarządu skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz skrócone sprawozdanie finansowe za I półrocze 2020 roku oraz dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej i emitenta oraz ich wynik finansowy;
- b) Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Orbis zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Orbis, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Gilles Stephane Clavie
Prezes Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Dominik Sołtysik
Wiceprezes Zarządu

*Podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym*

Inesa Kuczalska
Członek Zarządu

Warszawa, 30 września 2020 roku