

W nawiązaniu do litu intencyjnego z dnia 26 marca zarząd spółki Travelplanet.pl SA informuje:

Zgodnie z intencją obu zarządów: Spółki Travelplanet.pl S.A. (dalej „Travelplanet.pl” lub „Spółka”) oraz Invia.cz a.s. (dalej „Invia.cz” lub „Spółka”) jednym z rozważanych wariantów aliansów kapitałowych jest połączenie działalności obu spółek (dalej „Transakcja”).

Skrócona informacja o spółkach:

Travelplanet.pl

- Spółka oferuje swoje usługi poprzez dwa kanały dystrybucji: internetowy oraz tradycyjny (za pośrednictwem Punktów Obsługi Klienta). Obecnie Spółka posiada trzy własne portale internetowe oraz 14 Punktów Obsługi Klienta. Sprzedaż internetowa jest wspierana przez dział Call Center.

Invia.cz (wraz ze spółkami zależnymi)

- Spółka sprzedaje swoje usługi głównie poprzez kanał internetowy w następujących krajach: Czechy, Słowacja, Polska, Węgry i Rumunia (dalej „Grupa Invia”). Największy udział w przychodach Grupy Invia odnotowują spółki działające w Czechach oraz na Słowacji.

Obie spółki planują wzrost szybszy niż prognozowany wzrost rynku. W najbliższym czasie zamierzają się skupić nad możliwościami wykorzystania synergii marketingowych, know-how, technologicznych i operacyjnych, co dodatkowo zwiększy rentowność połączonego biznesu i umożliwi szybszą integrację.

Na potrzeby rozważanej Transakcji, obie Spółki zawarły umowę (dalej „Umowa”) pomiędzy KPMG Advisory Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. (dalej „KPMG”) a Travelplanet.pl oraz Invia.cz na świadczenie przez KPMG usług doradczych (dalej „Usługi”) na rzecz Travelplanet.pl oraz Invia (dalej łącznie „Spółki”). Zgodnie z zakresem prac określonym w Umowie, Usługi miały obejmować oszacowanie godziwej wartości rynkowej (dalej „Oszacowanie Wartości”) obu Spółek na potrzeby rozważanej Transakcji oraz, opcjonalnie, dokonanie analiz due diligence finansowych i podatkowych (dalej łącznie „Analizy Due Diligence”) obu Spółek na potrzeby Transakcji. Celem prac KPMG nie było wydanie opinii (*fairness opinion*) odnośnie warunków planowanej Transakcji, a zakres prac określony w Umowie nie obejmował procedur niezbędnych do wydania takiej opinii. Prace KPMG nie obejmowały również kwestii prawnych ani podatkowych.

Oszacowanie Wartości Spółek zostało przeprowadzone według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku. Analizy Due Diligence na tym etapie nie były przeprowadzone.

Celem Oszacowania Wartości Spółek było określenie godziwej wartości rynkowej akcji Travelplanet.pl i Invia.cz, definiowanej jako cena możliwa do uzyskania na otwartym i nieograniczonym rynku, w transakcji zawartej pomiędzy poinformowanymi, rozważnymi i niepowiązanymi ze sobą stronami działającymi na zasadach rynkowych, a nie pod jakimkolwiek przymusem, wyrażona w wartościach pieniężnych.

Zgodnie z praktyką rynkową przyjętą w transakcjach połączenia spółek synergie lub efekty restrukturyzacji wynikające z Transakcji nie zostały uwzględnione w Oszacowaniach Wartości.

Oszacowania Wartości zostały sporządzone podejściem dochodowym z wykorzystaniem metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych. KPMG zastosowało dla Spółek jednolitą metodologię szacowania wartości, z uwzględnieniem charakterystyki oraz bieżącej sytuacji rynkowej w sektorze usług turystycznych na głównych rynkach, na których działają Spółki (stosując odpowiednie wskaźniki i stopy dyskonta) oraz wzięło pod uwagę potencjał rozwoju rynków, jak również aktualną pozycję konkurencyjną Spółek. KPMG przyjęło do Oszacowania Wartości obu Spółek spójne i

porównywalne założenia techniczne, tj. rynkowy wskaźnik Beta, rynkową premię za ryzyko oraz premię za wielkość Spółek, z uwzględnieniem różnic dla rynków, na jakich te Spółki działają.

Założenia operacyjne i finansowe dla obu Spółek zostały przekazane KPMG przez Zarządy tych Spółek na potrzeby przygotowania Oszacowania Wartości zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządów według stanu na dzień 31 grudnia 2009 roku. KPMG otrzymało pisemne potwierdzenia tych założeń. Rzeczywiste wyniki Spółek mogą się różnić od planowanych, a takie różnice mogą być istotne.

W oparciu o zastosowaną metodologię oraz założenia:

- wartość akcji Travelplanet.pl (pakiet kontrolny) została oszacowana w przedziale od 49.9 milionów PLN (23.04 PLN za 1 akcję) do 62.5 milionów PLN (28.86 PLN za 1 akcję)
- wartość akcji Invia.cz (pakiet kontrolny) została oszacowana w przedziale od 87.8 milionów PLN (77.7 PLN za 1 akcję) do 105.7 milionów PLN (93.54 PLN za 1 akcję).

W oparciu o powyższe obliczono możliwy przedział stosunku wymiany odzwierciedlający godziwe wartości rynkowe Spółek w przedziale:

od 0.25 do 0.37 akcji spółki Invia.cz za 1 akcję spółki Travelplanet.pl*

** Wartości w złotych (z EURO) przeliczone są kursem z dnia 25.03.2010, zaokrąglonego do jednego miejsca po przecinku*

Analizy KPMG zostały wykonane zgodnie z warunkami przedstawionymi w Umowie zawartej z Travelplanet.pl i Invia.cz ograniczającej odpowiedzialność KPMG w stosunku do Travelplanet.pl i Invia.cz i wyłączającej odpowiedzialność w stosunku do innych podmiotów. KPMG założyło, że wszystkie dostarczone przez Spółki informacje są zgodne ze stanem faktycznym i odpowiadają najlepszej wiedzy Zarządów Spółek, co do sytuacji obecnej i możliwości ich rozwoju na datę Oszacowania Wartości. Za tak przekazane KPMG dane odpowiedzialność ponoszą Zarządy Spółek. W ramach prac KPMG wykorzystywało również informacje ogólnie dostępne w uznanych źródłach informacji finansowych. Zarówno informacje otrzymane od Zarządów Spółek jak i pozyskane z uznanych źródeł publicznych, nie podlegały audytowi, weryfikacji lub potwierdzeniu przez KPMG. KPMG nie ponosi odpowiedzialności za potencjalne straty czy też potencjalne utracone korzyści w wyniku decyzji, działań lub ich braku, podejmowanych na podstawie Oszacowań Wartości.

W najbliższym czasie odbędą się rozmowy pomiędzy Spółkami odnośnie założeń przyjętych do Oszacowania Wartości oraz potencjalnych synergii do osiągnięcia w wyniku Transakcji. W wyniku pozytywnych rozmów, przeprowadzone zostaną również Analizy Due Diligence obu Spółek, mające na celu zidentyfikowanie potencjalnych ryzyk występujących w Spółkach oraz potwierdzenie założeń do prognoz wykorzystanych do Oszacowań Wartości.