



Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe  
**TRAVELPLANET.PL S.A.**  
za okres od 1 stycznia 2012 roku  
do 30 czerwca 2012 roku

(zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 19 lutego 2009 roku - Dz. U. Nr 33, poz.259)  
(dla emitentów papierów wartościowych o działalności wytwórczej, budowlanej,  
handlowej, lub usługowej)

1786 / 2

## SPIS TREŚCI

|       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |    |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.    | Oświadczenia Zarządu .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 4  |
| 2.    | Informacje ogólne .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 5  |
| 2.1.  | Dane organizacyjne .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 5  |
| 2.2.  | Czas trwania jednostki .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 5  |
| 2.3.  | Okresy prezentowane .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 6  |
| 2.4.  | Zarząd i Rada Nadzorcza .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 6  |
| 2.5.  | Biegli rewidenci .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 7  |
| 2.6.  | Znaczący akcjonariusze .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 7  |
| 2.7.  | Spółki powiązane. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe z innymi podmiotami na dzień 30.06.2012 roku. ....                                                                                                                                                                                                                       | 7  |
| 3.    | Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe .....                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 9  |
| 3.1.  | Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 9  |
| 3.2.  | Sprawozdanie z całkowitych dochodów .....                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 11 |
| 3.3.  | Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 12 |
| 3.4.  | Sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 14 |
| 4.    | Wybrane dane wyjaśniające .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 16 |
| 4.1.  | Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej .....                                                                                                                                                                                                                                                          | 16 |
| 4.2.  | Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego .....                                                                                                                                                                                                                                                                      | 23 |
| 4.3.  | Założenie kontynuacji działalności gospodarczej .....                                                                                                                                                                                                                                                                              | 24 |
| 4.4.  | Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji .....                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 24 |
| 4.5.  | Istotne wartości oparte na profesjonalnym osadzie i szacunkach .....                                                                                                                                                                                                                                                               | 24 |
| 4.6.  | Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu półrocznego za okres od 1.01.2012 do 30.06.2012 roku .....                                                                                                                                                                                                              | 25 |
| 4.7.  | Kursy użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych .....                                                                                                                                                                                                                                                                     | 29 |
| 4.8.  | Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie .....                                                                                                                                                                                                                                                                   | 29 |
| 4.9.  | Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ .....                                                                                                                       | 30 |
| 4.10. | Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny .....                                                         | 30 |
| 4.11. | Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność ..... | 34 |
| 4.12. | Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych .....                                                                                                                                                                                                                                                        | 34 |
| 4.13. | Wyplacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję) z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje .....                                                                                                                                                                                                                | 34 |
| 4.14. | Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności .....                                                                                                                                                                                                                                                        | 34 |
| 4.15. | Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2012 roku .....                                                                                                                                                                        | 36 |
| 4.16. | Skutek zmian w strukturze Spółki w ciągu okresu śródrocznego łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności .....                                                                                         | 36 |
| 4.17. | Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego .....                                                                                                                                                                                                       | 37 |
| 5.    | Pozostałe informacje dodatkowe .....                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 38 |
| 5.1.  | Wybrane dane finansowe .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 38 |
| 5.2.  | Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych .....                                                                                                               | 39 |
| 5.3.  | Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki .....                                                                                                                                                                                                                                 | 39 |

|       |                                                                                                                                                                                                            |    |
|-------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 5.4.  | Akcje Spółki lub uprawnienia do nich (opcje) będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących .....                                                                                                 | 40 |
| 5.5.  | Informacja o istotnych postępowaniach dotyczących Spółki .....                                                                                                                                             | 40 |
| 5.6.  | Informacja o zawartych transakcjach z podmiotami powiązanymi .....                                                                                                                                         | 40 |
| 5.7.  | Informacje o udzieleniu przez Spółkę poręczeń kredytów lub pożyczek lub udzieleniu gwarancji .....                                                                                                         | 41 |
| 5.8.  | Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej Spółki oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę .....               | 41 |
| 5.9.  | Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzanymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi ..... | 44 |
| 5.10. | Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału .....                                                                                                 | 44 |
| 6.    | Podpisy osób reprezentujących Spółkę .....                                                                                                                                                                 | 44 |

## 1. Oświadczenia Zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy.

Zarząd oświadcza także, że sprawozdanie z działalności emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2012 roku.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do przeglądu sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą nr 07/09/2012 z dnia 14.06.2012 roku w sprawie wyboru biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.



## 2. Informacje ogólne

### 2.1. Dane organizacyjne

Travelplanet.pl jest spółką akcyjną powołaną 06.12.2000 roku na mocy aktu notarialnego sporządzonego w Kancelarii Notarialnej przed notariuszem mgr Heleną Szymczyk Grabińską (Repertorium A nr 9351/2000). Dnia 24.10.2001 roku pod numerem KRS 0000055057 dokonano rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez VI Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej. Wcześniejsza rejestracja została dokonana 15.12.2000 roku w Rejestrze Handlowym – w Dziale B pod nr 10106 - prowadzonym przez Sąd jak wyżej.

Główna działalność Travelplanet.pl S.A. polega na agencyjnej sprzedaży imprez turystycznych, biletów lotniczych, miejsc hotelowych, ubezpieczeń turystycznych zgodnie z klasyfikacją działalności gospodarczej Krajowego Rejestru Urzędowego Podmiotów Gospodarki Narodowej identyfikuje ją numer PKD 7911B Działalność pośredników turystycznych oraz REGON 932281575.

Kapitał zakładowy Spółki zarejestrowany wynosi 2.367.850,00 (dwa miliony trzysta sześćdziesiąt siedem tysięcy osiemset pięćdziesiąt złotych), kapitał zakładowy wpłacony wynosi 2.367.850,00 złotych (dwa miliony trzysta sześćdziesiąt siedem tysięcy osiemset pięćdziesiąt złotych) i dzieli się na:

- 500.000 (pięćset tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja o numerach od A 000 001 do A 500 000,
- 1.218.100 (jeden milion dwieście osiemnaście tysięcy sto) zwykłych akcji na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja o numerach od B 000 000 001 do B 001 218 100,
- 57.270 (pięćdziesiąt siedem tysięcy dwieście siedemdziesiąt) zwykłych akcji na okaziciela serii „C” o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja o numerach od C 000 001 do C 057 270,
- 370.370 (trzysta siedemdziesiąt tysięcy trzysta siedemdziesiąt) zwykłych akcji na okaziciela serii „D” o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja o numerach od D 000 001 do D 370 370.
- 21.803 (dwadzieścia jeden tysięcy osiemset trzy) zwykłych akcji na okaziciela serii „E” o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja o numerach od E 000 001 do E 021 803
- 200.307 (dwieście tysięcy trzysta siedem) zwykłych akcji na okaziciela serii „F” o wartości nominalnej 1 (jeden) złoty każda akcja o numerach od F 000 001 do F 200 307

Od 12 lipca 2005 roku Spółka Travelplanet.pl S.A. jest notowana na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

Spółka jest pośrednikiem w sprzedaży oferty turystycznej, biletowej oraz hotelowej i ubezpieczeniowej, którego podstawowym kanałem dystrybucji jest Internet wspierany Call Center i Punktami Obsługi Klienta zlokalizowanymi w centrach handlowych zarówno własnymi jak i franczyzowymi.

### 2.2. Czas trwania jednostki

Spółka została utworzona na czas nieoznaczony.

### 2.3. Okresy prezentowane

Skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zawiera dane za okres od 1 stycznia 2012 roku do 30 czerwca 2012 roku. Dane porównawcze prezentowane są według stanu na dzień 31 grudnia 2011 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej, za okres od 01 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku dla sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym.

### 2.4. Zarząd i Rada Nadzorcza

W pierwszej połowie 2012 roku w skład Zarządu wchodził:

Zarząd od dnia 03.02.2011 roku – 24.01.2012 roku:

Pani Bożena Garbińska – Członek Zarządu ds. Finansowych p.o. Prezes Zarządu

Zarząd od dnia 24.01.2012 roku – obecnie:

Pan Jerzy Krawczyk – Prezes Zarządu

Pani Bożena Garbińska – Członek Zarządu ds. Finansowych

W pierwszej połowie 2012 roku Prokurentem Spółki była:

Pani Elżbieta Aniołczyk – Główny Księgowy, funkcję Prokurenta pełni od 25.06.2009 roku - obecnie

Na dzień 30.06.2012 roku zatrudnienie w Spółce wynosiło 141 osób, co oznacza spadek w stosunku do grudnia 2011 roku (zatrudnienie 145 osób) o 4 osoby.

Skład Rady Nadzorczej Travelplanet.pl S.A. na 30.06.2012 roku przedstawiał się następująco:

1. Sylwester Janik
2. Michał Wnorowski
3. Michał Handzlik
4. Michał Chyczewski
5. Michał Drozd

| Imię i nazwisko   | Funkcja pełniona w Radzie Nadzorczej Travelplanet.pl S.A.<br>w I połowie 2012 roku                                                                                                                                     |
|-------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sylwester Janik   | Członek Rady Nadzorczej od 02.07.2009r.<br>Przewodniczący Rady Nadzorczej od 08.06.2011r. do 08.08.2011r.<br>Przewodniczący Rady Nadzorczej od 13.12.2011r. do 22.06.2012r.<br>Członek Rady Nadzorczej od 22.06.2012r. |
| Michał Wnorowski  | Członek Rady Nadzorczej od 07.04.2010r.,<br>Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 08.06.2011r. do 22.06.2012r.<br>Członek Rady Nadzorczej od 22.06.2012r.                                                         |
| Michał Handzlik   | Członek Rady Nadzorczej od 23.06.2010r.                                                                                                                                                                                |
| Michał Chyczewski | Członek Rady Nadzorczej od 13.12.2011r.                                                                                                                                                                                |
| Michał Drozd      | Członek Rady Nadzorczej od 13.12.2011r.                                                                                                                                                                                |

**2.5. Biegli rewidenci**

PKF Audyt Sp. z o.o.

ul. Elbląska 15/17

01-747 Warszawa

Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania nr 548.

**2.6. Znaczący akcjonariusze**

Kapitał akcyjny Travelplanet.pl S.A. na dzień 30 czerwca 2012 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynosi 2.367.850,00 złotych i dzieli się na 2.367.850 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

Na dzień 30 czerwca 2012 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

| Akcjonariusz              | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym (%) | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów (%) |
|---------------------------|--------------|----------------------------------|---------------|-------------------------------------|
| INVIA.CZ, A.S.            | 1 052 175    | 44,44                            | 1 052 175     | 44,44                               |
| INVESTORS TFI S.A.        | 501 217      | 21,17                            | 501 217       | 21,17                               |
| PZU Asset Management S.A. | 274 460      | 11,59                            | 274 460       | 11,59                               |
| Jerzy Krawczyk            | 170 812      | 7,21                             | 170 812       | 7,21                                |
| Fajna Holdings Limited    | 120 000      | 5,07                             | 120 000       | 5,07                                |

**2.7. Spółki powiązane. Powiązania organizacyjne lub kapitałowe z innymi podmiotami na dzień 30.06.2012 roku.**

| Grupa Kapitałowa Travelplanet.pl | Kraj   | Siedziba | Działalność                                        | Udział w kapitale zakładowym |
|----------------------------------|--------|----------|----------------------------------------------------|------------------------------|
| <b>Jednostka dominująca:</b>     |        |          |                                                    |                              |
| Travelplanet.pl S.A.             | Polska | Wrocław  | Pośrednictwo turystyczne                           |                              |
| <b>Jednostki zależne:</b>        |        |          |                                                    |                              |
| Aero.pl Sp. z o.o.               | Polska | Wrocław  | Pośrednictwo turystyczne                           | 100,00%                      |
| <b>Znaczący inwestor:</b>        |        |          |                                                    |                              |
| INVIA.CZ, A.S.                   | Czechy | Praga    | Pośrednictwo turystyczne                           | 44,44% (a)                   |
| INVESTORS TFI S.A.               | Polska | Warszawa | Zarządzanie funduszami                             | 21,17% (a)                   |
| MCI Management S.A.              | Polska | Warszawa | Zarządzanie funduszami                             | 38,86 % (b)                  |
| <b>Powiązania osobowe:</b>       |        |          |                                                    |                              |
| Jerzy Krawczyk - Prezes Spółki   | Polska | Wrocław  | Prezes Zarządu Travelplanet.pl S.A. i Aero.pl S.A. | 7,21%                        |

Legenda: a - oznacza powiązanie bezpośrednie, b - oznacza powiązanie pośrednie

W dniu 25 maja 2012 roku Spółka nabyła 100% udziałów w Spółce Travelage Sp. z o.o. za kwotę 3,7 tys. PLN. W dniu 30 maja 2012 roku na podstawie uchwały nr 3/05/2012 w sprawie

podwyższenia kapitału zakładowego Spółka Travelplanet.pl S.A. objęła 500 (pięćset) nowych udziałów w Spółce Travelage Sp. z o.o. pokrywając je w całości gotówką. Obecnie Spółka Travelplanet.pl S.A. posiada 550 udziałów, co stanowi 100% w kapitale zakładowym kupionej Spółki. Spółka Travelage Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Aero.pl Sp. z o.o. Jest ona dedykowana do sprzedaży biletów lotniczych. Od dnia zakupu udziałów do dnia 30 czerwca w Aero.pl Sp. z o.o. nie była prowadzona aktywna sprzedaż. Spółka szacuje, że Aero.pl Sp. z o.o. rozpocznie sprzedaż biletów lotniczych od września 2012 roku. Wyodrębnienie sprzedaży biletów lotniczych pozwoli Travelplanet.pl S.A. na skupienie się na kluczowych obszarach działalności oraz efektywniej zarządzać zarówno sprzedażą, jak i strukturą kosztową obu spółek.

Wynik finansowy Spółki Travelage za okres 01.01.2012 roku - 25.05.2012 roku po badaniu przez biegłego rewidenta wykazuje kwotę 13,2 tys PLN, suma bilansowa 41 tys. PLN.

Kierując się kryterium istotności w oparciu o zapisy Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zaminy wartości szacunkowych i korygowanie błędów” jednostka wyłączyła jednostkę zależną z zakresu konsolidacji i za okres pierwszego półrocza 2012 roku i sporządziła jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe. Zgodnie z zapisem MSR nr 8 paragraf 8 decydującym kryterium odstąpienia od zastosowania zasad rachunkowości, jakie tworzą Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej jest kryterium istotności. Zdaniem jednostki nie sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego jednostkę zależną nie zniekształci w istotnym stopniu sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej ani też nie wpłynie negatywnie na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego.

### 3. Skrócone półroczne sprawozdanie finansowe

#### 3.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

|                                                 | Stan na<br>30.06.2012<br>PLN'000<br>(zbadane) | Stan na<br>30.06.2011<br>PLN'000<br>(zbadane) | Stan na<br>31.12.2011<br>PLN'000<br>(zbadane) |
|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Aktywa trwałe</b>                            | <b>7 106</b>                                  | <b>4 688</b>                                  | <b>5 575</b>                                  |
| Wartości niematerialne                          | 3 735                                         | 1 791                                         | 2 239                                         |
| Rzeczowe aktywa trwałe                          | 2 207                                         | 2 055                                         | 2 217                                         |
| Inwestycje w jednostkach zależnych              | 54                                            | 0                                             | 0                                             |
| Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych        |                                               |                                               |                                               |
| konsolidowanych metodą praw własności           | 0                                             | 0                                             | 0                                             |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 1 105                                         | 831                                           | 1 111                                         |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności   | 0                                             | 0                                             | 0                                             |
| Inne aktywa finansowe w tym:                    | 0                                             | 0                                             | 0                                             |
| - pożyczki długoterminowe                       | 0                                             | 0                                             | 0                                             |
| Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe       | 5                                             | 11                                            | 8                                             |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                          | <b>10 050</b>                                 | <b>7 469</b>                                  | <b>4 235</b>                                  |
| Zapasy                                          | 0                                             | 0                                             | 0                                             |
| Należności handlowe oraz pozostałe należności   | 6 199                                         | 4 934                                         | 3 165                                         |
| Inne aktywa finansowe                           | 0                                             | 0                                             | 0                                             |
| - pożyczki krótkoterminowe                      | 0                                             | 0                                             | 0                                             |
| Rozliczenia międzyokresowe krótkoterminowe      | 241                                           | 285                                           | 124                                           |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty              | 3 610                                         | 2 250                                         | 946                                           |
| <b>Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży</b>  | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                                      |
| <b>Aktywa razem</b>                             | <b>17 156</b>                                 | <b>12 157</b>                                 | <b>9 810</b>                                  |

|                                    | Stan na<br>30.06.2012<br>PLN'000<br>(zbadane) | Stan na<br>30.06.2011<br>PLN'000<br>(zbadane) | Stan na<br>31.12.2011<br>PLN'000<br>(zbadane) |
|------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| <b>Kapitał własny</b>              | <b>2 484</b>                                  | <b>2 428</b>                                  | <b>3 069</b>                                  |
| Kapitał podstawowy                 | 2 368                                         | 2 368                                         | 2 368                                         |
| Kapitał zapasowy                   | 4 172                                         | 5 290                                         | 5 290                                         |
| Kapitał rezerwowy                  | 0                                             | 0                                             | 0                                             |
| Pozostałe kapitały                 | 0                                             | 0                                             | 0                                             |
| Udziały (akcje) własne             | 0                                             | 0                                             | 0                                             |
| Zysk (strata) z lat ubiegłych      | -3 471                                        | -3 471                                        | -3 471                                        |
| Zysk netto okresu obrotowego       | -585                                          | -1 759                                        | -1 118                                        |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b> | <b>394</b>                                    | <b>446</b>                                    | <b>498</b>                                    |
| Pożyczki i kredyty bankowe         | 0                                             | 0                                             | 0                                             |
| Obligacje zamienne na akcje        | 0                                             | 0                                             | 0                                             |

|                                                                                           |               |               |              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
| Zobowiązanie z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                     | 294           | 277           | 363          |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                                             | 0             | 0             | 0            |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów                                                     | 69            | 108           | 93           |
| Zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu finansowego                                 | 31            | 61            | 42           |
| <b>Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b>     |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                                                       | <b>14 278</b> | <b>9 283</b>  | <b>6 243</b> |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania                                         | 13 306        | 8 434         | 4 428        |
| Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych                                             | 475           | 478           | 460          |
| Zobowiązanie z tytułu podatku dochodowego                                                 | 0             | 0             | 0            |
| Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego                                | 30            | 48            | 37           |
| Krótkoterminowe pożyczki i kredyty bankowe                                                | 37            | 101           | 1 097        |
| Rezerwy krótkoterminowe                                                                   | 253           | 184           | 181          |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów - krótkoterminowe                                   | 177           | 38            | 40           |
| <b>Pasywa razem</b>                                                                       | <b>17 156</b> | <b>12 157</b> | <b>9 810</b> |

|                                        |                   |                   |                   |
|----------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                        | <b>Stan na</b>    | <b>Stan na</b>    | <b>Stan na</b>    |
|                                        | <b>30.06.2012</b> | <b>30.06.2011</b> | <b>31.12.2011</b> |
|                                        | <b>PLN'000</b>    | <b>PLN'000</b>    | <b>PLN'001</b>    |
| Wartość księgowa                       | 2 484             | 2 428             | 3 069             |
| Liczba akcji                           | 2 367 850         | 2 367 850         | 2 367 850         |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | 1,05              | 1,03              | 1,30              |

105/12

**3.2. Sprawozdanie z całkowitych dochodów**

|                                                                           | I półrocze 2012<br>okres<br>od 01.01.2012<br>do 30.06.2012<br>PLN'000 | I półrocze 2011<br>okres<br>od 01.01.2011<br>do 30.06.2011<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                           |                                                                       |                                                                       |
| Przychody ze sprzedaży                                                    | 9 827                                                                 | 7 449                                                                 |
| Koszt własny sprzedaży, w tym:                                            | 6 231                                                                 | 4 978                                                                 |
| amortyzacja                                                               | 518                                                                   | 562                                                                   |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                  | <b>3 596</b>                                                          | <b>2 471</b>                                                          |
| Koszty sprzedaży                                                          | 2 402                                                                 | 2 520                                                                 |
| Koszty ogólnego zarządu, w tym:                                           | 1 665                                                                 | 1 681                                                                 |
| amortyzacja                                                               | 123                                                                   | 181                                                                   |
| Pozostałe przychody operacyjne                                            | 36                                                                    | 96                                                                    |
| Pozostałe koszty operacyjne                                               | 36                                                                    | 152                                                                   |
| Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą<br>praw własności | 0                                                                     | 0                                                                     |
| Wynik na sprzedaży aktywów trwałych                                       | -10                                                                   | 0                                                                     |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                          | <b>-481</b>                                                           | <b>-1 786</b>                                                         |
| Przychody finansowe                                                       | 19                                                                    | 39                                                                    |
| Koszty finansowe                                                          | -186                                                                  | -37                                                                   |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                 | <b>-648</b>                                                           | <b>-1 784</b>                                                         |
| Podatek dochodowy                                                         | -63                                                                   | -25                                                                   |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                   | <b>-585</b>                                                           | <b>-1 759</b>                                                         |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                             | <b>0</b>                                                              | <b>0</b>                                                              |
| Strata netto z działalności zaniechanej                                   | 0                                                                     | 0                                                                     |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                | <b>-585</b>                                                           | <b>-1 759</b>                                                         |

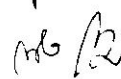
**3.3. Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym**

|                                                                                                                     | Kapitał<br>akcyjny | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał<br>rezerwowy | Kapitał<br>pozostały<br>(program<br>opcyny) | Wynik<br>niepodzielony | Wynik<br>finansowy |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|---------------------------------------------|------------------------|--------------------|
| <b>01.01.2011-30.06.2011</b>                                                                                        |                    |                     |                      |                                             |                        |                    |
| <b>BO</b>                                                                                                           | <b>2 368</b>       | <b>7 812</b>        | <b>0</b>             | <b>0</b>                                    | <b>-3 155</b>          | <b>-2 838</b>      |
| <b>Zmiana</b>                                                                                                       | <b>0</b>           | <b>-2 522</b>       | <b>0</b>             | <b>0</b>                                    | <b>-316</b>            | <b>1 079</b>       |
| Uchwała 03/ZWZA/11 z dnia<br>22.06.2011 roku w zatwierdzenia<br>wyniku finansowego za 2010 rok                      |                    |                     |                      |                                             | -2 838                 | 2 838              |
| Uchwała 16/ZWZA/11 z dnia<br>22.06.2011 roku w sprawie<br>zatwierdzenia wyniku i pokrycia<br>straty za lata ubiegłe |                    | -2 522              |                      |                                             | 2 522                  |                    |
| Wynik finansowy za okres<br>01.01.2011-30.06.2011                                                                   |                    |                     |                      |                                             |                        | -1 759             |
| <b>BZ</b>                                                                                                           | <b>2 368</b>       | <b>5 290</b>        | <b>0</b>             | <b>0</b>                                    | <b>-3 471</b>          | <b>-1 759</b>      |

|                                                                                                                     | Kapitał<br>akcyjny | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał<br>rezerwowy | Kapitał<br>pozostały<br>(program<br>opcyny) | Wynik<br>niepodzielony | Wynik<br>finansowy |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|---------------------------------------------|------------------------|--------------------|
| <b>01.01.2011-31.12.2011</b>                                                                                        |                    |                     |                      |                                             |                        |                    |
| <b>BO</b>                                                                                                           | <b>2 368</b>       | <b>7 812</b>        | <b>0</b>             | <b>0</b>                                    | <b>-3 155</b>          | <b>-2 838</b>      |
| <b>Zmiana</b>                                                                                                       | <b>0</b>           | <b>-2 522</b>       | <b>0</b>             | <b>0</b>                                    | <b>-316</b>            | <b>1 720</b>       |
| Uchwała 03/ZWZA/11 z dnia<br>22.06.2011 roku w sprawie<br>zatwierdzenia wyniku<br>finansowego za 2010 rok           |                    |                     |                      |                                             | -2838                  | 2838               |
| Uchwała 16/ZWZA/11 z dnia<br>22.06.2011 roku w sprawie<br>zatwierdzenia wyniku i pokrycia<br>straty za lata ubiegłe |                    | -2522               |                      |                                             | 2522                   |                    |
| Wynik finansowy roku 2011                                                                                           |                    |                     |                      |                                             |                        | -1 118             |
| <b>BZ</b>                                                                                                           | <b>2 368</b>       | <b>5 290</b>        | <b>0</b>             | <b>0</b>                                    | <b>-3 471</b>          | <b>-1 118</b>      |



|                                                                                       | Kapitał<br>akcyjny | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał<br>rezerwowy | Kapitał<br>pozostały<br>(program<br>opcyjny) | Wynik<br>niepodzielony | Wynik<br>finansowy |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|----------------------------------------------|------------------------|--------------------|
| <b>01.01.2012-30.06.2012</b>                                                          |                    |                     |                      |                                              |                        |                    |
| <b>BO</b>                                                                             | <b>2 368</b>       | <b>5 290</b>        | <b>0</b>             | <b>0</b>                                     | <b>-4 589</b>          | <b>0</b>           |
| <b>Zmiana</b>                                                                         | <b>0</b>           | <b>-1 118</b>       | <b>0</b>             | <b>0</b>                                     | <b>1 118</b>           | <b>-585</b>        |
| Uchwała 17/ZWZA/12 z dnia<br>22.06.2012 roku w sprawie<br>pokrycia straty za 2011 rok |                    | -1 118              |                      |                                              | 1 118                  |                    |
| Wynik finansowy za okres<br>01.01.2012-30.06.2012                                     |                    |                     |                      |                                              |                        | -585               |
| <b>BZ</b>                                                                             | <b>2 368</b>       | <b>4 172</b>        | <b>0</b>             | <b>0</b>                                     | <b>-3 471</b>          | <b>-585</b>        |

**3.4. Sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

|                                                                                 | I półrocze 2012<br>okres<br>od 01.01.2012<br>do 30.06.2012<br>PLN'000 | Rok 2011<br>okres<br>od 01.01.2011<br>do 31.12.2011<br>PLN'000 | I półrocze 2011<br>okres<br>od 01.01.2011<br>do 30.06.2011<br>PLN'000 |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| <b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>              |                                                                       |                                                                |                                                                       |
| <b>I. Zysk (strata) brutto</b>                                                  | <b>-648</b>                                                           | <b>-1 338</b>                                                  | <b>-1 784</b>                                                         |
| <b>II. Korekty razem</b>                                                        | <b>6 621</b>                                                          | <b>704</b>                                                     | <b>2 014</b>                                                          |
| Amortyzacja                                                                     | 641                                                                   | 1 463                                                          | 743                                                                   |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                        |                                                                       | -2                                                             |                                                                       |
| Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                         | 27                                                                    | 49                                                             | -6                                                                    |
| Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                      | 23                                                                    |                                                                |                                                                       |
| Zmiana stanu rezerw                                                             | 72                                                                    | -7                                                             | -4                                                                    |
| Zmiana stanu zapasów                                                            |                                                                       | 0                                                              |                                                                       |
| Zmiana stanu należności                                                         | -3 034                                                                | -992                                                           | -2 761                                                                |
| Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z<br>wyjątkiem pożyczek i kredytów   | 8 893                                                                 | 237                                                            | 4 261                                                                 |
| Podatek dochodowy                                                               |                                                                       |                                                                |                                                                       |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                         | -131                                                                  | -43                                                            | -194                                                                  |
| Inne korekty                                                                    | 130                                                                   |                                                                | -1                                                                    |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)</b>         | <b>5 973</b>                                                          | <b>-633</b>                                                    | <b>230</b>                                                            |
| <b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>            |                                                                       |                                                                |                                                                       |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                | <b>6</b>                                                              | <b>0</b>                                                       | <b>0</b>                                                              |
| Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz<br>rzeczowych aktywów trwałych  | 6                                                                     |                                                                |                                                                       |
| Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości<br>niematerialne i prawne       |                                                                       |                                                                |                                                                       |
| Z aktywów finansowych, w tym:                                                   | 0                                                                     | 0                                                              | 0                                                                     |
| w jednostkach powiązanych                                                       |                                                                       |                                                                |                                                                       |
| w pozostałych jednostkach                                                       | 0                                                                     | 0                                                              | 0                                                                     |
| – zbycie aktywów finansowych                                                    |                                                                       |                                                                |                                                                       |
| – dywidendy i udziały w zyskach                                                 |                                                                       |                                                                |                                                                       |
| – spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                  | 0                                                                     | 0                                                              | 0                                                                     |
| – odsetki                                                                       |                                                                       |                                                                |                                                                       |
| – inne wpływy z aktywów finansowych                                             |                                                                       |                                                                |                                                                       |
| Inne wpływy inwestycyjne                                                        |                                                                       |                                                                |                                                                       |
| <b>II. Wydatki</b>                                                              | <b>2 210</b>                                                          | <b>1 777</b>                                                   | <b>423</b>                                                            |
| Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz<br>rzeczowych aktywów trwałych | 2 156                                                                 | 1 777                                                          | 423                                                                   |
| Inwestycje w nieruchomości oraz wartości<br>niematerialne i prawne              |                                                                       |                                                                |                                                                       |
| Na aktywa finansowe, w tym:                                                     | 54                                                                    |                                                                |                                                                       |
| w jednostkach powiązanych                                                       | 54                                                                    |                                                                |                                                                       |
| w pozostałych jednostkach                                                       |                                                                       |                                                                |                                                                       |
| – nabycie aktywów finansowych                                                   |                                                                       |                                                                |                                                                       |
| – udzielone pożyczki długoterminowe                                             |                                                                       |                                                                |                                                                       |

44  
106/12

|                                                                                                           |                     |                      |                    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|--------------------|
| Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 |                     |                      |                    |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I–II)</b>                                 | <b>-2 204</b>       | <b>-1 777</b>        | <b>-423</b>        |
| <b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                                         |                     |                      |                    |
| <b>I. Wpływy</b>                                                                                          | <b>0</b>            | <b>809</b>           | <b>6</b>           |
| Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału |                     |                      | 0                  |
| Kredyty i pożyczki                                                                                        |                     | 809                  | 0                  |
| Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    |                     |                      | 6                  |
| Inne wpływy finansowe                                                                                     |                     |                      | 6                  |
| <b>II. Wydatki</b>                                                                                        | <b>1105</b>         | <b>167</b>           | <b>277</b>         |
| Nabycie udziałów (akcji) własnych                                                                         |                     |                      |                    |
| Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli                                                             |                     |                      |                    |
| Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku                                   |                     |                      |                    |
| Splaty kredytów i pożyczek                                                                                | 1 060               | 0                    | 187                |
| Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     |                     |                      |                    |
| Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    |                     |                      |                    |
| Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 18                  | 120                  | 80                 |
| Odsetki                                                                                                   | 27                  | 47                   | 10                 |
| Inne wydatki finansowe                                                                                    |                     |                      |                    |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I–II)</b>                                    | <b>-1105</b>        | <b>642</b>           | <b>-271</b>        |
| <b>D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III±B.III±C.III)</b>                                            | <b>2 664</b>        | <b>-1 768</b>        | <b>-464</b>        |
| <b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:</b>                                              | <b><u>2 664</u></b> | <b><u>-1 768</u></b> | <b><u>-464</u></b> |
| – zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                              |                     |                      |                    |
| <b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>                                                             | <b>946</b>          | <b>2 714</b>         | <b>2 714</b>       |
| <b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:</b>                                                 | <b>3 610</b>        | <b>946</b>           | <b>2 249</b>       |
| – o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                  | 285                 | 265                  | 777                |

## 4. Wybrane dane wyjaśniające

### 4.1. Zgodność z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

Przy sporządzaniu sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z całkowitych dochodów, sprawozdania ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przyjęto ogólne zasady wynikające z MSR 34 – „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz z odpowiednich standardów rachunkowości mających zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej przyjętymi przez UE i polskie ustawodawstwo opublikowanymi i obowiązującymi w czasie przygotowywania niniejszego półrocznego sprawozdania finansowego.

#### Standardy i interpretacje zatwierdzone przez UE

| Standard                                                                           | Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | Ewentualny wpływ na sprawozdanie finansowe                                                                    | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu: |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| Prezentacja pozycji w ramach sprawozdania z całkowitych dochodów (zmiana do MSR 1) | Zmiany do MSR 1 prowadzą do ujednolicenia prezentacji pozostałych całkowitych dochodów w sprawozdaniach finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF i US GAAP. Zmiany do MSR 1 pozostawiają możliwość prezentacji wyniku i pozostałych całkowitych dochodów w ramach jednego dokumentu lub w formie dwóch oddzielnych dokumentów. Wprowadzony zostaje wymóg pogrupowania pozostałych całkowitych dochodów w zależności od tego, czy w późniejszych okresach, po spełnieniu określonych warunków, możliwe będzie ich przeniesienie z pozostałych całkowitych dochodów do wyniku. Na tej samej zasadzie alokuje się podatek od pozostałych całkowitych dochodów.                                                          | Standard nie wpływa na jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki.                                             | 1 lipca 2012 r.                                                            |
| Zmiana do MSR 19 Świadczenia Pracownicze (z 16 Lipca 2011 roku)                    | W ramach zmian wyeliminowana została „metoda korytarzowa”, wobec czego pełna kwota deficytu lub nadwyżki finansowej programu jest ujmowana przez jednostkę. Wyeliminowana została także możliwości odmiennej prezentacji zysków i strat związanych z programem zdefiniowanych świadczeń. Koszty zatrudnienia i koszty finansowe ujmuje się w wyniku, zaś skutki przeszacowania w pozostałych całkowitych dochodach, dzięki czemu są one prezentowane oddzielnie od zmian wynikających z bieżącej działalności jednostki. Poszerzone zostały wymogi dotyczące ujawniania informacji na temat programów zdefiniowanych świadczeń dla lepszego odzwierciedlenia charakteru tych programów i wynikającego z nich ryzyka. | Zmiana nie wpłynie na sprawozdanie finansowe, ponieważ Spółka nie prowadzi programów świadczeń pracowniczych. | 1 stycznia 2013 r.                                                         |

**Standardy i interpretacje oczekujące na zatwierdzenie przez UE**

| Standard                                                | Opis przewidywanej zmiany w zasadach rachunkowości                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Data wejścia w życie dla okresów rozpoczynających się w dniu oraz po dniu: |
|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| MSSF 9 Instrumenty Finansowe (z 12 listopada 2009 roku) | <p>Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39 Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności. W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- aktywa finansowe wyceniane według amortyzowanego kosztu; lub</li> <li>- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.</li> </ul> <p>Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według amortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału. Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF 9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.</p> | 1 stycznia 2015 roku                                                       |

|                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|
| <p>MSSF 10<br/>Skonsolidowane<br/>Sprawozdanie<br/>Finansowe (z 12 maja<br/>2011 roku)</p> | <p>MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” zastąpi MSR 27 „Skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe” oraz interpretację SKI-12 „Konsolidacja – jednostki specjalnego przeznaczenia”. Podstawą konsolidacji w MSSF 10 jest wyłącznie zdolność sprawowania kontroli, niezależnie od charakteru podmiotu inwestycji, co eliminuje metodę ryzyka i korzyści przedstawioną w SKI-12. MSSF 10 określa następujące trzy elementy kontroli:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- władzę nad podmiotem inwestycji,</li> <li>- ekspozycję lub prawo do zmiennych zwrotów wypracowanych w wyniku zaangażowania w dany podmiot inwestycji,</li> <li>- zdolność do sprawowania władzy inwestora w celu wpłynięcia na wysokość zwrotów wypracowywanych przez podmiot inwestycji.</li> </ul> <p>Tylko po spełnieniu wszystkich trzech elementów kontroli inwestor może uznać, że sprawuje kontrolę nad podmiotem inwestycji. Oceny kontroli dokonuje się na podstawie faktów i okoliczności, a wyciągnięty wniosek podlega weryfikacji, jeżeli wystąpią przesłanki sygnalizujące zmianę w co najmniej jednym z w/w elementów kontroli.</p> <p>MSSF 10 zawiera szczegółowe wytyczne dotyczące zastosowania zasady sprawowania kontroli w różnych sytuacjach, w tym w odniesieniu do relacji agencyjnych i posiadania potencjalnych prawach głosu. W przypadku zmiany faktów lub okoliczności inwestor musi dokonać ponownej oceny swojej zdolności do sprawowania kontroli nad podmiotem inwestycji. MSSF 10 zastępuje fragmenty MSR 27 dotyczące terminów i sposobów sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego przez inwestora oraz eliminuje interpretację SKI-12 w całości.</p> | <p>1 stycznia 2014<br/>roku</p> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|

|                                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |                      |
|----------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| MSSF 11 Wspólne ustalenia umowne (z 12 maja 2011 roku)                           | <p>MSSF 11 „Wspólne ustalenia umowne” zastąpi MSR 31 „Udziały we wspólnych przedsięwzięciach” i SKI-13 „Wspólnie kontrolowane jednostki – niepieniężny wkład wspólników”.</p> <p>MSSF 11 klasyfikuje wspólne ustalenia umowne jako wspólne działania (połączenie aktualnej koncepcji aktywów współkontrolowanych i działalności współkontrolowanej) lub jako wspólne przedsięwzięcia (odpowiedniki aktualnej koncepcji jednostek współkontrolowanych).</p> <p>- Wspólne działanie to wspólna inicjatywa, w ramach której strony współkontrolujące posiadają prawa do aktywów i obowiązki dotyczące zobowiązań wspólnej inicjatywy.</p> <p>- Wspólne przedsięwzięcie to wspólna inicjatywa dająca stronom współkontrolującym prawa do jej aktywów netto.</p> <p>MSSF 11 wymaga rozliczania udziałów we wspólnych przedsięwzięciach tylko metodą praw własności, co eliminuje metodę konsolidacji proporcjonalnej.</p> <p>Wspólne inicjatywy klasyfikuje się jako wspólne działania lub wspólne przedsięwzięcia na podstawie praw i zobowiązań stron umowy. Istnienie oddzielnego podmiotu prawnego nie jest już warunkiem podstawowym klasyfikacji.</p> | 1 stycznia 2014 roku |
| MSSF 12 Ujawnienia na temat zaangażowania w inne jednostki (z 12 maja 2011 roku) | <p>Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe.</p> <p>MSSF 12 ustala cele ujawniania informacji i minimalny zakres ujawnień wymaganych dla osiągnięcia tych celów.</p> <p>Jednostka powinna ujawnić informacje przydatne dla użytkowników sprawozdania finansowego przy ocenie charakteru posiadanych udziałów i rodzajów związanego z nimi ryzyka oraz oddziaływania tych udziałów na sprawozdanie finansowe.</p> <p>Wymogi dotyczące ujawniania informacji są rozbudowane.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 1 stycznia 2014 roku |

|                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| MSSF 13 Wycena wartości godziwej (z 12 maja 2011 roku)                                          | Standard zawierają wytyczne w zakresie wyceny w wartości godziwej na potrzeby wszystkich innych standardów. Standard ten dotyczy zarówno pozycji finansowych, jak i niefinansowych.<br>MSSF 13 nie wprowadza żadnych nowych lub zweryfikowanych wymogów dotyczących pozycji, które należy ujmować lub wyceniać w wartości godziwej, lecz<br>- definiuje wartość godziwą,<br>- wyjaśnia sposoby jej określania,<br>- ustala wymogi dotyczące ujawniania informacji o wycenie w wartości godziwej.<br>Zastosowanie nowego standardu może spowodować konieczność zmiany metod wyceny poszczególnych pozycji oraz ujawnienia dodatkowych informacji dotyczących tej wyceny.                                                                                                                     | 1 stycznia 2013 roku |
| MSR 27 Jednostkowe sprawozdanie finansowe (z 12 maja 2011 roku)                                 | Wymogi dotyczące rachunkowości i ujawniania informacji o inwestycjach w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach nie ulegają zmianie w odniesieniu do jednostkowego sprawozdania finansowego i wchodzą w zakres zmodyfikowanego MSR 27. Pozostałe wymogi zawarte w MSR 27 zastąpiono wymogami MSSF 10.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 1 stycznia 2014 roku |
| MSR 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia (z 12 maja 2011 roku) | Standard ten został zmodyfikowany w taki sposób, by odpowiadał postanowieniom MSSF 10 i MSSF 11. Zasady rozliczania inwestycji w jednostkach stowarzyszonych metodą praw własności nie ulegają zmianie.<br>Wytyczne dotyczące rozliczania metodą praw własności obejmują również wspólne przedsięwzięcia zgodnie z MSSF 11 (nie ma możliwości stosowania metody konsolidacji proporcjonalnej).                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 1 stycznia 2014 roku |
| Odroczony podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów (zmiana do MSR 12)           | Zmiana z 2010 roku wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości bilansowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż. Zamiary zarządu nie będą miały znaczenia, chyba, że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, kiedy to założenie będzie mogło zostać odrzucone. | 1 stycznia 2012 roku |



|                                                                                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| Ciężka hiperinflacja i usunięcie sztywnych terminów dla stosujących MSSF po raz pierwszy (zmiany do MSSF 1) | Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji. To zwolnienie pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej, jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 1 lipca 2011 roku     |
| Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (zmiana do MSR 32 z 16 grudnia 2011 roku)                    | Zmiana dotyczy kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. MSR 32 podaje zasady kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. Określają one, że składnik aktywów finansowych i zobowiązań finansowych należy kompensować i prezentować netto wtedy i tylko wtedy, gdy jednostka posiada tytuł prawny do kompensowania kwot i zamierza dokonać rozliczenia poprzez kompensatę lub zrealizować aktywo i uregulować zobowiązanie jednocześnie.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 1 stycznia 2014 roku. |
| Ujawnienia - kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych (zmiana do MSSF 7 z 16 grudnia 2011 roku)       | Zmiana do MSSF 7 wymaga ujawnienia informacji o wszystkich rozpoznanych instrumentach finansowych, które są prezentowane per saldo zgodnie z paragrafem 42 MSR 23.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 1 stycznia 2013 roku  |
| Dotacje rządowe (zmiana do MSSF 1 z 13 marca 2012 roku)                                                     | Projekt ma na celu wprowadzenie dla stosujących MSSF po raz pierwszy analogicznych wymagań w zakresie ujęcia rządowych dotacji, co do tych, które obowiązują dla jednostek już stosujących MSSF zgodnie ze zmianami w MSR 20 "Dotacje rządowe oraz ujawnianie informacji na temat pomocy rządowej". Zgodnie ze zmianą do MSR 20 z 2008 r., świadczenia w formie pożyczki rządowej o stopie procentowej poniżej rynkowych stóp procentowych traktuje się jak dotację rządową, czyli w początkowym ujęciu ujmuje się w wartości godziwej. Proponowana zmiana będzie wymagała od jednostek stosujących MSSF po raz pierwszy ujęcia wymagań MSR 20 prospektywnie w stosunku do pożyczek zaciągniętych w dniu bądź po dacie przejścia na MSSF. Jednakże, jeżeli jednostka otrzymała informacje niezbędne do zastosowania wymagań w zakresie pożyczki rządowej w ramach wcześniejszych zdarzeń, wtedy może wybrać stosowanie MSR 20 retrospektywnie w stosunku do tej pożyczki. | 1 stycznia 2013 roku  |

|                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                             |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| <p>KIMSF 20: Koszty wydobycia w fazie produkcji metodą odkrywkową</p> | <p>Koszty odkrywkowej działalności wydobywczej będą ujmowane w księgach zgodnie z zasadami MSR 2 Zapasy w taki sposób, że zyski z działalności odkrywkowej będą realizowane w formie sprzedaży wydobytych surowców.</p> <p>Koszty odkrywkowej działalności wydobywczej, które zapewniają korzyści w postaci lepszego dostępu do rudy są rozpoznawane jako długoterminowe aktywo dotyczące odkrywkowej działalności wydobywczej jeżeli następujące kryteria są spełnione:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- jest prawdopodobne, że w przyszłości będą płynęły do spółki korzyści ekonomiczne (lepszy dostęp do złoża rudy) związane z prowadzoną działalnością wydobywczą,</li> <li>- jednostka może zidentyfikować składnik rudy, do którego dostęp został ulepszony,</li> <li>- koszty związane z odkrywkową działalnością wydobywczą powiązane z tym składnikiem rudy mogą być wiarygodnie wycenione.</li> </ul> <p>Jeżeli nie można wyodrębnić odkrywkowych kosztów działalności wydobywczej od innych kosztów wydobycia zapasu to poniesione koszty wydobycia alokuje się między długoterminowe aktywo dotyczące odkrywkowej działalności wydobywczej oraz zapas na podstawie innych odpowiednich wskaźników produkcyjnych "relevant production measures".</p> <p>Aktywo związane z kosztami wydobycia jest ujmowane w księgach jako zwiększenie albo ulepszenie istniejącego zasobu i zakwalifikowane jako materialne lub niematerialne w zależności od charakteru istniejących aktywów, których część stanowi.</p> <p>Aktywo związane z kosztami wydobycia wycenia się według kosztu, a następnie według kosztu lub wartości przeszacowanej pomniejszone o amortyzację i utratę wartości.</p> <p>Aktywo związane z kosztami wydobycia jest amortyzowane w sposób systematyczny przez oczekiwany okres ekonomicznej użyteczności zidentyfikowanych składników złoża, które staje się bardziej dostępne w wyniku działalności wydobywczej. Metoda amortyzacji naturalnej jest używana jeżeli nie można zidentyfikować innej bardziej odpowiedniej metody.</p> | <p>1 stycznia 2013 roku</p> |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|

|                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                             |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|
| <b>Poprawki do MSSF (2009–2011) (z 17 maja 2012 roku)</b> | <b>Poprawki zostały wprowadzone w następujących standardach :</b><br><br><b>MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy:</b><br>- Pozwolenie na wielokrotne zastosowanie MSSF 1,<br>- Koszt finansowania zewnętrznego w stosunku do dostosowywanych składników aktywów, których oddanie do użytkowania miało miejsce przed datą przejścia na MSSF.<br><br><b>MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych</b><br>- Wyjaśnienie wymogów dotyczących informacji porównawczych<br><br><b>MSR 16 Rzeczowe aktywa trwałe</b><br>- Klasyfikacja wyposażenia związanego z serwisem<br><br><b>MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja</b><br>- Wyjaśnienie, że efekt podatkowy wypłat na rzecz posiadaczy instrumentów kapitałowych powinien być rozliczany zgodnie z MSR 12 Podatek dochodowy<br><br><b>MSR 34 Śródroczna sprawozdawczość finansowa</b><br>- Wyjaśnienie śródrocznej sprawozdawczości całkowitych aktywów w zakresie informacji o segmentach w celu poprawienia spójności z MSSF 8 Segmenty operacyjne | <b>1 stycznia 2013 roku</b> |
|-----------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|

Nowe standardy, które są uchwalone przez Radę MSR które nie zostały przyjęte przez Komisję Europejską będą analizowane dopiero po ich uchwaleniu, wówczas nastąpi ocena ich wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

#### **4.2. Podstawa sporządzenia i format sprawozdania finansowego**

Z początkiem 2006 roku Spółka wprowadziła zmiany w stosowanych zasadach rachunkowości w stosunku do zasad zastosowanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego za rok kończący się 31 grudnia 2005 roku. Zmiany te polegały na przyjęciu Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) jako zasad rachunkowości stosowanych przez Spółkę. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („IASB”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w tysiącach polskich złotych. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres 6 miesięcy tj. od dnia 1 stycznia 2012 roku do dnia 30 czerwca 2012 roku. Dla danych prezentowanych w sprawozdaniu przedstawiono porównywalne dane finansowe:

- dla sprawozdania z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia 2011 roku do 30 czerwca 2011 roku.
- dla sprawozdania z sytuacji finansowej, sprawozdania z przepływów pieniężnych oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia 2011 do 30 czerwca 2011, oraz dane za rok obrotowy 1 stycznia 2011 do 31 grudnia 2011.

Niniejsze skrócone sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi. Raport z przeglądu publikowany jest wraz z niniejszym sprawozdaniem.

Handwritten signatures and initials in the bottom right corner.

#### 4.3. Założenie kontynuacji działalności gospodarczej

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres kończący się 30 czerwca 2012 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania finansowego istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia przez nią dotychczasowej działalności.

#### 4.4. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

#### 4.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osadzie i szacunkach

Sporządzenie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z MSR 34 wymaga dokonania przez Zarząd określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłych, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych. Oceny dokonywane przez Zarząd przy zastosowaniu MSR 34, które mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe, a także szacunki, obciążone znaczącym ryzykiem zmian w przyszłych latach zostały przedstawione w śródrocznym sprawozdaniu finansowym. Szacunki te dotyczą, między innymi, utworzonych rezerw i odpisów aktualizujących, rozliczeń międzyokresowych oraz przyjętych stawek amortyzacyjnych.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

##### Utrata wartości aktywów

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości niematerialnych i prawnych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego należą te wartości. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów. Przeprowadzony test na utratę wartości wartości niematerialnych i prawnych w budowie jednoznacznie potwierdził, iż nie ma na dzień bilansowy przesłanek uzasadniających dokonanie odpisu z tytułu utraty wartości.

##### Wycena rezerw

Rezerwy tworzone są w wiarygodnie oszacowanej wartości. Szacunek ten jest kwotą, jaką zgodnie z racjonalnymi przesłankami spółka zapłaciłaby za wypełnienie obecnego obowiązku na dzień bilansowy lub za przeniesienie go na stronę trzecią na ten dzień. Rzetelny szacunek następuje na drodze osądu dokonanego przez kierownictwo spółki wspomagane dotychczasowymi doświadczeniami dotyczącymi podobnych transakcji. Zdaniem jednostki kwota rezerw odzwierciedla możliwie najdokładniejszy szacunek kwoty wymaganej do spełnienia

4  
MS

bieżącego zobowiązania na dzień tworzenia lub weryfikacji z uwzględnieniem ryzyka i niepewności, które są nierozzerwalnie związane z prowadzoną działalnością gospodarczą.

**Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego**

Jednostka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego w przypadku zidentyfikowania ujemnych różnic przejściowych pomiędzy wartością bilansową a podatkową z tytułu: utworzenia w ciężar kosztów rezerw, które w dacie ich realizacji zostaną uznane za koszty uzyskania przychodów (rezerwa na przegląd sprawozdania finansowego, niewykorzystane urlopy, premie) oraz zarachowania w ciężar kosztów niewypłaconych do dnia bilansowego wynagrodzeń i składek na ubezpieczenie społeczne płacone przez pracodawcę. Podstawę do ujęcia aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowią także nierozliczone straty podatkowe, które zgodnie z przepisami prawa podatkowego jednostka może odliczyć w przyszłości od dochodu. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie.

**Ujmowanie przychodów**

Przychody należne szacowane są na bazie zasady memoriału. Otrzymane zapłaty od nabywcy usługi stanowią podstawę do dokonania szacunku przychodu należnego z tytułu prowizji za pośrednictwo w sprzedaży. Szacunek przychodów należnych uwzględnia korektę z tytułu prawdopodobieństwa rezygnacji klienta i odwołania imprezy turystycznej przez touroperatora. Ostateczna wysokość rzeczywistej prowizji ze sprzedaży usług turystycznych jest ustalana z chwilą rozliczenia sprzedanych usług z tourooperatorem.

**Stawki amortyzacyjne**

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych, na określenie którego wpływają w szczególności: liczba zmian, na których pracuje środek trwały lub/i wartość niematerialna, tempa postępu techniczno-ekonomicznego oraz ewentualne ograniczenia czasu używania. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

**4.6. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu półrocznego za okres od 1.01.2012 do 30.06.2012 roku**

Spółka przyjęła następujące zasady sporządzania sprawozdania finansowego:

**Wartości niematerialne, środki trwałe**

Wartości niematerialne, środki trwałe oraz środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, pomniejszone o skumulowane umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości. Do ceny nabycia lub kosztów wytworzenia określających wartość początkową nie zalicza się kosztów obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania.

Późniejsze nakłady uwzględnia się w wartości bilansowej danego składnika majątku lub ujmuje, jako odrębny składnik (tam, gdzie jest to właściwe), tylko wówczas, gdy jest prawdopodobne, że z tego tytułu nastąpi wpływ korzyści ekonomicznych do Spółki, zaś koszt danej pozycji można wiarygodnie zmierzyć.

Środki trwałe i wartości niematerialne umarzane są metodą liniową w celu rozłożenia ich wartości początkowej przez przewidywane okresy ich użytkowania dla poszczególnych grup rodzajowych.

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników majątku. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

Spółka stosuje dla podstawowych grup majątku następujące roczne stawki amortyzacyjne:

Dla wartości niematerialnych:

- |                                |         |
|--------------------------------|---------|
| - Inne wartości niematerialne, | 20%-25% |
| - Oprogramowanie               | 14%-50% |

Dla środków trwałych:

- |                                                           |         |
|-----------------------------------------------------------|---------|
| - Budynki i budowle oraz środki trwałe w obcych obiektach | 10%     |
| - Urządzenia techniczne i maszyny                         | 14-33%  |
| - Środki transportu                                       | 20%-33% |
| - Pozostałe środki trwałe                                 | 20%     |

Zyski i straty z tytułu zbycia środków trwałych ustala się drogą porównania wpływów ze sprzedaży z ich wartością bilansową i ujmuje się w rachunku zysków i strat.

Leasing rzeczowych aktywów trwałych, przy którym Spółka przejmuje znaczącą część ryzyka i pożytków wynikających z tytułu własności, stanowi leasing finansowy. Przedmiot leasingu finansowego ujmuje się w aktywach z dniem rozpoczęcia leasingu według niższej z dwóch kwot: wartości godziwej przedmiotu leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe poniesione w okresie sprawozdawczym w części dotyczącej rat kapitałowych pomniejszają część kapitałową zobowiązania z tytułu leasingu finansowego, pozostała część stanowiąca część odsetkową obciąża koszty finansowe okresu. Rozdzielenie opłat leasingowych na część kapitałową i część odsetkową dokonywane jest w taki sposób, aby uzyskać dla każdego okresu stałą stopę procentową w stosunku do pozostałej do spłacenia kwoty zobowiązania.

Rzeczowe aktywa trwałe będące przedmiotem leasingu finansowego zostały wykazane w bilansie na równi z pozostałymi składnikami majątku trwałego i podlegają umorzeniu według takich samych zasad.

#### Należności i roszczenia krótkoterminowe

Należności i roszczenia krótkoterminowe ujmuje się według kwot pierwotnie zafakturowanych z uwzględnieniem odpisów na należności nieściągalne, obciążających pozostałe koszty operacyjne. Należności w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatkowo lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Do należności przeterminowanych do 1 roku tworzy się odpis aktualizujący na 50% ich wartości, natomiast do należności przeterminowanych powyżej 1 roku tworzy się odpis aktualizujący na 100% ich wartości.

Wartość należności z tytułu udzielonych pożyczek wycenia się na dzień bilansowy według skorygowanej ceny nabycia.

#### Środki pieniężne

Krajowe środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych wycenia się według wartości nominalnej.



### Kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału.

Do kapitału rezerwowego zaliczono również nadwyżkę powstałą w wyniku sprzedaży akcji powyżej ich wartości nominalnej, po potrąceniu kosztów emisji i po pokryciu strat z lat ubiegłych. Do kapitałów zapasowych pozostałych zalicza się wniesione wkłady kapitałowe przed dokonaniem wpisu w rejestrze sądowym.

### Rozliczenia międzyokresowe kosztów oraz rezerwy na zobowiązania

W przypadku ponoszenia wydatków dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych. Do kosztów rozliczanych w czasie zalicza się przede wszystkim:

- czynsze poniesione,
- prenumeraty,
- ubezpieczenia,
- składki członkowskie na rzecz organizacji do których Spółka należy (min. Polska Izba Turystyki),
- koszty organizacji punktów obsługi klienta (POK).

W skład kosztów organizacji punktów obsługi klienta wchodzi koszty związane z doradztwem i pozyskaniem lokalizacji oraz wszelkie koszty związane z otwarciem Punktu Obsługi Klienta (POK), lecz nie wchodzące w wartość początkową środka trwałego. Koszty organizacji punktów obsługi klienta rozliczane są przez okres 3 lat, w przypadku gdy koszty organizacji nie przekraczają 20 tys. PLN rozliczane są przez okres 1 roku. Pozostałe koszty rozliczane są przez okres, którego dotyczą.

Rezerwy tworzy się na zobowiązania w przypadku, gdy kwota lub termin zapłaty są niepewne, ich powstanie jest pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa oraz wynikają one z przeszłych zdarzeń i ich wiarygodny szacunek jest możliwy. Spółka tworzy rezerwy między innymi na niewykorzystane urlop, premie roczne i okresowe, koszty anulacji rezerwacji turystycznych, badania sprawozdania finansowego.

Spółka nie utworzyła rezerw na świadczenia dla pracowników z tytułu nabywanych przez pracowników praw do odpraw emerytalnych z uwagi na ich znikomą wartość.

Spółka tworzy rezerwy na koszty w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy wynikających ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez kontrahentów oraz z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością przyszłych świadczeń, których kwotę można oszacować, choć data powstania nie jest jeszcze znana.

Do rozliczeń międzyokresowych biernych zalicza się przede wszystkim: wartość wykonanych na rzecz Spółki niezafakturowanych usług oraz dostaw, wartości usług, które zostaną wykonane w przyszłości, a dotyczą bieżącego okresu obrotowego.

### Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów, a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia ustalonej przy zachowaniu zasady ostrożności.

Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

#### **Krótkoterminowe zobowiązania handlowe**

Krótkoterminowe zobowiązania handlowe ujmuje się według kwot pierwotnie zafakturowanych. Zobowiązania wyrażone w walutach obcych w momencie powstania ujmowane są według średniego kursu ustalonego przez Prezesa NBP dla danej waluty obcej. Dodatnie lub ujemne różnice kursowe powstające w dniu płatności wynikające z różnicy pomiędzy kursem waluty na ten dzień, a kursem waluty w dniu powstania należności lub zobowiązania, odnoszone są odpowiednio na przychody lub koszty operacji finansowych.

#### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

W rozliczeniach międzyokresowych przychodów wykazana została zaliczka dotycząca umowy na pośrednictwo w sprzedaży biletów lotniczych rozliczana przez czas trwania umowy.

Dotacje wykazuje się w wartości godziwej i ujmuje się metodą dochodową. Dotacje do aktywów podlegających amortyzacji są ujmowane w wyniku w okresach, w których ujmowane są koszty amortyzacji tych aktywów, w proporcjach odpowiadających tym kosztom. W wyjątkowych przypadkach dotacje dla których nie istnieje żadna podstawa dla przypisania do okresów innych niż te w których ją otrzymano, można ujmować w wyniku w momencie jej otrzymania.

Dotacje rządowe prezentuje się w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako dochody przyszłych okresów, które są systematycznie ujmowane w wyniku przez okres użytkowania składnika aktywów.

#### **Wynik finansowy**

Na wynik finansowy składa się: wynik na sprzedaży, wynik na pozostałej działalności operacyjnej, wynik na działalności finansowej, wynik na operacjach nadzwyczajnych oraz obowiązkowe obciążenie wyniku. Spółka stosuje wariant kalkulacyjny rachunku zysków i strat.

Przychodem ze sprzedaży usług jest kwota należna z tego tytułu od odbiorcy, pomniejszona o należny podatek od towarów i usług. Momentem sprzedaży jest odebranie przez niego usługi. W przypadku Spółki do przychodów ze sprzedaży produktów zalicza się przede wszystkim przychody ze sprzedaży usług:

- pośrednictwa w sprzedaży imprez turystycznych,
- pośrednictwa w sprzedaży biletów lotniczych,
- pośrednictwa w rezerwacji hoteli.

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości otrzymanych lub należnych przychodów z tytułu sprzedaży towarów i usług po pomniejszeniu o rabaty oraz podatek od towarów i usług.

Dniem powstania przychodu z tytułu prowizji ze sprzedaży usług turystycznych jest dzień zawarcia umowy przez nabywcę usługi lub dokonania wpłaty. Otrzymane zapłaty stanowią podstawę do oszacowania przychodów należnych. Ostateczna wysokość rzeczywistej prowizji ze sprzedaży usług turystycznych jest ustalana z chwilą rozliczenia sprzedanych usług z tourooperatorem, które następuje po wylocie na imprezę turystyczną.

Dniem powstania przychodu z tytułu pośrednictwa w sprzedaży biletów lotniczych jest dzień sprzedaży biletu.



Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z podstawową działalnością, wpływające na wynik finansowy.

Przychody finansowe są to należne przychody z operacji finansowych, natomiast koszty finansowe są to poniesione koszty operacji finansowych.

#### Istotność

Przy ocenie istotności zdarzenia stosuje się kryterium:

- do 10% zysku/straty netto z ostatniego roku finansowego

lub

- do 0,5% przychodów netto ze sprzedaży z ostatniego roku finansowego.

Decydująca jest kwota wyższa z dwóch.

#### 4.7. Kursy użyte do przeliczenia wybranych danych finansowych

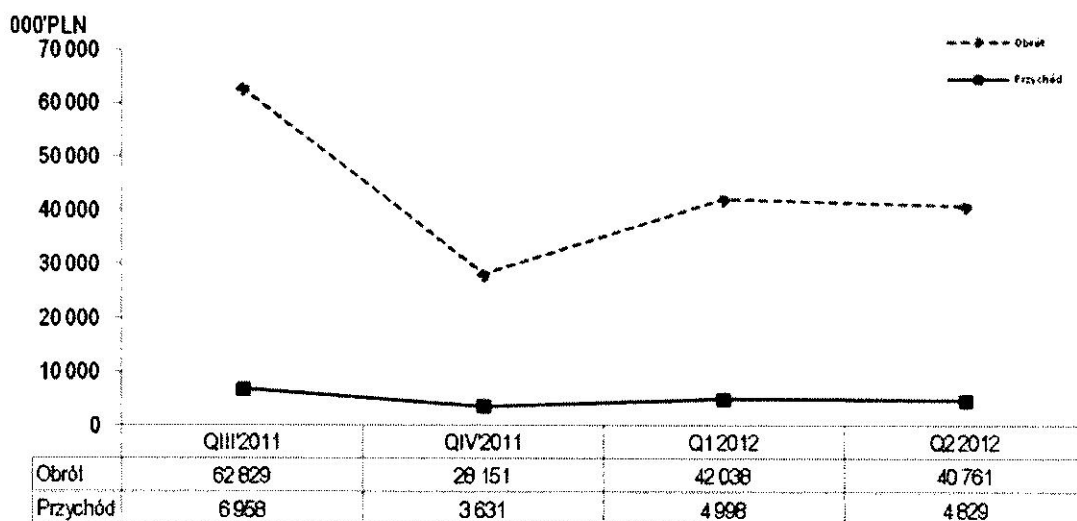
Do przeliczenia danych sprawozdania z sytuacji finansowej użyto kursu średniego NBP na dzień bilansowy.

Do przeliczenia pozycji sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów wewnętrznych użyto kursu będącego średnią arytmetyczną kursów NBP obowiązujących na ostatni dzień poszczególnych miesięcy danego okresu.

#### 4.8. Przychody uzyskiwane sezonowo, cyklicznie lub sporadycznie

Poniżej przedstawiono wartość sprzedanych usług (obróć) za ostatnie 4 kwartały oraz przychody (prowinizje z działalności agencyjnej) za ten sam okres.

Działalność Spółki, z uwagi na swój charakter, cechuje się sezonowością. Sezonowość związana jest ze sprzedażą wycieczek turystycznych, na które wpływa m.in. pogoda w krajach do których odbywane są podróże, pogoda w Polsce, okres wakacji szkolnych dla rodzin z dziećmi w wielu szkolnym. Wyższa sprzedaż (sezon) notowana jest w okresie od czerwca do sierpnia.



#### 4.9. Rodzaj oraz kwoty pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto, lub przepływy środków pieniężnych, które są niezwykle ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

W dniu 25 maja 2012 roku Spółka nabyła 100% udziałów w Spółce Travelage Sp. z o.o. za kwotę 3,7 tys. PLN. W dniu 30 maja 2012 roku na podstawie uchwały nr 3/05/2012 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółka Travelplanet.pl S.A. objęła 500 (pięćset) nowych udziałów w Spółce Travelage Sp. z o.o. pokrywając je w całości gotówką. Obecnie Spółka Travelplanet.pl S.A. posiada 550 udziałów, co stanowi 100% w kapitale zakładowym kupionej Spółki. Spółka Travelage Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Aero.pl Sp. z o.o. Jest ona dedykowana do sprzedaży biletów lotniczych. Od dnia zakupu udziałów do dnia 30 czerwca w Aero.pl Sp. z o.o. nie była prowadzona aktywna sprzedaż. Spółka szacuje, że Aero.pl Sp. z o.o. rozpocznie sprzedaż biletów lotniczych od września 2012 roku. Wyodrębnienie sprzedaży biletów lotniczych pozwoli Travelplanet.pl S.A. na skupienie się na kluczowych obszarach działalności oraz efektywniej zarządzać zarówno sprzedażą, jak i strukturą kosztową obu spółek.

Wynik finansowy Spółki Travelage za okres 01.01.2012 roku - 25.05.2012 roku po badaniu przez biegłego rewidenta wykazuje kwotę 13,2 tys PLN, suma bilansowa 41 tys. PLN.

Kierując się kryterium istotności w oparciu o zapisy Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zaminy wartości szacunkowych i korygowanie błędów” jednostka wyłączyła jednostkę zależną z zakresu konsolidacji i za okres pierwszego półrocza 2012 roku i sporządziła jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe. Zgodnie z zapisem MSR nr 8 paragraf 8 decydującym kryterium odstąpienia od zastosowania zasad rachunkowości, jakie tworzą Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej jest kryterium istotności. Zdaniem jednostki nie sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego jednostkę zależną nie zniekształci w istotnym stopniu sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej ani też nie wpłynie negatywnie na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego.

W dniu 02.11.2011 roku Spółka podpisała Umowę o dofinansowanie Nr UDA-POIG.08.02.00-02-015/11-00 w ramach działania 8.2. „Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B 8 osi priorytetowej Społeczeństwo informacyjne-zwiększenie innowacyjności gospodarki, Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2012 na realizację projektu „Integracja systemów bazodanowych Travelplanet.pl S.A. i jej partnerów w celu zwiększenia efektywności w agencyjnej sprzedaży wycieczek”. Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 1.431.560,00PLN, udzielone dofinansowanie wynosi 708.665,00 PLN, w tym 85% kwoty dofinansowania w formie płatności ze środków europejskich, a 15% kwoty dofinansowania w formie dotacji celowej. Do dnia 30.06.2012 roku do Spółki wpłynęła kwota 130.249,88PLN zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym w rozliczeniach międzyokresowych przychodów.

#### 4.10. Rodzaj oraz kwoty zmian wartości szacunkowych kwot, które były podawane w poprzednich okresach bieżącego roku obrotowego, lub zmiany wartości szacunkowych podawanych w poprzednich latach obrotowych, jeśli wywierają one istotny wpływ na bieżący okres śródroczny

**Zmiany rzeczowych aktywów trwałych**

|                                                       | Budynki i<br>budowle<br>000'PLN | Urządzenia<br>techniczne<br>maszyny<br>000'PLN | Środki<br>transportu<br>000'PLN | Inne<br>środki<br>trwałe<br>000'PLN | Środki<br>trwałe w<br>budowie<br>000'PLN | Rzeczowe<br>aktywa<br>trwałe,<br>razem<br>000'PLN |
|-------------------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Wartość brutto środków trwałych na<br>początek okresu | 1 786                           | 2 019                                          | 102                             | 772                                 | 0                                        | 4 679                                             |

|                                                          |              |            |           |            |          |              |
|----------------------------------------------------------|--------------|------------|-----------|------------|----------|--------------|
| Zwiększenia                                              | 51           | 150        | 0         | 57         | 0        | 258          |
| Zmniejszenia                                             | 0            | -45        | 0         | -21        | 0        | -66          |
| Przesunięcia                                             | 0            | 0          | 0         | 0          | 0        | 0            |
| Modernizacja                                             | 24           | 0          |           |            |          | 24           |
| Wartość brutto środków trwałych na koniec okresu         | 1 861        | 2 124      | 102       | 808        | 0        | 4 895        |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu   | 771          | 1 104      | 41        | 547        | 0        | 2 463        |
| <b>Amortyzacja za okres</b>                              | <b>91</b>    | <b>125</b> | <b>10</b> | <b>37</b>  | <b>0</b> | <b>263</b>   |
| Umorzenie zlikwidowanych środków trwałych                | 0            | -33        | 0         | -5         | 0        | -38          |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu     | 862          | 1 196      | 51        | 579        | 0        | 2 688        |
| Odpis aktualizujący na początek okresu                   | 0            | 0          | 0         | 0          | 0        | 0            |
| Zmniejszenie                                             | 0            | 0          | 0         | 0          | 0        | 0            |
| <b>Wartość netto środków trwałych na początek okresu</b> | <b>1 015</b> | <b>915</b> | <b>61</b> | <b>225</b> | <b>0</b> | <b>2 216</b> |
| <b>Wartość netto środków trwałych na koniec okresu</b>   | <b>999</b>   | <b>928</b> | <b>51</b> | <b>229</b> | <b>0</b> | <b>2 207</b> |

Na dzień bilansowy (30.06.2012 r.) nie istnieją zobowiązania poczynione na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

#### Zmiany wartości niematerialnych

|                                                                           | Inne wartości niematerialne i prawne<br>000'PLN | Wartości niematerialne i prawne w budowie<br>000'PLN | Wartości niematerialne i prawne, razem<br>000'PLN |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na początek okresu     | 4 914                                           | 927                                                  | 5 841                                             |
| Zwiększenia - zakup i wytworzenie                                         | 0                                               | 1 874                                                | 1 874                                             |
| Zmniejszenia - likwidacja                                                 | 0                                               | 0                                                    | 0                                                 |
| Przesunięcia                                                              | 942                                             | -942                                                 | 0                                                 |
| Wartość brutto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu       | 5 856                                           | 1 859                                                | 7 715                                             |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na początek okresu                    | 3 602                                           |                                                      | 3 602                                             |
| Amortyzacja za okres                                                      | 378                                             |                                                      | 378                                               |
| Umorzenie zlikwidowanych wartości niematerialnych i prawnych              | 0                                               |                                                      | 0                                                 |
| Odpis aktualizujący                                                       | 0                                               |                                                      | 0                                                 |
| Skumulowana amortyzacja (umorzenie) na koniec okresu                      | 3 980                                           |                                                      | 3 980                                             |
| <b>Wartość netto wartości niematerialnych i prawnych na koniec okresu</b> | <b>1 876</b>                                    | <b>1 859</b>                                         | <b>3 735</b>                                      |

**Nakłady na wartości niematerialne**

|                                        | Nakłady na<br>inwestycje w wnip,<br>razem |
|----------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                        | 000'PLN                                   |
| Wartość brutto na początek okresu      | 927                                       |
| Zwiększenia                            | 1 979                                     |
| Zmniejszenia                           | 0                                         |
| Przesunięcia                           | -1 047                                    |
| Wartość brutto na koniec okresu        | 1 859                                     |
| Odpis aktualizujący na początek okresu | 0                                         |
| Zmniejszenie                           | 0                                         |
| <b>Wartość netto na koniec okresu</b>  | <b>1 859</b>                              |

Na dzień bilansowy (30.06.2012 r.) nie istnieją zobowiązania poczynione na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych i prawnych.

**Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

|                                                                                                   | 30.06.2012<br>000'PLN | 30.06.2011<br>000'PLN |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Przychody tytułem zaliczki do umowy z kontrahentem na pośrednictwo w sprzedaży biletów lotniczych | 69                    | 108                   |

**Rozliczenia międzyokresowe przychodów długoterminowe, razem**

|           |            |
|-----------|------------|
| <b>69</b> | <b>108</b> |
|-----------|------------|

|                                                                                                   | 30.06.2012<br>000'PLN | 30.06.2011<br>000'PLN |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Przychody tytułem zaliczki do umowy z kontrahentem na pośrednictwo w sprzedaży biletów lotniczych | 47                    | 38                    |

Dotacja ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego "Integracja systemów bazodanowych Travelplanet.pl S.A. i jej partnerów w celu zwiększenia efektywności w agencyjnej sprzedaży wycieczek"

|            |           |
|------------|-----------|
| 130        |           |
| <b>177</b> | <b>38</b> |

**Rozliczenia międzyokresowe przychodów krótkoterminowe, razem**
**Odpisy aktualizujące wartość aktywów**

| Aktywo | Stan na 31.12.2011 | Zwiększenie | Zmniejszenie | 000'PLN<br>Stan na 30.06.2012 |
|--------|--------------------|-------------|--------------|-------------------------------|
|--------|--------------------|-------------|--------------|-------------------------------|

*Handwritten signature and initials*

|              |            |          |          |            |
|--------------|------------|----------|----------|------------|
| Należności   | 189        | 2        | 2        | 189        |
| <b>Razem</b> | <b>189</b> | <b>2</b> | <b>2</b> | <b>189</b> |

### Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Poniżej przedstawiono zmianę aktywa na podatek odroczony w stosunku do stanu na dzień 31.12.2011 roku.

|                                                        |                    |             |              | 000'PLN            |
|--------------------------------------------------------|--------------------|-------------|--------------|--------------------|
| Podatek odroczony z tytułu                             | Stan na 31.12.2011 | Zwiększenie | Zmniejszenie | Stan na 30.06.2012 |
| Straty podatkowej                                      | 959                |             |              | <b>959</b>         |
| Rezerwy na koszty okresu                               | 17                 | 7           |              | <b>24</b>          |
| Przychody przyszłych okresów                           | 25                 |             | 3            | <b>22</b>          |
| Rezerwy na badanie sprawozdania finansowego            | 4                  |             |              | <b>4</b>           |
| Niewykorzystane urlopy                                 | 22                 | 2           |              | <b>24</b>          |
| Zobowiązania z tytułu niezapłaconych ZUS i wynagrodzeń | 39                 | 13          |              | <b>52</b>          |
| Rezerwy na premie                                      | 2                  |             |              | <b>2</b>           |
| Wytworzone we własny zakresie wartości niematerialne   | 36                 |             | 36           | <b>0</b>           |
| Rezerwy na koszty anulacji rezerwacji                  | 7                  | 11          |              | <b>18</b>          |
| <b>Razem</b>                                           | <b>1111</b>        | <b>33</b>   | <b>39</b>    | <b>1105</b>        |

Poniżej przedstawiono zmianę rezerwy na podatek odroczony w stosunku do stanu na dzień 31.12.2011 roku. Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie.

|                                                 |                    |             |              | 000'PLN            |
|-------------------------------------------------|--------------------|-------------|--------------|--------------------|
| Podatek odroczony z tytułu                      | Stan na 31.12.2011 | Zwiększenie | Zmniejszenie | Stan na 30.06.2012 |
| Naliczone memorialowo przychody                 | 222                |             |              | <b>222</b>         |
| Środki trwałe i wartości niematerialne i prawne | 141                |             | 86           | <b>55</b>          |
| Środki trwałe w leasingu                        | 0                  | 5           |              | <b>5</b>           |
| Nakłady na inwestycje                           | 0                  | 12          |              | <b>12</b>          |
| <b>Razem</b>                                    | <b>363</b>         | <b>17</b>   | <b>86</b>    | <b>294</b>         |

Zmiany aktywa i rezerwy na podatek wpłynęły na wynik finansowy kwotą 63 tys. PLN.

#### **Rezerwy na świadczenia pracownicze i inne rezerwy**

|                           |                    |             |              | 000'PLN            |
|---------------------------|--------------------|-------------|--------------|--------------------|
| Rezerwa z tytułu          | Stan na 31.12.2011 | Zwiększenie | Zmniejszenie | Stan na 30.06.2012 |
| Niewykorzystanych urlopów | 115                | 13          |              | 128                |
| Wynagrodzenia             | 11                 | 1           |              | 12                 |
| <b>Razem</b>              | <b>126</b>         | <b>14</b>   | <b>0</b>     | <b>140</b>         |

|                                                       |                    |             |              | 000'PLN            |
|-------------------------------------------------------|--------------------|-------------|--------------|--------------------|
| Rezerwa z tytułu                                      | Stan na 31.12.2011 | Zwiększenie | Zmniejszenie | Stan na 30.06.2012 |
| Koszty anulacji                                       | 35                 | 59          |              | 94                 |
| Kosztów badania i badania<br>sprawozdania finansowego | 21                 |             | 2            | 19                 |
| <b>Razem</b>                                          | <b>56</b>          | <b>59</b>   | <b>2</b>     | <b>113</b>         |

Rezerwy zostały oparte na umowach (koszty badania sprawozdania finansowego, wynagrodzenia), danych kadrowych dotyczących ilości niewykorzystanego urlopu i wynagrodzeń (rezerwa na zaległe urlopy), oraz wskaźnika anulacji z 2010 roku przy rezerwie na koszty anulacji. Przewiduje się, że większa część kosztów zostanie poniesiona do końca 2012 roku.

#### **4.11. Zmiany stosowanych zasad (polityki) rachunkowości i sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, dokonanych w stosunku do poprzedniego roku obrotowego (lat obrotowych), ich przyczyny, tytuły oraz wpływ wywołanych tym skutków finansowych na sytuację majątkową i finansową, płynność oraz wynik finansowy i rentowność**

W I półroczu 2012 roku Spółka nie dokonywała zmian zasad (polityki) rachunkowości ani sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

#### **4.12. Emisje, wykup i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

W I półroczu 2012 roku Spółka nie dokonywała emisji, wykupu ani spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

#### **4.13. Wyplacone dywidendy (łącznie lub w przeliczeniu na jedną akcję) z podziałem na akcje zwykłe i pozostałe akcje.**

W I półroczu 2012 roku Spółka nie wypłacała dywidend.

#### **4.14. Przychody i wyniki przypadające na poszczególne segmenty działalności**

Spółka Travelplanet.pl S.A. przyjęła za podstawowy podział branżowy na segmenty w następujący sposób:

**Segment A** – pakiety turystyczne,

**Segment B** – bilety lotnicze,

**Segment C- pozostała sprzedaż.**
**Wyniki**

000'PLN

|                                                                        | Segment<br>A<br>I<br>półrocze<br>2012 | Segment<br>B<br>I<br>półrocze<br>2012 | Segment<br>C<br>I<br>półrocze<br>2012 | Razem<br>segmenty<br>I<br>półrocze<br>2012 | Segment<br>A<br>I<br>półrocze<br>2011 | Segment<br>B<br>I<br>półrocze<br>2011 | Segment<br>C<br>I<br>półrocze<br>2011 | Razem<br>segmenty<br>I<br>półrocze<br>2011 |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                        |                                       |                                       |                                       |                                            |                                       |                                       |                                       |                                            |
| Przychody ze sprzedaży                                                 | 7 245                                 | 1 721                                 | 861                                   | 9 827                                      | 5 751                                 | 1 578                                 | 120                                   | 7 449                                      |
| Koszt własny sprzedaży                                                 | 5 198                                 | 921                                   | 112                                   | 6 231                                      | 3 928                                 | 993                                   | 57                                    | 4 978                                      |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                               | <b>2 047</b>                          | <b>800</b>                            | <b>749</b>                            | <b>3 596</b>                               | <b>1 823</b>                          | <b>585</b>                            | <b>63</b>                             | <b>2 471</b>                               |
| Koszty sprzedaży                                                       | 1 764                                 | 603                                   | 35                                    | 2 402                                      | 1 843                                 | 666                                   | 11                                    | 2 520                                      |
| <b>Zysk (strata) na sprzedaży</b>                                      | <b>283</b>                            | <b>197</b>                            | <b>714</b>                            | <b>1 194</b>                               | <b>-20</b>                            | <b>-81</b>                            | <b>52</b>                             | <b>-49</b>                                 |
| Koszty ogólnego zarządu                                                |                                       |                                       |                                       | 1 665                                      |                                       |                                       |                                       | 1 681                                      |
| Pozostałe przychody operacyjne                                         |                                       |                                       |                                       | 36                                         |                                       |                                       |                                       | 96                                         |
| Pozostałe koszty operacyjne                                            |                                       |                                       |                                       | 36                                         |                                       |                                       |                                       | 152                                        |
| Udział w zyskach jednostek objętych konsolidacją metodą praw własności |                                       |                                       |                                       | 0                                          |                                       |                                       |                                       | 0                                          |
| Wynik na sprzedaży aktywów trwałych                                    |                                       |                                       |                                       | -10                                        |                                       |                                       |                                       | 0                                          |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                       |                                       |                                       |                                       | <b>-481</b>                                |                                       |                                       |                                       | <b>-1 786</b>                              |
| Przychody finansowe                                                    |                                       |                                       |                                       | 19                                         |                                       |                                       |                                       | 39                                         |
| Koszty finansowe                                                       |                                       |                                       |                                       | -186                                       |                                       |                                       |                                       | -37                                        |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                              |                                       |                                       |                                       | <b>-648</b>                                |                                       |                                       |                                       | <b>-1 784</b>                              |
| Podatek dochodowy                                                      |                                       |                                       |                                       | -63                                        |                                       |                                       |                                       | -25                                        |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                |                                       |                                       |                                       | <b>-585</b>                                |                                       |                                       |                                       | <b>-1 759</b>                              |

**Obszary geograficzne**

000'PLN

|                      | 01.01.2012-30.06.2012 |              |            |                | 01.01.2011-30.06.2011 |              |            |                |
|----------------------|-----------------------|--------------|------------|----------------|-----------------------|--------------|------------|----------------|
| Obszary geograficzne | A                     | B            | C          | Razem segmenty | A                     | B            | C          | Razem segmenty |
| Polska               | 7 226                 | 1 721        | 740        | 9 687          | 5 751                 | 1 578        | 102        | 7 431          |
| Pozostałe kraje      | 19                    |              | 121        | 140            |                       |              | 18         | 18             |
| <b>SUMA</b>          | <b>7 245</b>          | <b>1 721</b> | <b>861</b> | <b>9 827</b>   | <b>5 751</b>          | <b>1 578</b> | <b>120</b> | <b>7 449</b>   |

47  
106 12

**Główni klienci**

000'PLN

**A - pakiety turystyczne, B - bilety, C - pozostałe**

| Określenie klienta                                          | 01.01.2012-30.06.2012 |   |   | 01.01.2011-30.06.2011 |   |   |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|---|---|-----------------------|---|---|
|                                                             | A                     | B | C | A                     | B | C |
| Klient 1                                                    | 1 956                 |   |   | 1 898                 |   |   |
| Łączna kwota przychodów zrealizowanych z głównymi klientami | 1 956                 |   |   | 1 898                 |   |   |

Przychody uzyskane w wyniku transakcji zawartych między segmentami nie wystąpiły.

Aktywa i zobowiązania nie zostały ujawnione w podziale na segmenty, ponieważ wartości te nie są monitorowane i informacje o nich nie są przekazywane głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych na poziomie segmentu. Ujawnienie aktywów i zobowiązań segmentu jest wymagane tylko wówczas, gdy informacja taka jest przekazywana głównemu organowi odpowiedzialnemu za podejmowanie decyzji operacyjnych.

**4.15. Istotne zdarzenia następujące po zakończeniu okresu śródrocznego, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym za I półrocze 2012 roku**

Po dniu, na który sporządzono sprawozdanie finansowe nie miały miejsce wydarzenia, nie ujęte w tym sprawozdaniu, a mogące w znaczący sposób wpłynąć na prezentowane w tym raporcie sprawozdanie.

**4.16. Skutek zmian w strukturze Spółki w ciągu okresu śródrocznego łącznie z połączeniem jednostek gospodarczych, przejęciem lub sprzedażą jednostek zależnych i inwestycji długoterminowych, restrukturyzacją i zaniechaniem działalności**

W dniu 25 maja 2012 roku Spółka nabyła 100% udziałów w Spółce Travelage Sp. z o.o. za kwotę 3,7 tys. PLN. W dniu 30 maja 2012 roku na podstawie uchwały nr 3/05/2012 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółka Travelplanet.pl S.A. objęła 500 (piećset) nowych udziałów w Spółce Travelage Sp. z o.o. pokrywając je w całości gotówką. Obecnie Spółka Travelplanet.pl S.A. posiada 550 udziałów, co stanowi 100% w kapitale zakładowym kupionej Spółki. Spółka Travelage Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Aero.pl Sp. z o.o. Jest ona dedykowana do sprzedaży biletów lotniczych. Od dnia zakupu udziałów do dnia 30 czerwca w Aero.pl Sp. z o.o. nie była prowadzona aktywna sprzedaż. Spółka szacuje, że Aero.pl Sp. z o.o. rozpocznie sprzedaż biletów lotniczych od września 2012 roku. Wyodrębnienie sprzedaży biletów lotniczych pozwoli Travelplanet.pl S.A. na skupienie się na kluczowych obszarach działalności oraz efektywniej zarządzać zarówno sprzedażą, jak i strukturą kosztową obu spółek.

Wynik finansowy Spółki Travelage za okres 01.01.2012 roku - 25.05.2012 roku po badaniu przez biegłego rewidenta wykazuje kwotę 13,2 tys PLN, suma bilansowa 41 tys. PLN.

Kierując się kryterium istotności w oparciu o zapisy Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zaminy wartości szacunkowych i korygowanie błędów” jednostka wyłączyła jednostkę zależną z zakresu konsolidacji i za okres pierwszego półrocza 2012 roku i sporządziła jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe. Zgodnie z zapisem MSR nr 8 paragraf 8 decydującym kryterium odstępiania od zastosowania zasad rachunkowości, jakie tworzą Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej jest kryterium istotności. Zdaniem jednostki nie sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego jednostkę zależną nie zniekształci w istotnym stopniu sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej ani też nie wpłynie negatywnie na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego.

14  
108  
12



**4.17. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego**

Spółka Travelplanet.pl S.A. nie posiada zobowiązań warunkowych.

## 5. Pozostałe informacje dodatkowe

### 5.1. Wybrane dane finansowe

|                                                                                                         | PLN'000                                 |                                         | EUR'000                                 |                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                                                                         | Okres od<br>01.01.2012 do<br>30.06.2012 | Okres od<br>01.01.2011 do<br>30.06.2011 | Okres od<br>01.01.2012 do<br>30.06.2012 | Okres od<br>01.01.2011 do<br>30.06.2011 |
| <b>Dla Rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych (poz. I-VIII i poz. XVII-XVIII)</b> |                                         |                                         |                                         |                                         |
| <b>Dla bilansu (poz. IX-XIV i poz. XVIII-XIX)</b>                                                       | Stan na<br>30.06.2012                   | Stan na<br>31.12.2011                   | Stan na<br>30.06.2012                   | Stan na<br>31.12.2011                   |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów                                         | 9 827                                   | 7 449                                   | 2 326                                   | 1 878                                   |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej                                                            | -481                                    | -1 786                                  | -114                                    | -450                                    |
| III. Zysk (strata) brutto                                                                               | -648                                    | -1 784                                  | -153                                    | -450                                    |
| IV. Zysk (strata) netto                                                                                 | -585                                    | -1 759                                  | -138                                    | -443                                    |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej                                                 | 5 973                                   | 230                                     | 1 414                                   | 57                                      |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                              | -2 204                                  | -423                                    | -522                                    | -105                                    |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej                                                | -1 105                                  | -271                                    | -262                                    | -68                                     |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem                                                                  | 2 664                                   | -464                                    | 631                                     | -116                                    |
| IX. Aktywa razem                                                                                        | 17 156                                  | 9 810                                   | 4 026                                   | 2 221                                   |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania                                                               | 14 672                                  | 6 741                                   | 3 443                                   | 1 526                                   |
| XI. Zobowiązania długoterminowe                                                                         | 394                                     | 498                                     | 92                                      | 113                                     |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe                                                                       | 14 278                                  | 6 243                                   | 3 351                                   | 1 413                                   |
| XIII. Kapitał własny                                                                                    | 2 484                                   | 3 069                                   | 583                                     | 695                                     |
| XIV. Kapitał zakładowy                                                                                  | 2 368                                   | 2 368                                   | 556                                     | 536                                     |
| XV. Liczba akcji                                                                                        | 2 367 850                               | 2 367 850                               | 2 367 850                               | 2 367 850                               |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)                                                   | -0,25                                   | -0,74                                   | -0,06                                   | -0,19                                   |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł / EUR)                                      | -0,25                                   | -0,74                                   | -0,06                                   | -0,19                                   |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)                                                     | 1,05                                    | 1,03                                    | 0,25                                    | 0,26                                    |
| XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł / EUR)                                           | 1,05                                    | 1,03                                    | 0,25                                    | 0,26                                    |
| XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł / EUR)                                   | 0,00                                    | 0,00                                    | 0,00                                    | 0,00                                    |

1/1  
MB  
R

Wybrane dane finansowe ze sprawozdania z sytuacji finansowej (pozycje IX-XIV oraz poz. XVIII-XIX) zostały zaprezentowane na koniec półrocza tj. 30.06.2012 i na koniec poprzedniego roku obrotowego tj. 31.12.2011.

Dane sprawozdania z całkowitych odchodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych zostały zaprezentowane na koniec półrocza tj. 30.06.2012 oraz ubiegłego półrocza 30.06.2011.

**Kursy EUR/PLN**

| Dane                                                                       | 31 12 2011 | 30 06 2011 | 30 06 2012 |
|----------------------------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej                                         | 4,4168     |            | 4,2613     |
| Sprawozdanie z całkowitych dochodów, Sprawozdanie z przepływów pieniężnych |            | 3,9673     | 4,2246     |

Aby uzupełnić sposób prezentowania sprawozdań finansowych według MSSF Spółka prezentuje wskaźnik EBITDA. Spółka definiuje EBITDA jako zysk operacyjny skorygowany o amortyzację i inne koszty oraz przychody związane ze zmianą wartości aktywów trwałych. EBITDA nie jest współczynnikiem zdefiniowanym przez MSSF i może być wyliczany inaczej przez inne podmioty. Wskaźnik ten należy do podstawowych wskaźników wykorzystywanych przez Spółkę przy planowaniu i realizacji działalności operacyjnej.

000'PLN

|                        | I półrocze 2012<br>narastająco<br>okres<br>od 01.01.2012<br>do 30.06.2012<br>PLN'000 | I półrocze 2011<br>narastająco<br>okres<br>od 01.01.2011<br>do 30.06.2011<br>PLN'000 |
|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------|
| Zysk operacyjny (EBIT) | -481                                                                                 | -1 786                                                                               |
| Amortyzacja            | 641                                                                                  | 743                                                                                  |
| <b>EBITDA</b>          | <b>160</b>                                                                           | <b>-1 043</b>                                                                        |

**5.2. Stanowisko Zarządu Spółki odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok, w świetle wyników zaprezentowanych w raporcie półrocznym w stosunku do wyników prognozowanych**

Spółka nie prezentuje prognoz wyników.

**5.3. Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki**

Zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę w okresie od przekazania ostatniego raportu raportu tj. raportu kwartalnego z dnia 15 maja 2012 roku do dnia 31 sierpnia 2012 roku miały miejsce następujące zmiany w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki:

Handwritten signature and date 12/12

| Akcjonariusz                 | I kwartał 2012 |                                  |               |                                     | Zmiana | I półrocze 2012 |                                  |               |                                     |
|------------------------------|----------------|----------------------------------|---------------|-------------------------------------|--------|-----------------|----------------------------------|---------------|-------------------------------------|
|                              | Liczba akcji   | Udział w kapitale zakładowym (%) | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów (%) |        | Liczba akcji    | Udział w kapitale zakładowym (%) | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów (%) |
| INVIA.CZ, A.S. (1)           | 1 052 175      | 44,44                            | 1 052 175     | 44,44                               | bz     | 1 052 175       | 44,44                            | 1 052 175     | 44,44                               |
| INVESTORS TFI S.A. (2)       | 501 217        | 21,17                            | 501 217       | 21,17                               | bz     | 501 217         | 21,17                            | 501 217       | 21,17                               |
| PZU Asset Management S.A (3) | 274 460        | 11,59                            | 274 460       | 11,59                               | bz     | 274 460         | 11,59                            | 274 460       | 11,59                               |
| Jerzy Krawczyk (4)           | 170 812        | 7,21                             | 170 812       | 7,21                                | bz     | 170 812         | 7,21                             | 170 812       | 7,21                                |
| Fajna Holdings Limited (5)   | 120 000        | 5,07                             | 120 000       | 5,07                                | bz     | 120 000         | 5,07                             | 120 000       | 5,07                                |
| Pozostali                    | 249 186        | 10,52                            | 249 186       | 10,52                               | bz     | 249 186         | 10,52                            | 249 186       | 10,52                               |

(1) zgodnie z informacją powziętą przez Spółkę 16 września 2011 roku

(2) zgodnie z informacją powziętą przez Spółkę 14 września 2010 roku

(3) zgodnie z informacją powziętą przez Spółkę 1 sierpnia 2012 roku

(4) zgodnie z informacją powziętą przez Spółkę 22 grudnia 2010 roku

(5) zgodnie z informacją powziętą przez Spółkę 9 listopada 2009 roku

#### 5.4. Akcje Spółki lub uprawnienia do nich (opcje) będące w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 30 czerwca 2012 roku akcje osób zarządzających i nadzorujących przedstawiały się następująco

| Akcjonariusz   | Liczba akcji | Udział w kapitale zakładowym (%) | Liczba głosów | Udział w ogólnej liczbie głosów (%) |
|----------------|--------------|----------------------------------|---------------|-------------------------------------|
| Jerzy Krawczyk | 170 812      | 7,21                             | 170 812       | 7,21                                |

#### 5.5. Informacja o istotnych postępowaniach dotyczących Spółki

Przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczy się żadne postępowanie dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki, ani postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki.

#### 5.6. Informacja o zawartych transakcjach z podmiotami powiązanymi

W 2012 roku miały miejsce następujące transakcje z podmiotem powiązanymi:

*Handwritten signatures and initials:*  
 188  
 12

| <b>Należności</b>   | <b>Usługi doradcze</b> | <b>Bilety lotnicze</b> | <b>Usługi<br/>Księgowe, HR,<br/>biurowe</b> | <b>Usługi<br/>marketingowe</b> |
|---------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------------------|--------------------------------|
| Invia.cz A.S.       | 118                    |                        |                                             |                                |
| MCI Management S.A. |                        | 68                     |                                             |                                |
| AERO.pl Sp. z o.o.  |                        |                        | 7                                           | 3                              |
| <b>Razem</b>        | <b>118</b>             | <b>68</b>              | <b>7</b>                                    | <b>3</b>                       |

| <b>Zobowiązania</b> | <b>Poręczenie<br/>gwarancji</b> |
|---------------------|---------------------------------|
| Invia.cz A.S.       |                                 |
| MCI Management S.A. | 146                             |
| AERO.pl Sp. z o.o.  |                                 |
| <b>Razem</b>        | <b>146</b>                      |

Transakcje pomiędzy podmiotami odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

#### **5.7. Informacje o udzieleniu przez Spółkę poręczeń kredytów lub pożyczek lub udzieleniu gwarancji**

Spółka ustanowiła zastaw rejestrowy na rzecz Banku BPH S.A.. Wartość zastawu jest traktowana przez Emitenta, jako aktywa o znacznej wartości w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt. 52b) RO, albowiem aktywa te stanowią więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży Emitenta za okres ostatnich 4 kwartałów.

#### **5.8. Inne informacje, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej Spółki oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę**

Zdaniem Zarządu Spółki do istotnych zdarzeń, które miały miejsce w I półroczu 2012 roku należy:

##### **Zmiany w statucie Spółki**

Dnia 24 stycznia 2012 roku w raporcie numer 2/2012 Zarząd Travelplanet.pl S.A. poinformował, że w tym dniu powziął informację o rejestracji przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia - Fabrycznej, Wydział VI Gospodarczy KRS zmian Statutu Spółki dokonanych uchwałami Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia odbytego w dniu 13 grudnia 2012 roku. Zarejestrowana została zmiana następujących postanowień Statutu: § 14 ust. 4 oraz § 21 ust. 2 oraz tekst jednolity Statutu Spółki.

Zarząd Travelplanet.pl S.A. jednocześnie poinformował, iż w związku z rejestracją zmian w Statucie Spółki uchwalonych na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, zgodnie z treścią uchwały Rady Nadzorczej z dnia 13 grudnia 2011 roku o powołaniu Pana Jerzego Krawczyka na stanowisko Prezesa Zarządu Travelplanet.pl S.A. od dnia rejestracji zmian w Statucie, czyli od dnia 24 stycznia 2012 roku Pan Jerzy Krawczyk pełni funkcję Prezesa Zarządu Travelplanet.pl S.A., a Pani Bożena Garbińska pełni funkcję Członka Zarządu ds. Finansowych Travelplanet.pl S.A.

##### **Zmiana zastawu rejestrowego na mieniu ruchomym**

Dnia 19 marca 2012 w raporcie nr 4/2012 Zarząd Travelplanet.pl S.A. poinformował, że dnia 16 marca 2012 roku powziął informację o dokonaniu w dniu 12 marca 2012 roku przez Sąd Rejonowy we Wrocławiu Wydział VII Gospodarczy - Rejestru Zastawów, zmiany wpisu w Rejestrze Zastawów zastawu rejestrowego na mieniu ruchomym Emitenta. Zastaw rejestrowy jest ustanowiony na rzecz banku BPH S.A. z siedzibą w Krakowie tytułem zabezpieczenia udzielonego Emitentowi kredytu w formie linii wielocelowej. Zastawem rejestrowym zostało objęte mienie ruchome Emitenta o wartości bilansowej na dzień 30.09.2011 roku w kwocie 10.293.000,00 PLN, znajdujące się w siedzibie Emitenta oraz w punktach obsługi klientów zlokalizowanych w centrach handlowych na terenie Polski. Ustanowiony zastaw rejestrowy zabezpiecza udzielony Emitentowi kredyt w linii wielocelowej w kwocie 1.400.000,00 PLN do maksymalnej kwoty zadłużenia z tego tytułu wobec BPH S.A. w kwocie 2.100.000,00 PLN.

#### **Wykreślenie akcji Emitenta z list uczestników indeksów giełdowych**

Dnia 3 kwietnia 2012 roku w raporcie numer 5/2012 Zarząd Travelplanet.pl S.A. poinformował, iż w dniu 3 kwietnia 2012 roku otrzymał Komunikat Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 2 kwietnia 2012 roku (Główny Rynek GPW), w treści którego Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie informuje, że na podstawie uchwały nr 42/2007 Zarządu GPW z dnia 16 stycznia 2007 roku z późn. zm., w wyniku korekty nadzwyczajnej po sesji w dniu 4 kwietnia 2012 roku z list uczestników indeksów giełdowych WIG-Plus, WIG, WIG-Poland zostaną wykreślone akcje m.in. Travelplanet.pl S.A. Operacja wykreślenia akcji spółki z portfeli wyżej wymienionych indeksów wynika z ich metodologii zgodnie, z którą w indeksach giełdowych nie mogą uczestniczyć spółki zakwalifikowane do segmentów MINUS 5 i i/lub zakwalifikowane do Strefy Niższej Płynności.

#### **Wygrana w konkursie TVN**

W kwietniu 2012 roku Spółka wygrała 250.000 PLN w telewizji TVN S.A. jako wartość kwotową do zrealizowania w formie darmowej kampanii reklamowej na antenach oraz portalach grupy TVN. Realizacja emisji reklam realizowana była w lipcu i sierpniu 2012 roku.

#### **Nabycie udziałów w Spółce Travelage Sp. z o.o.**

Dnia 25 maja 2012 roku w raporcie 7/2012 Zarząd Travelplanet.pl S.A. poinformował, że zgodnie z art. 56 ust. 1 pkt 1) Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o zakupie w dniu 25 maja 2012 roku, 50 udziałów Spółki Travelage Sp. z o.o. o wartości nominalnej 100 PLN każdy. Łączna cena nabycia wynosi 3.700 PLN. W wyniku powyższej transakcji Travelplanet.pl S.A. posiada 50 udziałów w Spółce Travelage Sp. z o.o., stanowiących 100% udziałów Spółki Travelage Sp. z o.o., uprawniających do 50 głosów, stanowiących 100% wszystkich głosów na zgromadzeniu wspólników spółki Travelage. Głównym profilem działalności Spółki Travelage sp. z o.o. jest świadczenie usług w branży turystycznej.

#### **Powołanie nowych członków Rady Nadzorczej**

Dnia 22 czerwca w raporcie 10/2012 Zarząd Travelplanet.pl S.A. poinformował, że dnia 22 czerwca 2012 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Travelplanet.pl S.A. dokonało wyboru Rady Nadzorczej nowej kadencji. W skład powołanej Rady Nadzorczej weszli: Pan Sylwester Janik, Pan Michał Wnorowski, Pan Michał Handzlik, Pan Michał Chyczewski, Pan Michał Drozd.

#### **Rejestracja zmian w Statucie Travelplanet.pl S.A.**

Dnia 10 lipca 2012 w raporcie numer 12/2012 Zarząd Travelplanet.pl S.A. poinformował, że w dniu 9 lipca 2012 roku powziął informację o rejestracji w dniu 29 czerwca 2012 roku przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej, Wydział VI Gospodarczy KRS, zmian Statutu Spółki dokonanych uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy odbytego w dniu 22 czerwca 2012 roku. Zarejestrowana została zmiana § 4 ust. 1 Statutu Spółki oraz tekst jednolity Statutu Spółki.

**Ujawnienie stanu posiadania**

Dnia 27 lipca 2012 w raporcie numer 13/2012 Zarząd Travelplanet.pl S.A. („Emitent”, „Spółka”) poinformował, iż w dniu 27 lipca 2012 roku otrzymał zawiadomienie od Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych PZU SA z siedzibą w Warszawie, działającego w Imieniu i na rzecz zarządzanych przez siebie funduszy inwestycyjnych („Fundusze TFI PZU”), stosownie do art. 69 ust. 1 pkt 1 i art. 87 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), że w wyniku wniesienia przez uczestników funduszu PZU FIZ Akcji w dniu 24 lipca 2012 roku 129 143 akcji spółki Travelplanet.pl SA („Spółka”) w celu objęcia certyfikatów inwestycyjnych, udział Funduszy TFI PZU w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki przekroczył w górę 5%.

Liczba akcji posiadanych przed zmianą udziału: 92 900  
Procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki: 3,92%  
Liczba głosów z akcji: 92 900  
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 3,92%

Liczba akcji posiadanych po zmianie udziału: 222 043  
Procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki: 9,38%  
Liczba głosów z akcji: 222 043  
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 9,38%

Jednocześnie Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU SA z siedzibą w Warszawie poinformowało, że w związku z zawartą umową o zarządzanie portfelami inwestycyjnymi Funduszy TFI PZU z PZU Asset Management SA, podmiot ten – jako zarządzający, może w imieniu Funduszy TFI PZU wykonywać prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

**Zmniejszenie udziału poniżej 5% w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy Travelplanet.pl S.A.**

Dnia 1 sierpnia 2012 roku w raporcie numer 14/2012 Zarząd Travelplanet.pl S.A. („Emitent”, „Spółka”) poinformował, iż w dniu 1 sierpnia 2012 roku otrzymał zawiadomienie od PZU SA z siedzibą w Warszawie przy Al. Jana Pawła II 24, działającego zgodnie z art. 69 ust. 1 pkt 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539 z późn. zm.), że w wyniku wniesienia przez PZU SA i PZU Życie SA w dniu 24 lipca 2012 roku 129 143 akcji spółki Travelplanet.pl SA („Spółka”) do funduszu inwestycyjnego PZU FIZ AKCJI zaangażowanie PZU SA wraz z podmiotem zależnym – PZU Życie SA spadło poniżej progu 5% w całkowitej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

Liczba akcji posiadanych przed zmianą udziału: 152 989  
Procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki: 6,46%  
Liczba głosów z akcji: 152 989  
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 6,46%

Liczba akcji posiadanych po zmianie udziału: 23 846  
Procentowy udział w kapitale zakładowym Spółki: 1,01%  
Liczba głosów z akcji: 23 846  
Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów: 1,01%



**5.9. Zestawienie oraz objaśnienie różnic pomiędzy danymi ujawnionymi w sprawozdaniu finansowym i porównywalnych danych finansowych, a uprzednio sporządzanymi i opublikowanymi sprawozdaniami finansowymi**

Spółka nie stwierdziła błędów poprzednich okresów, oraz nie składała korekty sprawozdań finansowych.

**5.10. Czynniki, które będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę wyniki w perspektywie kolejnego kwartału**

W pierwszym półroczu 2012 Spółka uruchomiła nowy serwis e-commerce – Zingtravel.pl dedykowany do sprzedaży oferty turystyki aktywnej, oraz serwis specjalizujący się w sprzedaży imprez turystycznych dla młodzieży. Uruchomienie serwisów jest wynikiem realizacji strategii Spółki zakładającej rozszerzenie oferty produktowej. Działania Spółki w tym zakresie koncentrują się na pozyskaniu nowych klientów z innych segmentów rynku turystycznego.

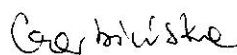
Na rynek została również wprowadzona aplikacja mobilna umożliwiająca zakup biletów lotniczych, której wprowadzenie dywersyfikuje kanały dotarcia do potencjalnych klientów. Otoczenie zewnętrzne Spółki było sprzyjające dla osiągnięcia wzrostów sprzedaży, co daje dobre podstawy do wyników kolejnego półrocza.

**6. Podpisy osób reprezentujących Spółkę**

Jerzy Krawczyk - Prezes Zarządu



Bożena Garbińska – Członek Zarządu ds. Finansowych



Podpis osoby sporządzającej Sprawozdanie:



Elżbieta Aniolczyk – Główny Księgowy

Wrocław, dnia 30 sierpień 2012 roku

