



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA*  
dotycząca skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
**Grupy Kapitałowej  
TRAVELPLANET.PL S.A.**  
**we  
Wrocławiu**  
za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Opinia zawiera 2 strony  
Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron  
Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
oraz raport uzupełniający opinię  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.

## **OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Dla Walnego Zgromadzenia TRAVELPLANET.PL S.A.*

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego TRAVELPLANET.PL S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Ostrowskiego 9 („jednostka dominująca”), na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

### *Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej*

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej. Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

### *Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta*

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją skonsolidowanego sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedniości stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.



### *Opinia*

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej TRAVELPLANET.PL S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2012 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.

### *Objaśnienia uzupełniające opinię*

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego pragniemy jednak zwrócić uwagę na przeprowadzone przez jednostkę dominującą testy i ryzyko dotyczące utraty wartości aktywów trwałych, w tym głównie wytworzonego we własnym zakresie oprogramowania. Jednostka dominująca na koniec 2012 przeprowadziła test na utratę wartości aktywów w oparciu o prognozę przychodów, EBIT i stopę dyskonta na poziomie 11,03% i dokonała analizy wrażliwości testu na zmianę stopy dyskontowej o 10%. W wyniku dokonanych obliczeń uzyskała znaczącą nadwyżkę wartości odzyskiwalnej nad wartością księgową. Przyjęte założenia dotyczące prognoz zakładają uzyskanie wysokiej dynamiki planowanego EBIT, na który mogą mieć wpływ czynniki niezależne od Grupy. Stopa dyskontowa nie uwzględnia tego typu ryzyka oraz dodatkowo ryzyka wynikającego z częściowej niematerialności testowanych aktywów i ryzyka branży. Dlatego w sytuacji istotnego skorygowania założeń wynikowych i dyskontowych istnieje, naszym zdaniem, realne prawdopodobieństwo rozpoznania wartości odzyskiwanej poniżej wartości księgowej aktywów trwałych.

### *Inne kwestie*

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Rafał Barycki  
Biegły rewident nr 10744

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Orzycka 6 lok. 1B  
02-695 Warszawa  
Oddział Regionalny Wrocław

Wrocław, 21 marca 2013 r.



Raport uzupełniający opinię  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Grupy Kapitałowej  
TRAVELPLANET.PL S.A.  
we  
Wrocławiu

za okres od 01.01.2012 r. do 31.12.2012 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 11 stron  
Raport uzupełniający opinię  
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się  
31 grudnia 2012 r.

**Grupa Kapitałowa TRAVELPLANET.PL S.A.**

*Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.*

**Spis treści**

|          |                                                                                                          |    |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1.       | Część ogólna raportu                                                                                     | 3  |
| 1.1.     | Dane identyfikujące Grupę Kapitałową                                                                     | 3  |
| 1.1.1.   | Nazwa Grupy Kapitałowej                                                                                  | 3  |
| 1.1.2.   | Siedziba jednostki dominującej                                                                           | 3  |
| 1.1.3.   | Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym                                           | 3  |
| 1.1.4.   | Struktura własności jednostki dominującej                                                                | 3  |
| 1.1.5.   | Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej                                           | 3  |
| 1.1.5.1. | Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym                                                | 3  |
| 1.1.5.2. | Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym                                             | 4  |
| 1.1.6.   | Kierownik jednostki dominującej                                                                          | 4  |
| 1.2.     | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych | 4  |
| 1.2.1.   | Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:                                                       | 4  |
| 1.2.2.   | Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:                                                       | 4  |
| 1.3.     | Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy                           | 5  |
| 1.4.     | Zakres prac i odpowiedzialność                                                                           | 5  |
| 1.5.     | Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją           | 6  |
| 2.       | Część analityczna raportu                                                                                | 7  |
| 2.1.     | Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej                                                        | 7  |
| 2.2.     | Skonsolidowany rachunek zysków i strat oraz skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów           | 8  |
| 2.3.     | Wybrane wskaźniki finansowe                                                                              | 9  |
| 3.       | Część szczegółowa raportu                                                                                | 10 |
| 3.1.     | Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej                     | 10 |
| 3.2.     | Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego                                        | 10 |
| 3.3.     | Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej                                                            | 10 |
| 3.4.     | Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących                                   | 10 |
| 3.5.     | Wyłączenia konsolidacyjne                                                                                | 11 |
| 3.6.     | Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta                                                      | 11 |

## 1. Część ogólna raportu

### 1.1. Dane identyfikujące Grupę Kapitałową

#### 1.1.1. Nazwa Grupy Kapitałowej

Grupa Kapitałowa TRAVELPLANET.PL S.A.

#### 1.1.2. Siedziba jednostki dominującej

53-238 Wrocław, ul. Ostrowskiego 9

#### 1.1.3. Rejestracja jednostki dominującej w Krajowym Rejestrze Sądowym

|                 |                                                                                           |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sąd rejestrowy: | Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego |
| Data:           | 06.12.2000                                                                                |
| Numer rejestru: | KRS 0000055057                                                                            |
| REGON:          | 932281575                                                                                 |
| NIP:            | 897-16-52-554                                                                             |

#### 1.1.4. Struktura własności jednostki dominującej

Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej w wysokości 2.367.850 zł przedstawia się następująco:

| Nazwa akcjonariusza                           | Ilość akcji      | Ilość głosów (w %) | Wartość nominalna akcji w zł | Udział w kapitale zakładowym w (%) |
|-----------------------------------------------|------------------|--------------------|------------------------------|------------------------------------|
| INVIA.CZ,A.S.                                 | 1 052 175        | 44,44%             | 1 052 175                    | 44,44%                             |
| INVESTORS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych | 501 217          | 21,17%             | 501 217                      | 21,17%                             |
| Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.  | 233 655          | 9,87%              | 233 655                      | 9,87%                              |
| Jerzy Krawczyk                                | 170 812          | 7,21%              | 170 812                      | 7,21%                              |
| Fajna Holdings Limited                        | 120 000          | 5,07%              | 120 000                      | 5,07%                              |
| Pozostali                                     | 289 991          | 12,24%             | 289 991                      | 12,24%                             |
| <b>Razem</b>                                  | <b>2 367 850</b> | <b>100,00%</b>     | <b>2 367 850</b>             | <b>100,00%</b>                     |

#### 1.1.5. Informacja o jednostkach wchodzących w skład Grupy Kapitałowej

#### 1.1.6. Jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. następujące jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej zostały objęte konsolidacją:

Jednostka dominująca:

- TRAVELPLANET.PL S.A. we Wrocławiu

Jednostki zależne objęte konsolidacją metodą pełną:

- Aero.pl Sp. z o.o. we Wrocławiu.

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. Kolejne podwyższenie kapitału zakładowego miało miejsce w dniu 06 grudnia 2012 roku na podstawie uchwały nr 1/12/2012. Pokrycie udziałów nastąpiło w gotówce. Obecnie Spółka Travelplanet.pl S.A. posiada 2.550 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.

#### **1.1.7. Jednostki nieobjęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym**

Według stanu na dzień 31 grudnia 2012 r. nie występowały jednostki zależne wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nie objęte konsolidacją.

#### **1.1.8. Kierownik jednostki dominującej**

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd jednostki dominującej.

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2012 r. wchodził:

- Jerzy Krawczyk – Prezes Zarządu,
- Bożena Garbińska – Członek Zarządu

### **1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych**

#### **1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:**

Imię i nazwisko: Rafał Barycki  
Numer w rejestrze: 10744

#### **1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:**

Firma: PKF Audyt Sp. z o.o.  
Siedziba: Warszawa  
Adres: ul. Orzycka 6, lok. 1B, 02-695 Warszawa  
al. Armii Krajowej 12/5, 50-541 Wrocław  
Numer rejestru: KRS 0000019875  
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII  
Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego  
Kapitał zakładowy: 80.000 zł  
Numer NIP: 725-10-13-699

PKF Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 26 czerwca 2012, zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej z dnia 14 czerwca 2012 odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie jednostki dominującej w okresie od 04 marca 2013 r. do 08 marca 2013 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Grupy Kapitałowej w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

### **1.3. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2012 rok jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

### **1.4. Zakres prac i odpowiedzialności**

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia TRAVELPLANET.PL S.A. z siedzibą we Wrocławiu, ul. Ostrowskiego 9 i dotyczy skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na które składa się skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r., skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Walnego Zgromadzenia z dnia 19 sierpnia 2011 roku.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd jednostki dominującej jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezastąpieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd jednostki dominującej złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Audyt Sp. z o.o.



### **1.5. Informacje o przeprowadzonych badaniach sprawozdań finansowych jednostek objętych konsolidacją**

Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz Spółki zależnej, sporządzone na dzień 31 grudnia 2012 r, z czego badaniu było poddane sprawozdanie jednostki dominującej uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

| Nazwa jednostki      | Podmiot uprawniony do badania | Rodzaj opinii biegłego rewidenta | Metoda konsolidacji |
|----------------------|-------------------------------|----------------------------------|---------------------|
| TRAVELPLANET.PL S.A. | PKF AUDYT Sp. z o.o.          | Bez zastrzeżeń                   | Pełna               |

Sprawozdania finansowe spółki zależnej wchodzącej w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie podlegało obowiązkowemu badaniu. Dane finansowe zawarte w tym sprawozdaniu było weryfikowane wyłącznie na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



## 2. Część analityczna raportu

### 2.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| AKTYWA                                              | 2011<br>zł '000 | % sumy<br>bilansowej | 2012<br>zł '000 | % sumy<br>bilansowej |
|-----------------------------------------------------|-----------------|----------------------|-----------------|----------------------|
| <b>AKTYWA TRWAŁE</b>                                | <b>5 575</b>    | <b>56,8%</b>         | <b>7 415</b>    | <b>55,4%</b>         |
| Rzeczowe aktywa trwałe                              | 2 217           | 22,6%                | 3 651           | 27,3%                |
| Wartości niematerialne                              | 2 239           | 22,8%                | 3 176           | 23,7%                |
| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego     | 1 111           | 11,3%                | 584             | 4,4%                 |
| Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe           | 8               | 0,1%                 | 4               | 0,0%                 |
| <b>AKTYWA OBROTOWE</b>                              | <b>4 235</b>    | <b>43,2%</b>         | <b>5 980</b>    | <b>44,6%</b>         |
| Należności handlowe oraz pozostałe                  | 3 165           | 32,3%                | 4 436           | 33,1%                |
| Inne aktywa finansowe                               | 0               | 0,0%                 | 66              | 0,5%                 |
| Rozliczenia międzyokresowe                          | 124             | 1,3%                 | 535             | 4,0%                 |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                  | 946             | 9,6%                 | 943             | 7,0%                 |
| <b>AKTYWA RAZEM</b>                                 | <b>9 810</b>    | <b>100,0%</b>        | <b>13 395</b>   | <b>100,0%</b>        |
| PASYWA                                              | 2011<br>zł '000 | % sumy<br>bilansowej | 2012<br>zł '000 | % sumy<br>bilansowej |
| <b>Kapitał własny</b>                               | <b>3 069</b>    | <b>31,3%</b>         | <b>1 425</b>    | <b>10,6%</b>         |
| Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej | 3 069           | 31,3%                | 1 425           | 10,6%                |
| Kapitał zakładowy                                   | 2 368           | 24,1%                | 2 368           | 17,7%                |
| Kapitał zapasowy                                    | 5 290           | 53,9%                | 4 172           | 31,1%                |
| Niepodzielony wynik finansowy                       | -3 471          | -35,4%               | -3 471          | -25,9%               |
| Wynik finansowy bieżącego okresu                    | -1 118          | -11,4%               | -1 644          | -12,3%               |
| Kapitał akcjonariuszy mniejszościowych              | 0               | 0,0%                 | 0               | 0,0%                 |
| <b>Zobowiązanie długoterminowe</b>                  | <b>498</b>      | <b>5,1%</b>          | <b>1 063</b>    | <b>7,9%</b>          |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego          | 42              | 0,4%                 | 295             | 2,2%                 |
| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego    | 363             | 3,7%                 | 540             | 4,0%                 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów               | 93              | 0,9%                 | 228             | 1,7%                 |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                 | <b>6 243</b>    | <b>63,6%</b>         | <b>10 907</b>   | <b>81,4%</b>         |
| Kredyty i pożyczki                                  | 1 097           | 11,2%                | 2 817           | 21,0%                |
| Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego          | 37              | 0,4%                 | 50              | 0,4%                 |
| Zobowiązania handlowe oraz pozostałe                | 4 428           | 45,1%                | 6 852           | 51,2%                |
| Zobowiązania z tytułu bieżącego podatku dochodowego | 0               | 0,0%                 | 10              | 0,1%                 |
| zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych       | 460             | 4,7%                 | 383             | 2,9%                 |
| Rozliczenia międzyokresowe przychodów               | 40              | 0,4%                 | 448             | 3,3%                 |
| Rezerwa krótkoterminowe                             | 181             | 1,8%                 | 347             | 2,6%                 |
| <b>PASYWA RAZEM</b>                                 | <b>9 810</b>    | <b>100,0%</b>        | <b>13 395</b>   | <b>100,0%</b>        |

## 2.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

|                                                                                | 2011<br>zł '000  | %<br>przychodów<br>ze<br>sprzedaży | 2012<br>zł '000  | %<br>przychodów<br>ze<br>sprzedaży |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------------------------|------------------|------------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                                                         | 18 038           | 100,0%                             | 21 236           | 100,0%                             |
| Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów                             | 10 638           | 59,0%                              | 13 392           | 63,1%                              |
| Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług                               | 10 638           | 59,0%                              | 13 392           | 63,1%                              |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                       | -                | -                                  | -                | -                                  |
| <b>Zysk (strata) brutto na sprzedaży</b>                                       | <b>7 400</b>     | <b>41,0%</b>                       | <b>7 844</b>     | <b>36,9%</b>                       |
| Pozostałe przychody operacyjne                                                 | 175              | 1,0%                               | 232              | 1,1%                               |
| Koszty sprzedaży                                                               | 5 401            | 29,9%                              | 4 990            | 23,5%                              |
| Koszty ogólnego zarządu                                                        | 3 227            | 17,9%                              | 3 398            | 16,0%                              |
| Pozostałe koszty operacyjne                                                    | 272              | 1,5%                               | 239              | 1,1%                               |
| <b>Zysk (strata) na działalności operacyjnej</b>                               | <b>-1 325</b>    | <b>-7,3%</b>                       | <b>-551</b>      | <b>-2,6%</b>                       |
| Przychody finansowe                                                            | 72               | 0,4%                               | 25               | 0,1%                               |
| Koszty finansowe                                                               | 85               | 0,5%                               | 402              | 1,9%                               |
| Udział w zyskach (stratach) netto jednostek rozliczanych metodą praw własności | -                | -                                  | -                | -                                  |
| Odpis wartości firmy                                                           | -                | -                                  | -                | -                                  |
| <b>Zysk (strata) przed opodatkowaniem</b>                                      | <b>-1 338</b>    | <b>-7,4%</b>                       | <b>-928</b>      | <b>-4,4%</b>                       |
| Podatek dochodowy                                                              | -220             | -1,2%                              | 716              | 3,4%                               |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>                        | <b>-1 118</b>    | <b>-6,2%</b>                       | <b>-1 644</b>    | <b>-7,7%</b>                       |
| Zysk (strata) z działalności zaniechanej                                       | -                | -                                  | -                | -                                  |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                     | <b>-1 118</b>    | <b>-6,2%</b>                       | <b>-1 644</b>    | <b>-7,7%</b>                       |
| Zysk (strata) przypisana akcjonariuszom mniejszościowym                        | -                | -                                  | -                | -                                  |
| <b>Zysk (strata) netto podmiotu dominującego</b>                               | <b>-1 118</b>    | <b>-6,2%</b>                       | <b>-1 644</b>    | <b>-7,7%</b>                       |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                                     | <b>-1 118,00</b> | <b>-6,2%</b>                       | <b>-1 644,00</b> | <b>-7,7%</b>                       |
| Suma dochodów całkowitych                                                      | -                | -                                  | -                | -                                  |
| Suma dochodów całkowitych przypisana akcjonariuszom mniejszościowym            | -                | -                                  | -                | -                                  |
| <b>Suma dochodów całkowitych przypadający na podmiot dominujący</b>            | <b>-1 118,00</b> | <b>-6,2%</b>                       | <b>-1 644,00</b> | <b>-7,7%</b>                       |

### 2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

|    | Wyszczególnienie                                                                                                                | j.m.         | 2010   | 2011   | 2012   |
|----|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------|--------|--------|
| 1. | Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów<br><br>(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży)*100%                  | %            | 42,0%  | 41,0%  | 36,9%  |
| 2. | Rentowność kapitałów własnych (ROE)<br><br>(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych)<br>*100%                          | %            | -67,8% | -30,8% | -73,2% |
| 3. | Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług<br><br>(przeciętny stan należności handlowych*365) /<br>przychody ze sprzedaży | ilość<br>dni | 47,1   | 54,0   | 65,3   |
| 4. | Wskaźnik ogólnego zadłużenia<br><br>(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100%                                                 | %            | 57,9%  | 68,7%  | 89,4%  |
| 5. | Wskaźnik płynności I<br><br>(aktywa obrotowe /bieżące zobowiązania)                                                             |              | 1,0    | 0,7    | 0,5    |

### **3. Część szczegółowa raportu**

#### **3.1. Zasady rachunkowości, metoda konsolidacji, prawidłowość dokumentacji konsolidacyjnej**

Zastosowane metody konsolidacji zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Jednostka dominująca posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd jednostki dominującej, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna sporządzona w sposób kompletny i poprawny na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczególnych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2009 r., nr 169, poz. 1327).

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską i innymi obowiązującymi przepisami. Przyjęte zasady rachunkowości zostały przedstawione w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w zakresie wymaganym przez Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Ze względu na fakt, iż jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej poza jednostką dominującą, stosują polskie standardy rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą, dla potrzeb sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonano odpowiednich przekształceń sprawozdań finansowych tych jednostek, dostosowując dane do zasad rachunkowości stosowanych w jednostce dominującej.

#### **3.2. Informacje dodatkowe do skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **3.3. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej**

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

#### **3.4. Konsolidacja kapitałów własnych i ustalenie udziałów niekontrolujących**

Kapitałem zakładowym Grupy Kapitałowej jest kapitał zakładowy jednostki dominującej.

W 2012 roku nie występuje kapitał przypisany akcjonariuszom niekontrolującym.

### **3.5. Wyłączenia konsolidacyjne**

Podczas konsolidacji dokonano włączeń konsolidacyjnych dotyczących wewnątrzgrupowych rozrachunków, włączeń dotyczących sprzedaży pomiędzy jednostkami Grupy Kapitałowej, pozostałych wewnątrzgrupowych przychodów i kosztów operacyjnych oraz kosztów i przychodów finansowych, wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów.

Dane, stanowiące podstawę do włączeń, uzyskano z ksiąg rachunkowych TRAVELPLANET.PL S.A. i uzgodniono z informacjami uzyskanymi od jednostki zależnej.

### **3.6. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta**

W oparciu o przeprowadzone badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej sporządzonego na dzień 31 grudnia 2012 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń ze zwróceniem uwagi na przeprowadzone przez jednostkę dominującą testy i ryzyko dotyczące utraty wartości aktywów trwałych, w tym głównie wytworzonego we własnym zakresie oprogramowania. Jednostka dominująca na koniec 2012 przeprowadziła test na utratę wartości aktywów w oparciu o prognozę przychodów, EBIT i stopę dyskonta na poziomie 11,03% i dokonała analizy wrażliwości testu na zmianę stopy dyskontowej o 10%. W wyniku dokonanych obliczeń uzyskała znaczącą nadwyżkę wartości odzyskiwalnej nad wartością księgową. Przyjęte założenia dotyczące prognoz zakładają uzyskanie wysokiej dynamiki planowanego EBIT, na który mogą mieć wpływ czynniki niezależne od Grupy. Stopa dyskontowa nie uwzględnia tego typu ryzyka oraz dodatkowo ryzyka wynikającego z częściowej niematerialności testowanych aktywów i ryzyka branży. Dlatego w sytuacji istotnego skorygowania założeń wynikowych i dyskontowych istnieje, naszym zdaniem, realne prawdopodobieństwo rozpoznania wartości odzyskiwanej poniżej wartości księgowej aktywów trwałych.

Rafał Barycki  
Biegły rewident nr 10744

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie  
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.  
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Orzycka 6 lok. 1B  
02-695 Warszawa  
Oddział Regionalny Wrocław

Wrocław, 21 marca 2013 r.