

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej jednostki dominującej Travelplanet.pl S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014**

Przeprowadziliśmy badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Travelplanet.pl S.A. sporządzonego przez Travelplanet.pl S.A., z siedzibą w Warszawie przy ul. Ostrowskiego 9, stanowiącego załącznik do niniejszej opinii, obejmującego:

- (a) skonsolidowany sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 20.590 tys. zł,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujące dochód całkowity w kwocie 295 tys. zł,
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.141 tys. zł,
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 96 tys. zł,
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Travelplanet.pl S.A.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostkę dominującą są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r., poz.330, 613), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie to przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- (a) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- (b) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie nasze zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie miarodajnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało w szczególności ocenę poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Naszym zdaniem, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych i zgodnie ze stosowanymi w sposób ciągły zasadami rachunkowości, wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach - stosownie do wymogów ustawy o rachunkowości i wydanych na jej podstawie przepisów wykonawczych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z wpływającymi na jego treść przepisami prawa, a także przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2014, jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014.

Stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej Travelplanet.pl S.A. jest kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, w rozumieniu ustawy o rachunkowości i uwzględnia postanowienia Rozporządzenia 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. nr 33, poz. 259) oraz zawarte w nim informacje są zgodne ze zbadanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

**Przeprowadzający badanie w imieniu BAKER TILLY Poland Assurance Sp. z o.o.,
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3790:**



Wolfgang Stanclik
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 8615

Warszawa, dnia 20 marca, 2015

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej jednostki dominującej Travelplanet.pl S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014**

Raport został opracowany w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Travelplanet.pl S.A. sporządzonego przez Travelplanet.pl S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Ostrowskiego 9, (zwanej dalej Grupą Kapitałową).

Badaniu podlegało skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:

- (a) skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31.12.2014, które po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 20.590 tys. zł,
- (b) skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujące dochód całkowity w kwocie 295 tys. zł,
- (c) skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.141 tys. zł,
- (d) skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 01.01.2014 do 31.12.2014 wykazujące zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 96 tys. zł,
- (e) informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Travelplanet.pl S.A. oraz osobę odpowiedzialną za prowadzenie ksiąg rachunkowych dnia 20.03.2015. Raport ten powinien być czytany wraz z opinią niezależnego biegłego rewidenta dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Travelplanet.pl S.A. z dnia 20.03.2015 dotyczącą wyżej opisanego sprawozdania finansowego.

Raport zawiera 11 kolejno ponumerowanych stron i składa się z następujących części:

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej	2
II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją	2
III. Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją	3
IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania	3
V. Podsumowanie sytuacji finansowej	4
VI. Analiza finansowa	5
VII. Stwierdzenia biegłego rewidenta	9

**Przeprowadzający badanie w imieniu BAKER TILLY Poland Assurance Sp. z o.o.,
spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3790:**



Wolfgang Stanclik
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 8615

I. Ogólna charakterystyka Grupy Kapitałowej

- (a) Na dzień 31.12.2014 w skład Grupy Kapitałowej Travelplanet.pl S.A, wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii	Podmiot uprawniony do badania	Procentowy udział Grupy w kapitale
Travelplanet.pl	Pełna	Bez zastrzeżeń	Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o.	
Aero.pl	Pełna	-	-	100

- (b) Sprawozdanie spółki zależnej (Aero.pl) wchodzącej w skład skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie podlegało obowiązkowemu badaniu. Dane finansowe zawarte w tym sprawozdaniu było weryfikowane ze względu na potrzeby skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Na dzień 31.12.2014 udział w ogólnej liczbie głosów posiadanych przez Spółkę w podmiocie zależny jest równy udziałowi Spółki w kapitale tej jednostki.

II. Ogólna charakterystyka jednostek objętych konsolidacją

Jednostka dominująca

TRAVELPLANET.PL S.A.

- (a) Travelplanet.pl S.A. zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu przy ul. Ostrowskiego 9.
- (b) Akt założycielski Spółki sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej we Wrocławiu w dniu 06.12.2000, Repertorium A nr 9347/2000. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydziału Gospodarczego Krajowego Rejestru Sądowego Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000055057. Ostatniego aktualnego odpisu z Krajowego Rejestru Sądowego dokonano dnia 10.03.2014.
- (c) Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP 897-16-52-554 oraz statystycznej w systemie REGON 932281575
- (d) Rzeczywistym przedmiotem działalności Spółki zgodnie z umową Spółki była agencyjna sprzedaż imprez turystycznych, biletów lotniczych, miejsc hotelowych i ubezpieczeń turystycznych.
- (e) Kapitał podstawowy Spółki dominującej na dzień bilansowy wynosił 3.868 tys. zł i dzielił się na 3.868 tys. akcji o wartości nominalnej 1 zł każda. Na dzień bilansowy wartość kapitału własnego wynosiła 4.882 tys. zł.
- (f) Akcje w Spółce dominującej na dzień bilansowy były objęte następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Invia.cz, a.s.	3 403 148	87,99	3 403 148	87,99
Pozostali	464 702	12,01	464 702	12,01

- (g) Władze Spółki stanowią: Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.
- (h) W roku obrotowym członkami Zarządu Spółki dominującej byli:
 - Jerzy Krawczyk Prezes Zarządu
- (i) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 zostało zbadane przez Baker Tilly Poland Assurance z siedzibą w Warszawie, przy ul. Hrubieszowskiej 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- (j) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za okres od 01.12.2013 do 31.12.2013 zostało zatwierdzone uchwałą Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 10.06.2014.
- (k) Skonsolidowane sprawozdanie za ubiegły okres obrotowy zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 04.07.2014.
- (l) Jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki dominującej za okres od 01.12.2014 do 31.12.2014 zostało zbadane przez Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Hrubieszowskiej 2 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Jednostka zależna

- (a) Zakres działalności jednostki zależnej (Aero.pl) związany jest głównie z agencyjną sprzedażą biletów lotniczych i usług turystycznych.
- (b) Podstawowe dane podmiotu zależnego objętego konsolidacją w badanym okresie:

Nazwa Spółki

AERO.PL

Siedziba Spółki

Wrocław, ul. Ostrowskiego 9

Spółka wpisana jest w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej, przez VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr KRS0000349697.

Travelplanet.pl zakupiło spółkę Aero.pl 25 maja 2012 roku (wówczas widniejącą pod nazwą Travelage sp. z o.o.). Obecnie jednostka dominująca posiada 2.550 udziałów o wartości nominalnej 100 zł, co stanowi 100% kapitału zakładowego Aero.pl.

III. Zmiany zakresu jednostek objętych konsolidacją

Zakres jednostek objętych konsolidacją w badanym roku obrotowym w porównaniu do danych porównywalnych nie uległ zmianie.

IV. Ogólne informacje dotyczące przeprowadzonego badania

- (a) Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. została wybrana na audytora Spółki dominującej uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 10.06.2014.
- (b) Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 17.06.2014 pomiędzy Travelplanet.pl S.A. jako Zleceniodawcą a Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Hrubieszowskiej 2, jako Zleceniobiorcą, w okresie od 16.03.2015 do 20.03.2015.
- (c) Podstawą badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego były sprawozdania finansowe Spółek objętych konsolidacją oraz zastosowane zasady konsolidacji i dokumentacja konsolidacyjna, w tym korekty i wyłączenia konsolidacyjne.

- (d) Spółka udzieliła Biegłemu Rewidentowi informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania. Otrzymano od Zarządu Spółki dominującej oświadczenie z dnia 20.03.2015 o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej przedstawionego do badania i ujawnieniu w sprawozdaniu finansowym wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie zaistnieniu lub ewentualnym zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za badany rok.

V. Podsumowanie sytuacji finansowej

- (a) Sprawozdania finansowe, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej zostały sporządzone na dzień 31.12.2014 i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od dnia 01.01.2014 do 31.12.2014. Bieżący okres obrotowy obejmuje 12 kolejnych miesięcy od 01.01.2014 do 31.12.2014. Ubiegły okres obrotowy obejmuje odpowiednio 12 miesięcy od 01.01.2013 do 31.12.2013.
- (b) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za bieżący okres obrotowy sporządzone zostało zgodnie z zasadami określonymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości i Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej przyjętych przez Komisję Europejską, na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy objętych konsolidacją.
- (c) Spółka dominująca sporządziła dokumentację konsolidacyjną, na którą składają się:
- sprawozdania finansowe jednostek wchodzących w skład Grupy,
 - korekty i wyłączenia konsolidacyjne.
- (d) W przypadku zastosowania metody konsolidacji pełnej, sumowaniu podlegały w pełnej wysokości wszystkie odpowiednie pozycje bilansów i rachunków zysków i strat jednostki dominującej i jednostek zależnych. Następnie dokonano odpowiednich korekt i wyłączeń konsolidacyjnych. W wyniku konsolidacji wyłączeniom konsolidacyjnym podlegały:
- kapitały własne jednostek zależnych powstałe przed dniem objęcia kontroli,
 - wartość udziałów jednostek zależnych wykazanych w pozycji długoterminowych aktywów finansowych jednostki dominującej,
 - wzajemne należności i zobowiązania jednostek objętych konsolidacją,
 - przychody i koszty dotyczące operacji dokonywanych pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją,
 - zyski lub straty powstałe na operacjach dokonanych między jednostkami objętymi konsolidacją.
- (e) Na wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym obraz sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy Grupy Kapitałowej istotny wpływ miały: wzrost wartości niematerialnych i prawnych, przyrost przychodów ze sprzedaży, przyrost zobowiązań finansowych i powiązanych wysokich kosztów finansowania.

GRUPA KAPITAŁOWA TRAVELPLANET.PL S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

VI. Analiza finansowa

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku

	A Bieżący okres '000 zł	B Ubiegły okres '000 zł	C Okres dwa lata wstecz 000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Bieżący okres Struktura %	Ubiegły okres Struktura %	Okres dwa lata wstecz Struktura %
Działalność kontynuowana										
Przychody ze sprzedaży	26 026	22 937	21 236	3 089	13%	1 701	8%	100%	100%	100%
Koszt własny sprzedaży	-16 342	-14 286	-13 392	-2 056	14%	-894	7%	-63%	-62%	-63%
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	9 684	8 650	7 844	1 034	12%	806	10%	37%	38%	37%
Koszty sprzedaży	-5 525	-5 579	-4 990	54	-1%	-589	12%	-21%	-24%	-23%
Koszty ogólnego zarządu	-4 198	-3 646	-3 398	-552	15%	-248	7%	-16%	-16%	-16%
Pozostałe przychody operacyjne	1 802	324	232	1 478	456%	92	40%	7%	1%	1%
Pozostałe koszty operacyjne	-705	-1 072	-238	367	-34%	-834	350%	-3%	-5%	-1%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	1 058	-1 323	-550	2 381	-180%	-773	141%	4%	-6%	-3%
Przychody finansowe	14	441	25	-427	-97%	416	1664%	0%	2%	0%
Koszty finansowe	-727	-1 420	-402	693	-49%	-1 018	253%	-3%	-6%	-2%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	345	-2 301	-928	1 954	-85%	-357	38%	1%	-10%	-4%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Zysk/(strata) brutto	345	-2 301	-928	1 954	-85%	-357	38%	1%	-10%	-4%
Podatek dochodowy	50	0	716	50	0%	-716	-100%	0%	0%	3%
Zysk/(strata) netto jednostki dominującej	295	-2 301	-1 644	2 596	-113%	-657	40%	1%	-10%	-8%
Przypisany:										
Akcjonariuszom jednostki dominującej	295	-2 301	-1 644	2 596	-113%	-657	-25%	1%	-10%	-8%
	295	-2 301	-1 644	2 596	-113%	-657	-25%	1%	-10%	-8%

GRUPA KAPITAŁOWA TRAVELPLANET.PL S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ
na dzień 31 grudnia 2014 roku

	A Koniec bieżącego okresu '000 zł	B Koniec ubiegłego okresu '000 zł	C Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %
AKTYWA										
Aktywa trwałe										
Wartości niematerialne i prawne	8 302	5 407	3 651	2 895	54%	1 756	48%	40%	32%	27%
Rzeczowe aktywa trwałe	3 028	3 032	3 176	-4	0%	-144	-5%	15%	18%	24%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 206	859	584	349	41%	273	47%	6%	5%	4%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	484	0	0	484		0	0%	2%	0%	0%
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe	27	34	4	-7	-21%	30	750%	0%	0%	0%
	13 047	9 332	7 415	3 717	40%	1 915	26%	63%	56%	55%
Aktywa obrotowe										0%
Zapasy	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	0%
Należności handlowe oraz pozostałe należności	5 981	6 385	4 436	-404	-6%	1 949	44%	29%	38%	33%
Inne aktywa finansowe	0	0	66	0	0%	-66	-100%	0%	0%	0%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	988	892	943	96	11%	-51	-5%	5%	5%	7%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	574	180	535	394	219%	-355	-66%	3%	1%	
	7 543	7 457	5 980	86	1%	1 477	25%	37%	44%	45%
Suma aktywów	20 590	16 789	13 395	3 803	23%	3 392	25%	100%	100%	100%

GRUPA KAPITAŁOWA TRAVELPLANET.PL S.A.
Raport uzupełniający opinię z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ (c.d.)
na dzień 31 grudnia 2014 roku

	A Koniec bieżącego okresu '000 zł	B Koniec ubiegłego okresu '000 zł	C Koniec okresu dwa lata wstecz '000 zł	Zmiana (A-B) '000 zł	Zmiana (A-B)/B %	Zmiana (B-C) '000 zł	Zmiana (B-C)/C %	Koniec bieżącego okresu Struktura %	Koniec ubiegłego okresu Struktura %	Koniec okresu dwa lata wstecz Struktura %
PASYWA										
Kapitał własny										
Kapitał podstawowy	3 868	2 368	2 368	1 500	63%	0	0%	19%	14%	18%
Kapitał zapasowy	779	0	4 172	779	0%	-4 172	-100%	4%	0%	31%
Kapitał rezerwowy	0	4 404	0	-4 404	-100%	4 404	0%	0%	26%	0%
Niepodzielony wynik finansowy	-273	-943	-3 471	670	-71%	2 528	-73%	-1%	-6%	-26%
Wynik finansowy bieżącego okresu	295	-2 301	-1644		0%	-657	40%	1%	-14%	-12%
Kapitały przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	4 669	3 528	1 425	1 141	32%	2 103	148%	23%	21%	11%
Razem kapitały własne	4 669	3 528	1 425	1 141	32%	2 103	148%	23%	21%	11%
								0%	0%	
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania										
Zobowiązania długoterminowe	1 761	1 370	1 063	393	29%	305	29%	9%	8%	8%
Rezerwy na zobowiązania	0	0	0	0	0%	0	0%	0%	0%	
Zobowiązania krótkoterminowe	14 160	11 891	10 907	2 269	19%	984	9%	69%	71%	81%
	15 921	13 261	11 970	2 662	20%	1 289	11%	77%	79%	89%
Suma pasywów	20 590	16 789	13 395	3 803	23%	3 392	25%	100%	100%	100%

Sytuacja majątkowa i finansowa, wynik finansowy oraz rentowność

Działalność gospodarczą Grupy Kapitałowej, jej wynik finansowy i rentowność za rok obrotowy oraz sytuację majątkową i finansową na dzień bilansowy w porównaniu do ubiegłego okresu charakteryzują następujące wskaźniki:

		J.m.	Bieżący okres	Ubiegły okres
<u>Wskaźniki aktywności</u>				
- produktywność majątku ogółem	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan aktywów}}$		1,39	1,52
- produktywność majątku trwałego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan aktywów trwałych}}$		2,33	2,74
- produktywność kapitału własnego	$\frac{\text{przychody ze sprzedaży}}{\text{stan kapitału własnego}}$		6,35	9,26
- szybkość obrotu należności	$\frac{\text{stan należności krótkotermin} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	dni	60	49
<u>Wskaźniki rentowności</u>				
- rentowność sprzedaży netto	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	%	1,13	-10,03
- rentowność majątku ogółem	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{stan aktywów}}$	%	1,58	-15,25
- rentowność kapitału własnego	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{stan kapitału własnego}}$	%	7,20	-92,91
<u>Wskaźniki finansowania</u>				
- stopa zadłużenia	$\frac{\text{suma zobowiązań długo i krótkoterminowych}}{\text{suma pasywów}}$		0,77	0,79
- szybkość obrotu zobowiązań	$\frac{\text{stan zobowiązań krótkoterm} \times 365 \text{ dni}}{\text{koszt własny sprzedaży}}$	dni	113	115
- pokrycie majątku trwałego kapitałem własnym	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{aktywa trwałe}}$		0,36	0,38
- trwałość struktury finansowania	$\frac{\text{kapitał własny} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{suma pasywów}}$		0,31	0,29
<u>Wskaźniki płynności</u>				
- płynności I	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,53	0,63
- płynności II	$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem} - \text{zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,53	0,63
- płynności III	$\frac{\text{środki pieniężne}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$		0,07	0,08

Wskaźniki rynku kapitałowego			Koniec bieżąceg o okresu	Koniec ubiegłego okresu
- zysk/strata na jedną akcję	$\frac{\text{zysk/strata netto}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	-0,96	-0,69
- cena do zysku/straty na jedną akcję	$\frac{\text{cena rynkowa jednej akcji}}{\text{zysk/strata netto na jedną akcję}}$		-3,95	-8,93
- kapitał własny na jedną akcję	$\frac{\text{kapitał własny}}{\text{ilość wyemitowanych akcji}}$	zł	1,97	0,60

VII. Stwierdzenia biegłego rewidenta

- (a) Zarząd Spółki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawił żądane informacje, wiarygodne wyjaśnienia i oświadczenia w wystarczającym zakresie i w rozsądnym czasie dla celów przeprowadzenia badania oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, dokumentacji konsolidacyjnej i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz ujawnieniu istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia.
- (b) Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- (c) We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów mniejszości zostały przeprowadzone prawidłowo.
- (d) We wszystkich istotnych aspektach określone przez kierownika Jednostki dominującej zasady rachunkowości oraz wykazywanie danych były zgodne z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską. Została zachowana ciągłość stosowanych zasad i metod w stosunku do okresu ubiegłego.
- (e) Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (f) Wyłączenia wyników nie zrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- (g) Informacja dodatkowa do sprawozdania finansowego zawierają wszystkie istotne informacje wymagane przez Międzynarodowe Standardy Rachunkowości i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej i zostały przedstawione we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo.
- (h) Podczas badania nie stwierdzono istotnych naruszeń statutu Spółki i prawa mających wpływ na sprawozdanie finansowe.
- (i) Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej we wszystkich istotnych aspektach jest kompletne w rozumieniu ustawy o rachunkowości oraz uwzględnia postanowienia Rozporządzenia 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.nr 33 poz. 259). Zawarte w nim informacje są zgodne ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym za okres bieżący.
- (j) Baker Tilly Poland Assurance Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od badanej jednostki w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja

2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77, poz. 649).

(k) Zakres badania nie był ograniczony.