

Dokument Informacyjny

FLY.PL Spółka Akcyjna
z siedzibą
ul. Marszałkowska 115, 00-102 Warszawa



sporządzony na potrzeby wprowadzenia akcji serii B i C
do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym jako alternatywny system obrotu
przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy Dokument Informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych objętych tym dokumentem do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie ze sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.

Treść niniejszego Dokumentu Informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

Autoryzowany Doradca:



Dokument Informacyjny sporządzono 19 lipca 2012 r.

WSTĘP

Dane o Emitencie

Firma:	FLY.PL Spółka Akcyjna
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Marszałkowska 115, 00-102 Warszawa
Telefon:	+ 48 22 255 06 10
Faks:	+ 48 22 255 06 11
Adres poczty elektronicznej:	inwestorzy@fly.pl
Adres strony internetowej:	www.fly.pl

Źródło: Emitent

Dane o Autoryzowanym Doradcy

Firma:	SALWIX Sp. z o.o.
Siedziba:	Łódź
Adres:	ul. Nowopolska 13/26, 91-716 Łódź
Telefon:	+ 48 42 632 30 03
Faks:	+ 48 42 632 30 05
Adres poczty elektronicznej:	p.wieczorek@salwix.pl
Adres strony internetowej:	www.salwix.pl

Źródło: Autoryzowany Doradca

Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu Emitent wprowadza się:

- 19 645 000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 1 500 000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda;

Kapitał zakładowy Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego

	Liczba akcji (szt.)	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Seria A	20 400 000	49,10%	20 400 000	49,10%
Seria B	19 645 000	47,29%	19 645 000	47,29%
Seria C	1 500 000	3,61%	1 500 000	3,61%
Suma	41 545 000	100,00%	41 545 000	100,00%

Źródło: Emitent

SPIS TREŚCI

WSTĘP	2
1. CZYNNIKI RYZYKA	6
1.1. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z DZIAŁALNOŚCIĄ ORAZ Z OTOCZENIEM, W KTÓRYM DZIAŁA EMITENT	6
1.2. CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z RYNKIEM KAPITAŁOWYM I INWESTOWANIEM W INSTRUMENTY FINANSOWE	12
1.3. OŚWIADCZENIE EMITENTA.....	16
1.4. OŚWIADCZENIE AUTORYZOWANEGO DORADCY	17
2. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU	18
2.1. RODZAJ, LICZBA ORAZ ŁĄCZNA WARTOŚĆ INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH.....	18
2.2. INFORMACJE O SUBSKRYPCJI LUB SPRZEDAŻY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM WNIOSKU O WPROWADZENIE, MAJĄCYCH MIEJSCE W OKRESIE 6 MIESIĘCY POPRZEDZAJĄCYCH DATĘ ZŁOŻENIA WNIOSKU O WPROWADZENIE ...	26
2.3. PODSTAWA PRAWNA EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH	27
2.3.1. <i>Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych</i>	27
2.3.2. <i>Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści</i>	27
2.4. OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE EMITENTA UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE.....	29
2.5. PRAWA WYNIKAJĄCE Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZASADY ICH REALIZACJI.....	30
2.5.1. <i>Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta</i>	30
2.5.2. <i>Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta</i>	31
2.6. OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI	35
2.7. INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU	36
3. DANE O EMITENCIE	42
3.1. NAZWA, FORMA PRAWNA, KRAJ SIEDZIBY I ADRES EMITENTA WRAZ Z NUMERAMI TELEKOMUNIKACYJNYMI ORAZ IDENTYFIKATOREM WEDŁUG WŁAŚCIWEJ KLASYFIKACJI STATYSTYCZNEJ ORAZ NUMERU WEDŁUG WŁAŚCIWEJ IDENTYFIKACJI PODATKOWEJ.....	42
3.2. WSKAZANIE CZASU TRWANIA EMITENTA, JEŻELI JEST OZNACZONY.....	42
3.3. WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA NA PODSTAWIE, KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT.....	42
3.4. WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU, WRAZ Z PODANIEM DATY DOKONANIA TEGO WPISU, A W PRZYPADKU, GDY EMITENT JEST PODMIOTEM, KTÓREGO UTWORZENIE WYMAGAŁO UZYSKANIA ZEZWOLENIA - PRZEDMIOT I NUMER ZEZWOLENIA, ZE WSKAZANIEM ORGANU, KTÓRY JE WYDAŁ.....	42
3.5. KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA I PODMIOTU ZALEŻNEGO	42
3.6. OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW (FUNDUSZY) WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA	45
3.7. INFORMACJE O NIEOPŁACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO	46
3.8. INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIEŃ Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI LUB W WYNIKU REALIZACJI UPRAWNIEŃ PRZEZ POSIADACZY WARRANTÓW SUBSKRYPCYJNYCH, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI	46
3.9. WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE	47
3.10. WSKAZANIE NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE	47

3.11. PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ, SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW.....	47
3.12. WSKAZANIE POWIĄZAŃ OSOBOWYCH, MAJĄTKOWYCH I ORGANIZACYJNYCH EMITENTA	47
3.12.1. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta	47
3.12.2. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta	48
3.12.3. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych).....	48
3.13. PODSTAWOWE INFORMACJE O PRODUKTACH, TOWARACH LUB USŁUGACH, WRAZ Z ICH OKREŚLENIEM WARTOŚCIOWYM I ILOŚCIOWYM ORAZ UDZIAŁEM POSZCZEGÓLNYCH GRUP PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG ALBO, JEŻELI TO ISTOTNE, POSZCZEGÓLNYCH PRODUKTÓW, TOWARÓW I USŁUG W PRZYCHODACH ZE SPRZEDAŻY OGÓŁEM DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI	49
3.13.1. Podstawowe informacje o produktach i usługach	49
3.13.2. Wielkość i struktura przychodów Fly.pl Sp. z o.o. – spółki zależnej Emitenta	51
3.13.3. Przewagi konkurencyjne Fly.pl Sp. z o.o. – spółki zależnej Emitenta	52
3.13.4. Otoczenie rynkowe Emitenta	52
3.13.5. Strategia Emitenta	56
3.13.6. Kanały dystrybucji Fly.pl Sp. z o.o.	59
3.13.7. Działania marketingowe prowadzone przez Fly.pl Sp. z o.o. w celu sprzedaży usług i produktów 61	
3.13.8. Kontrahenci Fly.pl Sp. z o.o.	65
3.13.9. Konkurencja Emitenta.....	68
3.13.10. Prognozy finansowe Emitenta (skonsolidowane) i Fly Sp. z o.o.	72
3.14. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, ZAMIESZCZONYM W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	74
3.15. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM LUB LIKWIDACYJNYM	74
3.16. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	74
3.17. INFORMACJA NA TEMAT WSZYSTKICH INNYCH POSTĘPOWAŃ PRZED ORGANAMI RZĄDOWYMI, POSTĘPOWAŃ SĄDOWYCH LUB ARBITRAŻOWYCH, WŁĄCZNIE Z WSZELKIMI POSTĘPOWANIAM W TOKU, ZA OKRES OBEJMUJĄCY CO NAJMNIEJ OSTATNIE 12 MIESIĘCY, LUB TAKIMI, KTÓRE MOGĄ WYSTĄPIĆ WEDŁUG WIEDZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA	74
3.18. ZOBOWIĄZANIA EMITENTA ISTOTNE Z PUNKTU WIDZENIA REALIZACJI ZOBOWIĄZAŃ WOBEC POSIADACZY INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, KTÓRE ZWIĄZANE SĄ W SZCZEGÓLNOŚCI Z KSZTAŁTOWANIEM SIĘ JEGO SYTUACJI EKONOMICZNEJ I FINANSOWEJ ...	74
3.19. INFORMACJE O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM, LUB SKONSOLIDOWANYM SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM	75
3.20. WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA I JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH	75
3.21. W ODNIESIENIU DO OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I OSÓB NADZORUJĄCYCH EMITENTA: IMIĘ, NAZWISKO, ZAJMOWANE STANOWISKO ORAZ TERMIN UPŁYWU KADENCJI, NA JAKĄ ZOSTALI POWOŁANI	75

3.22. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA, ZE WSKAZANIEM AKCJONARIUSZY POSIADAJĄCYCH CO NAJMNIEJ 5% GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU	79
4. SPRAWOZDANIE FINANSOWE.....	80
4.1. SPRAWOZDANIA FINANSOWE EMITENTA ZA OSTATNI ROK OBROTOWY, WRAZ Z DANYMI PORÓWNAWCZYMI, SPORZĄDZONE ZGODNIE Z PRZEPISAMI OBOWIĄZUJĄCYMI EMITENTA LUB STANDARDAMI UŻYWANYMI W SKALI MIĘDZYNARODOWEJ ORAZ ZBADANE ZGODNIE Z OBOWIĄZUJĄCYMI PRZEPISAMI I NORMAMI ZAWODOWYMI.	80
4.1.1. <i>Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres do 30 kwietnia 2012 roku</i>	80
4.1.2. <i>Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanym sprawozdaniu finansowym FLY.PL S.A.</i>	104
4.1.3. <i>Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego FLY.PL S.A.</i>	104
4.1.4. <i>Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Emitenta na dzień 30 kwietnia 2012 roku</i> 105	
4.1.5. <i>Sprawozdanie finansowe za 2011 rok Fly.pl Sp. z o.o. – podmiotu zależnego od Emitenta</i>	133
5. ZAŁĄCZNIKI	145
5.1. AKTUALNY ODPIS Z WŁAŚCIWEGO DLA EMITENTA REJESTRU	145
5.2. UJEDNOLICONY AKTUALNY TEKST STATUTU EMITENTA ORAZ TREŚĆ PODJĘTYCH UCHWAŁ WZA W SPRAWIE ZMIAN STATUTU SPÓŁKI NIE ZAREJESTROWANYCH PRZEZ SĄD.....	152
5.2.1. <i>Tekst jednolity Statutu Emitenta</i>	152
5.2.2. <i>Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu niezarejestrowanych przez sąd</i> 159	
5.3. DEFINICJE I OBJAŚNIENIA SKRÓTÓW	160

1. CZYNNIKI RYZYKA

Podjmując decyzję inwestycyjną dotyczącą instrumentów finansowych Emitenta Inwestor powinien zapoznać się starannie z informacjami zawartymi w niniejszym Dokumencie Informacyjnym, a zwłaszcza z czynnikami ryzyka przedstawionymi poniżej. Powinien rozważyć ryzyka dotyczące działalności Spółki i rynku, na którym ona funkcjonuje. Opisane poniżej czynniki ryzyka nie stanowią zamkniętej listy i nie powinny być w ten sposób postrzegane. Są one najważniejszymi z punktu widzenia Emitenta elementami, które powinno się rozważyć przed podjęciem decyzji inwestycyjnej. Należy być świadomym, że ze względu na złożoność i zmienność warunków działalności gospodarczej również inne, nie ujęte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym czynniki mogą wpływać na działalność Spółki. Inwestor powinien rozumieć, że zrealizowanie czynników ryzyka związanych z działalnością Spółki może mieć negatywny wpływ na jej sytuację finansową czy pozycję rynkową i może skutkować utratą części lub całości zainwestowanego kapitału. Działalność oraz plany rozwojowe Emitenta związane są z następującymi czynnikami ryzyka opisanymi szczegółowo w dalszej części Dokumentu Informacyjnego. Kolejność, w jakiej zostały przedstawione poszczególne czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, zakresu ani istotności przedstawionych ryzyk.

1.1. Czynniki ryzyka związane z działalnością oraz z otoczeniem, w którym działa Emitent

▶ Ryzyko wystąpienia zagrożeń w rejonach turystycznych

Podmiot zależny od Emitenta, współpracuje z ponad pięćdziesięcioma największymi touroperatorami, oferując swoim klientom bardzo szeroką paletę ofert wyjazdowych. W związku z tym narażony jest na ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami politycznymi czy meteorologicznymi na świecie, których wystąpienie może ograniczyć popyt na rynku usług turystycznych. Wystąpienie takich zdarzeń jak trzęsienia ziemi, tsunami, wybuchy wulkanów, akty terroryzmu lub niepokoje społeczno-polityczne w regionach atrakcyjnych turystycznie mogą przyczynić się do ograniczenia popytu na wycieczki zagraniczne, a przez to negatywnie wpłynąć na wyniki podmiotu zależnego i Emitenta. W przyszłości również podmioty przejmowane w ramach realizacji przyjętej strategii rozwoju będą narażone na wystąpienie powyższego ryzyka.

▶ Ryzyko związane z dekonstrukcją na rynku usług turystycznych

Mimo szybkiego wzrostu udziału sprzedaży przez internet w globalnej sprzedaży ofert turystycznych, nie można w przyszłości wykluczyć zmniejszenia zainteresowania ofertą turystyczną ze strony Klientów - szczególnie w przypadku spowolnienia tempa rozwoju gospodarczego Polski, wzrostu bezrobocia czy inflacji. Szacuje się, że za pośrednictwem Internetu sprzedawane jest już ponad 5% usług turystycznych i rynek ten z roku na rok rośnie. Spadek popytu na wycieczki zagraniczne w związku z wystąpieniem opisanych zjawisk może negatywnie wpłynąć na przychody podmiotów zależnych Emitenta i osiągame przez nich wyniki finansowe, co ma bezpośredni wpływ na wyniki Emitenta.

▶ Ryzyko związane z upadłością touroperatorów.

W ostatnim czasie nasiliło się ryzyko związane z upadłością touroperatorów z którymi Emitent współpracuje i sprzedaje organizowane przez nich wycieczki. Emitent działa jako agent turystyczny sprzedający produkty touroperatorów w związku z tym w przypadku ogłoszenia upadłości touroperatora nie ponosi odpowiedzialności za nie zrealizowanie wycieczki. Jednak w przypadku ogłoszenia upadłości touroperatora Emitent traci prowizję od sprzedanych wcześniej wycieczek, co w przypadku nasilenia się tego zjawiska może mieć negatywny wpływ na przychody Emitenta i osiągame wyniki finansowe. Spółka zależna od Emitenta - Fly.pl Sp. z o.o. współpracowała z następującymi touroperatorami którzy ogłosili upadłość lub zaprzestali obsługi wycieczek: Sky Club (sprzedaż wycieczek pod marką Sky Club i Triada) oraz Alba Tour. W celu minimalizacji tego ryzyka Emitent na bieżąco monitoruje dostępne informacje o touroperatorach. W wyniku prowadzonego monitoringu sprzedaż wycieczek oferowanych przez

touperatora Sky Club została zawieszona od początku maja 2012 r. Pozwoliło to na ograniczenie ilości klientów od których Emitent nie otrzyma wynagrodzenia do 11 osób. Emitent szacuje że łącznie utracone prowizje od sprzedanych wycieczek organizowanych przez Sky Club (pod marką Sky Club i Triada) oraz Alba Tour wyniosą kilkanaście tysięcy złotych co aktualnie nie ma wpływu na wyniki finansowe Emitenta. Nasilenie się jednak zjawiska upadłości touoperatorów może mieć w przyszłości negatywny wpływ na wyniki Emitenta i spółki zależnej. Ponadto zjawisko to może negatywnie wpłynąć na zainteresowanie zakupem wycieczek zagranicznych przez odbiorców usług turystycznych. W celu minimalizacji tego zjawiska Emitent podjął kroki zmierzające do wdrożenia mechanizmów umożliwiających odzyskanie przez klientów Fly.pl Sp. z o.o. całości wpłaconych kwot w przypadku ogłoszenia w przyszłości upadłości touperatora lub zaprzestania przez niego obsługi wycieczek.

▶ **Ryzyko związane z kursem walut oraz wzrostem stóp procentowych**

Większość kontraktów zawieranych przez podmiot zależny Fly.pl Sp. z o.o. dotyczących zagranicznych usług turystycznych, podpisywana jest przez touoperatorów w walucie obcej, w związku z czym istnieje ryzyko związane z wahaniami kursów walut, co może mieć istotny wpływ na ceny oferowanych wycieczek, ich atrakcyjność w porównaniu z ofertą krajową i konkurencji. Główne waluty w których touoperatorzy, z którymi współpracuje podmiot zależny od Emitenta Fly.pl Sp. z o.o. zawierają kontrakty, to euro oraz dolar amerykański. W przypadku umocnienia się jednej z wyżej wymienionych walut, podmioty zależne, w tym Fly.pl Sp. z o.o., mogą być narażone na ryzyko wzrostu cen zagranicznych usług turystycznych, co w następstwie może przełożyć się na zmniejszenie sprzedaży tych usług i przychodów z nich osiąganym. W przyszłości Emitent w związku z przyjętą strategią rozwoju i planowanym przejmowaniem kolejnych podmiotów z branży turystycznej powyższe ryzyko może ulegać podwyższeniu. W celu jego minimalizacji Emitent będzie starał się wypracować stosowne mechanizmy zabezpieczające m. in. poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających.

▶ **Ryzyko związane z bazą danych oraz elektronicznymi rozliczeniami**

Fly.pl Sp. z o.o. - podmiot zależny od Emitenta, który generuje wszystkie przychody Emitenta, specjalizuje się w sprzedaży swoich usług za pośrednictwem internetu. Fly.pl Sp. z o.o. dokłada należytej staranności, aby transakcje odbywały się z maksymalnym zachowaniem bezpieczeństwa. Spółka dba także o poufność danych osobowych swoich klientów oraz użytkowników wykorzystując w tym celu dostępne środki ochrony. Fly.pl Sp. z o.o. - podmiot zależny od Emitenta, który świadczy usługi podejmuje szereg działań mających na celu zminimalizowanie wszelkich ryzyk związanych z tego typu formą realizacji sprzedaży. Jednakże nawet przy wykorzystaniu najnowszych zabezpieczeń istnieje ryzyko przejęcia danych przez osoby nieuprawnione. Istnieje również ryzyko po stronie klientów, którzy jeśli nie zachowają należytych zasad bezpieczeństwa korzystania z Internetu, mogą narazić się na utratę własnych danych. W takim przypadku istnieje ryzyko roszczeń odszkodowawczych ze strony klientów, jak również spadku sprzedaży w wyniku negatywnych opinii o Fly.pl Sp. z o.o. na portalach internetowych, co może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe spółki. W celu minimalizacji tego ryzyka podmiot zależny od Emitenta, za pośrednictwem którego świadczone są usługi, na bieżąco śledzi najnowsze rozwiązania wchodzące na rynek w zakresie ochrony danych i stara się je niezwłocznie wdrażać. W zakresie rozliczeń transakcji Fly.pl Sp. z o.o. współpracuje z wyspecjalizowanymi firmami obsługującymi płatności przez Internet. W związku z planowanym przejmowaniem kolejnych podmiotów z branży turystycznej spółka w celu minimalizacji ryzyka na podstawie opracowanych procedur i standardów w Fly Sp. z o.o. będzie wprowadzać analogiczne procedury w przejmowanych podmiotach.

▶ **Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych**

Rozwój turystyki w Polsce jest bardzo dynamiczny. Każdego roku powstaje wiele nowych stacjonarnych oraz internetowych biur podróży. Strategia Emitenta ukierunkowana jest na dynamiczny rozwój podmiotów zależnych w obrębie trzech produktów: sprzedaż wycieczek zagranicznych (tzw. pakiety), sprzedaż miejsc hotelowych, sprzedaż biletów lotniczych. Atrakcyjność Internetowego kanału dystrybucji,

możliwość łatwego i szybkiego dotarcia do coraz większego grona internautów, niewątpliwie będzie powodem powstawania nowych portali turystycznych oraz poszerzania oferty przez już istniejące biura podróży. Ponadto wzrost zamożności Polaków wpływa na coraz większe zainteresowanie polskim rynkiem przez międzynarodowe biura podróży. Istnieje ryzyko, że nasilenie się konkurencji będzie miało istotny wpływ na spadek marż osiągniętych na sprzedaży, co może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta i podmioty zależne.

▶ **Ryzyko związane rozwojem własnej sieci sprzedaży organizatorów podróży**

Spółka zależna od Emitenta i planowane do przejścia podmioty prowadzą sprzedaż usług turystycznych jako Agent współpracując z kilkudziesięcioma touroperatorami. U niektórych organizatorów podróży – touroperatorów można zaobserwować trend do rozbudowy własnej sieci sprzedaży poprzez otwieranie punktów sprzedaży pod własną marką. W przypadku, gdy u touroperatorów pojawi się tendencja do dywersyfikacji cen i produktów zależności od kanału dystrybucji, istnieje ryzyko ograniczenia popytu na zakup usług turystycznych w sieci agencji touroperatora w związku z oferowaniem tych samych wycieczek w niższej cenie we własnej sieci touroperatorów.

▶ **Ryzyko związane z tzw. efektem ROPO**

Zachowania konsumenckie podlegają stałym zmianom i ewaluacjom. Ostatnio firma Google zdiagnozowała dla rynku turystycznego efekt behawioralny, który określiła jako ROPO (ang. research online, purchase offline). Polega on na tym, że klienci w sposób masowy poszukują informacji i produktach i usługach turystycznych w Internecie, ale zakupu dokonują w tradycyjnej sieci sprzedaży. Pogłębienie się tego efektu może spowodować spadek liczby zakupów w Internecie, przy jednoczesnym wzroście liczby odwiedzin witryn internetowych. Fly.pl Sp. z o.o. i podmiotach przejmowanych w przyszłości w ramach realizacji przyjętej strategii rozwoju. Aby zminimalizować to zjawisko podmiot zależny od Emitenta podjął szereg działań mających na celu zwiększenia atrakcyjności oferty spółki zależnej przez internet i zmniejszenia wpływu działania efektu ROPO na jej działalność. Podobne działania będą podejmowane w przejmowanych podmiotach. Jednak nasilenie się tego zjawiska może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki podmiotów zależnych pomimo podejmowania działań w celu minimalizacji wystąpienia tego ryzyka.

▶ **Ryzyko związane z cenami ropy naftowej**

Większość produktów oferowanych przez podmiot zależny od Emitenta i podmioty w przyszłości przejmowane zgodnie z przyjętą strategią rozwoju opiera się na przelotach samolotowych różnego typu (loty charterowe touroperatorów, loty rejsowe linii regularnych, loty linii typu low cost i inne). W strukturze kosztów każdego produktu znaczną rolę odgrywa zakup paliwa lotniczego. Wzrost światowych cen ropy naftowej może przełożyć się na wzrost kosztów przelotów samolotowych i znacznego wzrostu cen wycieczek zagranicznych. Wzrost cen ropy naftowej może wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe podmiotów zależnych i Emitenta poprzez wzrost cen biletów i wycieczek oferowanych przez podmiot zależny ni przejmowane podmioty, co wpłynie na spadek popytu poprzez wybór przez klientów alternatywnego wypoczynku w ośrodkach krajowych.

▶ **Ryzyko związane z Internetem**

Większość produktów i usług sprzedawanych przez podmiot zależny od Emitenta i podmioty w przyszłości przejmowane, wykorzystuje technologie dostępna dla klienta za pomocą globalnej sieci internetowej. Połączenie z Internetem niesie za sobą między innymi następujące ryzyka, mogące negatywnie wpłynąć na wyniki Emitenta:

- czasowego, bądź długotrwałego braku dostępu dla klientów do serwisów spółek zależnych,
- uszkodzenia bądź zablokowania serwerów, na których pracują systemy spółek zależnych,
- pojawienia się wirusów komputerowych, programów szpiegujących, bądź niszczących bazy danych,

- przerwania łączności cyfrowej centrali telefonicznej, poczty e-mail, bądź innych aplikacji czy urządzeń wykorzystywanych przez podmioty zależne od Emitenta.

Spółka stara się wyeliminować możliwość zaistnienia ryzyk związanych z Internetem poprzez współpracę podmiotu zależnego z renomowanymi dostawcami usług internetowych, gwarantujących w przypadku awarii u jednego dostawcy automatyczne przełączenie do innego dostawcy internetu, wykonywanie kopii zapasowych posiadanych zasobów a także należytą ochronę swych zasobów z wykorzystaniem oprogramowania antywirusowego, jak również poprzez zastosowanie certyfikatów bezpieczeństwa i kluczy szyfrujących transmisję danych. Istnieje jednak ryzyko, że wzrost zagrożeń związanych z użytkowaniem internetu przełoży się na spadek popytu na zakup wycieczek poprzez internet i wzrost popularności tradycyjnych biur podróży, co może mieć negatywny wpływ na przyszłe wyniki finansowe spółek zależnych i Emitenta.

► **Ryzyko związane dostępem do bazy danych**

Działalność podmiotu zależnego od Emitenta i planowanych do przejęcia opiera się na jednoczesnym dostępie do bardzo dużej ilości danych, pochodzących z różnych baz danych od dostawców usług (m.in. biura podróży, linie lotnicze, sieci hotelowe, globalne systemy rezerwacyjne, kontent Internetowy). Istnieje ryzyko braku dostępu do danych po stronie dostawcy, przerwy w dostawie danych, bądź zniszczenia bazy danych. Wystąpienie takiego zdarzenia rodzi ryzyko, że klienci podmiotów zależnych Emitenta skorzystają z usług konkurencyjnej firmy, co może mieć negatywny wpływ na przychody i wynik finansowy spółki. Fly.pl Sp. z o.o. i innych planowanych do przejęcia podmiotów. W celu minimalizacji tego ryzyka podejmuje działania zmierzające do zmniejszenia ewentualnego niekorzystnego wpływu tych ryzyk na wyniki firmy m.in. poprzez korzystanie przez podmioty zależne z dwóch różnych serwerowni, zlokalizowanych w dwóch różnych krajach świata, współpracę z renomowanymi dostawcami baz danych oraz wykonywanie kopii zapasowych posiadanych treści.

► **Ryzyko związane z przetwarzaniem danych osobowych**

Działalność podmiotu zależnego Emitenta i planowanych do przejęcia jest związana ze świadczeniem usług dla osób fizycznych, co niesie za sobą ryzyka związane z procesem przetwarzania danych osobowych. Fly.pl Sp. z o.o. przetwarza dane osobowe swoich klientów w celu realizacji na rzecz klientów sprzedawanych usług, takich jak m.in. bilety lotnicze, rezerwacje hoteli, wycieczki czarterowe, na podstawie „Umowy o świadczenie usług turystycznych”, zgodnej z: „Ustawą o usługach turystycznych” (Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. , Dz. U. Nr 144, poz. 1204 z późniejszymi zmianami). Analogiczna procedura obowiązywać będzie w każdym przejętym podmiocie:

Zakres przetwarzania danych osobowych obejmuje:

- imię
- nazwisko
- adres zameldowania
- adres e-mail
- numer / numery telefonów
- data urodzenia, a w przypadku osób niepełnoletnich: wiek dziecka w pełnych latach,
- numer PESEL
- seria i numer dowodu osobistego
- seria i numer paszportu
- seria i numer wizy, lub innego dokumentu uprawniającego do podróżowania

Fly.pl Sp. z o.o. i przejmowane podmioty minimalizować będą ryzyka związane z przetwarzaniem danych osobowych poprzez działanie zgodnie z przepisami polskiego prawa, a w szczególności 2 ustaw:

- „Ustawa o świadczeniu usług drogą elektroniczną” - (Ustawa z dnia 18 lipca 2002 r., Dz. U. Nr 144, poz. 1204 z późniejszymi zmianami),
- „Ustawa o Ochronie Danych Osobowych” - (Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r., Dz. U. Nr 133, poz. 883 z późniejszymi zmianami).

▶ **Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników lub nie pozyskaniem nowych**

Głównym czynnikiem warunkującym sukces Emitenta są jego pracownicy i pracownicy podmiotów zależnych, których doświadczenie i wiedza mają kluczowe znaczenie dla funkcjonowania grupy kapitałowej Emitenta. Należy zwrócić uwagę, że Emitent i podmiot zależny jest podmiotem gospodarczym o stosunkowo niewielkich rozmiarach, czego konsekwencją jest wykonywanie specjalistycznych zadań przez pojedynczych pracowników Emitenta lub podmiotów zależnych. Gwałtownie zmieniające się warunki na rynku pracy oraz działania firm o podobnym profilu mogą doprowadzić do odejścia części pracowników i utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników. Emitent i podmiot zależny stara się przeciwdziałać temu zjawisku zwiększając liczbę pracowników zatrudnianych na podstawie stałych umów o pracę, podwyższając zarobki i proponując akcje pracownicze i programy motywacyjne. Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego Emitent i podmiot zależny zatrudnia aktualnie jedenaście osób.

▶ **Ryzyko związane z sezonowością działalności**

Działalność na rynku turystycznym cechuje znaczna sezonowość sprzedaży. Największe nasilenie sprzedaży występuje w II i III kwartale roku, wtedy też firmy turystyczne generują największe obroty. W związku z powyższym wyniki finansowe tego okresu mają istotny wpływ na wynik końcowy całego roku. Emitent będzie starał się ograniczyć ryzyko związane z sezonowością sprzedaży podmiotów zależnych, promując zakup wakacji z wyprzedzeniem, stałe wzbogacanie oferty wypoczynków w okresie zimowym jak również rozwijając sprzedaż biletów lotniczych oraz rezerwacji hoteli.

▶ **Ryzyko związane z interpretacją przepisów prawno - podatkowych**

Polski system prawny charakteryzuje się wysoką częstotliwością zmian. Na działalność Spółki i jej podmiotów zależnych potencjalny negatywny wpływ mogą mieć nowelizacje w zakresie prawa podatkowego, prawa handlowego, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, jak również uregulowań dotyczących ochrony zdrowia. Ponadto wiele modyfikacji przepisów prawa wynika z dostosowywania prawa krajowego do norm prawa Unii Europejskiej. W związku z powyższym niejednokrotnie pojawiają się wątpliwości w zakresie interpretacji dokonywanych zmian. Błędna interpretacja przepisów prawa może skutkować nałożeniem na Emitenta lub jego podmioty zależne kar lub sankcji administracyjnych bądź finansowych.

W celu minimalizacji przedmiotowego ryzyka Emitent i spółka zależna zdecydowały się na outsourcing większości usług prawnych i finansowych wybierając na partnerów w tym zakresie sprawdzone i wiarygodne instytucje. Polityka taka będzie również realizowana w przejmowanych podmiotach. Emitent planuje również na bieżąco przeprowadzać audyty wewnętrzne, skierowane na badanie zgodności aktualnie stosowanych przepisów przez Spółkę i jej podmioty zależne z bieżącymi regulacjami prawnymi.

▶ **Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju**

Podmiot zależny od Emitenta współpracuje z ponad 50 największymi touroperatorami działającymi na terenie Polski, tworząc ogromną bazę ofert wyjazdowych dostępnych każdego dnia. Wysoko postawiona poprzeczka jakościowa pozwala zapewnić Klientom gwarancję bezpiecznego i sprawdzonego wypoczynku. Nie mniej jednak istnieje ryzyko nie dojdęcia do skutku i nie sfinalizowania wcześniej założonych umów z klientami i dostawcami usług, np. poprzez anulację wycieczki, lotu, lub rejsu, lub zmianę ceny, lub innych istotnych warunków umowy przez Organizatora, co może istotnie wpłynąć na wysokość przychodu osiągniętego w danym roku obrotowym przez podmioty zależne. Ryzyko związane z realizacją strategii opisanej w pkt. 4.13.5 Dokumentu Informacyjnego nie jest możliwe do oszacowania na etapie opracowywania strategii. Ponadto istnieje ryzyko opóźnienia w czasie realizowanych kontraktów, nie wynikające z zaniedbań podmiotów zależnych Emitenta, co może negatywnie wpłynąć na prognozowane wyniki finansowe danego okresu.

► **Ryzyko niezrealizowania zakładanych prognoz wyników finansowych**

Emitent zamieścił prognozy wyników finansowych na lata 2012-2013 dla spółki zależnej Fly.pl Sp. z o.o. w pkt. 4.13.10. Zgodnie z założeniami prognoza wyniku skonsolidowanego dla Emitenta powinna pokrywać się z prognozą dla spółki zależnej. Prognoza nie podlegała ocenie biegłego rewidenta. Prognozy danych finansowych zostały sporządzone przy założeniu pomyślnej realizacji przyjętej strategii rozwoju Spółki. W związku z powyższym, w przypadku niezrealizowania w całości lub w części strategii rozwoju Spółki, istnieje ryzyko, iż spółka zależna i Emitent nie będzie w stanie zrealizować zamieszczonych prognoz wyników finansowych. Ponadto w przypadku zaistnienia nieprzewidzianych czynników oraz innych zmian w otoczeniu spółki zależnej, których Emitent nie jest w stanie przewidzieć, prognozowane wyniki finansowe mogą ulec zmianie. Sporządzona prognoza nie uwzględnia również wpływu dokonania akwizycji kolejnych podmiotów z branży, ze względu na brak zaawansowanych rozmów w zakresie przejęć, które umożliwiałyby ujęcie ich w prognozach jako wiarygodne. W związku z tym przyszłe przejęcia mogą mieć zarówno pozytywny jak i negatywny wpływ na prognozowane zyski.

Weryfikacja możliwości realizacji prognozowanych wyników dokonywana będzie kwartalnie i zamieszczana w raportach okresowych Emitenta. Ewentualna korekta prognozy danych finansowych sporządzona będzie po opublikowaniu raportu okresowego i zostanie przekazana w formie raportu bieżącego.

► **Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi pomiędzy członkami organów Emitenta**

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania osobiste (rodzinne):

- a) Damian Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej – syn Członka Rady Nadzorczej Małgorzaty Patrowicz;
- b) Małgorzata Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej – siostra Członka Rady Nadzorczej Jacka Koralewskiego, matka Członka Rady Nadzorczej Damiana Patrowicza;
- c) Marianna Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej - teściowa Członka Rady Nadzorczej Małgorzaty Patrowicz oraz babcia Członka Rady Nadzorczej Damiana Patrowicza
- d) Jacek Koralewski – Członek Rady Nadzorczej – brat Małgorzaty Patrowicz.

Istnieją interpretacje wskazujące na możliwość powstania ryzyk, polegających na negatywnym wpływie powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organów Emitenta na ich decyzje. Dotyczy to w szczególności wpływu tych powiązań na Radę Nadzorczą Emitenta w zakresie prowadzenia bieżącego nadzoru nad działalnością Spółki. Przy ocenie prawdopodobieństwa wystąpienia takiego ryzyka należy jednak wziąć pod uwagę fakt, iż organy nadzorujące podlegają kontroli innego organu – Walnego Zgromadzenia, a w interesie członków Rady Nadzorczej leży wykonywanie swoich obowiązków w sposób rzetelny i zgodny z prawem. W przeciwnym razie członkom Rady Nadzorczej grozi odpowiedzialność przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Spółki polegająca na nie uzyskaniu absolutorium z wykonania obowiązków lub odpowiedzialność karna z tytułu działania na szkodę Spółki (odpowiedzialność ta dotyczy również członków Zarządu). Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania organizacyjne:

- Prezes Zarządu Robert Ogrodnik pełni również funkcję Prezesa Zarządu Investment Friends Capital S.A. w Płocku, w której również zajmuje stanowisko Dyrektora Generalnego,
- Przewodniczący Rady Nadzorczej Wojciech Hetkowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis Energy S.A., Atlantis S.A., Elkop S.A., Fon Ecology S.A., FON S.A., Investment Friends S.A., Investment Friends Księgowość S.A., Stark Development S.A., Urlopy.pl S.A.,
- Członek Rady Nadzorczej Jacek Koralewski pełni funkcję Prezesa Zarządu w: Elkop Energy S.A., Elkop S.A., Hibertus Sp. z o.o., Stark Development S.A. oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis Energy S.A., Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Fon Ecology S.A., FON S.A., Investment Friends Księgowość S.A., Investment Friends S.A., Urlopy.pl S.A.,
- Członek Rady Nadzorczej Małgorzata Patrowicz pełni funkcję Prezesa Zarządu w DAMF Invest S.A. oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis Energy S.A., Atlantis S.A., Elkop Energy S.A.,

Elkop S.A., Fon Ecology S.A., FON S.A., I Investment Friends S.A., Investment Friends Księgowość S.A., Stark Development S.A., Urlopy.pl S.A.,

- Członek Rady Nadzorczej Marianna Patrowicz pełni funkcję Członka Zarządu w Urlopy.pl S.A. oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis Energy S.A., Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Elkop Energy S.A., Elkop S.A., FON S.A., Fon Ecology S.A., Stark Development S.A.
- Członek Rady Nadzorczej Damian Patrowicz pełni funkcję Prezesa Zarządu w Investment Friends S.A. oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Atlantis Energy S.A., Elkop Energy S.A., Elkop S.A., Fon Ecology S.A., FON S.A., Stark Development S.A., Urlopy.pl S.A., Investment Friends Księgowość S.A.

▶ **Ryzyko niedostatecznej ochrony ubezpieczeniowej**

W opinii Emitenta zawarte umowy ubezpieczeniowe w wystarczającym zakresie chronią go i podmiot zależny Fly.pl Sp. z o.o. przed ryzykami związanymi z prowadzoną działalnością turystyczną. Nie można jednak z całą pewnością wykluczyć, że wysokość szkód spowodowanych wystąpieniem zdarzeń objętych ochroną ubezpieczeniową może przekroczyć limity ubezpieczenia, które zostały objęte polisą. Dodatkowo nie można wykluczyć wystąpienia zdarzenia, które nie będzie objęte ubezpieczeniem, co może zmusić Spółkę do ponoszenia znacznych nakładów na pokrycie szkody. Szczególnym ryzykiem ubezpieczeniowym objęte jest ubezpieczenie urządzeń elektrycznych (np. serwery) od zdarzeń nieprzewidywalnych i niezależnych od woli stron, uniemożliwiające w całości lub w części, na stałe lub na pewien czas prawidłową pracę urządzeń, w szczególności pożar, trzęsienie ziemi, huragan, powódź, czy uderzenie pioruna.

▶ **Ryzyko związane z zobowiązaniami podmiotu zależnego Emitenta**

Podmiot zależny od Emitenta posiada aktualnie ujemne kapitały własne. Stwarza to ryzyko ze w przypadku niesprzyjających warunków rynkowych będzie musiał ogłosić upadłość. Wystąpienie takiego zdarzenia spowodowałoby znaczący spadek wartości kapitałów własnych Emitenta i miałoby negatywny wpływ na perspektywy rozwoju Emitenta. Podmiot zależny od emitenta Fly.pl Sp. z o.o. posiada ujemne kapitały własne co jest efektem działań podejmowanych w poprzednich latach przez udziałowców niemieckich co zostało szczegółowo opisane w rozdz. 4.5. W celu osiągnięcia dodatniej rentowności spółka zależna w 2011 r. zaciągnęła pożyczki od głównego akcjonariusza Emitenta Urlopy.pl S.A. na sfinansowanie procesu restrukturyzacji. Dzięki tym działaniom podmiot zależny od Emitenta osiąga aktualnie dodatni wynik finansowy i rozpoczął spłatę zaciągniętych pożyczek. Aktualnie ryzyko to jest minimalizowane gdyż w przypadku wypowiedzenia umów pożyczki Fly.pl Sp. z o.o. przez Urlopy.pl S.A. Emitent jest w stanie udzielić pożyczki spółce zależnej ze środków pozyskanych z emisji akcji serii C co pozwoliłoby na spłatę pożyczek. Ponadto wypowiedzenie umowy pożyczki spółce zależnej Fly.pl Sp. z o.o. jest mało prawdopodobne poprzez fakt, że wpłynęłoby to negatywnie na wyniki i sytuację finansową Emitenta a Urlopy.pl S.A. posiadają 96,38% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i 96,38% głosów na WZ Emitenta

1.2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym i inwestowaniem w instrumenty finansowe

▶ **Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Spółki**

Inwestorzy chętni do nabycia akcji Spółki, powinni zdawać sobie sprawę, że ryzyko inwestycyjne na rynku kapitałowym jest o wiele wyższe od ryzyka zainwestowania w papiery skarbowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, w związku z trudną do przewidzenia zmiennością kursów w krótkim i długim terminie. Inwestorzy angażujący się na rynku NewConnect powinni mieć świadomość, że wyższy potencjał wzrostu notowanych tu spółek oznaczać będzie jednocześnie podwyższone ryzyko

inwestycyjne. Ta cecha rynku wynika ze specyficznego profilu rynku, grupującego spółki o krótkiej historii, działające na bardziej zmiennym i konkurencyjnym segmencie gospodarki, jakim są m.in. nowe technologie.

► **Ryzyko związane z wahaniami kursu akcji i niską płynnością rynku**

Akcje Spółki nie były do tej pory notowane na żadnym rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu. Nie ma więc pewności, że papiery wartościowe Emitenta będą przedmiotem aktywnego obrotu po ich wprowadzeniu do obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect, który to jest rynkiem stworzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w sierpniu 2007 r. Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Spółki po ich wprowadzeniu do obrotu w alternatywnym systemie obrotu. Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Ponadto kurs rynkowy akcji Spółki może podlegać znaczącym wahaniam w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Spółki. Mogą zależeć od szeregu czynników, między innymi okresowych zmian wyników operacyjnych Emitenta, liczby oraz płynności notowanych akcji, wahań kursów wymiany walut, poziomu inflacji, zmiany globalnych, regionalnych lub krajowych czynników ekonomicznych i politycznych oraz sytuacji na innych światowych rynkach papierów wartościowych. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

► **Ryzyko związane z wydaniem decyzji o zawieszeniu lub o wykluczeniu akcji Emitenta z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu**

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect, po rozpoczęciu notowań akcji w systemie ASO, organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące w przypadku gdy:

- Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie,
- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może: upomnieć Emitenta natomiast informację o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej, nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 20.000 zł, zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta w alternatywnym systemie, wykluczyć instrumenty finansowe emitenta z obrotu w alternatywnym systemie, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności:

- nie wypełnienia obowiązku niezwłocznego sporządzenia i przekazania Organizatora ASO na jego żądanie kopii dokumentów oraz do udzielenia pisemnych wyjaśnień w zakresie dotyczącym jego instrumentów finansowych, jak również dotyczącym działalności emitenta, jego organów lub ich członków, (§ 15a Regulaminu ASO),
- nie wypełnienia obowiązku zlecenia firmie inwestycyjnej lub innemu podmiotowi będącemu spółką prawa handlowego świadczącemu usługi związane z obrotem gospodarczym, w tym usługi doradztwa finansowego, doradztwa prawnego lub audytu finansowego, dokonania analizy sytuacji finansowej i gospodarczej emitenta oraz jej perspektyw na przyszłość, a także sporządzenia dokumentu zawierającego wyniki dokonanej analizy oraz opinię co do możliwości podjęcia lub kontynuowania przez emitenta działalności operacyjnej oraz perspektyw jej prowadzenia w przyszłości, oraz opublikowania nie później niż w ciągu 45 dni od opublikowania decyzji Organizatora Alternatywnego Systemu nakładającej na emitenta obowiązek takiego wykonania badania oraz w przypadku powzięcia przez Organizatora Alternatywnego Systemu uzasadnionych wątpliwości co do zakresu dokonanej analizy lub uznania, że dokument, o którym

mowa powyżej, zawiera istotne braki, nie wykonanie zaleceń Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu (§ 15b Regulaminu ASO),

- obowiązki informacyjne (§ 17 i § 17a Regulaminu ASO).
- nie zawarciu umowy z Autoryzowanym doradcą w ciągu 30 dni w przypadku gdy w ocenie Organizatora Alternatywnego Systemu zachodzi konieczność dalszego współdziałania emitenta przy wykonywaniu obowiązków informacyjnych z podmiotem uprawnionym do wykonywania zadań Autoryzowanego Doradcy,

Jeżeli informacje przekazane przez emitenta mogą mieć istotny wpływ na notowanie jego instrumentów finansowych w alternatywnym systemie, ich przekazanie może stanowić podstawę czasowego zawieszenia przez Organizatora ASO tymi instrumentami w alternatywnym systemie.

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji Emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 3 Regulaminu ASO może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi:

- w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.
- w przypadku gdy obrót danym instrumentem finansowym zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję Nadzoru Finansowego instrumenty finansowe.

Komisja Nadzoru Finansowego podaje niezwłocznie do publicznej wiadomości informację o wystąpieniu z takim żądaniem do Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

▶ **Ryzyko związane z możliwością nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego w przypadku niedopełnienia wymaganych prawem obowiązków.**

Emitent jest notowany na rynku NewConnect i jest spółką publiczną w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W związku z powyższym, KNF posiada kompetencję do nakładania na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej (Art. 96-97) lub Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Art.176). W przypadku nałożenia takiej kary obrót instrumentami finansowymi Emitenta może stać się utrudniony bądź niemożliwy. W przypadku nałożenia kary finansowej na Emitenta przez KNF może mieć to istotny wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

▶ **Ryzyko rozwiązania umowy z Animatorem Rynku/Market Makerem lub wykluczenia Animatora Rynku/Market Makera z działania w alternatywnym systemie**

Zgodnie z § 20 pkt.3 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, a także w przypadku zawieszenia prawa do działania Animatora Rynku w alternatywnym systemie lub wykluczenia go z tego działania Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku albo umowy z Market Makerem, przy czym w przypadku zawarcia umowy z Market Makerem wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym cenami. W uzasadnionych przypadkach Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o kontynuowaniu notowania danych instrumentów finansowych na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu, bez zawierania umowy z Animatorem Rynku. Zgodnie z § 21 pkt. 2 w przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Market Makerem, a także w przypadku zawieszenia prawa do działania Market Makera w alternatywnym systemie lub wykluczenia go z tego działania Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi emitenta do czasu zawarcia i wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku albo umowy z Market Makerem, przy czym w przypadku zawarcia umowy z Market Makerem wznowienie notowań może nastąpić wyłącznie na rynku kierowanym cenami. W uzasadnionych przypadkach Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o kontynuowaniu notowania danych instrumentów finansowych na rynku kierowanym zleceniami, w systemie notowań określonym przez Organizatora Alternatywnego Systemu, bez zawierania umowy z Animatorem Rynku.

▶ **Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu**

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 96,38% w kapitale zakładowym oraz 96,38% głosów na Walnym Zgromadzeniu należy w sposób bezpośredni do Urlopy.pl S.A.. W efekcie decydujący wpływ na działalność Emitenta i realizację przez niego strategii rozwoju ma Urlopy.pl S.A.. Należy jednakże podkreślić fakt, iż zamiarem głównego akcjonariusza Spółki jest dążenie do zachowania dotychczasowego dynamicznego wzrostu Spółki. Akcje serii B i C będące przedmiotem wniosku o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect stanowią łącznie 50,9% w kapitale zakładowym oraz 50,9% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

▶ **Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych**

Podstawowym celem przeprowadzenia oferty prywatnej jest pozyskanie środków na realizację przyjętej strategii rozwoju. Emitent zakłada, że środki pozyskane w drodze emisji akcji serii C umożliwią mu powiększenie kapitału do wysokości umożliwiającej realizację celów strategicznych, opisanych w punkcie 4.12.5 niniejszego. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności Emitent będzie musiał przeprowadzić dodatkową emisję lub szukać innych źródeł finansowania w celu realizacji zamierzonych celów. Niepozyskanie nowych źródeł finansowania, w przypadku gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane kapitały finansowe, mogłoby wpłynąć na spowolnienie rozwoju Emitenta.

OŚWIADCZENIA OSÓB ODPOWIEDZIALNYCH ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM

1.3. Oświadczenie Emitenta

Oświadczenie Emitenta

Działając w imieniu FLY.PL S.A. z siedzibą w Warszawie oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w niniejszym Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym i że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także, że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie tymi instrumentami.

Fly.pl S.A.
ul. Marszałkowska 115
00-102 Warszawa
NIP 5252528128 REGON 146002313



PREZES ZARZĄDU
Robert Ogrodnik

Prezes Zarządu
Robert Ogrodnik

1.4. Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Oświadczenie Autoryzowanego Doradcy

Oświadczamy, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.).

Oświadczamy, że według naszej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi nam przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym oraz, że nie pominięto żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

SALWIX Sp. z o.o.
91-716 Łódź, ul. Nowopolska 13/26
NIP 725-18-63-382; Reg. 473172111
tel. 042/ 632-30-03; fax: 042/ 632-30-05



Prezes Zarządu
Piotr Wieczorek

PIOTR WIECZOREK

PREZES ZARZĄDU

2. DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU

2.1. Rodzaj, liczba oraz łączna wartość instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Rodzaje instrumentów finansowych Emitenta wprowadzane do Alternatywnego Systemu Obrotu „NewConnect”:

- 19 645 000 akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda;
- 1 500 000 akcji na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda;

Łączna wartość nominalna akcji serii B i C wprowadzonych do obrotu wyniesie 2 114 500,00 zł.

Z instrumentami finansowymi wskazanymi powyżej nie wiążą się żadne ograniczenia co do przenoszenia z nich praw, a także nie występują żadne uprzywilejowania.

▪ Uprzywilejowanie Akcji Emitenta

Akcje Emitenta serii A, B i C nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 do art. 353 k.s.h.

▪ Statutowe ograniczenia w obrocie Akcjami Emitenta

Statut Spółki nie przewiduje, żadnych ograniczeń dotyczących obrotu Akcjami Emitenta lub Prawami do Akcji poza ograniczeniami zgodnymi z przepisami prawa.

▪ Ograniczenia wynikające z Rozporządzenia Rady (WE) nr 139/2004 w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw

Wymogi w zakresie kontroli koncentracji, mające wpływ na obrót akcjami, wynikają także z regulacji zawartych w Rozporządzeniu Rady (WE) nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorców (zwanego dalej Rozporządzeniem w Sprawie Koncentracji).

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji zawiera uregulowania dotyczące tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji obejmuje wyłącznie koncentracje prowadzące do trwałej zmiany struktury własnościowej w przedsiębiorstwie. Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- a) zawarciu umowy,
- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienia Komisji Europejskiej na podstawie Rozporządzenia w Sprawie Koncentracji można również dokonać w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym.

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w następujących przypadkach:

- a) gdy łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw, uczestniczących w koncentracji, wynosi więcej niż 5 miliardów euro, oraz

- b) gdy łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów, przypadających na Wspólnotę, w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw ma wymiar wspólnotowy również w przypadku, gdy;

- a) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 miliarda euro,
- b) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro,
- c) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi co najmniej 25 milionów euro, oraz
- d) łączny obrót, przypadający na Wspólnotę Europejską, każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 milionów euro, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

▪ **Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi**

Obrót akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, która wraz z Ustawą o nadzorze nad rynkiem kapitałowym i Ustawą o ofercie publicznej zastąpiły poprzednio obowiązujące przepisy prawa o publicznym obrocie papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 154 ust. 1, art. 156 ust. 4 pkt 3, art. 159 oraz art. 161a ust. 1 w związku z art. 39 ust. 4 pkt 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, zapisy wskazane poniżej odnoszą się zarówno do instrumentów dopuszczonych do obrotu jak i będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz do instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu lub będących przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie.

Zgodnie z art. 154 ust. 1 Informacją poufną w rozumieniu ustawy jest - określona w sposób precyzyjny - informacja dotycząca, bezpośrednio lub pośrednio, jednego lub kilku emitentów instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych albo nabywania lub zbywania takich instrumentów, która nie została przekazana do publicznej wiadomości, a która po takim przekazaniu mogłaby w istotny sposób wpłynąć na cenę tych instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, przy czym dana informacja:

1. jest określona w sposób precyzyjny, wtedy gdy wskazuje na okoliczności lub zdarzenia, które wystąpiły lub których wystąpienia można zasadnie oczekiwać, a jej charakter w wystarczającym stopniu umożliwia dokonanie oceny potencjalnego wpływu tych okoliczności lub zdarzeń na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych;
2. mogłaby po przekazaniu do publicznej wiadomości w istotny sposób wpłynąć na cenę lub wartość instrumentów finansowych lub na cenę powiązanych z nimi pochodnych instrumentów finansowych, wtedy gdy mogłaby ona zostać wykorzystana przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych przez racjonalnie działającego inwestora;
3. w odniesieniu do osób zajmujących się wykonywaniem dyspozycji dotyczących instrumentów finansowych, ma charakter informacji poufnej, również wtedy gdy została przekazana tej osobie przez inwestora lub inną osobę mającą wiedzę o takich dyspozycjach, i dotyczy składanych przez inwestora dyspozycji nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, przy spełnieniu przesłanek określonych w pkt. 1 i 2.

Zgodnie z art. 156 ust 1 i 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze, posiadające informację poufną w wyniku popełnienia przestępstwa lub posiadające informację poufną pozyskaną w inny sposób, a przy dołożeniu należytej staranności mogły się dowiedzieć, że jest to informacja poufna –nie mogą wykorzystywać ani ujawniać takiej informacji, a także udzielać rekomendacji lub nakłaniać inną osobę na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczy ta informacja.

Zgodnie z art. 156 ust 3 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi w przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, zakaz, o którym mowa w art. 156 ust. 1, dotyczy również osób fizycznych, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Wykorzystywaniem informacji poufnej jest zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te są wprowadzone m.in. do alternatywnego systemu obrotu.

Ponadto, zgodnie z art. 156 ust. 5 w oraz 161a ust. 1 w związku z art. 39 ust. 4 pkt 3 ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, jednego lub kilku instrumentów finansowych lub nabywania albo zbywania instrumentów finansowych wprowadzonych do Alternatywnego Systemu Obrotu.

Zgodnie z treścią art. 159 oraz art. 161a ust.1 Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, Prokurenci lub Pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym Emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, nie mogą nabywać lub zbywać na rachunek własny lub osoby trzeciej akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych w czasie obowiązywania okresu zamkniętego. Osoby wskazane powyżej ponadto nie mogą dokonywać na rachunek własny lub na rachunek osoby trzeciej innych czynności prawnych, powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, w czasie trwania okresu zamkniętego, o którym mowa w art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Jednocześnie zakaz ten odnosi się do działania powyższych osób jako organów osób prawnych, a w szczególności do podejmowania czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez daną osobę prawną, na rachunek własny bądź osoby trzeciej, akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Powyższych ograniczeń nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- a) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba wskazana powyżej zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne,
- b) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego,

- c) w wyniku złożenia przez osobę wskazaną powyżej zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej,
- d) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę wskazaną powyżej, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej,
- e) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza Emitenta prawa poboru,
- f) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów Emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości, w przypadku raportu rocznego – dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu półrocznego – miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport,
- w przypadku raportu kwartalnego – dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych, chyba że osoba fizyczna nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których został sporządzony raport.

Osoby wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych Emitenta albo będące prokurentami, inne osoby pełniące w strukturze organizacyjnej Emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego Emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywy prowadzenia działalności gospodarczej, są obowiązane do przekazywania KNF informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi powiązane, o których mowa w art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji Emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi, dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym lub będących przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku a także instrumentów wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu.

Na podstawie art. 175 ust. 1 Ustawy o obrocie na osobę, która nie wykonała lub nienależycie wykonała obowiązek wynikający z art. 160 ust. 1 tej ustawy, Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć w drodze decyzji administracyjnej karę pieniężną do wysokości 100 tys. złotych. Jeżeli jednak osoba ta zleciła uprawnionemu podmiotowi, prowadzącemu działalność maklerską zarządzanie portfelem jej papierów wartościowych, w sposób który wyłącza jej ingerencję w podejmowane na jej rachunek decyzje albo przy zachowaniu należytej staranności nie wiedziała lub nie mogła się dowiedzieć o dokonaniu transakcji kara, o której mowa powyżej nie zostanie nałożona.

▪ **Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej**

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U.05.184.1539 ze zm.) (dalej jako Ustawa o ofercie) nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na

podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn obowiązki odnoszące się do ujawnienia stanu posiadania.

Jak wynika z treści art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie akcjonariusz, który:

- osiągnął lub przekroczył 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33¹/₃%, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w spółce publicznej albo
- posiadał co najmniej 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33¹/₃%, 50 %, 75 % albo 90 % ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5 %, 10 %, 15 %, 20 %, 25 %, 33 %, 33¹/₃%, 50 %, 75 % albo 90 % lub mniej ogólnej liczby głosów

jest obowiązany niezwłocznie zawiadomić o tym KNF oraz Emitenta, nie później niż w terminie 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć. Ponadto zgodnie z art. 69 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ofercie obowiązek dokonania zawiadomienia powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33 % ogólnej liczby głosów o co najmniej 1 % ogólnej liczby głosów.

Zawiadomienie powinno zawierać informacje o:

1. dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie;
2. liczbie akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
3. liczbie aktualnie posiadanych akcji i ich procentowym udziale w kapitale zakładowym spółki oraz o liczbie głosów z tych akcji i ich procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów;
4. informacje dotyczące zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału - w przypadku gdy zawiadomienie jest składane w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10 % ogólnej liczby głosów;
5. podmiotach zależnych od akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki;
6. osobach, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 3 lit. C Ustawy o ofercie publicznej.

W przypadku gdy podmiot zobowiązany do dokonania zawiadomienia posiada akcje różnego rodzaju, zawiadomienie powinno zawierać także informacje określone w pkt 2 i 3 powyżej, odrębnie dla akcji każdego rodzaju. Zawiadomienie, o którym mowa powyżej, może być sporządzone w języku angielskim.

Zgodnie z art. 69 a obowiązki określone w art. 69 Ustawy o ofercie spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia, z wyjątkiem sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Niedopełnienie obowiązków wynikających z art. 69 Ustawy o ofercie, zgodnie z art. 89 tej ustawy powoduje, iż akcjonariusz nie może wykonywać prawa głosu z akcji spółki publicznej będących przedmiotem czynności prawnej lub innego zdarzenia prawnego powodującego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów. Prawo głosu z akcji spółki publicznej wykonywane wbrew temu zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia, z zastrzeżeniem wyjątków przewidzianych w innych ustawach.

Zgodnie z art. 75 ust. 4 Ustawy O Ofercie, przedmiotem obrotu nie mogą być akcje obciążone zastawem, do chwili jego wygaśnięcia. Wyjątkiem jest przypadek, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowieniu zabezpieczenia finansowego w rozumieniu ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku, o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. nr 91, poz. 871).

Wyliczone wyżej obowiązki, zgodnie z brzmieniem art. 87 Ustawy o Ofercie spoczywają również:

- 1) również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony w ustawie próg ogólnej liczby głosów w związku z nabywaniem lub zbywaniem kwitów depozytowych wystawionych w związku z akcjami spółki publicznej,
- 2) na funduszu inwestycyjnym – również w przypadku, gdy osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji łącznie przez:
 - a) inne fundusze inwestycyjne zarządzane przez to samo towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - b) inne fundusze inwestycyjne utworzone poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, zarządzane przez ten sam podmiot,
- 3) również na podmiocie, w przypadku którego osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach następuje w związku z posiadaniem akcji:
 - a) przez osobę trzecią w imieniu własnym, lecz na zlecenie lub na rzecz tego podmiotu, z wyłączeniem akcji nabytych w ramach wykonywania czynności, o których mowa w art. 69 ust. 2 pkt 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - b) w ramach wykonywania czynności polegających na zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz ustawy o funduszach inwestycyjnych - w zakresie akcji wchodzących w skład zarządzanych portfeli papierów wartościowych, z których podmiot ten, jako zarządzający, może w imieniu zleceniodawców wykonywać prawo głosu na walnym zgromadzeniu,
 - c) przez osobę trzecią, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu,
- 4) również na pełnomocniku, który w ramach reprezentowania akcjonariusza na walnym zgromadzeniu został upoważniony do wykonywania prawa głosu z akcji spółki publicznej, jeżeli akcjonariusz ten nie wydał wiążących pisemnych dyspozycji co do sposobu głosowania,
- 5) również łącznie na wszystkich podmiotach, które łączy pisemne lub ustne porozumienie dotyczące nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu lub prowadzenia trwałej polityki wobec spółki, chociażby tylko jeden z tych podmiotów podjął lub zamierzał podjąć czynności powodujące powstanie tych obowiązków,
- 6) na podmiotach, które zawierają porozumienie, o którym mowa w pkt 5, posiadając akcje spółki publicznej, w liczbie zapewniającej łącznie osiągnięcie lub przekroczenie danego progu ogólnej liczby głosów określonego w tych przepisach

W przypadkach, o których mowa w pkt. 5 i 6 powyżej, wymienione obowiązki mogą być wykonywane przez jedną ze stron porozumienia, wskazaną przez strony porozumienia.

Istnienie porozumienia, o którym mowa w pkt. 5, domniemywa się w przypadku posiadania akcji spółki publicznej przez:

- małżonków, ich wstępnych, zstępnych i rodzeństwo oraz powinowatych w tej samej linii lub stopniu, jak również osoby pozostające w stosunku przysposobienia, opieki i kurateli;
- osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie domowym;
- mocodawcę lub jego pełnomocnika, niebędącego firmą inwestycyjną, upoważnionego do dokonywania na rachunku papierów wartościowych czynności zbycia lub nabycia papierów wartościowych;
- jednostki powiązane w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Do liczby głosów, która powoduje powstanie wyżej określonych obowiązków:

- po stronie podmiotu dominującego - wlicza się liczbę głosów posiadanych przez jego podmioty zależne;
- po stronie pełnomocnika, który został upoważniony do wykonywania prawa głosu - wlicza się liczbę głosów z akcji objętych pełnomocnictwem;
- wlicza się liczbę głosów z wszystkich akcji, nawet jeżeli wykonywanie z nich prawa głosu jest ograniczone lub wyłączone z mocy statutu, umowy lub przepisu prawa.

Obowiązki określone w zapisach powyżej powstają również w przypadku, gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi zdeponowanymi lub zarejestrowanymi w podmiocie, który może nimi rozporządzać według własnego uznania.

Zgodnie z art. 97 Ustawy o ofercie publicznej, na każdego kto:

- nie dokonuje w terminie zawiadomienia, o którym mowa w art. 69 ustawy, lub dokonuje takiego zawiadomienia z naruszeniem warunków określonych w tych przepisach,
- dopuszcza się czynów, o których mowa wyżej, działając w imieniu lub w interesie osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej,

Komisja Nadzoru Finansowego może, w drodze decyzji, nałożyć karę pieniężną do wysokości 1.000.000 złotych (słownie: jeden milion), przy czym może być ona nałożona odrębnie za każdy z czynów określonych powyżej oraz odrębnie na każdy z podmiotów wchodzących w skład porozumienia dotyczącego nabywania przez te podmioty akcji spółki publicznej lub zgodnego głosowania na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, dotyczącego istotnych spraw spółki. W decyzji, o której mowa, Komisja Nadzoru Finansowego może wyznaczyć termin ponownego wykonania obowiązku lub dokonania czynności wymaganej przepisami, których naruszenie było podstawą nałożenia kary pieniężnej i w razie bezskutecznego upływu tego terminu powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary pieniężnej. W razie bezskutecznego upływu tego terminu KNF może powtórnie wydać decyzję o nałożeniu kary.

▪ **Ograniczenia wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów**

Ustawa z dnia 16.02.2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów w artykule 13 nakłada na przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (UOKiK), jeżeli łączny światowy obrót przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 1 000 000 000 euro lub łączny obrót na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji przekracza równowartość 50 000 000 euro.

Obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 2) przejęcia- przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców;
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10 000 000 euro.

Zgodnie z art.16 cytowanej wyżej Ustawy, przy badaniu wysokości obrotu bierze się pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji, a także obrót zarówno przedsiębiorcy, nad którym ma zostać przejęta kontrola, jak i jego przedsiębiorców zależnych.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji:

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, przez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów lub w jakikolwiek inny sposób – bezpośredniej

- lub pośredniej kontroli nad jednym lub więcej przedsiębiorcami przez jednego lub więcej przedsiębiorców, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10 000 000 euro;
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów;
 Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć w drodze decyzji termin, jeżeli udowodni ona, że odsprzedaż akcji nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia.
 - 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem, że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży;
 - 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego;
 - 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgodnie z treścią art. 15 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, dokonanie koncentracji przez przedsiębiorcę zależnego uważa się za jej dokonanie przez przedsiębiorcę dominującego.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów. W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

Postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia. Do czasu wydania decyzji przez Prezesa UOKiK lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji.

Prezes UOKiK, zgodnie z art.18-19 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, w drodze decyzji, wydaje zgodę na dokonanie koncentracji, w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

- 1) Prezes UOKiK może również w drodze decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji obowiązek lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do: zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten, choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50 000 000 Euro, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość o 10.000 Euro za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji. W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności uprzedniego naruszenia przepisów ustawy, a także w okresie 5 lat od dnia 1 kwietnia 2001 roku - okoliczność naruszenia przepisów ustawy z dnia 24 lutego 1990 roku o przeciwdziałaniu praktykom monopolistycznym i ochronie interesów konsumentów (tekst jednolity: Dz. U. z 1999 roku Nr 52, poz. 547 ze zm.)

2.2. Informacje o subskrypcji lub sprzedaży instrumentów finansowych będących przedmiotem wniosku o wprowadzenie, mających miejsce w okresie 6 miesięcy poprzedzających datę złożenia wniosku o wprowadzenie

W związku z wykonaniem Uchwały nr 3 z dnia 13.03.2012 roku Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą: FLY.PL Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w sprawie: zmiany umowy spółki wyemitowano 1 500 000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) akcji serii C. Akcje serii C wyemitowane zostały w trybie art. 431 § 2 pkt. 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. w trybie subskrypcji prywatnej.

Cena emisyjna akcji serii C została ustalona na poziomie 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy) za jedną akcję.

Subskrypcja prywatna została rozpoczęta 22 marca 2012 r. i została zamknięta przedterminowo w dniu 27 marca 2012 r. w związku ze złożeniem w dniu 26 marca zapisów przekraczających całkowitą ilość akcji objętych prywatną subskrypcją.

Zapisy w ramach subskrypcji złożyło 14 inwestorów. W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, objętych zostało 1 500 000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) akcji serii C. Akcje zostały objęte przez 11 inwestorów (w tym podmiot pełniący funkcję Animatora Rynku, w wyniku realizacji obowiązku, o którym mowa w § 7 ust. 4 Regulaminu ASO).

Przydziału akcji dokonano 27 marca 2012 roku.

Subskrypcja akcji serii C została objęta redukcją. Jeden zapis złożony 26 marca został objęty redukcją – stopa redukcji 2,08%. Natomiast 3 osobom, które złożyły zapisy 27 marca nie przydzielono akcji ze względu na fakt, że wszystkie akcje zostały objęte już zapisami w dniu 26 marca.

W ramach subskrypcji nie zostały podpisane umowy subemisję.

Łączne szacunkowe koszty usług doradczych przy przeprowadzeniu oferty wyniosły 30 000,00 zł w tym:

- a) przygotowanie i przeprowadzenie emisji – 15 000 zł
- b) wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich – 0 zł, emisja nie była prowadzona poprzez subemitentów
- c) sporządzenie publicznego dokumentu informacyjnego lub dokumentu informacyjnego z uwzględnieniem kosztów doradztwa – 15 000 zł
- d) promocja oferty - 0 zł

Koszty emisji pomniejszą kwotę, która zostanie zaksięgowana na kapitale zapasowym z tytułu nadwyżki ceny emisyjnej nad wartością nominalną uzyskaną w wyniku przeprowadzenia akcji serii C.

2.3. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych

2.3.1. Organ uprawniony do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych

Organem uprawnionym do podjęcia decyzji o podwyższeniu kapitału zakładowego poprzez emisję akcji, na mocy art. 430-432 k.s.h. jest Walne Zgromadzenie Spółki oraz do 07 lutego 2015 r. Zarząd w granicach kapitału docelowego na podstawie Art.13 Statutu zgodnie art. 444-454 k.s.h.

2.3.2. Podstawa prawna emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści

Akcje serii B

Akcje serii B powstały na mocy Aktu Zawiązania Spółki Akcyjnej Fly.pl S.A. z siedzibą w Warszawie (Rep. A nr 963/2011) z dnia 10 listopada 2011 roku. Statut został zarejestrowany przez sąd w KRS w dniu 07.02.2012r. Pełna treść Statutu znajduje się w pkt. 6.2.1. Dokumentu Informacyjnego.

AKT ZAWIĄZANIA SPÓŁKI AKCYJNEJ

(...)

III. Akcje zostają objęte w następujący sposób:

Urlopy.pl S.A. z siedzibą w Płocku wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000290193 obejmuje:

(...)

- 19.640.000 (dziewiętnaście milionów sześćset czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0.1 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 1.964.000 (jeden milion dziewięćset sześćdziesiąt cztery tysiące 00/100) złotych o numerach od B00000001 do B19640000 i pokrywa je poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w wysokości 1.964.000 (jeden milion dziewięćset sześćdziesiąt cztery tysiące 00/100) złotych przed zarejestrowaniem Spółki na rachunek bankowy Spółki w organizacji;

Holiday Planet.pl sp. z o.o. z siedzibą w Płocku wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000322988 obejmuje 5.000 (słownie: pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,1 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 500,00 (słownie: pięćset) złotych o numerach od B19640001 do B19645000 i pokrywa je poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w wysokości 500,00 (słownie: pięćset) złotych przed zarejestrowaniem Spółki na rachunek bankowy Spółki w organizacji;

III. W sposób określony w punkcie II niniejszego aktu objęty został cały kapitał zakładowy Spółki wynoszący 4.004.500,00 (cztery miliony cztery tysiące pięćset 00/100) złotych. Cena emisyjna akcji równa się wartości nominalnej.

(...)

Rozdział III Kapitał zakładowy i akcje

Art. 8. Kapitał zakładowy.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.004.500 (cztery miliony cztery tysiące pięćset 00/100) złotych i dzieli się na 40.045.00 (słownie: czterdzieści milionów czterdzieści pięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,1 (słownie: dziesięć groszy) złotych każda, w tym:

- 20.400.000 (dwadzieścia milionów czterysta tysięcy) akcji imiennych serii A, o wartości nominalnej 0,1 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od A00000001 do A20400000;

- 19.645.000 (dziewiętnaście milionów sześćset czterdzieści pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,1 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od B00000001 do B19645000;

(...)

Akcje serii C

Akcje serii C powstały na mocy uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki FLY.PL S.A. z dnia 13 marca 2012 r. w sprawie zmiany umowy spółki (Repertorium A 465 /2012), podjętej w Płocku przy ul. Z. Padlewskiego nr 18c przed notariuszem Jakubem Szczepańskim. Treść niniejszej uchwały została przedstawiona poniżej:

Uchwała nr 3
z dnia 13.03.2012 roku
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki pod firmą:
FLY.PL Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
w sprawie: zmiany umowy spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanawia:

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki FLY.PL S.A. z siedzibą w Warszawie, na podstawie art. 431 § 1 i § 2, art. 432 § 1 oraz art. 432 § 2 Kodeksu Spółek Handlowych, uchwała co następuję:

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę 150.000,00 zł (słownie: sto pięćdziesiąt tysięcy złotych), tj. z kwoty 4.004.500 (cztery miliony cztery tysiące pięćset 00/100) złotych do kwoty 4.154.500 (cztery miliony sto pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset 00/100 złotych).

2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1 zostanie dokonane w drodze emisji 1.500.000 (słownie: jeden milion pięćset tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda z nich.

3. Akcje serii C zostaną pokryte wkładem pieniężnym wniesionym w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

4. Akcjom serii C nie będą przyznane szczególne uprawnienia.

5. Akcje serii C będą akcjami zwykłymi na okaziciela.

6. Cena emisyjna akcji nowej emisji serii C wynosi 0,50 zł (słownie: pięćdziesiąt groszy).

7. Upoważnia się Zarząd Spółki do określenia szczegółowych warunków emisji.

8. Akcje serii C uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 r.

9. W interesie Spółki w całości pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy prawa pierwszeństwa objęcia akcji serii C w stosunku do liczby posiadanych akcji (pozbawienie prawa poboru). Opinia Zarządu Spółki uzasadniająca pozbawienie prawa poboru oraz sposób ustalenia ceny emisyjnej, stanowi załącznik nr 1 do niniejszej uchwały. Akcje serii C zostaną objęte zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji prywatnej.

10. Akcje serii C nie będą miały formy dokumentu i będą podlegały dematerializacji zgodnie z ustawą z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U nr 183 poz. 1538 wraz z późniejszymi zmianami).

§ 2

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd Spółki do :
 - a. określenia szczegółowych warunków emisji akcji serii C w szczególności zasad, terminów i trybu subskrypcji, w tym zawarcia przez spółkę umów o objęcie akcji oraz ustalenia ostatecznej kwoty podwyższenia kapitału zakładowego.
 - b. złożenia oświadczenia o wysokości objętego kapitału zakładowego celem dostosowania wysokości kapitału zakładowego w Statucie Spółki stosownie do treści art. 310 § 2 i § 4 k.s.h. w zw. Z art. 431 § 7 k.s.h.
 - c. złożenia do sądu rejestrowego wniosku o rejestrację zmiany Statutu Spółki w trybie art. 431 § 4 Kodeksu spółek handlowych,
2. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Radę Nadzorczą Spółki do ustalenia tekstu jednolitego Statutu Spółki uwzględniającego zmiany wynikające z niniejszej uchwały i oświadczenia Zarządu, o którym mowa w ust. 1 pkt. b.

§ 3

1. Walne Zgromadzenie FLY.PL S.A. Spółka Akcyjna w związku z treścią § 1 niniejszej uchwały, postanawia zmienić Art. 8 Statutu Spółki, który brzmi:

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.004.500 (cztery miliony cztery tysiące pięćset 00/100) złotych i dzieli się na 40.045.000 (słownie: czterdzieści milionów czterdzieści pięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,1 (słownie: dziesięć groszy) złotych każda, w tym:

- 20.400.000 (dwadzieścia milionów czterysta tysięcy) akcji imiennych serii A, o wartości nominalnej 0,1 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od A00000001 do A20400000;
- 19.645.000 (dziewiętnaście milionów sześćset czterdzieści pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,1 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od B00000000 do B19645000

i nadać mu następujące brzmienie:

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.154.500 (cztery miliony sto pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset 00/100) złotych i dzieli się na 41.545.000 (słownie: czterdzieści jeden milionów pięćset czterdzieści pięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,1 (słownie: dziesięć groszy) złotych każda, w tym:

- 20.400.000 (dwadzieścia milionów czterysta tysięcy) akcji imiennych serii A, o wartości nominalnej 0,1 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od A00000001 do A20400000;
- 19.645.000 (dziewiętnaście milionów sześćset czterdzieści pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,1 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od B00000001 do B19645000
- 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,1 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od C00000001 do C1500000

§ 4

Uchwała wchodzi w życie z dniem jej podjęcia i wpisu do rejestru.

Akcje serii C zostały zarejestrowane przez sąd w dniu 27 kwietnia 2012 roku.

2.4. Oznaczenie dat, od których akcje Emitenta uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii A, B i C uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki zostanie przeznaczony do podziału za rok obrotowy 2012, kończący się 31 grudnia 2012r.

Akcje serii A, B i C nie są uprzywilejowane co do dywidendy i są równe w prawach do dywidendy.

Dywidenda będzie wypłacana w polskich złotych - PLN.

2.5. Prawa wynikające z instrumentów finansowych oraz zasady ich realizacji

2.5.1. Prawa majątkowe związane z akcjami Emitenta

- **Prawo do zbycia akcji**

Zgodnie z art. 337 § 1 k.s.h. akcje są zbywalne. W statucie Emitenta nie zawarto żadnych zapisów ograniczających to prawo.

Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki (record date) a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia Spółki (art. 406⁴ k.s.h.).

- **Prawo do udziału w zysku Spółki, tj. prawo do dywidendy**

Akcjonariusze Emitenta, na mocy art. 347 § 1 k.s.h. mają prawo do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie Spółki do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie.

Akcje serii C podobnie jak akcje serii A i B nie są akcjami uprzywilejowanymi co do dywidendy.

Zgodnie z art. 348 § 3 k.s.h. dzień dywidendy, może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o jej wypłacie lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały, z zastrzeżeniem, że należy uwzględnić terminy, które zostały określone w regulacjach KDPW.

Zgodnie z art. 395 k.s.h. organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy, jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego (art. 395 § 1 KSH). Statut Emitenta nie przewiduje żadnego uprzywilejowania dla akcji serii C. Tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej. Warunki odbioru dywidendy ustalane są zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych. Regulacje w tym zakresie zawiera Dział 2 Tytułu czwartego Szczegółowych Zasad Działania KDPW.

Prawo do wypłaty dywidendy, jako roszczenie majątkowe nie wygasa i nie może być wyłączone, jednakże podlega przedawnieniu.

- **Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji w stosunku do liczby akcji już posiadanych, tj. prawo poboru**

Prawo to przysługuje akcjonariuszom na podstawie art. 433 § 1 k. s. h. W przypadku nowej emisji akcjonariusze Emitenta mają prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. W interesie Spółki, zgodnie z przepisami 433 § 2 k.s.h., po spełnieniu określonych kryteriów Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części.

Dla pozbawienia akcjonariuszy prawa poboru konieczne jest zapowiedzenie wyłączenia prawa poboru w porządku obrad Walnego Zgromadzenia. Uchwała w przedmiocie wyłączenia prawa poboru dla swojej ważności wymaga większości 4/5 głosów (art. 433 § 2 k.s.h.).

Większość 4/5 głosów nie jest wymagana w przypadku, kiedy uchwała o podwyższeniu kapitału zakładowego stanowi, że nowe akcje mają być objęte w całości przez instytucję finansową (subemitenta), z obowiązkiem ich oferowania akcjonariuszom celem umożliwienia im wykonania prawa poboru na warunkach określonych w uchwale. Większość 4/5 nie jest również wymagana w przypadku, kiedy uchwała stanowi, iż akcje nowej emisji mogą być objęte przez subemitenta w przypadku, kiedy akcjonariusze, którym służy prawo poboru, nie obejmą części lub wszystkich oferowanych im akcji (art. 433 § 3 k.s.h.).

- **Prawo do udziału w majątku pozostałym po przeprowadzeniu likwidacji spółki akcyjnej**

W ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciążące na spółce i upłynnić majątek spółki, tak mówi art. 468 § 1 k.s.h. W myśl art. 474 § 1 k.s.h., po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosowanie do art. 474 § 2 k.s.h., dzieli się pomiędzy akcjonariuszy spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji. Statut Emitenta nie przewiduje uprzywilejowania w przedmiotowym zakresie.

- **Prawo do ustanowienia zastawu lub użytkowania na Akcjach**

Akcje mogą być przedmiotem zastawu lub prawa użytkowania ustanowionego przez ich właściciela. Zgodnie z art. 340 § 3 k.s.h. prawo głosu z akcji spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, przysługuje akcjonariuszowi (w sytuacji gdy w ten sposób obciążone akcje są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych).

2.5.2. Prawa korporacyjne związane z akcjami Emitenta

- **Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki**

Na podstawie art. 412 § 1 k.s.h. akcjonariusz ma prawo uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki. W przypadku uprawnionych z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawników i użytkowników, którym przysługuje prawo głosu, prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki niepublicznej przysługuje, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej co najmniej na tydzień przed odbyciem Walnego Zgromadzenia. Akcje na okaziciela dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce co najmniej na tydzień przed terminem tego zgromadzenia i nie będą odebrane przed jego ukończeniem.

Zgodnie z art. 406¹ k.s.h. prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej przysługuje jedynie osobom, które posiadały akcje Spółki na koniec szesnastego dnia poprzedzającego dzień obrad Walnego Zgromadzenia oraz zgłosiły żądanie wystawienia imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (art. 406³ § 1 k.s.h.).

Na podstawie żądania wydawane jest imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w WZ dla akcjonariusza. Następnie przedmiotowe zaświadczenie przekazywane jest przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych akcjonariusza do KDPW w celu sporządzenia przez KDPW i przekazania spółce publicznej zbiorczego wykazu uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu z tytułu posiadanych na dzień rejestracji uczestnictwa zdematerializowanych akcji spółki publicznej.

Na podstawie art. 406³ k.s.h. akcje na okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w walnym zgromadzeniu (na szesnaście dni przed datą WZ) i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej.

- **Prawo głosu**

Z każdą akcją serii B i C podobnie jak akcji serii A Emitenta związane jest prawo do wykonywania jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Zgodnie z art. 412 § 1 k.s.h. akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocnika. Zgodnie z art. 412¹ § 2 k.s.h. w spółce publicznej głos może być oddany przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo takie powinno być udzielone na piśmie, pod rygorem nieważności, lub w postaci elektronicznej. Udzielenie pełnomocnictwa nie wymaga opatrzenia bezpiecznym podpisem elektronicznym weryfikowanym przy pomocy ważnego kwalifikowanego certyfikatu.

Zgodnie z art. 411³ k.s.h. akcjonariusz może głosować oddzielnie z każdej z posiadanych akcji (split voting), jak również, jeżeli uregulowania wewnętrzne Spółki (w ramach regulaminu Walnego Zgromadzenia) przewidują taką możliwość to akcjonariusz Spółki może oddać głos drogą korespondencyjną. Statut Spółki może dopuszczać możliwość udziału akcjonariusza w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej (art. 406⁵ § 1 k.s.h.).

- **Prawo żądania sprawdzenia listy obecności akcjonariuszy obecnych na Walnym Zgromadzeniu Spółki**

Zgodnie z art. 410 § 1 k.s.h., niezwłocznie po wyborze Przewodniczącego Walnego Zgromadzenia należy sporządzić listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Lista ta winna być podpisana przez Przewodniczącego i przedłożona do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 410 § 2 k.s.h. na wniosek akcjonariuszy posiadających co najmniej 10 % kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną z co najmniej 3 osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji.

- **Prawo do złożenia wniosku o zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki oraz do złożenia wniosku o umieszczenie w porządku obrad poszczególnych spraw**

Zgodnie z art. 400 § 1 k.s.h. akcjonariusz bądź akcjonariusze posiadający co najmniej 5% kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia bądź umieszczenia w porządku obrad określonych spraw. Żądanie takie akcjonariusz powinien złożyć Zarządowi na piśmie, co najmniej na miesiąc przed proponowanym terminem Walnego Zgromadzenia. Jeżeli w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie nie zostanie zwołane akcjonariuszowi przysługuje prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego Emitenta o upoważnienie do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

- **Prawo zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki**

Zgodnie z art. 399 § 3 KSH akcjonariusze reprezentujący co najmniej 50% kapitału zakładowego lub co najmniej 50% ogółu głosów w Spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.

- **Prawo żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad**

Na podstawie art. 401 § 1 k.s.h. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie może być zgłoszone w formie elektronicznej. Powinno ono być zgłoszone Zarządowi Spółki nie później niż 21 dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia i zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad.

- **Prawo zgłaszania projektów uchwał**

Na mocy art. 401 § 5 k.s.h. każdy akcjonariusz ma prawo podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.

Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej 5% kapitału zakładowego mogą przed terminem walnego zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 k.s.h.).

- **Prawo żądania zarządzenia tajnego głosowania**

Zgodnie z art. 420 § 2 k.s.h. każdy z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu ma prawo zażądać zarządzenia tajnego głosowania, tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów spółki lub likwidatorów, o pociągnięcie ich do odpowiedzialności, jak również w sprawach osobowych. Poza tym należy zarządzić tajne głosowanie na żądanie choćby jednego z akcjonariuszy obecnych lub reprezentowanych na walnym zgromadzeniu. Statut Emitenta nie przewiduje odmiennych postanowień w tej materii.

- **Prawo żądania wydania odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia Spółki**

Każdy akcjonariusz jest uprawniony do wydania mu odpisów wniosków w sprawach objętych porządkiem obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki zgodnie z art. 407 § 2 k.s.h. Wniosek taki należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przed Walnym Zgromadzeniem.

- **Prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami**

Na podstawie art. 385 § 3-6 k.s.h. wybór Rady Nadzorczej powinien być dokonany w drodze głosowania oddzielnymi grupami na najbliższym Walnym Zgromadzeniu, na wniosek akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta, nawet gdy Statut Spółki przewiduje inny sposób powołania Rady Nadzorczej. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu te części akcji, która przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej (art. 385 § 5 k.s.h.). Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami (art. 385 § 6 k.s.h.).

- **Prawo do zgłoszenia wniosku w sprawie podjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały dotyczącej powołania rewidenta ds. szczególnych**

Na podstawie art. 84 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy spółki publicznej, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów, Walne Zgromadzenie może podjąć uchwałę w sprawie zbadania przez biegłego (rewident do spraw szczególnych), na koszt Spółki, określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw. Mogą oni w tym celu żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia lub żądać umieszczenia sprawy podjęcia tej uchwały w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia Emitenta.

W przypadku gdy Walne Zgromadzenie nie podejmie uchwały zgodnej z treścią wyżej opisanego wniosku wystosowanego przez akcjonariusza lub akcjonariuszy, albo podejmie ją z naruszeniem wymogów formalnych uchwały opisanych w art. 84 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej, wnioskodawcy mogą w terminie 14 dni od dnia podjęcia uchwały, wystąpić do sądu rejestrowego o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta ds. szczególnych.

▪ **Prawo żądania udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących Spółki**

Stosownie do art. 428 § 1 k.s.h. akcjonariusz może zgłosić w trakcie trwania Walnego Zgromadzenia żądanie udzielenia przez Zarząd podczas obrad Walnego Zgromadzenia informacji dotyczących Emitenta, jeżeli udzielenie takich informacji przez Zarząd jest uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia. Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 k.s.h. Zarząd powinien w określonych wypadkach odmówić udzielenia informacji. Ponadto zgodnie z art. 428 § 5 k.s.h. w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia.

W przypadku zgłoszenia przez akcjonariusza poza Walnym Zgromadzeniem wniosku o udzielenie informacji dotyczących Spółki, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji na piśmie. Jeżeli udzielenie odpowiedzi na pytanie akcjonariusza mogłoby wyrządzić szkodę Spółce, spółce z nią powiązaną lub spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, Zarząd Spółki odmawia udzielenia informacji (art. 428 § 6 k.s.h.).

Zgodnie z art. 6 § 4 i § 5 k.s.h. akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania, aby spółka handlowa będąca akcjonariuszem Emitenta udzieliła informacji na piśmie, czy pozostaje ona w stosunku dominacji lub zależności w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4) k.s.h. wobec określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Akcjonariuszom przysługuje ponadto szereg praw związanych z dokumentacją Emitenta. Najważniejsze z nich to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 § 7 k.s.h.);
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 § 4 k.s.h.);
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu Spółki, prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem walnego zgromadzenia, prawo do żądania przesłania listy akcjonariuszy nieodpłatnie pocztą elektroniczną, podając adres, na który lista powinna być wysłana (art. 407 § 1, § 1¹ i 2 k.s.h.);
- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 § 3 k.s.h.);
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 k.s.h.).

▪ **Prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji**

Akcjonariusz, któremu odmówiono ujawnienia żądanej informacji ma prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 k.s.h. (art. 429 § 1 k.s.h.) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 k.s.h. (art. 429 § 2 k.s.h.).

▪ **Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki**

W przypadku, gdy uchwała jest sprzeczna ze statutem Spółki bądź dobrymi obyczajami i godzi w interesy Emitenta lub ma na celu pokrzywdzenie akcjonariusza stosownie do art. 422 § 1 k.s.h., akcjonariusz może

wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest:

- zarządowi, radzie nadzorczej oraz poszczególnym członkom tych organów
- akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia, a po jej podjęciu zażądał zaprotokołowania swojego sprzeciwu,
- akcjonariusz bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu,
- akcjonariusz, który nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z art. 424 § 2 k.s.h. w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

- **Prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 k.s.h.)**

W przypadku wyrządzenia szkody Emitentowi przez członków organów statutowych Spółki lub inną osobę każdy akcjonariusz lub osoba, której służy inny tytuł uczestnictwa w zyskach lub w podziale majątku, może wnieść pozew o naprawienie szkody wyrządzonej Emitentowi, a osoby obowiązane do naprawienia szkody nie mogą powoływać się w takiej sytuacji na uchwałę Walnego Zgromadzenia udzielającą im absolutorium ani na dokonane przez Emitenta zrzeczenie się roszczeń o odszkodowanie, jeżeli Emitent nie wytoczy powództwa o naprawienie wyrządzonej mu szkody w terminie roku od dnia ujawnienia czynu wyrządzającego szkodę.

- **Prawo akcjonariusza do wystąpienia z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia**

Akcjonariusze, uprawnieni do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki, mogą również na mocy art. 425 § 1 k.s.h. wystąpić przeciwko Spółce z powództwem o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia Spółki sprzecznej z ustawą. Powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie.

- **Prawo do żądania wydania świadectwa depozytowego i imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu**

Zgodnie z art. 328 § 6 k.s.h. akcjonariuszom spółki publicznej, posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta przysługuje uprawnienie do imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych oraz do imiennego zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Spółki.

Akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

2.6. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Zgodnie z art. 395 k.s.h. decyzję, w drodze uchwały, dotyczącą podziału zysku (lub pokryciu straty) oraz wypłaty dywidendy podejmuje Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które powinno odbyć się w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ustala w uchwale o podziale zysku za ostatni rok obrotowy wysokość dywidendy, dzień ustalenia prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy (art. 348 § 3 k.s.h.).

Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez walne zgromadzenie do wypłaty dla nich. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Zgodnie z art. 347 §2 k.s.h., jeżeli akcje nie są całkowicie pokryte, zysk rozdziela się w stosunku do dokonanych wpłat na akcje. Kwota przeznaczona do podziału między akcjonariuszy nie może przekraczać zysku za ostatni rok obrotowy, powiększonego o niepodzielone zyski z lat ubiegłych oraz o kwoty przeniesione z utworzonych z zysku kapitałów zapasowego i rezerwowych, które mogą być przeznaczone na wypłatę dywidendy. Kwotę tę należy pomniejszyć o niepokryte straty, akcje własne oraz o kwoty, które zgodnie z ustawą lub statutem powinny być przeznaczone z zysku za ostatni rok obrotowy na kapitały zapasowy lub rezerwowe.

Uprawnionymi do dywidendy za dany rok obrotowy są akcjonariusze, którzy posiadają na swoim rachunku akcje w dniu, który Walne Zgromadzenie określi w swojej uchwale, jako dzień ustalenia prawa do dywidendy. Walne Zgromadzenie określa dzień prawa do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy. Warunki i termin przekazania dywidendy, w przypadku, gdy Walne Zgromadzenie podejmie decyzję o jej wypłacie, ustalane będą zgodnie z zasadami przyjętymi dla spółek publicznych.

Zgodnie z §106 ust. 1 Szczegółowych Zasad Działania Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Emitent jest zobowiązany poinformować KDPW o wysokości dywidendy, o dniu ustalenia prawa do dywidendy (określonym w przepisach Kodeksu Spółek Handlowych jako „dzień dywidendy”) oraz terminie wypłaty dywidendy. Zgodnie z § 106 ust. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, między dniem ustalenia prawa do dywidendy a dniem wypłaty dywidendy musi upływać co najmniej 10 dni. Wypłata dywidendy będzie następować za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW. Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej zgodnie z §112 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, następuje poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie prześlą je poszczególnym rachunkom akcjonariuszy.

Ostateczna decyzja o wypłacie dywidendy w najbliższych latach uzależniona będzie od potrzeb inwestycyjnych Spółki oraz jej zapotrzebowania na środki finansowe. Ustalenie terminów w związku z wypłatą dywidendy oraz operacja wypłaty dywidendy jest przeprowadzana zgodnie z regulacjami KDPW.

2.7. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi Dokumentem Informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

W Dokumencie Informacyjnym zostały opisane jedynie ogólne zasady opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem akcji. Inwestorzy zainteresowani uzyskaniem szczegółowych odpowiedzi powinni skorzystać z porad świadczonych przez doradców podatkowych.

▪ Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby fizyczne

Opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób fizycznych przychodów z tytułu dywidendy odbywa się według następujących zasad, określonych przez przepisy ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych:

- podstawą opodatkowania jest cały przychód otrzymany z tytułu dywidendy,
- przychodu z tytułu dywidendy nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych (art. 30a ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- podatek z tytułu dywidendy wynosi 19% przychodu (art. 30a ust. 1 pkt. 4 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych),
- płatnikiem podatku jest podmiot wypłacający dywidendę, który potrąca kwotę podatku z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla płatnika urzędu skarbowego. Zgodnie ze stanowiskiem Ministerstwa Finansów, sformułowanym w piśmie z dnia 5

lutego 2002 r. skierowanym do KDPW, płatnikiem tym jest biuro maklerskie prowadzące rachunek papierów wartościowych osoby fizycznej, której wypłacana jest dywidenda.

▪ **Opodatkowanie osób fizycznych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych**

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych, i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt. 1 lit. b ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt. 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

▪ **Opodatkowanie dochodów osób prawnych**

Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych w przepisie art. 10 ust. 1 definiuje pojęcie „dochodu z udziału w zyskach osób prawnych”. Stosownie do zawartej tam regulacji dochodem z udziału w zyskach osób prawnych, z zastrzeżeniem art. 12 ust. 1 pkt 4a i 4b Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, jest dochód faktycznie uzyskany z akcji, w tym także: dochód z umorzenia akcji, dochód

uzyskany z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki - w celu umorzenia tych akcji, wartość majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, dochód przeznaczony na podwyższenie kapitału zakładowego oraz dochód stanowiący równowartość kwot przekazanych na ten kapitał z innych kapitałów osoby prawnej.

Wskazać należy, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów z tytułu umorzenia akcji w spółce, w tym kwot otrzymanych z odpłatnego zbycia akcji na rzecz spółki w celu umorzenia tych akcji oraz wartości majątku otrzymanego w związku z likwidacją osoby prawnej, nie zalicza się kwot w tej części, która stanowi koszt nabycia bądź objęcia, odpowiednio, umarzanych lub unicestwianych w związku z likwidacją akcji. Dochody (przychody) z powyższych źródeł, ewentualnie po pomniejszeniu o kwoty niestanowiące przychodów, określone w art. 12 ust. 4 pkt 3 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, opodatkowane są, zgodnie z art. 22 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zryczałtowanym podatkiem w wysokości 19% uzyskanego przychodu.

▪ **Opodatkowanie dochodów uzyskiwanych z dywidendy przez osoby prawne**

Opodatkowanie podatkiem dochodowym osób prawnych odbywa się według następujących zasad, określonych w Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych:

- podatek dochodowy od dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej ustala się w wysokości 19% uzyskanego przychodu
- zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej spółek, które łącznie spełniają następujące warunki (art. 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych):
 - 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
 - 3) spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1,
 - 4) spółka o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt. 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Płatnikiem podatku jest spółka wypłacająca dywidendę, która potrąca kwotę ryczałtowanego podatku dochodowego z przypadającej do wypłaty sumy oraz wpłaca ją na rachunek właściwego dla podatnika urzędu skarbowego (art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych).

▪ **Opodatkowanie osób prawnych w związku z dochodem uzyskanym poprzez zbycie papierów wartościowych**

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży papierów wartościowych podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży papierów wartościowych, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie papierów wartościowych. Dochód ze sprzedaży papierów wartościowych łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały papiery wartościowe, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest, jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

▪ **Opodatkowanie dochodów (przychodów) podmiotów zagranicznych**

Obowiązek pobrania i odprowadzenia podatku u źródła w wysokości 19% przychodu spoczywa na podmiocie prowadzącym rachunek papierów wartościowych podmiotu zagranicznego w przypadku, gdy kwoty związane z udziałem w zyskach osób prawnych wypłacane są na rzecz inwestorów zagranicznych, którzy podlegają w Polsce ograniczonemu obowiązkowi podatkowemu, czyli:

- 1) osób prawnych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej siedziby lub zarządu (art. 3 ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych) i
- 2) osób fizycznych, jeżeli nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania (art. 3 ust. 2a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Jednak zasady opodatkowania oraz wysokość stawek podatku od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta osiąganych przez inwestorów zagranicznych mogą być zmienione postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania zawartymi pomiędzy Rzeczpospolitą Polską i krajem miejsca siedziby lub zarządu osoby prawnej lub miejsca zamieszkania osoby fizycznej.

W przypadku, gdy umowa o unikaniu podwójnego opodatkowania modyfikuje zasady opodatkowania dochodów osiąganych przez te osoby z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, wiążące są postanowienia tej umowy i wyłączają one stosowanie przywołanych powyżej przepisów polskich ustaw podatkowych.

Jednakże, zgodnie z art. 26 ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe, pod warunkiem udokumentowania miejsca siedziby podatnika do celów podatkowych uzyskanym od niego zaświadczeniem (certyfikat rezydencji), wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. W przypadku osób fizycznych, zgodnie z art. 30a ust. 2 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu albo niepobranie podatku jest możliwe, pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.

Artykuł 22 ust. 4 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągnięcia,
- 3) spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10% udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1,
- 4) spółka o której mowa w pkt 2, nie korzysta ze zwolnienia z opodatkowania podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na źródło ich osiągnięcia.

Zwolnienie to ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa w pkt. 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) określonych powyżej w wysokości 19% dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Emitent bierze odpowiedzialność za potrącenie podatków u źródła, w przypadku gdy zgodnie z obowiązującymi przepisami, w tym umowami o unikaniu podwójnego opodatkowania, wypłacane przez niego na rzecz inwestorów zagranicznych kwoty dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych podlegają opodatkowaniu w Polsce.

▪ **Podatek od spadków i darowizn**

Zgodnie z ustawą o podatku od spadków i darowizn, nabycie przez osoby fizyczne w drodze spadku lub darowizny, praw majątkowych, w tym również praw związanych z posiadaniem papierów wartościowych, podlega opodatkowaniu podatkiem od spadków i darowizn, jeżeli:

- w chwili otwarcia spadku lub zawarcia umowy darowizny spadkobierca lub obdarowany był obywatelem polskim lub miał miejsce stałego pobytu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub
- prawa majątkowe dotyczące papierów wartościowych są wykonywane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Wysokość stawki podatku od spadków i darowizn jest zróżnicowana i zależy od rodzaju pokrewieństwa lub powinowactwa albo innego osobistego stosunku pomiędzy spadkobiercą i spadkodawcą albo pomiędzy darczyńcą i obdarowanym.

▪ **Podatek od czynności cywilnoprawnych**

Art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:

- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,

d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego

Definicja obrotu zorganizowanego zawarta w art. 3 pkt 9 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, przez obrót zorganizowany rozumie obrót papierami wartościowymi lub innymi instrumentami finansowymi dokonywany na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na rynku regulowanym albo w Alternatywnym Systemie Obrotu. W związku z czym obrót instrumentami finansowymi Emitenta jest zwolniony z podatku od czynności cywilnoprawnych.

W innych przypadkach, zbycie praw z papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych w wysokości 1 % wartości rynkowej zbywanych papierów wartościowych (art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych). W takiej sytuacji, zgodnie z art. 4 pkt. 1 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, kupujący zobowiązany jest do uiszczenia podatku od czynności cywilnoprawnych.

▪ **Odpowiedzialność płatnika podatku**

Zgodnie z brzmieniem art. 30 § 1 ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (tekst jednolity Dz. U. z 2005 r. nr 8, poz. 60 ze zm.) płatnik, który nie wykonał ciężącego na nim obowiązku obliczenia i pobrania od podatnika podatku i wpłacenia go we właściwym terminie organowi podatkowemu - odpowiada za podatek niepobraną lub podatek pobraną a niewpłacony. Płatnik odpowiada za te należności całym swoim majątkiem. Odpowiedzialność ta jest niezależna od woli płatnika. Przepisów o odpowiedzialności płatnika nie stosuje się wyłącznie w przypadku, jeżeli odrębne przepisy stanowią inaczej albo, jeżeli podatek nie został pobraną z winy podatnika.

3. DANE O EMITENCIE

3.1. Nazwa, forma prawna, kraj siedziby i adres Emitenta wraz z numerami telekomunikacyjnymi oraz identyfikatorem według właściwej klasyfikacji statystycznej oraz numeru według właściwej identyfikacji podatkowej

Podstawowe dane o Emitencie

Firma:	FLY.PL S.A.
Forma prawna:	Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Marszałkowska 115, 00-102 Warszawa
Telefon:	+ 48 22 255 06 10
Faks:	+ 48 22 255 06 11
Adres poczty elektronicznej:	inwestorzy@fly.pl
Adres strony internetowej:	www.fly.pl
NIP:	5252528128
REGON:	146002313
KRS:	0000410606

Źródło: Emitent

3.2. Wskazanie czasu trwania Emitenta, jeżeli jest oznaczony

Czas trwania Emitenta nie jest oznaczony.

3.3. Wskazanie przepisów prawa na podstawie, których został utworzony Emitent

Emitent został utworzony na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych z dnia 15.09.2000 r. (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.), zgodnie z którym spółka akcyjna powstaje z momentem dokonania wpisu w Rejestrze Przedsiębiorców KRS.

3.4. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru, wraz z podaniem daty dokonania tego wpisu, a w przypadku, gdy Emitent jest podmiotem, którego utworzenie wymagało uzyskania zezwolenia - przedmiot i numer zezwolenia, ze wskazaniem organu, który je wydał

Wpis Emitenta w Rejestrze Przedsiębiorców KRS został dokonany przez sąd rejestrowy – Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, w dniu 07 lutego 2012 roku pod numerem 0000410606.

3.5. Krótki opis historii Emitenta i podmiotu zależnego

Spółka Fly.pl S.A. została założona w dniu 10 listopada 2011 roku z zamiarem stworzenia grupy kapitałowej z przejmowanych podmiotów, które zajmują się usługami turystycznymi sprzedawanymi poprzez portale internetowe. Ze względu na fakt, że na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego jedynym podmiotem zależnym Emitenta jest Fly.pl Sp. z o.o., istotne są historia i dotychczasowe osiągnięcia tego podmiotu.

Rok 2007

Fly.pl Sp. z o.o. zawiązana została na mocy aktu notarialnego z dnia 25.01.2007 pod pierwotną nazwą Comvel Polska Sp. z o.o. Firma została powołana jako spółka córka niemieckiej spółki Comvel GmbH z siedzibą w Monachium, właściciela jednego z największych niemieckich przedsięwzięć turystycznych www.weg.de. Otwarta została siedziba spółki w budynku Orco Tower w Warszawie, zbudowany został zespół pracowników – specjalistów. W dniu 26.06.2007 uruchomiona została strona internetowa www.fly.pl, przez którą spółka prowadzi sprzedaż usług turystycznych. Wdrożona została nowa na polskim rynku turystycznym koncepcja biznesowa narzucona przez niemieckiego udziałowca, polegająca na outsourcingu takich obszarów jak m.in. księgowość i finanse, obsługa prawna i podatkowa, sprawy kadrowe, web development i prace programistyczne, technologia rezerwacyjna i transakcyjna. Działania Comvel Polska Sp. z o.o. skupione były przede wszystkim na pozyskiwaniu klienta poprzez różnorodne aktywności marketingowe on-line i off-line a obsługa ruchu przekazana była do zewnętrznego Call Center. Przeprowadzone zostały prace adaptacyjne innowacyjnych na polskim rynku informatycznych narzędzi dla branży turystycznej, dzięki którym internetowe biuro podróży Fly.pl uzyskało jako pierwsze na rynku możliwość dokonywania rezerwacji usług turystycznych online, czyli w czasie rzeczywistym z gwarancją całkowitej ceny i dostępności miejsca oraz płatnością online. Starannie dobrano partnerów handlowych, aby zagwarantować odpowiednią jakość produktu oferowanego klientom. Comvel Polska Sp. z o.o. podpisała umowy agencyjne z 46 najlepszymi touroperatorami działającymi na polskim rynku. Przeprowadzone zostały kampanie reklamowe w mediach zarówno online jak i offline mające na celu wypromowanie marki fly.pl.

Rok 2008

Rok 2008 to okres dynamicznego rozwoju Comvel Polska Sp. z o.o., która znacznie zwiększyła skalę prowadzonej działalności. Obrót ze sprzedaży wyniósł 15 mln PLN. Serwis internetowy www.fly.pl, poprzez który Comvel Polska Sp. z o.o. prowadzi sprzedaż usług został zoptymalizowany pod kątem intuicyjnej funkcjonalności dla użytkownika, aktualności prezentowanej oferty oraz niezawodności działania. W dniu 21.05.2008 podpisano umowę z firmą eSky Sp. z o.o. na współpracę w zakresie sprzedaży biletów lotniczych i usług hotelowych. W dniu 19.06.2008 uruchomiony został pierwszy serwis partnerski w modelu „white label” - allewakacje.pl. Partnerem serwisu jest Grupa Allegro – największy polski serwis aukcyjny, skupiający ok. 8 milionów użytkowników. Zdecydowany wzrost obrotów ze sprzedaży usług turystycznych w stosunku do roku 2007 zaowocował polepszeniem warunków handlowych – prowizji oraz przeprowadzeniem wspólnych akcji marketingowych z organizatorami podróży. Osiągnięte w 2008 roku przez zewnętrzne Call Center parametry efektywności sprzedaży uplasowały się poniżej założeń, z tego powodu w drugiej połowie roku ograniczone zostały wydatki marketingowe.

Rok 2009

Zadaniem Zarządu Comvel Polska Sp. z o.o. na rok 2009 była optymalizacja wyniku finansowego poprzez poprawienie wskaźników efektywności działań marketingowych oraz sprzedaży. W pierwszych dwóch kwartałach roku niekorzystny wpływ na sprzedaż usług turystycznych miały nastroje społeczne związane z recesją oraz wysoki kurs dolara i euro w stosunku do polskiego złotego. Nadal plasujące się poniżej założeń parametry efektywności sprzedaży osiągane przez Call Center firmy Grupa Travel Polska Sp. z o.o., świadczącej usługi fulfillment dla klientów serwisu www.fly.pl wpłynęły na decyzję zarządu o zmianie modelu biznesowego. Podjęta została decyzja o likwidacji Grupa Travel Polska Sp. z o.o., w której Comvel Polska Sp. z o.o. posiadała większościowe udziały, jednocześnie podpisano umowę z firmą easygo.pl Sp. z o.o. na świadczenie usług Call Center. Decyzja ta pozwoliła zdecydowanie poprawić wyniki Comvel Polska Sp. z o.o. Udane partnerstwo z Allegro zaowocowało kolejnym przedsięwzięciem w modelu „white label” - w czerwcu 2009 Comvel Polska Sp. z o.o. uruchomiła serwis partnerski pod domeną www.urlop.pl, uruchomiona została również współpraca afiliacyjna z serwisem turystyka.gazeta.pl

należącym do spółki Agora S.A. Comvel Polska Sp. z o.o. znalazła się wśród 10 oficjalnych partnerów w uruchomionym we wrześniu 2009 roku – bonusowym programie multipartnerskim Payback należącym do Loyalty Partner Polska Sp. z o.o. Program dedykowany dla ok. 10 milionów użytkowników najbardziej rozpoznawalnych, globalnych marek m.in. BP, Allegro, Real, Orange, TP SA, BZ WBK, Empik. Po 2 latach działalności na polskim rynku funkcjonowało ok. 9 milionów aktywnych kart Payback.

Rok 2010

Ze względu na fakt, iż specyfika polskiego rynku sprzedaży usług turystycznych okazała się zdecydowanie różna od niemieckiej – firma Comvel GmbH podjęła decyzję o wycofaniu się z polskiego rynku. W lutym 2010 roku niemiecki udziałowiec sprzedał 100% udziałów w Comvel Polska Sp. z o.o. Grzegorzowi Bosowskiemu, który od jej powstania zasiada w Zarządzie oraz pełni funkcję Dyrektora Zarządzającego. Grzegorz Bosowski następnie sprzedał 100% udziałów Comvel Polska spółce Urlopy.pl SA pozostając na stanowisku Prezesa Zarządu Comvel Polska Sp. z o.o. i od połowy roku 2010 rozpoczął się nowy etap w działalności firmy. Spółka zmieniła nazwę na Fly.pl Sp. z o.o. oraz przeprowadziła się do nowej siedziby w Budynku Platynium III przy ul. Wołoskiej w Warszawie. Zarząd Fly.pl Sp. z o.o. na bazie zgromadzonych doświadczeń opracował nową strategię związaną z działalnością operacyjną polegającą na sprzedaży usług turystycznych. Akceptację udziałowca zyskała koncepcja wprowadzenia nowego modelu biznesowego polegającego na uruchomieniu własnego Centrum Rezerwacji oraz zacieśnieniu współpracy z dostawcami usług – głównie organizatorami podróży. Fly.pl Sp. z o.o. poczyniła inwestycje w nowy sprzęt oraz odpowiednią strukturę technologiczną dla Call Center. W celu utrzymania wysokiej jakości obsługi do zespołu sprzedażowego zatrudnieni zostali wyłącznie wysoce wykwalifikowani specjaliści z kilkunastoletnim doświadczeniem branżowym. Wprowadzone zostały stałe zasady etyki biznesowej: wszyscy klienci otrzymują gwarancję najniższej ceny wycieczek, podawane są wyłącznie pełne i ostateczne ceny do zapłaty bez żadnych ukrytych dopłat, przy ofertach na stronie www.fly.pl prezentowane są rzetelnie opinie i zdjęcia klientów dotyczące hoteli i miejsc wakacyjnych. Konsekwencją wprowadzonych zmian był zdecydowany wzrost efektywności sprzedażowej. Zarząd Fly.pl Sp. z o.o. zainicjował również prace nad uruchomieniem nowej wersji serwisu internetowego www.fly.pl, poprzez który Fly.pl Sp. z o.o. prowadzi sprzedaż usług turystycznych. Zarząd Fly.pl Sp. z o.o. renegotjował umowę z multipartnerskim programem bonusowym Payback. Pozyskano nowego partnera, firmę Blue Sky Travel do współpracy w zakresie sprzedaży biletów lotniczych i usług hotelowych. Dzięki podjętym przez Zarząd Fly.pl Sp. z o.o. podjętym działaniom w celu optymalizacji kosztów w 2010 roku zredukowane zostały koszty działalności operacyjnej o ponad 1 mln PLN, jednocześnie zwiększone zostały przychody ze sprzedaży.

Rok 2011

W lipcu 2011 po trwających ponad rok pracach uruchomiona została nowa odsłona serwisu internetowego www.fly.pl. Serwis bazuje na unikalnym, autorskim rozwiązaniu wyszukiwarki tzw. Internet Booking Engine opartym o nowoczesną technologię MDS Webservice. Nowa odsłona serwisu www.fly.pl spełnia najnowsze wymogi pod kątem intuicyjnej funkcjonalności, użyteczności, pozycjonowania oraz niezawodności działania.

Z powodu dynamicznego rozwoju w lipcu 2011 Fly.pl Sp. z o.o. została przeniesiona do nowej siedziby przy ul. Marszałkowskiej 115 w Warszawie, gdzie otwarty został również jedyny firmowy salon sprzedaży Fly.pl. Tradycyjna forma sprzedaży ma wesprzeć internetową dystrybucję ofert, uwiarygodnić markę oraz poszerzyć grupę klientów o turystów wciąż obawiających się płatności internetowych i preferujących zakup wycieczki w tradycyjnym biurze podróży.

Fly.pl Sp. z o.o. uruchomiła kolejny serwis partnerski, podpisując umowę i świadcząc usługi dla Polskiego Związku Organizatorów Turystyki (PZOT) w ramach serwisu www.pzot.pl.

W roku 2011 zostały poniesione bardzo wysokie wydatki na marketing w celu spopularyzowania strony i znacznego zwiększenia sprzedaży usług turystycznych. Kampanie promocyjne Fly.pl Sp. z o.o.

prowadzone były zarówno w Internecie jak i, co nie jest powszechne wśród przedsięwzięć internetowych, również w tzw. outdoorze. Formuła ta pozwoliła zwiększać rozpoznawalność marki oraz pozyskiwać nowych klientów, którzy nie poszukują ofert podróży w Internecie. Pozwoliło to na ponad dwukrotny wzrost przychodów ze sprzedaży usług turystycznych.

Fly.pl Sp. z o.o została przejęta w całości przez Fly.pl S.A. w dwóch etapach:

1 etap – w ramach zawiązania Emitenta z dnia 10 listopada 2011 roku, jego główny udziałowiec Urlopy.pl S.A. wniósł wkład niepieniężny w postaci 510 udziałów Fly.pl Sp. z o.o.

2 etap – w ramach umowy sprzedaży udziałów z dnia 18 listopada 2011 roku Emitent zakupił 491 udziałów Fly.pl Sp. z o.o. od Urlopy.pl S.A.

3.6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

Zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych kapitał zakładowy (podstawowy) powinien wynosić co najmniej 100 000 zł.

Zgodnie ze Statutem Spółki, Emitent tworzy następujące kapitały:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) kapitał rezerwowy i inne fundusze celowe, o ile Walne Zgromadzenie je uchwali.

Ponadto, Spółka może tworzyć i znosić uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki inne kapitały i fundusze na początku i w trakcie roku obrotowego.

Kapitał zakładowy (podstawowy) Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego wynosi 4 154 500,00 zł i dzieli się na:

- a) 20 400 000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł;
- b) 19 645 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł;
- c) 1 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł;

Kapitał podstawowy jest wskazywany w bilansie w wysokości wartości nominalnej objętych i zarejestrowanych akcji.

W kapitale zapasowym ujmowane są nadwyżki środków pozyskanych z emisji ponad wartość nominalną akcji objętych w drodze emisji, bądź mogą na niego składać się środki finansowe przeznaczone z zysku z lat poprzednich.

Ponadto na kapitał własny Emitenta mogą się składać:

- Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny – ujmowane są tu różnice kapitałowe powstałe w wyniku zbycia lub nabycia składników majątku trwałego,
- Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe – gromadzone są tu specjalne środki, najczęściej przeznaczone z zysku, na inwestycje bądź inne cele ustalone przez Walne Zgromadzenie,
- Zysk (strata) z lat ubiegłych – w tej pozycji wykazuje się wysokość niepokrytych strat bądź wysokość niepodzielonego zysku z lat poprzednich,
- Zysk (strata) netto - jest to wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy.

Rodzaje i wartości kapitałów własnych Spółki FLY.PL SA na dzień 30.04.2011

Rodzaj kapitału	Stan na dzień 30.04.2012 roku w zł
Kapitał (fundusz) własny	4 743 749,95
Kapitał (fundusz) podstawowy	4 154 500,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	597 801,00
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00
Zyska (strata) z lat ubiegłych	0,00
Zysk (strata) netto okresu bieżącego	-8 551,05
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00

Źródło: Emitent

Zasady tworzenia kapitałów własnych Emitenta wynikają z przepisów Kodeksu Spółek Handlowych oraz Aktu Zawiązania Spółki Akcyjnej.

Kapitał podstawowy (akcyjny) wynosi wg stanu na 30 kwietnia 2012 roku 4 154 500,00 zł, czyli spełnia wymagania KSH określające wysokość tego kapitału na co najmniej 100 tys. zł. Statut Emitenta reguluje kwestie dotyczące kapitału zakładowego w art. 8.

Kapitał rezerwowy tworzony jest fakultatywnie. Kwestie te reguluje Artykuł 14 Aktu Zawiązania Spółki Akcyjnej Statutu Emitenta odzwierciedlając przepisy KSH.

3.7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

3.8. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji lub w wyniku realizacji uprawnień przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował dotychczas obligacji zamiennych na akcje, obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia akcji oraz warrantów subskrypcyjnych.

3.9. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Zgodnie z art. 13 Statutu Emitenta Zarząd Spółki jest upoważniony do dokonania jednego lub kilku kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego. Podwyższenie kapitału zakładowego może nastąpić w drodze jednej lub kilku emisji dowolnej serii akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 3 000 000 zł (trzy miliony złotych). Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 (słownie: trzech) lat od dnia wpisania Spółki do rejestru przedsiębiorców, czyli w dniu 7 lutego 2015 roku.

Zgodnie z art. 13 ust. 3 Statutu Zarząd jest uprawniony do wyłączenia lub ograniczenia prawa poboru nowych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej. Zarząd może wydać akcje nowej emisji oraz określać ich cenę także w zamian za wkłady niepieniężne. Zarząd może emitować warranty subskrypcyjne, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone upoważnienie.

3.10. Wskazanie na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Instrumenty finansowe Emitenta nie były notowane na żadnych rynkach i nie były wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe.

3.11. Podstawowe informacje na temat powiązań kapitałowych Emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału Emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Emitent posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym oraz 100% ogólnej liczby głosów we Fly.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Przedmiotem działalności Fly.pl Sp. z o.o. jest sprzedaż usług turystycznych poprzez stronę internetową Fly.pl.

Większościowym (96,38% akcji) akcjonariuszem Emitenta jest Urlopy.pl S.A..

Atlantis S.A. posiada 34,55% akcji Urlopy.pl S.A., natomiast Fon S.A. posiada 33,56% akcji Urlopy.pl S.A.

DAMF Invest S.A. posiada 23,40% akcji Atlantis S.A. oraz 65,99% akcji Fon S.A.

Atlantis S.A. posiada 37,51% akcji DAMF Invest S.A., natomiast Fon S.A. posiada 37,51% akcji DAMF Invest S.A.

3.12. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych Emitenta

3.12.1. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Pomiędzy członkami organów Spółki oraz pomiędzy członkami organów a akcjonariuszami zachodzą następujące powiązania:

a) Damian Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej – syn Członka Rady Nadzorczej Małgorzaty Patrowicz;

- b) Małgorzata Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej – siostra Członka Rady Nadzorczej Jacka Koralewskiego, matka Członka Rady Nadzorczej Damiana Patrowicza;
- c) Marianna Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej - teściowa Członka Rady Nadzorczej Małgorzaty Patrowicz oraz babcia Członka Rady Nadzorczej Damiana Patrowicza;
- d) Jacek Koralewski – Członek Rady Nadzorczej – brat Małgorzaty Patrowicz.

Członkowie organów zarządzających i nadzorczych Emitenta zasiadają w organach innych podmiotów, które są powiązane kapitałowo z Emitentem w różnym stopniu zależności. Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują następujące powiązania organizacyjne:

- Robert Ogrodnik pełni również funkcję Prezesa Zarządu Investment Friends Capital S.A. w Płocku, w której również zajmuje stanowisko Dyrektora Generalnego,
- Przewodniczący Rady Nadzorczej Wojciech Hetkowski pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis Energy S.A., Atlantis S.A., Elkop S.A., Fon Ecology S.A., FON S.A., Investment Friends S.A., Investment Friends Księgowość S.A., Stark Development S.A., Urlopy.pl S.A.,
- Członek Rady Nadzorczej Jacek Koralewski pełni funkcję Prezesa Zarządu w: Elkop Energy S.A., Elkop S.A., Hibertus Sp. z o.o., Stark Development S.A. oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis Energy S.A., Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Fon Ecology S.A., FON S.A., Investment Friends Księgowość S.A., Investment Friends S.A., Urlopy.pl S.A.,
- Członek Rady Nadzorczej Małgorzata Patrowicz pełni funkcję Prezesa Zarządu w DAMF Invest S.A. oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis Energy S.A., Atlantis S.A., Elkop Energy S.A., Elkop S.A., Fon Ecology S.A., FON S.A., Investment Friends S.A., Investment Friends Księgowość S.A., Stark Development S.A., Urlopy.pl S.A.,
- Członek Rady Nadzorczej Marianna Patrowicz pełni funkcję Członka Zarządu w Urlopy.pl S.A. oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis Energy S.A., Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Elkop Energy S.A., Elkop S.A., FON S.A., Fon Ecology S.A., Stark Development S.A.
- Członek Rady Nadzorczej Damian Patrowicz pełni funkcję Prezesa Zarządu w Investment Friends S.A. oraz funkcje Członka Rady Nadzorczej w: Atlantis S.A., Atlantis Energy S.A., Elkop Energy S.A., Elkop S.A., Fon Ecology S.A., FON S.A., Stark Development S.A., Urlopy.pl S.A., Investment Friends Księgowość S.A.

3.12.2. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Następujący Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta zasiadają również w Radzie Nadzorczej Urlopy.pl S.A. który jest większościowym akcjonariuszem Emitenta:

- Wojciech Hetkowski,
- Jacek Koralewski,
- Małgorzata Patrowicz,
- Damian Patrowicz.

3.12.3. Wskazanie powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta a Autoryzowanym Doradcą (lub osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych)

Pomiędzy Autoryzowanym Doradcą oraz osobami wchodzącymi w skład jego organów zarządzających i nadzorczych a Emitentem, osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta oraz znaczącymi akcjonariuszami Emitenta nie występują żadne powiązania osobowe, majątkowe oraz organizacyjne.

3.13. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem dla grupy kapitałowej Emitenta, w podziale na segmenty działalności.

3.13.1. Podstawowe informacje o produktach i usługach

Działalność Spółki Fly.pl S.A. aktualnie opiera się o zarządzanie podmiotem zależnym (Emitent posiada 100% udziałów) Fly.pl Sp. z o.o. W związku z tym poniżej przedstawiamy podstawowe informacje o produktach i usługach Fly.pl Sp. z o.o.

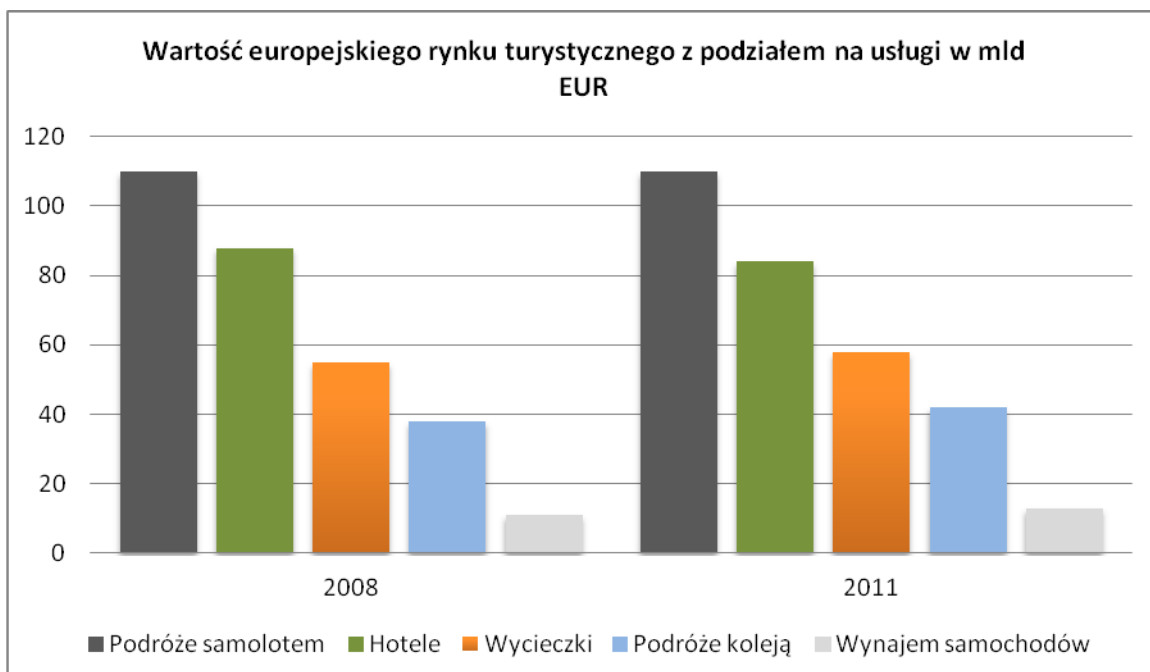
Model sprzedaży produktów i usług Fly.pl Sp. z o.o. od strony przychodów operacyjnych opiera się na sprzedaży agencji, realizowanej przez Fly.pl Sp. z o.o. w imieniu i na rzecz organizatorów turystyki. Fly.pl Sp. z o.o. na podstawie podpisanych z organizatorami umów agencyjnych, umów o współpracy i innych rodzajów umów handlowych sprzedaje produkty tych organizatorów, pobierając prowizję od każdej transakcji. W zależności od rodzaju produktu marże Fly.pl Sp. z o.o. są pobierane w następujący sposób:

- wycieczki, wczasy, rezerwacje domów, apartamentów, kwater, willi: procentowa wartość od kwoty transakcji
- bilety lotnicze: stała opłata za wystawienie każdego biletu lotniczego („jeden segment podróży”, jej wysokość jest uzależniona od trasy i zasięgu
- rezerwacje hotelowe: procentowa wartość od kwoty transakcji
- ubezpieczenia turystyczne: procentowa wartość od kwoty ubezpieczenia

Przyjęty model działania pozwala Fly.pl Sp. z o.o. na skupieniu się wyłącznie na działalności handlowej oraz szeroką optymalizację działań ukierunkowanych wyłącznie na sprzedaż.

Produkty sprzedawane przez Fly.pl Sp. z o.o.:

Portoflio produktowe Fly.pl Sp. z o.o. oraz zakres działalności Fly.pl Sp. z o.o. w zakresie usług turystycznych wpisuje się w światowe oraz europejskie trendy branżowe.



Źródło: PhoCusWright Inc. i Euromonitor International

a) wycieczki, wczasy

- pakiety przelot + hotel – wycieczki lotnicze

Oferta obejmuje polskie i międzynarodowe biur podróży z wylotami z 10 polskich portów lotniczych: Warszawa, Katowice, Kraków, Poznań, Wrocław, Gdańsk, Łódź, Bydgoszcz, Rzeszów i Szczecin, jak również z wszystkich portów lotniczych państw z Polską sąsiadujących. Przykładowo dla regionów Polski zachodniej Fly.pl Sp. z o.o. oferuje wyloty z: Berlina, Drezna, Lipska, Frankfurtu czy Dusseldorfu. Za pośrednictwem Fly.pl Sp. z o.o. można kupić wakacje do wszystkich krajów i regionów wakacyjnych świata, m.in.: Grecji, Hiszpanii, Egiptu, Turcji, Tunezji, Maroko, Cypru, Dominikany, Tajlandii, Kenii

- wakacje „last minute”

Jest to jedna z najpopularniejszych i najbardziej poszukiwanych kategorii produktowych na polskim rynku turystycznym. Na stronie <http://www.fly.pl/last-minute> można obejrzeć i kupić kilkaset tysięcy ofert „z ostatniej chwili”. Dzięki technologii Fly.pl Sp. z o.o. na bieżąco jest monitorowany rynek wszystkich ofert dostępnych u swoich partnerów i w trybie on-line oferty te trafiają na stronę fly.pl gdzie mogą być przeglądane i kupowane przez klientów.

- wakacje „All inclusive”

Jest to bardzo popularna w Polsce kategoria produktowa, oferująca wakacje w formule „wszystko w cenie” Dotyczy na ogół luksusowych obiektów hotelowych, w prestiżowych lokalizacjach, które poza standardowym, komfortowym wypoczynkiem oferują także w cenie pobytu: nieograniczoną liczbę posiłków, kilka non-stop otwartych restauracji i barów, alkohole i inne napoje, atrakcje sportowe, zajęcia zdrowotne i wiele innych elementów dostarczających niezapomnianych i pełnych wrażeń z wakacji.

- narty i snowboard

Często poszukiwana i wybierana przez klientów kategoria produktowa, oferująca możliwość zakupu produktów związanych z uprawianiem sportów zimowych i spędzaniem wolnego czasu w miesiącach zimowych. W ofercie Fly.pl Sp. z o.o. znajdują się wyjazdy do wszystkich krajów Alpejskich, m.in.: Austria, Włochy, Szwajcaria, Francja, ale także do regionów tatrzańskich np.: Polska, Czechy, Słowacja, czy innych regionów narciarskich w Europie, np.: Słowenia. We Fly.pl Sp. z o.o. sprzedawane są rezerwacje hotelowe, produkty ze ski-passami, usługi wypożyczenia nart, snowboardów i innego sprzętu do jazdy, dojazd, lub dojazd na miejsce i inne.

- dalekie kraje

To produkt przeznaczony dla wymagających klientów, nastawionych na przeżycie egzotycznych przygód w najdalszych zakątkach świata. Fly.pl Sp. z o.o. oferuje wycieczki do większości cywilizowanych i bezpiecznych krajów na świecie, np.: Peru, Australia, Tajlandia, RPA, Kenia, Namibia, USA, Meksyk, Kuba, Jamajka, Wenezuela, Indie, Japonia, Chiny, Sri Lanka, Malediwy, Seszele i kilkadziesiąt innych.

- senior Travel

Specjalistyczne wycieczki dla osób starszych. Jest to jedna z najlepszych grup docelowych dla Fly.pl Sp. z o.o.: klienci w starszym wieku, dysponujący dużą ilością wolnego czasu oraz środkami pozwalającymi na zakup produktów turystycznych. Fly.pl Sp. z o.o. posiada także w swojej ofercie produkty dofinansowywane przez Unię Europejską w ramach programu „senior Travel”

- dojazd własny

Kategoria produktów przeznaczonych dla osób organizujących sobie podróż na własną rękę (najczęściej własnym samochodem), ale chcących zakupić we Fly.pl Sp. z o.o. zakwaterowanie (rezerwacje domów, apartamentów, kwater, willi) lub inne usługi w miejscach wakacyjnych. Kategoria sprzedawana cały rok, ale ciesząca się największym zainteresowaniem w miesiącach letnich. Fly.pl Sp. z o.o. dysponuje bardzo bogatą ofertą w najbardziej popularnych krajach południowej Europy: Chorwacja, Włochy, Francja, Hiszpania, Węgry, Bułgaria, Rumunia, Czechy, Słowacja. Fly.pl Sp. z o.o. sprzedaje rezerwacje miejsc w hotelach, kwaterach, apartamentach, willach, campingach, mobile-homach, miasteczkach turystycznych.

- wycieczki objazdowe

Kategoria produktów przeznaczona dla osób zainteresowanych zwiedzaniem w grupie, z przewodnikiem, z dużą ilością atrakcji o charakterze poznawczym i kulturalnym. Imprezy najczęściej realizowane autokarem, wielu miejsc w Europie i na świecie, m.in.: Włochy, Francja, Wielka Brytania, Azja Wschodnia, Meksyk, Izrael.

- city break

Najczęściej krótkie, kilkudniowe podróże organizowane do największych światowych metropolii celem poznania danego miasta, jego zabytków i atrakcji. Do najpopularniejszych miejsc w tej kategorii należą: Nowy Jork, Londyn, Paryż, Rzym, Wiedeń, Lizbona, Barcelona, Wenecja, Praga.

- rejsy wycieczkowe

Produkt luksusowy, oferujący możliwość spędzenia wakacji na pokładzie ogromnych statków wycieczkowych, oferujących wiele atrakcji w czasie rejsu, m.in. zwiedzanie krajów nadmorskich i krótkie wycieczki. Najczęściej wybierane na Fly.pl Sp. z o.o. są rejsy po Karaibach i Morzu Śródziemnym

b) bilety samolotowe

we Fly.pl Sp. z o.o. można kupić bilety lotnicze na połączenia samolotowe dowolna linia na całym świecie. W ofercie przeloty:

- około 400 regularnych linii lotniczych, m.in. : Lufthansa, LOT, Alitalia, British Airways, Air France, KLM, American Airlines
- około 120 tzw. tanich przewoźników, m.in.: Wizzair, EasyJet, Norwegia, Ryanair i inne
- około 100 przewoźników czarterowych, realizujących loty do miejsc wakacyjnych

c) rezerwacja hoteli:

Miejsca i pokoje hotelowe w ok. 20.000 hoteli na całym świecie, m.in.: Hilton, Sharaton, Hyatt, Marriott, Orbis, Gromada, Ibis, Campanile, Radisson, Inter-Continental.

d) ubezpieczenia turystyczne - Wg Ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o usługach turystycznych organizatorzy turystyki, organizujący imprezy turystyczne za granicą, mają obowiązek zawarcia na rzecz osób uczestniczących w tych imprezach umów ubezpieczenia od następstw nieszczęśliwych wypadków i kosztów leczenia. Jest to tzw. ubezpieczenie podstawowe zawarte w cenie imprezy turystycznej. W ramach swoich usług Fly.pl Sp. z o.o. oferuje zawieranie dodatkowych wariantów ubezpieczeń z ofert samych firmy ubezpieczeniowych oraz z ofert organizatorów współpracujących z firmami ubezpieczeniowymi m.in. ubezpieczenie od kosztów rezygnacji, chorób przewlekłych, rodzinne, sportów ekstremalnych. Fly.pl Sp. z o.o. pobiera prowizje procentowe od wartości ubezpieczenia zależnej od indywidualnej umowy z organizatorem.

3.13.2. Wielkość i struktura przychodów Fly.pl Sp. z o.o. – spółki zależnej Emitenta

Struktura przychodów uzyskanych przez Fly.pl Sp. z o.o. w 2010 i 2011 roku (w zł) pod względem rodzajów działalności

	2010	%	2011	%
Przychody z tytułu organizacji działań reklamowych, imprez grupowych oraz innych usług	792 272,39	53,86%	2 148 132,31	59,87%
Wycieczki	611 731,52	41,59%	1 325 494,69	36,94%
Bilety lotnicze	57 275,11	3,89%	102 450,04	2,86%
Hotele	4 217,73	0,29%	4 057,20	0,11%
Ubezpieczenia	5 422,81	0,37%	7 651,64	0,21%
Razem	1 470 919,56		3 587 785,88	

Źródło: Emitent

Struktura przychodów uzyskanych przez Fly.pl Sp. z o.o. w 2010 i 2011 roku (w zł) pod względem ich ujęcia sprawozdawczego

WYSZCZEGÓLNIENIE	2010	2011
Przychody netto ze sprzedaży	1 470 919,56	3 587 785,88
Pozostałe przychody operacyjne	1 194,61	3 686,23
Przychody finansowe	167 665,17	905,60
Razem	1 639 779,34	3 588 691,48

Źródło: Emitent

W 2010 roku Fly.pl Sp. z o.o. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 1,47 mln złotych, strata netto wyniosła 969 865,15 zł.

W 2011 roku Fly.pl Sp. z o.o. osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 3,59 mln złotych, strata netto wyniosła 662 316,12 zł.

3.13.3. Przewagi konkurencyjne Fly.pl Sp. z o.o. – spółki zależnej Emitenta

Działalność Spółki Fly.pl S.A. aktualnie opiera się o zarządzanie podmiotem zależnym (Emitent posiada 100% udziałów) Fly.pl Sp. z o.o.

Przewagi konkurencyjne Fly.pl Sp. z o.o., wypracowane w toku prowadzonej działalności, będące odpowiedzią na wymagania klientów oraz podmiotów funkcjonujących w branży turystycznej oraz wynikające z obserwacji tendencji światowego rynku informatycznego, umożliwiły firmie znaczące zdynamizowanie jej rozwoju w ostatnich okresach. Wśród najważniejszych przewag konkurencyjnych spółki FLY.PL Sp. z o.o. wymienić należy:

- unikatowa technologia, pozwalająca na dokonywanie rezerwacji i zakupu produktów i usług turystycznych w czasie rzeczywistym,
- rozpoznawalna marka,
- krótka, łatwa do zapamiętania i intuicyjna domena internetowa: fly.pl, nawiązująca znaczeniowo do przedmiotu działalności Emitenta
- uczestnictwo w największym polskim programie bonusowym PAYBACK,
- wykwalifikowany, dobrze zmotywowany finansowo personel, legitymujący się wieloletnim doświadczeniem w branży turystycznej, wszyscy zatrudnieni na umowę o pracę, brak jakichkolwiek zwolnień w ciągu ostatnich dwóch lat
- dobre relacje z touroperatorami,
- outsourcing wszystkich niezwiązanych ze sprzedażą obszarów poza firmę,
- szeroka, zdywersyfikowana i dopasowana do potrzeb rynku i nisz rynkowych oferta,
- oficjalna współpraca ze wszystkimi największymi biurami podróży, liniami lotniczymi i sieciami hotelowymi.

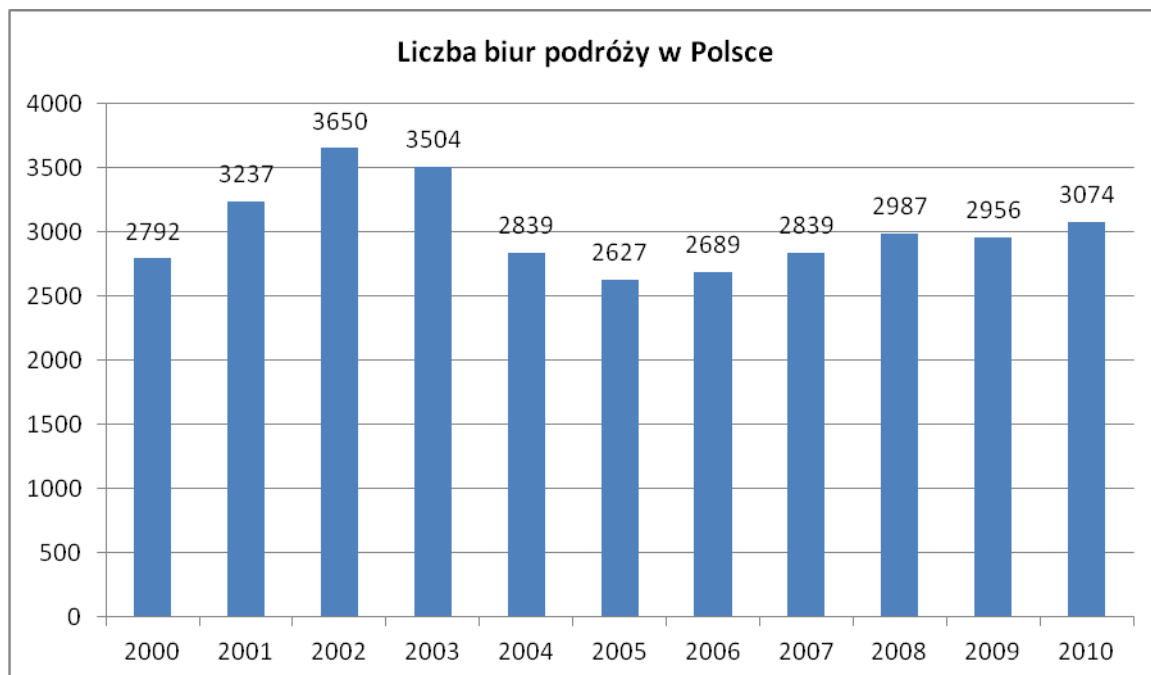
3.13.4. Otoczenie rynkowe Emitenta

Rynek biur podróży

Rynek turystyczny to miejsce gdzie nabywcy usług turystycznych mogą za pośrednictwem biur podróży dokonywać wyboru między ofertami wyjazdów zagranicznych, usług hotelowych czy też usług świadczonych przez linie lotnicze (w ciągu ostatnich lat biura podróży przejęły część rynku związanego ze sprzedażą biletów lotniczych - udział około 15% w rynku¹ - zwiększający się udział biur podróży w sprzedaży biletów lotniczych wynika przede wszystkim z faktu, że oferują one nawet o 50% tańsze bilety). Rynek biur podróży jest narażony na wahania sezonowe oraz kursowe (zyski biur podróży w dużej mierze uzależnione są od kursów walut). Z roku na rok coraz większą popularnością cieszą się internetowe biura

¹ tvp.info „Tanie linie zastąpione przez... biura podróży”, IAR

podróży oferujące swoje usługi w sieci. Rynek ten rozwija się w szybkim tempie. Zwiększająca się liczba osób poszukujących ofert w sieci sprawia, że firmy turystyczne mają o co walczyć.



Źródło: Dane Departamentu Turystyki

Od 2004 roku można zaobserwować powolny wzrost liczby biur podróży. W tym czasie coraz większą popularność zaczęły zdobywać internetowe biura podróży za pomocą, których klient może bez wychodzenia z domu zapoznać się z ofertą oraz dokonać zakupu. Pomimo dość dużej liczby biur turystycznych na rynku polskim (powyżej 3000) to dominującą rolę pełni około pięciu-sześciu firm. Pierwsza piątka roku 2010 na rynku biur podróży to Itaka, Exim Tours, Oasis Tours, Wezyr oraz Neckermann.

Ranking biur podróży – pierwsza piątka

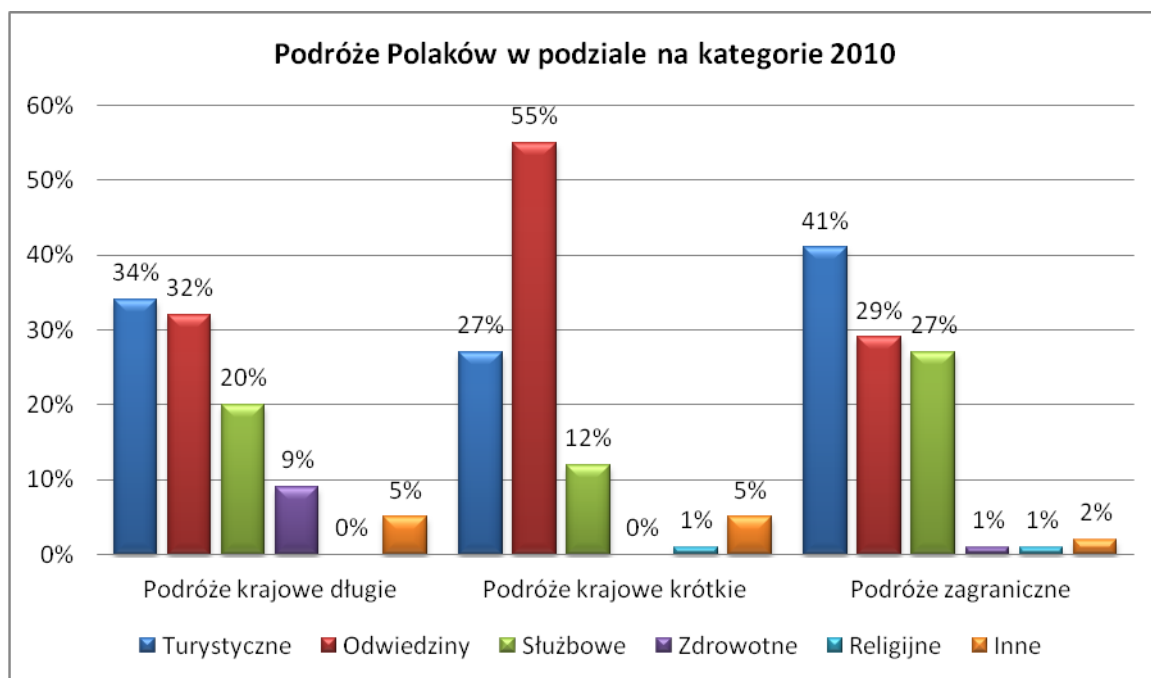
Lato 2009	Udział w rynku	Lato 2010	Udział w rynku
Itaka	15%	Itaka	19%
Exim Tours	12%	Exim Tours	11%
Wezyr	9%	Oasis Tours	10%
Neckermann	9%	Wezyr	10%
Selectours	6%	Neckermann	7%

Źródło: Forsal.pl „Itaka zostawiła konkurencję daleko w tyle”

Sprzyjającymi czynnikami wpływającymi na wzrost liczby osób korzystających z usług biur podróży są skutki związane z kryzysem gospodarczym. W krajach, które dotknął kryzys w celu przyciągnięcia turystów zmniejsza się ceny wycieczek poprzez np. zmniejszeni podatku VAT na usługi hotelowe, redukcję opłat na lotnisku czy też ułatwienia wizowe dla krajów spoza Unii Europejskiej².

Rynek biur podróży w ostatnich latach cechuje się coraz silniejszymi procesami konsolidacyjnymi. Kryzys oraz duża konkurencja prowadzi do sytuacji na rynku, w której tylko nieliczne grono firm sprzedaje rocznie powyżej 50 tys. wycieczek. Z procesów konsolidacyjnych największe korzyść mają turyści, którzy wykorzystują walkę cenową między biurami podróży.

² www.tur-info.pl „Kryzys korzystny dla polskiego turysty”



Źródło: Badania Instytutu Turystyki

Od 2006 roku można zaobserwować, że osoby chcące wyjechać na wakacje coraz chętniej korzystają z usług biur podróży. Z badań Instytutu Turystyki wynika, że odsetek ten powiększył się dwukrotnie od 2006 roku i w 2010 wyniósł 23%.

Konkurencja

Na rynku biur podróży istnieje wiele firm oferujących wycieczki oraz wyjazdy. Zagrożenie ze strony nowych konkurentów jest znaczące zwłaszcza ze względu na niskie bariery wejścia. Duże znaczenie na rynku ma opinia o danym biurze podróży oraz wszelkich zabezpieczeń pozwalających klientowi w przypadku np. nieoczekiwanego bankructwa firmy powrócić bezproblemowo do domu lub odzyskać pieniądze.

Wydatki największych biur na ubezpieczenia klientów (mln zł)

	Itaka	Triada	TUI Poland	Rainbow Tours	Neckermann	Alfa Star	Exim Tours	Wezyr Holidays
Gwarancje 2010 r.	46	22	20	15	21	16	18	8
Gwarancje 2009 r.	126	18	66	37	39	32	10	28
Obroty w 2010 r.	900	363	322	318	280	278	270	198

Źródło: forsal.pl „Tani złoty to tanie wakacje. Biura podróży cierpią, klienci szukają okazji”

Coraz większą popularnością cieszą się internetowe biura podróży, które pozwalają w wygodny i szybki sposób dokonać wyboru interesującej oferty często w niższej cenie niż przez tradycyjne biuro podróży. Stworzenie biura podróży działającego za pośrednictwem Internetu nie jest tak kapitałochłonne jak tradycyjna wersja w postaci biura co pozwala na łatwe wejście w ten rynek.

Dostawcy

Głównymi dostawcami dla biur podróży są takie podmioty jak linie lotnicze, hotele, pensjonaty, restauracje, przewoźnicy lądowi i morscy, organizatorzy podróży (touroperatorzy). Siła tych dostawców jest znacząca. Jeśli biuro podróży zamawia u dostawcy dostawę usługi na większą liczbę osób wówczas może ono liczyć na upusty oraz innego rodzaju bonifikaty. Duża ilość dostawców pozwala biurom podróży na dostosowywaniu oferty do indywidualnych potrzeb klientów. W przypadku ofert na najbardziej atrakcyjne miejsca podróży oraz o wysokim standardzie pobytu biura podróży muszą korzystać z ofert dostawców sprawdzonych co nie pozwala na szybką jego zmianę. Ze względu na wysoką siłę negocjacyjną biura podróży są w stanie oferować swoje usługi w niższych cenach niż w przypadku osobistej organizacji podróży przez klientów.

Organizacja (%) – rodzaj podróży: zagraniczne

ROK	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Całkowicie biuro podróży	16	12	15	19	21	23
Częściowo biuro podróży	4	4	4	3	2	1
Całkowicie zakład pracy lub inna instytucja	12	13	11	9	12	8
Częściowo zakład pracy lub inna instytucja	5	8	12	8	6	9
Samodzielnie	63	63	58	61	59	59

Źródło: Badania Instytutu Turystyki

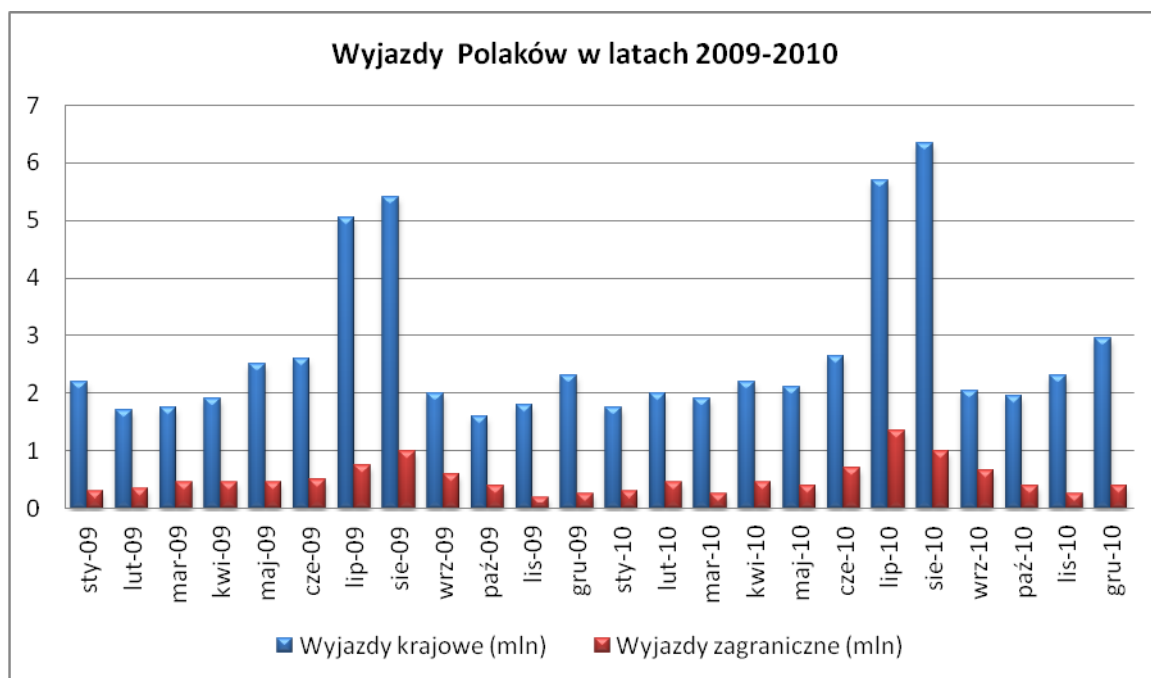
Odbiorcy

Głównymi odbiorcami biur podróży są klienci indywidualni oraz instytucjonalni. To klienci indywidualni w największym stopniu wpływają na przychody biur podróży. Duże znaczenie na rynku ma stały i zadowolony klient. Klient taki często wraca do biura podróży oraz poleca je innym odbiorcom co jest jedną z najskuteczniejszych reklam na rynku. W ciągu ostatnich kilku lat można zaobserwować trend, w którym coraz większa liczba osób zdaje się na doświadczenie i oferty biur podróży (w roku 2005 jedynie 16% Polaków korzystała z wyjazdów przygotowanych całkowicie przez biuro podróży, w roku 2010 liczba ta wzrosła do 23%).

Usługa

Na usług jakie świadczą biura podróży składają się przede wszystkim oferty wyjazdów. Na wyjazdy te składają się różne rodzaje wycieczek np. wycieczki lotnicze, wycieczki objazdowe, last minute, All Inclusive, wycieczki okazjonalne jak sylwester, wycieczki skierowane do konkretnego klienta – seniorów, młodzieży, rodzin z dziećmi. Dużą popularnością cieszą się wycieczki last minute. Bardzo dużą popularność zyskują podróże „niespodzianki” oraz turystyka ekologiczna³.

³ <http://www.drogowskaz.com.pl> „Nowe trendy na rynku biur podróży”



Źródło: Badania Instytutu Turystyki

Rynek biur podróży pomimo swojej sezonowości ma się dobrze, wpływ na to ma coraz większa liczba klientów oraz zwiększająca się popularność wyjazdów zagranicznych. Na rynku tym możliwy jest szybki i dynamiczny rozwój. Duży potencjał mają internetowe biura podróży umożliwiające szybki dostęp do informacji o wycieczkach oraz oferujące tańsze podróże niż tradycyjne biura podróży.

3.13.5. Strategia Emitenta

Fly.pl S.A. została założona w celu stworzenia grupy kapitałowej poprzez przejęcia z rynku podmiotów świadczących usługi turystyczne przez internet. W tym celu został przejęty przez Emitenta pierwszy podmiot w postaci Fly.pl Sp. z o.o. Emitent planuje kolejne przejęcia w najbliższych dwóch, trzech latach realizowane ze środków pozyskanych w ramach niepublicznej emisji akcji serii C.

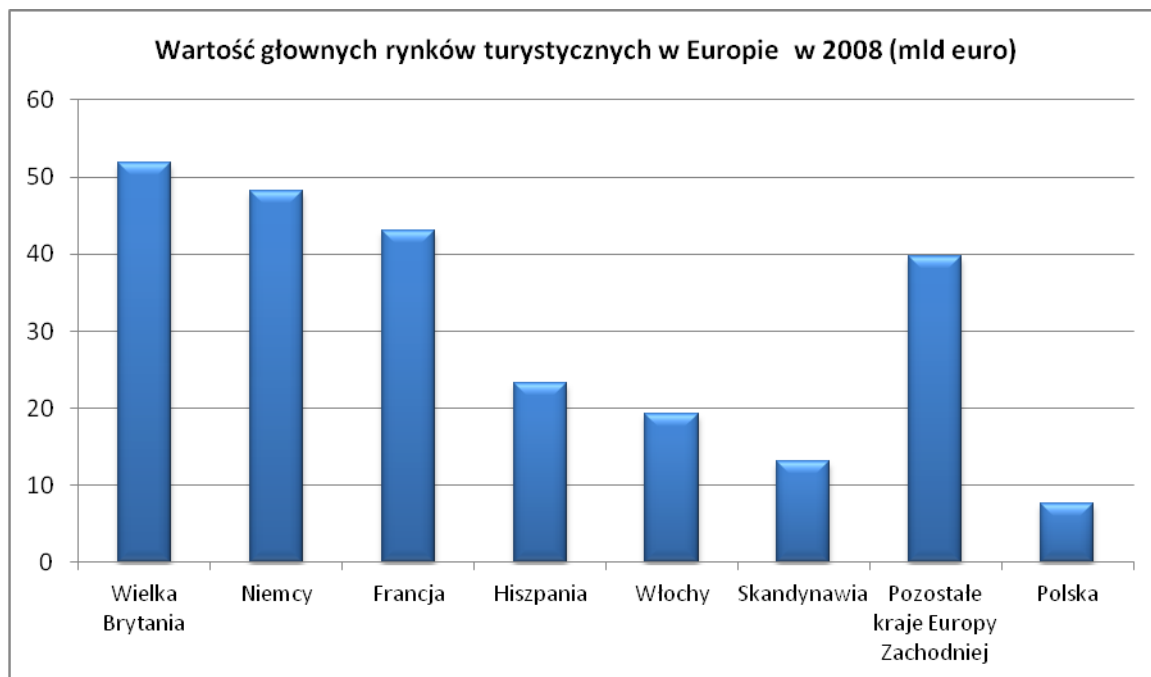
Zatwierdzona przez Emitenta strategia Fly.pl Sp. z o.o. zakłada dalszy dynamiczny rozwój sprzedaży w Internecie i nie przewiduje budowania tradycyjnej, stacjonarnej sieci sprzedaży poza posiadanym biurem w Warszawie. Wszystkie oferowane produkty świetnie nadają się do sprzedaży poprzez kanał internetowy i nie ma potrzeby posługiwania się siecią typu POK. Internet jest najbardziej optymalną pod względem kosztowym formą dystrybucji oferty turystycznej. Produkt turystyczny jest czystą usługą, z odroczonej w czasie terminem realizacji. W przyjętej strategii Fly.pl S.A. uznaje, że niecelowe na obecnym etapie rozwoju rynku inwestowanie w stacjonarne, wyjątkowo kosztochłonne biura podróży przez Fly.pl Sp. z o.o. i podmioty planowane do przejęcia. Dzięki takiej polityce podmioty z tworzonej grupy kapitałowej Fly.pl S.A. będą omijać dwie kosztowe pułapki, w które wpadło wielu rynkowych graczy z tej samej kategorii:

- umowy najmu powierzchni w centrach handlowych, wiążące się z wysokimi czynszami, opłatami marketingowymi i bardzo na ogół niekorzystnymi dla wynajmującego warunkami najmu: wieloletnie kontrakty, brak możliwości wypowiedzenia umowy, wysokie kary za naruszenia umów,
- umowy o pracę z ogromną liczbą pracowników, potrzebnych, aby utrzymać każdy POK, również ze względu na wydłużone godziny pracy centrów handlowych (na ogół od 08.00 do 21.00 we wszystkie dni robocze, łącznie ze świętami itp.).

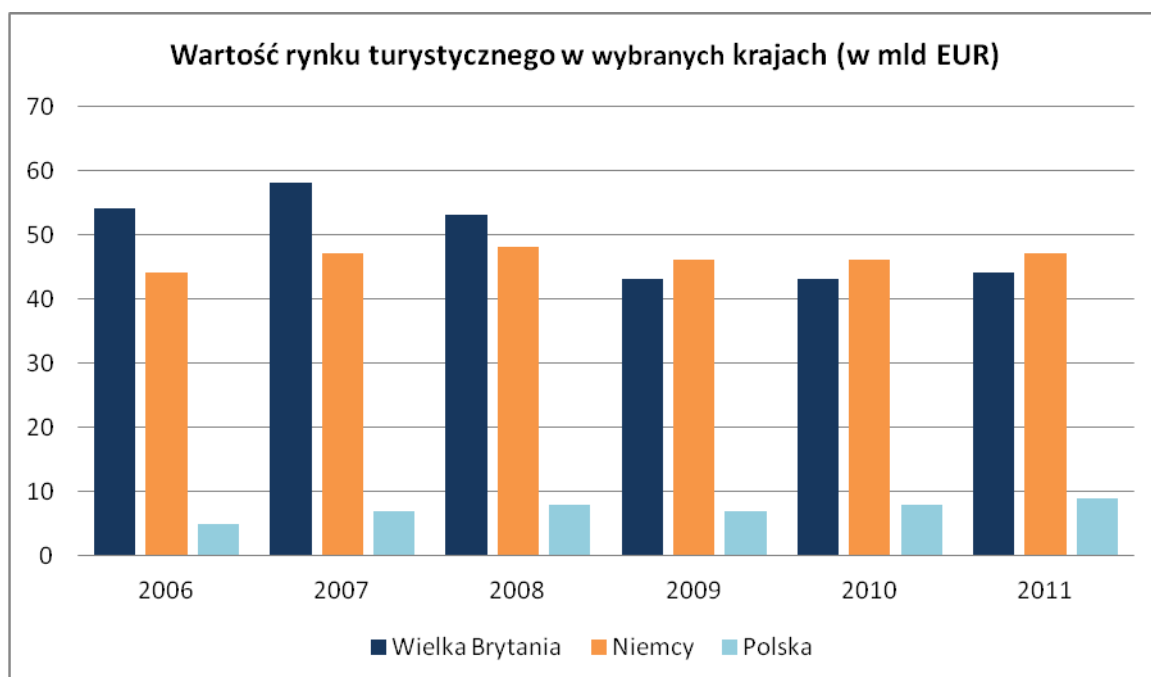
Ogromne koszty generowane przez dwa wyżej wymienione obszary w podmiocie zależnym od Emitenta Fly.pl Sp. z o.o. i planowanych do przejęcia jeżeli będą występować to w minimalnej wysokości w postaci siedzib central czy jednego POKu przy centrali.

Brak jest też uzasadnienia biznesowego dla uruchamiania i utrzymywania tradycyjnej sieci sprzedaży-produktem w turystyce jest usługa, nie wymaga ona obejrzenia, ani „dotknięcia” przez klienta. Wszystkie funkcje doradcze w procesie decyzyjnym i zakupowym są zapewnione poprzez odpowiednią budowę strony internetowej i znajdujących się na niej narzędzi oraz pomoc realnych konsultantów telefonicznych. Strategia FLY.PL S.A. jest oparta na działalności podmiotów zależnych w Internecie, w przypadku Fly.pl Sp. z o.o. poprzez witrynę www.fly.pl oraz wsparcie sprzedaży internetowej przez Centrum Rezerwacji i jeden stacjonarny POK w Warszawie.

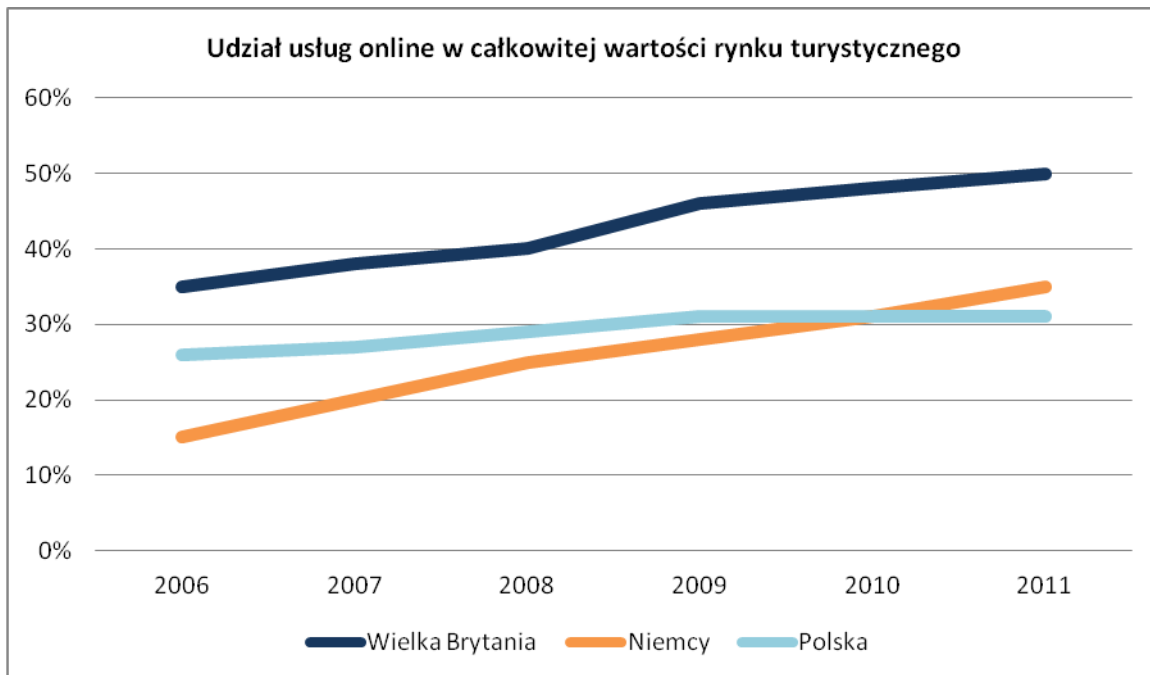
Strategia przyjęta dla tworzonej grupy kapitałowej Fly.pl S.A. wpisuje się znakomicie w światowe trendy branży turystycznej i oczekiwane zmiany w strukturze sprzedaży w segmencie turystycznym w Polsce i na świecie.



Źródło: PhoCusWright Inc. i Euromonitor International



Źródło: PhoCusWright Inc. i Euromonitor International



Źródło: PhoCusWright Inc. i Euromonitor International

Ekspozycja na ryzyko walutowe

Ważnym elementem strategicznym w przyjętym modelu działania Fly.pl S.A. jest brak ekspozycji na ryzyko walutowe. Podmiot zależny FLY.PL Sp. z o.o. działa jako agent, a nie organizator wakacji. Dlatego też całością ryzyk związanych z walutami, ich zakupem, zabezpieczeniem, spreadami itp. zajmują się dostawcy (touroperatorzy), a nie FLY.PL Sp. z o.o.. Sama branża turystyczna jest silnie uzależniona od kursów walut, głównie dolara amerykańskiego i euro. Kontrakty hotelowe, opłaty lotniskowe, paliwo lotnicze i kontrakty na przeloty samolotami czarterowymi są dokonywane głównie w tych dwóch walutach, zgodnie z umownym podziałem strefy wpływów. Kontrakty w obrębie Europy, Basenu Morza Śródziemnego, Bliskiego Wschodu i północnej Afryki to dominacja euro. Karaiby, Azja, Australia i obydwie Ameryki to strefa dolara. FLY.PL Sp. z o.o. w swych kontraktach z dostawcami produktów (umowy z touroperatorami) zabezpiecza sobie stałą cenę w dniu dokonania rezerwacji przez klienta. Oznacza to, że niezależnie od terminu wylotu i ewentualnych wahań kursowych w okresie pomiędzy rezerwacją a realizacją podróży przez klienta FLY.PL Sp. z o.o. nie ponosi żadnego ryzyka walutowego. Niektórzy organizatorzy przenoszą część ryzyka ze swoich kontraktów na końcowych klientów i ujmują zasady ich rozliczania w „Umowach o świadczenie usług turystycznych”. Jednak u większości organizatorów klienci mogą się zabezpieczyć od niestabilności walut wykupując „Gwarancję niezmienności ceny” czyli rodzaj ubezpieczenia od wahań kursowych. Również i w tym przypadku nie istnieje dla FLY.PL Sp. z o.o. ekspozycja na ryzyko walutowe, a ewentualne dokupienie przez klienta ubezpieczenia niezmienności ceny jest dodatkową sprzedażą dla FLY.PL Sp. z o.o., powiększającą obrót i marżę.

FLY.PL Sp. z o.o. nie posiada rachunku w walutach obcych, jedyną kwotą wszystkich transakcji jest polski złoty. Jedynym stałym, większym dostawcą, dla którego płatność jest przeliczana z EUR jest firma Google Ireland. Natomiast dzięki współpracy z międzynarodowym systemem płatności internetowych „Dotpay” klienci FLY.PL Sp. z o.o. mają możliwość realizowania płatności za produkty FLY.PL Sp. z o.o. w walutach obcych, albo z wykorzystaniem zagranicznych instrumentów płatniczych (np. karty płatnicze wydane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej). Całkowity koszt przewalutowania kwoty transakcji na PLN, jak i ewentualny koszt opłat międzybankowych ponosi w takim przypadku klient. Również ryzyko jest w tym przypadku po stronie klienta – do czasu zaksięgowania prawidłowej wysokości środków w PLN na rachunkach FLY.PL Sp. z o.o. klientowi nie mogą zostać wydane dokumenty Podróży.

Dzięki zastosowaniu opisanego sposobu funkcjonowania w złotym polskim FLY.PL Sp. z o.o. w ogóle nie jest w żaden sposób zaangażowane w zarządzanie ryzykiem kursowym czy walutowym, przerzucając

całość spraw z tym związanych na klienta, lub kontrahentów. Przyjęty przez Emitenta dla FLY.PL Sp. z o.o. model pozwala w bezpieczny sposób prowadzić firmę, precyzyjnie planować poziomy przyszłych dochodów, jak również pozwala na optymalizację kosztów operacyjnych po stronie FLY.PL Sp. z o.o., wyłączając konieczność inwestowania w analitykę, księgowość, rozliczenia walutowe itp. Emitent planuje wdrażać tą strategię w każdym przejmowanym podmiocie.

3.13.6. Kanały dystrybucji Fly.pl Sp. z o.o.

Działalność Spółki Fly.pl S.A. aktualnie opiera się o zarządzanie podmiotem zależnym (Emitent posiada 100% udziałów) Fly.pl Sp. z o.o.

Model sprzedaży we Fly.pl Sp. z o.o. jest oparty na trzech kanałach dystrybucji:

1) sprzedaż poprzez autorskie rozwiązanie on-line: Internet Booking Engine, działający na witrynie internetowej www.fly.pl

Wszystkie dane od organizatorów (touroperatorów, linii lotniczych, hoteli itp.) trafiają do jednej centralnej bazy danych Fly.pl Sp. z o.o.. Dane sprzedażowe są wielopłaszczyznowe i obejmują m.in.: linie lotnicze, miejsca w samolotach, dostępność hoteli i rodzajów pokoi wraz z udogodnieniami, typ i rodzaj wyżywienia, długość pobytu, możliwe daty przylotu i wylotu, wybór kraju, regionu, miasta, miejsce lub lotnisko wylotowe w Polsce, lub zagranicą, opcje cenowe, ubezpieczenie i usługi dodatkowe np. wynajem samochodu czy wycieczka objazdowa w miejscu docelowym. Fly.pl Sp. z o.o. we własnym zakresie przetwarza te dane i prezentuje na stronie internetowej fly.pl w postaci łatwej, intuicyjnej i funkcjonalnej przeglądarki dla klienta. Proces znajdowania, przeglądania i zakupu produktów na fly.pl jest bardzo prosty nawet dla mniej świadomych, czy słabiej zaawansowanych technicznie użytkowników. Dzięki bardzo przejrzystemu interfejsowi graficznemu każdy klient witryny fly.pl jest w stanie szybko określić swoje preferencje dotyczące planowanej podróży czy wakacji, a następnie dokonać rezerwacji, lub zakupu produktów Fly.pl Sp. z o.o.. W całej ścieżce rezerwacyjnej klientowi towarzyszy zestaw pomocnych narzędzi wspierających sprzedaż: dynamiczne formularze, mechanizmy wyszukiwania podpowiadające uzupełnienie słowa wyszukiwanego, filtry, selekty, podpowiedzi systemowe. Użytkownik może też w dowolnym momencie skorzystać z telefonicznej pomocy specjalisty Fly.pl Sp. z o.o. w Centrum Rezerwacji, albo wysłać ze strony wiadomość z prośbą o oddzwonienie na swój numer przez konsultanta Fly.pl Sp. z o.o., lub przesłanie ofert na pocztę e-mail.

Wszystkie dane dotyczące transakcji, bądź jakichkolwiek danych wrażliwych, w tym danych osobowych są przesyłane przez klienta za pomocą bezpiecznych narzędzi. Strony szyfrujemy 128-bitowym protokołem typu SSL o podwyższonym poziomie zabezpieczeń. Dane przetwarzamy w celu realizacją usługi turystycznej, na podstawie „Umowy o świadczenie usług turystycznych”, którą podpisuje z klientem zgodnie z „Ustawa o usługach turystycznych” (Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r., Dz. U. Nr 144, poz. 1204 z późn. zmianami)

Dzięki strategicznej współpracy z największym integratorem i dostawcą danych w segmencie turystycznym Fly.pl Sp. z o.o. zdecydowała się na całkowity outsourcing usługi bazodanowego zarządzania treścią na stronie. Dzięki temu jest w sposób znaczący zoptymalizować koszty działalności operacyjnej. Ten nowatorski model działania odróżnia także Fly.pl Sp. z o.o. w zdecydowany sposób od jej konkurencji. W ramach struktur Fly.pl Sp. z o.o. w ogóle nie ma żadnego działu o profilu IT, Fly.pl Sp. z o.o. nie zatrudnia także programistów, web developerów, grafików czy koderów – pomimo internetowego charakteru działalności firmy ten znaczący kosztowo obszar działalności został w ogóle z firmy usunięty. Należy zaznaczyć, że w żaden sposób nie cierpi na tym jakość danych, ani sposób obsługi klienta – wysoki poziom zaawansowania technicznego posiadanych rozwiązań informatycznych we Fly.pl Sp. z o.o. pozwala na automatyczne tworzenie treści i zarządzanie procesami sprzedażowymi w firmie bez konieczności angażowania w to czynnika ludzkiego.

Ten obszar Fly.pl Sp. z o.o. funkcjonuje nieprzerwanie, 24 godziny na dobę, z pełną funkcjonalnością typu sprzedaż on-line. Klienci mogą dokonywać rezerwacji i automatycznych płatności przez internet w dowolnym czasie. Zakup produktów we Fly.pl Sp. z o.o. można opłacać w dowolny, wybrany przez klienta, najdogodniejszy dla niego sposób: kartami kredytowymi, kartami wypukłymi, kartami płaskimi, kartami typu „elektron”, przelewami automatycznymi, przelewami półautomatycznymi, wszelkimi dostępnymi na rynku przelewami typu „e-płatność”, np. „m-transfer”, przelewem tradycyjnym, gotówką na pocztę, a nawet gotówką w kasie. Fly.pl Sp. z o.o. współpracuje w tym zakresie z dwoma renomowanymi dostawcami elektronicznych systemów płatności. Dualizm zastosowanych rozwiązań pozwala na rotowanie płatnościami i wybór korzystniejszego dla Fly.pl Sp. z o.o. sposobu ze względu na koszt transakcji. Zastosowane na Fly.pl Sp. z o.o. rozwiązania automatycznie podpowiadają i kierują klienta na najkorzystniejsze i jednocześnie bezkosztowe dla Fly.pl Sp. z o.o. rozwiązanie: przelew bankowy bezpośrednio na rachunek Fly.pl Sp. z o.o..

Przygotowane narzędzia i rozwiązania technologiczne pozwalają na realizowanie dowolnej liczby operacji i transakcji w tym samym czasie. Poczynione przez Fly.pl Sp. z o.o. w 2010 i 2011 inwestycje w nowy Internet Booking Engine pozwoliły wielokrotnie zwiększyć ruch na stronie i liczbę zawieranych transakcji bez konieczności ponoszenia dodatkowych kosztów z tym związanych.

2) sprzedaż poprzez Telefoniczne Centrum Rezerwacji - call center FLY.PL Sp. z o.o.

Fly.pl Sp. z o.o. prowadzi sprzedaż telefoniczną poprzez zastosowanie profesjonalnych narzędzi i rozwiązań informatycznych:

- cyfrowa centrala telefoniczna, w pełni automatycznie zbierająca i przetwarzająca ruch telefoniczny i transferująca ten ruch na stanowiska operatorskie
- autorskie rozwiązanie informatyczne dopasowujące oprogramowanie zarządzające centralą telefoniczną do potrzeb branży turystycznej i specyfiki Fly.pl Sp. z o.o.
- zaawansowany system monitorujący i raportujący ruch telefoniczny na wszystkich liniach
- system automatycznych i półautomatycznych zapowiedzi głosowych
- drzewo typu „IVR” – kreujące ścieżkę poruszania się klienta po funkcjach systemowych w czasie rozmowy
- pula numeryczna rotujących realnych i wirtualnych numerów telefonicznych, w tym ulgowe numery typu „801”, jak i „tradycyjne” numery telefonii stacjonarnej
- zespół przeszkolonych konsultantów – sprzedawców ofert turystycznych przez telefon

Zespół sprzedażowy Fly.pl Sp. z o.o. stanowią doświadczeni specjaliści z wieloletnim doświadczeniem w branży turystycznej. Sprzedawcy we Fly.pl Sp. z o.o. przechodzą specjalistyczne szkolenia z zakresu technik sprzedażowych i sposobów komunikacji z użytkownikami stron internetowych. Centrum Rezerwacji Telefonicznej jest czynne w dni robocze w godzinach 09.00–21.00 i w soboty w godzinach 09.00–17.00. Call Center Świadczy także wsparcie dla użytkowników strony internetowej fly.pl. Zastosowane rozwiązania techniczne pozwalają na dowolne zarządzanie liczbą konsultantów dostępnych on-line, jak również dają możliwości dowolnej organizacji „lotnych” stanowisk pracy – także pracę na odległość, logowanie się do systemu z dowolnego miejsca.

Poprzez stanowiska pracy w Centrum Rezerwacji Fly.pl Sp. z o.o. posiada także bezpośredni dostęp w trybie on-line do systemów rezerwacyjnych organizatorów, linii lotniczych i innych dostawców. Ma to kluczowe znaczenie i jednocześnie pozwala na szybkie i efektywne działania sprzedażowe między innymi w następujących przypadkach:

- realizacja wyjazdów typu „last minute”
- wyjazdy typu „ostatnie miejsca” i inne oferty krótkoterminowe
- realizacja nietypowych zapytań, czy oczekiwań klienta dotyczących organizacji podróży, np. nietypowy czas pobytu, niestandardowe świadczenia
- organizacja wyjazdów grupowych
- organizacja wyjazdów typu „incentive”: spotkania integracyjne, wyjazdy motywacyjne itp.

- sprzedaż i obsługa podróży służbowych
- realizacja wszelkich innych zapytań nietypowych, niedostępnych standardowo na stronie internetowej fly.pl i wszelkie inne produkty „szyte dla klienta na miarę”

Przygotowane narzędzia i rozwiązania technologiczne pozwalają na realizowanie dowolnej liczby połączeń telefonicznych przychodzących i wychodzących w tym samym czasie. Poczynione przez Fly.pl Sp. z o.o. w 2010 inwestycje w nową centralę telefoniczną i oprogramowanie pozwalają wielokrotnie zwiększyć ruch liczbę zawieranych transakcji kanałem telefonicznym bez konieczności ponoszenia dodatkowych kosztów z tym związanych. Przyjęty model pozwala na znaczną optymalizację kosztów w zakresie obsługi klienta i zminimalizowanie czynnika ludzkiego we wszystkich obszarach działalności Fly.pl Sp. z o.o..

3) sprzedaż bezpośrednia przez Punkt Obsługi Klienta

Fly.pl Sp. z o.o. posiada jeden, bezpośredni Punkt Obsługi Klienta, zlokalizowany w prestiżowej lokalizacji Warszawy – w Śródmieściu, na ulicy Marszałkowskiej 115, przy Placu Bankowym.

Sprzedaż jest realizowana w tradycyjny sposób, poprzez doradców, fizycznie obecnych na miejscu w biurze i bezpośredni kontakt klienta z nimi. Fly.pl Sp. z o.o. posiada bezpośrednio pod biurem kilka bezpłatnych miejsc parkingowych dla swoich klientów. Wejście do biura jest bezpośrednio z ulicy, w ramach wynajmowanych powierzchni wydzielono osobną strefę klienta organizując profesjonalne, stacjonarne biuro podróży. Potencjał sprzedawców POK jest również wykorzystywany w pozostałych obszarach działalności Fly.pl Sp. z o.o.: w przypadku braku klientów w biurze są oni włączani do centrali telefonicznej i realizują wszystkie zadania Centrum Rezerwacji, opisanego w pkt.2

Ta działalność jest prowadzona głównie ze względu na:

- ciągle silną na polskim rynku potrzebę „uwiarygodnienia się” firm internetowych. Dzięki istnieniu tego POK, a także komunikacji tego faktu do klienta cała działalność Fly.pl Sp. z o.o. zyskuje na wiarygodności – klient ma pewność, że firma nie jest „wirtualna”, posiada normalną, fizyczną siedzibę, można ją osobiście odwiedzić. Tego rodzaju potrzeby przed podjęciem decyzji zakupowej wykazują głównie klienci w starszym wieku, a także mniej doświadczeni użytkownicy Internetu.
- świadczenie usług na potrzeby klientów z Warszawy i okolic, czyli jednego z największych pod względem potencjału nabywczego rynków w Polsce.

3.13.7. Działania marketingowe prowadzone przez Fly.pl Sp. z o.o. w celu sprzedaży usług i produktów

Działalność Spółki Fly.pl S.A. aktualnie opiera się o zarządzanie podmiotem zależnym (Emitent posiada 100% udziałów) Fly.pl Sp. z o.o.

W działalności Fly.pl Sp. z o.o. jednym z kluczowych czynników, decydujących o sukcesie rynkowym są działania marketingowe. W sektorze internetowym, w którym operuje Fly.pl Sp. z o.o., przewaga konkurencyjna jest zdobywana poprzez prowadzenie odpowiedniej polityki cenowej (w tym rabatowej), aktywność w obszarze reklamy i promocji, a także budowa wizerunku Spółki i jej pozycjonowanie względem konkurencji. Fly.pl Sp. z o.o. w zakresie dotychczasowej działalności stosowała następujące działania marketingowe:

- polityka cenowa,
- marketing w Internecie,
- marketing tradycyjny,
- marketing w segmencie B2B,
- marketing w segmencie partnerów handlowych,
- marketing kooperacyjny,
- nagrody i wyróżnienia.

a) polityka cenowa

Fly.pl Sp. z o.o. dąży do optymalnego dopasowania polityki cenowej do potrzeb rynku poprzez dywersyfikację cen produktów, stosując następujące działania:

- Gwarancja najniższej ceny

Fly.pl Sp. z o.o. daje wszystkim swoim klientom gwarancję najniższej ceny na rynku. W przypadku nabycia przez klienta identycznej usługi, lub produktu w cenie niższej klientowi przysługuje zwrot różnicy w cenie i rekompensata. Sytuacja ta możliwa jest dzięki dwóm kluczowym czynnikom:

- dobrej pozycji negocjacyjnej z touroperatorami i dostawcami usług, co jednocześnie umożliwia osiągnięcie stosunkowo wysokiej marży końcowej.

- wykorzystywaniu unikatowej technologii (MDS Webservice), pozwalającej w czasie rzeczywistym wyszukiwać i ustalać najniższe ceny na produkty turystyczne w polskim Internecie

O jakości cen i Gwarancji Fly.pl Sp. z o.o. może świadczyć fakt, że w latach 2010-2011 ani razu żaden z klientów nie skorzystał z postępowania reklamacyjnego związanego z wysokością cen.

- Prezentacja cen końcowych

W produktach i usługach turystycznych końcowa cena do zapłaty przez klienta jest składową wielu czynników. Branża charakteryzuje się brakiem stałych cen cennikowych, oferta cały czas podlega ruchom cenowym, czasami nawet kilkanaście razy dziennie. Dzieje się tak ze względu na: zmieniające się kursy walut, ceny ropy naftowej, opłaty lotniskowe, dopłaty paliwowe, lokalne taksy w destynacjach, klasy rezerwacyjne związane z dostępnością miejsc w hotelach i samolotach, ubezpieczenia, transfery itp. Dzięki wykorzystywaniu bardzo zaawansowanej technologii rezerwacyjnej Fly.pl Sp. z o.o. prezentuje w czasie rzeczywistym ostateczną, finalną cenę do zapłaty, a oferta cenowa na portalu fly.pl jest aktualizowana co ok. 15 sekund. Jest to element przewagi konkurencyjnej Fly.pl Sp. z o.o. nad swoimi rynkowymi rywalami, którzy w zdecydowanej większości prezentują ceny bazowe, a następnie dopiero w trakcie procesu kontaktu z klientem wyliczają ostateczną cenę do zapłaty. Tego rodzaju działania to element strategii FLY.PL S.A, która zakłada uczciwe i otwarte komunikowanie cen i niestosowanie bardzo popularnych w branży „ukrytych dopłat”

- Ceny produktów sprzedawanych dla odbiorców grupowych

Dla tej kategorii cen Fly.pl Sp. z o.o. w większości przypadków stosuje odpowiednie rabaty i upusty. Spółka ustala progi ilościowe, lub wartościowe, od których uzależniona jest ostateczna cena danego produktu, lub usługi turystycznej.

b) marketing w Internecie

Aby osiągnąć posiadaną pozycję i wizerunek na rynku turystycznym Fly.pl Sp. z o.o. stale przeznaczają znaczne środki na marketing w Internecie. Za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. poczyniła wydatki na reklamę i promocję na łączną kwotę 430.421 złotych. Ze względu na Internetowy charakter działalności operacyjnej, a także mając na uwadze że podstawowy kanał sprzedaży to Internet zdecydowana większość tej sumy została przeznaczona na reklamę Spółki w Internecie.

Najbardziej znaczącą formą promocji Fly.pl Sp. z o.o. w Internecie jest obecność w przeglądarkach internetowych, gdzie klienci najczęściej poszukują informacji na temat produktów i usług turystycznych. Fly.pl Sp. z o.o. dociera do odbiorcy zarówno poprzez działania odpłatne (reklama w wyszukiwarce Google), jak i działania o charakterze bezpłatnym, np. pozycjonowanie organiczne. Funkcjonowanie w przeglądarce Google spełnia dwie podstawowe funkcje o charakterze marketingowym. Pierwszą z nich jest funkcja informacyjna, gdzie główne komunikaty dotyczą: zakresu oferty, zakomunikowania poziomu cen oraz przekazywania informacji o najkorzystniejszych ofertach produktowo-cenowych, np. last minute. Ponadto obecność Fly.pl Sp. z o.o. w wyszukiwarkach Google spełnia również ważną funkcję wizerunkową, gdzie Fly.pl Sp. z o.o. kreuje wizerunek wiarygodnego partnera w handlu elektronicznym dzięki dużej ilości opinii o hotelach oraz znaczącej ilości dokonywanych transakcji.

Fly.pl Sp. z o.o. na bieżąco śledzi także trendy i kierunki rozwoju Internetu, stara się być przy tym innowacyjny i na bieżąco odpowiadać na szybko zmieniające się warunki i okoliczności handlu internetowego. Fly.pl Sp. z o.o. prowadzi działalność promocyjną i reklamową, badając nowe kanały i analizując ich potencjał biznesowy. W roku 2011 Fly.pl Sp. z o.o. zainicjował współpracę z dwoma liderami będącymi kanałami internetowych zakupów grupowych: firmami Groupon i Citeam.

Oprócz promocji w Google, stosowane są także inne narzędzia e-marketingu, spośród których najważniejsze to:

- promocja w portalach internetowych, często na zasadach marketingu kooperacyjnego,
- promocja na stronach producentów/dystrybutorów,
- promocja na stronach internetowych w programie Payback, którego Fly.pl Sp. z o.o. jest Oficjalnym Partnerem
- kampanie banerowe
- e-mailingi
- konkursy dla odbiorców końcowych (organizowane wspólnie wraz z producentami).

Innym ważnym narzędziem promocji w Internecie jest strona internetowa www.fly.pl, która jest także podstawowym kanałem działalności sprzedażowej. Strona ta realizuje analogiczne trzy funkcje jak obecność w wyszukiwarkach internetowych, a ponadto sama w sobie posiada znaczącą wartość marketingową. Wynika to z faktu jej znaczącej promocji oraz udziału w obrotach Fly.pl Sp. z o.o. jako platformy transakcyjnej. Warto podkreślić, że strona Fly.pl Sp. z o.o. jest intensywnie pozycjonowana, co istotnie poprawia liczbę wyświetleń w najpopularniejszych wyszukiwarkach. Działania te prowadzone są w sposób ciągły, a nakłady na nie ulegają sukcesywnemu zwiększaniu. Zaowocowało to znaczącym wzrostem liczby odwiedzin, a co najważniejsze z punktu widzenia działalności Spółki, wzrostem obrotów realizowanych za pośrednictwem sklepu internetowego.

c) marketing tradycyjny

Ze względu na Internetowy charakter działalności Fly.pl Sp. z o.o. stosuje marketing tradycyjny w sposób bardzo selektywny. W ramach działań marketingowych w zakresie działań ATL (działania prowadzone w mediach tradycyjnych, czyli telewizja, radio, prasa) Spółka stosowała i stosuje szeroki zakres aktywności wpływających na kształtowanie i wzmacnianie postrzegania marki FLY.PL. Poszczególnym działaniom towarzyszy proces ich ewaluacji, dlatego niektóre kanały promocji zostały wyeliminowane lub zmarginalizowane. Wspólnie z partnerami podmiot zależny od Emitenta realizował wiele czynności marketingowych obejmujących zarówno cyklicznie powtarzane akcje jak i jednorazowe działania promocyjne oraz czynności marketingowe podejmowane w punktach sprzedaży Spółki.

Do akcji cyklicznych zaliczyć można:

- outdoor - regularne akcje billboardowe (realizowane często wspólnie z partnerami) w najważniejszych miastach pod względem wielkości osiągniętej sprzedaży. Przykładowo w roku 2010 zrealizowane 4 duże, ogólnopolskie kampanie promocyjne z wykorzystaniem około 1000 billboardów przy każdej z nich
- akcje skierowane bezpośrednio do historycznych klientów Fly.pl Sp. z o.o. (np. w ramach rozmowy telefonicznej z doradcą serwisu fly.pl),
- promocja w prasie branżowej,

W ramach jednorazowych działań wyróżnić można następujące czynności Spółki:

- akcje promocyjne prowadzone wspólnie z touroperatorami,
- akcje prowadzone z innymi partnerami programu Payback, np. w roku 2011: 3-miesięczna akcja z siecią stacji benzynowych BP z okazji 20-lecia firmy, ekspozycja marki i produktów firmy na dystrybutorach paliwa, plakatach reklamowych, ulotkach, stronie internetowej i kuponach promocyjnych; akcja z firmą Kolporter w sieci ok. 780 saloników prasowych, obecność w gazetce na ulotkach, plakatach, internecie i kuponach promocyjnych,

- akcje promocyjne, prowadzone z innymi, dużymi partnerami, np. w roku 2011 akcja z jednym z największych sklepów internetowych Merlin.pl z obecnością w komunikacji internetowej, e-mailingach i kuponach promocyjnych, akcja z firmą Emmerson Nieruchomości z wykorzystaniem direct mailingu, ulotek oraz e-mailingu i voucherów promocyjnych, akcja z firmą Creative, z wykorzystaniem aplikacji Facebook, grami interaktywnymi, e-mailingami promocyjnymi, akcja z firmą Mango Telezakupy z wykorzystaniem strony internetowej i narzędzi e-mail marketingu,

W ramach promocji w punkcie sprzedaży Fly.pl Sp. z o.o. najważniejsze działania to:

- ekspozycja promocyjnych ofert i katalogów w salonie,
- prezentacje nowości w salonie,
- promocje produktów wspierane przez pracowników.

d) marketing w segmencie B2B

W ramach tego segmentu klientów Fly.pl Sp. z o.o. prowadzi następujące działania reklamowe:

- wykorzystanie profesjonalnych baz danych firm będących w posiadaniu Spółki poprzez mailing elektroniczny oraz telemarketing,
- promocja oferty skierowana do przedsiębiorstw i partnerów korporacyjnych w dedykowanym serwisie www.wczasy.fly.pl,
- przekierowanie do działu klienta grupowego na stronach serwisu www.fly.pl,
- oferta typu „incentive” i „wyjazdy grupowe”,
- promocje w ramach firmowych programów lojalnościowych, motywacyjnych, rabatowych
- promocja w salonie,
- wypowiedzi dla prasy branżowej i eksperckie wywiady w mediach.

e) marketing w segmencie partnerów handlowych

W tym segmencie działalności Fly.pl Sp. z o.o. osiąga znaczące efekty synergii z segmentem marketingu tradycyjnego. Dzięki silnej pozycji na rynku, wysokiej rozpoznawalności brandu i poziomie zaawansowania technologicznego Fly.pl Sp. z o.o. jest atrakcyjnym partnerem dla niezależnych biur Podróży i mniejszych projektów z branży turystycznej. Innymi stosowanymi narzędziami jest oferowanie współpracy w ramach programów afiliacyjnych, np.: www.urlop.pl, www.lece.pl i inne.

f) marketing kooperacyjny

W związku ze specyfiką rynku, a także samej usługi turystycznej istnieją ograniczone możliwości rozszerzania produktu lub dodawania przez Fly.pl Sp. z o.o. nowych użyteczności. W tym zakresie stosowane są głównie następujące narzędzia:

- gratisowe produkty oraz usługi dla klientów,
- okolicznościowe konkursy.

Marketing kooperacyjny to często wykorzystywane narzędzie wspierające promocję Fly.pl Sp. z o.o.. Jego istotą jest wspólne finansowanie przez Fly.pl Sp. z o.o. i touroperatorów, organizacje turystyczne, bądź linie lotnicze działań promocyjnych związanych z konkretną marką lub produktem. W tym zakresie stosowane są dwa modele współpracy. Pierwszym modelem jest wspólna realizacja globalnych kampanii, które realizowane są przez producenta na skalę krajową, gdzie Fly.pl Sp. z o.o. jest jednym z partnerów. Drugi model zakłada wsparcie touroperatora dla własnych akcji promocyjnych wykreowanych w ramach działań Fly.pl Sp. z o.o., które są zgodne z wizerunkiem i wytycznymi danego touroperatora.

Wraz z rozwojem Fly.pl Sp. z o.o., stosowane narzędzia marketingu kooperacyjnego ewoluowały, a współpraca z touroperatorami ulegała coraz bliższemu zacieśnieniu. Dzięki temu zakres stosowanych narzędzi tzw. *promotion mix* jest bardzo szeroki i obejmuje każdy możliwy kanał działań promocyjnych.

Ważnym elementem marketingu kooperacyjnego jest wykorzystanie efektu wspólnej promocji dla kreowania wizerunku i wartości marki FLY.PL. Warto wspomnieć, że realizowane razem z touroperatorami kampanie promocyjne zastrzeżone są tylko dla największych biur podróży, które posiadają istotną pozycję na polskim rynku. W roku 2011 przeprowadzono kilkanaście takich akcji, m.in. z biurami podróży: Itaka, Neckermann, Oasis Tours, Sun&Fun, GTI Touristic, Summerelse, 7 Islands.

g) nagrody i wyróżnienia

Jednym z czynników decydujących o przejęciu przez Emitenta spółki Fly.pl Sp. z o.o. były dobre wyniki sprzedażowe Fly.pl Sp. z o.o. i silna pozycja marki FLY.PL na rynku usług internetowych co było wynikiem silnych działań marketingowych tego podmiotu i budowania jego wartości oraz pozytywnego wizerunku, co związane jest z uczestnictwem w różnych programach i konkursach.

Do najważniejszych, otrzymanych w roku 2011 należą certyfikaty, nagrody i wyróżnienia:

- 1) Rzetelna Firma, przyznany w roku 2010
- 2) „Za największą sprzedaż wycieczek do Egiptu”, przyznana przez Radcę d.s. turystyki przy ambasadzie Egiptu w Warszawie, we wrześniu 2011 roku
- 3) Za największą sprzedaż, przyznana przez biuro podróży Rainbow Tours, w 2011 roku
- 4) Za największą sprzedaż, przyznana przez biuro podróży Sun&Fun, w styczniu 2012 roku
- 5) Za największą sprzedaż, przyznana przez biuro podróży Ecco Holiday, w 2011 roku
- 6) Za największą sprzedaż, przyznana przez biuro podróży Exim Tours, w 2011 roku
- 7) Za największą sprzedaż, przyznana przez biuro podróży Wezyr Holidays, w 2011 roku
- 8) Za największą sprzedaż, przyznana przez biuro podróży Sky Club / Triada, w 2011 roku

Niezależnie od wyżej wymienionych osiągnięć, przedstawiciele Fly.pl Sp. z o.o. aktywnie uczestniczyli w największych imprezach branży turystycznej takich jak ITB w Berlinie, Targi Tour Salon w Poznaniu, TT Warsaw w Warszawie czy ITM w Warszawie.

3.13.8. Kontrahenci Fly.pl Sp. z o.o.

Działalność Spółki Fly.pl S.A. aktualnie opiera się o zarządzanie podmiotem zależnym (Emitent posiada 100% udziałów) Fly.pl Sp. z o.o.

Specyfika działalności Fly.pl Sp. z o.o., jako agenta turystycznego, polega na współpracy z szeroką grupą kontrahentów, na którą składają się odbiorcy (klienci indywidualni oraz klienci biznesowi), a także dostawcy wycieczek, biletów, hoteli (biura Podróży, linie lotnicze, sieci hotelowe, firmy transportowe).

Klienci Fly.pl Sp. z o.o.

Z uwagi na typ odbiorców produktów i usług oferowanych przez Fly.pl Sp. z o.o. można wyróżnić następujące grupy klientów:

- klienci indywidualni(kanał B2C),
- klienci instytucjonalni(kanał B2B):

Klienci indywidualni stanowią 94 % wszystkich klientów Fly.pl Sp. z o.o..

Jak wskazują badania Fly.pl Sp. z o.o., największą grupą klientów indywidualnych są mieszkańcy dużych miast i ich przestrzeni aglomeracyjnych. Ponadto na tę grupę klientów składają się również mieszkańcy mniejszych miast i obszarów wiejskich, którzy nie mogą skorzystać z tradycyjnego kanału dystrybucji, tj. salonów własnych, salonów franczyzowych touroperatorów, czy tradycyjnych biur podróży. Klienci ci bardzo chętnie korzystają ze sprzedaży za pośrednictwem sieci internetowej, tj. sklepu internetowego www.fly.pl.

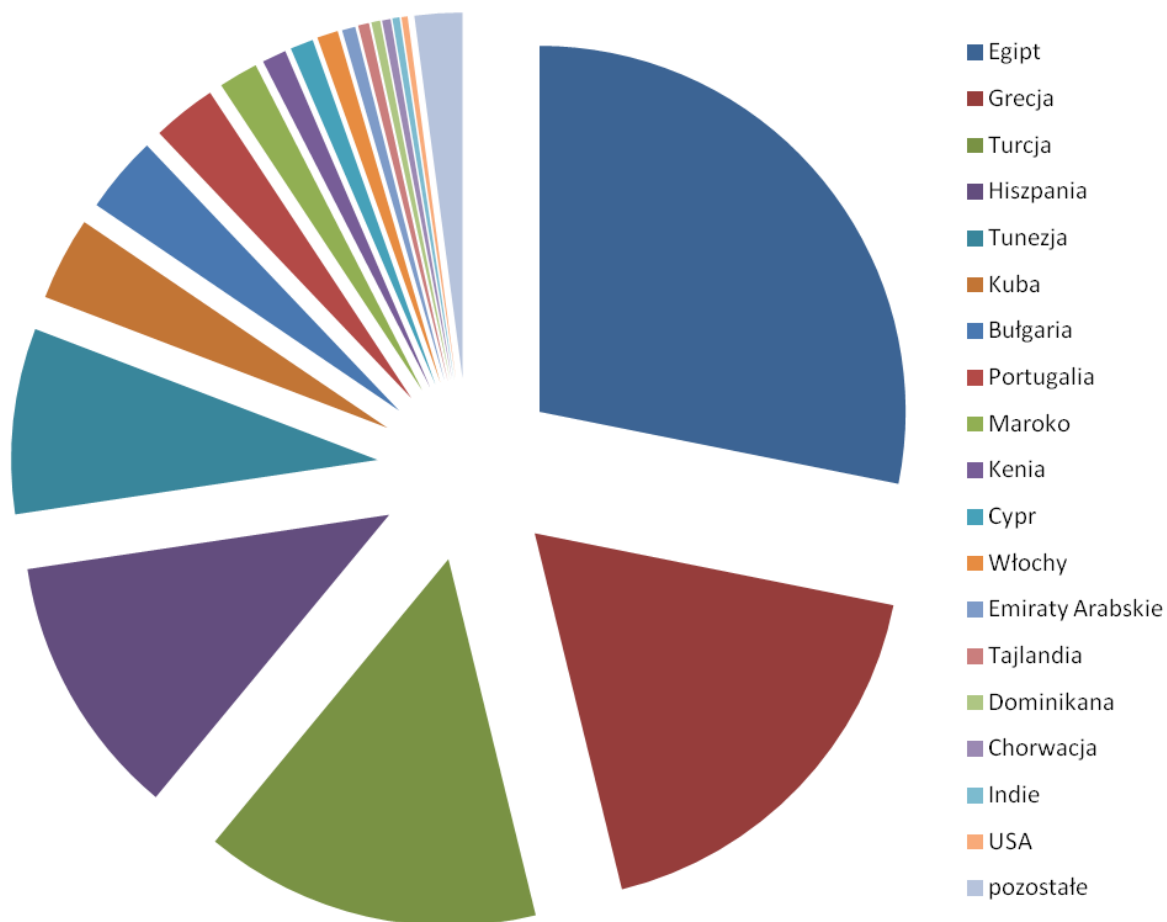
Fly.pl Sp. z o.o. rozpoczęła z powodzeniem w roku 2011 sprzedaż swoich produktów i usług do odbiorców instytucjonalnych (kanał B2B). W gronie klientów z tego sektora posiada m.in. jeden z największych banków w Polsce, bardzo dużą firmę z sektora paliwowo – energetycznego, bardzo dużą grupę medialną,

dystrybutorów i producentów znanych marek. Przedmiotowe działania Fly.pl Sp. z o.o. zwrócone są na dywersyfikację struktury klientów, dlatego zamiarem Fly.pl S.A. jest ciągły wzrost udziału klientów biznesowych.

W ramach obszaru B2B Fly.pl Sp. z o.o. czyni intensywne starania dotyczące rozszerzenia oferty poprzez m.in. dalsze zbudowanie działu sprzedaży grupowej i incentive z ofertą skierowaną na klienta biznesowego. Przedmiotowe działania Fly.pl Sp. z o.o. mają na celu osiągnięcie dodatkowych marż, a także zaoferowanie kompleksowej produktowej i usługowej oferty adresowanej do klientów biznesowych.

Należy zwrócić uwagę, że wśród odbiorców produktów i usług Fly.pl Sp. z o.o. nie występuje podmiot lub niewielka grupa podmiotów, które odpowiadałyby za znaczącą część przychodów. Silne rozdrobnienie klientów indywidualnych (w większości osoby prywatne, wyjeżdżające jeden lub dwa razy do roku na wakacje) i niewielki udział klientów biznesowych sprawia, że źródła wpływów Fly.pl Sp. z o.o. są mocno zdywersyfikowane, co ogranicza ryzyko uzależnienia od pojedynczych odbiorców.

Struktura obrotów Emitenta w 2011 roku pod względem kraju docelowego podróży w ramach świadczonych usług turystycznych



Dostawcy Fly.pl Sp. z o.o.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego, podmiot zależny od Emitenta Fly.pl Sp. z o.o. w ramach prowadzonej działalności współpracuje z ponad 50 dostawcami, będącymi przedstawicielami największych koncernów turystycznych, touroperatorów, linii lotniczych, sieci hotelowych i firm transportowych. Dostawcy Fly.pl Sp. z o.o. są samodzielnymi podmiotami lub organizacjami, które realizują dla Fly.pl Sp. z o.o. sprzedaż własnych produktów i usług.

Fly.pl Sp. z o.o. w stosunku do dostawców posiada silną pozycję rynkową, co definiuje możliwość negocjacji atrakcyjnych warunków współpracy handlowej, m.in. wysokości marży agencyjnej, sposobu i warunków płatności, trybu rozpatrywania postępowań reklamacyjnych, dostępu do specjalnych

warunków i ofert limitowanych.. Dla Fly.pl Sp. z o.o. jest to jeden z kluczowych czynników, który decyduje o atrakcyjności produktów adresowanych do finalnego odbiorcy.

Wykorzystywany przez Fly.pl Sp. z o.o. system dowolnego wyboru touroperatora, przez którego zostanie dokonany zakup. Pozwala to na elastyczne zarządzanie strukturą zakupów i płynnością finansową oraz na uzyskanie dodatkowych korzyści, takich jak zwiększenie poziomu marży otrzymywanej od touroperatora, wydłużenie terminu płatności lub zwiększeniu elastyczności w zakresie polityki sprzedażowej. Fly.pl Sp. z o.o. osiąga także korzyści w postaci dodawania produktów własnych, lub innych dostawców, np. sprzedaż ubezpieczeń turystycznych.

W opinii Fly.pl S.A. stworzony i konsekwentnie realizowany mechanizm współpracy Fly.pl Sp. z o.o. z dostawcami pozwala na tworzenie konkurencyjnej oferty rynkowej, co w ostateczności definiuje silną pozycję marki FLY.PL na rynku turystycznym w Polsce. Potwierdzeniem pozycji rynkowej, przekładającej się na siłę przetargową w negocjacjach z dostawcami, są osiągnięcia z roku 2011 we współpracy z następującymi touroperatorami:

<i>Wezyr Holidays</i>	Fly.pl Sp. z o.o. znajduje się grupie dziesięciu największych pod względem obrotów agentów tego biura podróży w Polsce. Spółka osiągnęła najwyższy poziom partnerstwa agencyjnego z tym tourooperatorem (agent VIP).
<i>Itaka</i>	Fly.pl Sp. z o.o. znajduje się grupie pięćdziesięciu największych pod względem obrotów agentów tego biura podróży w Polsce. Spółka osiągnęła najwyższy poziom partnerstwa agencyjnego z tym tourooperatorem.
<i>Sun&Fun</i>	Fly.pl Sp. z o.o. znajduje się grupie piętnastu największych pod względem obrotów agentów tego biura podróży w Polsce. Spółka osiągnęła najwyższy poziom partnerstwa agencyjnego z tym tourooperatorem.
<i>Oasis Tours</i>	Fly.pl Sp. z o.o. znajduje się grupie dwudziestu największych pod względem obrotów agentów tego biura podróży w Polsce. Spółka osiągnęła najwyższy poziom partnerstwa agencyjnego z tym tourooperatorem.
<i>Summerelse</i>	Fly.pl Sp. z o.o. znajduje się grupie dziesięciu największych pod względem obrotów agentów tego biura podróży w Polsce. Osiągnięty został średni poziom partnerstwa.
<i>Neckermann Polska</i>	Fly.pl Sp. z o.o. znajduje się grupie stu największych pod względem obrotów agentów tego biura podróży w Polsce. Osiągnięty został średni poziom partnerstwa.
<i>TUI Poland</i>	Fly.pl Sp. z o.o. znajduje się grupie stu największych pod względem obrotów agentów tego biura podróży w Polsce. Spółka osiągnęła najwyższy poziom partnerstwa agencyjnego z tym tourooperatorem.

Fly.pl Sp. z o.o. w ramach strategii dywersyfikacji dostawców, współpracuje ze wszystkimi wiodącymi podmiotami z branży turystycznej, działającymi na polskim rynku. Ponadto we współpracy z każdym z dostawców Fly.pl Sp. z o.o. otrzymuje maksymalną dostępną prowizję za sprzedaż rabat oraz korzysta ze specjalnych upustów związanych z ponadprzeciętnymi wynikami.

W ramach tworzonej grupy kapitałowej Emitent planuje wykorzystać pozycję osiągniętą przez Fly.pl Sp. z o.o. w przejmowanych podmiotach do podnoszenia rentowności i marż w nowych podmiotach dzięki osiągniętej sile negocjacyjnej z dostawcami usług.

Do najważniejszych partnerów handlowych Fly.pl Sp. z o.o. należą:

a) touroperatorzy

Itaka, TUI Poland, Neckermann, Triada, Rainbow Tours, Oasis, Sun Fun, Wezyr Holiday, Alfa Star, Exim Tours, Ecco Holiday, Grecos, Adriatyk, Viva Tours, 7 Islands, Summerelse, Snow Trex, Terramare, Easy Travel, Bee Free, Almatour i inni

b) linie lotnicze

Lufthansa, LOT, Alitalia, British Airways, Air France, KLM, Malev, Czech Airlines, Turkish Airlines, Finnair, AirBerlin, Austrian Airlines, Wizzair, EasyJet, North West, Cathay Pacific, Emirates, SAS, Air Canada,

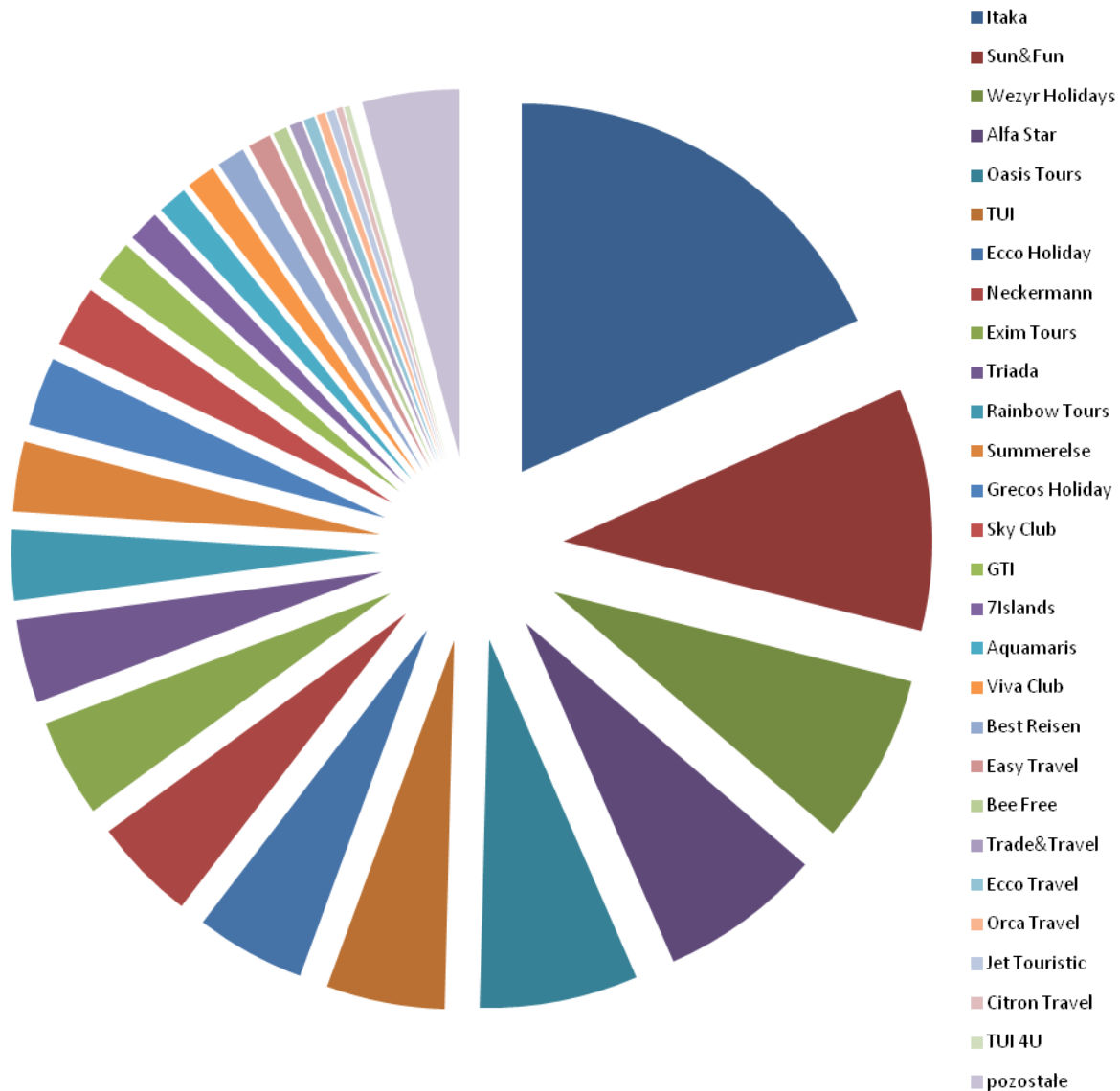
American Airlines, Condor, Delta, ElAl, Iberia, Norwegia, TAP, Thomas Cook, TUI FLY, Turkish Airlines i inne

c) sieci hotelowe:

Hilton, Sharaton, Hyatt, Marriott, Iberotel, RIU, Holiday Inn, Sofitel, Mercure, Orbis, Gromada, Ibis, Campanile, Radisson, Inter-Continental, Choice, Satrwood, i inne.

d) wypożyczalnie samochodowe: Hertz, Avis, Europcar I inne

Udział touroperatorów w obrotach Emitenta za rok 2011



3.13.9. Konkurencja Emitenta

Działalność Spółki Fly.pl S.A. aktualnie opiera się na tworzeniu grupy kapitałowej poprzez poszukiwanie nowych podmiotów do przejęcia i nadzorowaniu strategii i rozwoju Fly.pl Sp. z o.o. - podmiotem zależnym (Emitent posiada 100% udziałów). Fly.pl Sp. z o.o. prowadzi działalność handlową na rynku turystycznym, skupiając działania operacyjne na dystrybucji wycieczek, biletów lotniczych i innych produktów turystycznych do klientów indywidualnych oraz odbiorców biznesowych. Z uwagi na silne rozdrobnienie podmiotów działających na polskim rynku turystycznym (małe biura podróży, małe witryny internetowe – ok. 5.000 w Polsce), nie prowadzi się szczegółowych analiz dotyczących udziału poszczególnych firm w

całości rynku turystycznego w naszym kraju, a także w poszczególnych jego segmentach. Niemniej jednak, badania prowadzone przez Fly.pl Sp. z o.o., jak również otrzymywane nagrody, tytuły i wyróżnienia (np.: „Za największą sprzedaż wycieczek do Egiptu”, przyznana przez Radcę d.s. turystyki przy ambasadzie Egiptu w Warszawie, we wrześniu 2011 roku) wskazują, że Fly.pl Sp. z o.o. w obszarze sprzedaży wycieczek samolotowych do Egiptu do klienta indywidualnego (od lat największy segment zagranicznych wycieczek w Polsce) posiada ok.1% udziału w rynku, co klasyfikuje ją w grupie dużych agentów zaraz za największymi konkurentami, posiadającymi udział w granicach 2% - 4% segmentu sprzedaży wycieczek do Egiptu.

Znaczne rozdrobnienie branży turystycznej w Polsce, a w szczególności jej obszaru związanego ze sprzedażą i dystrybucją agencyjną, decyduje o dużej liczbie podmiotów, które oferują klientom szeroki wybór wycieczek, biletów, hoteli, często połączony także z usługami finansowymi i ubezpieczeniowymi. Ponadto wykorzystywane są różnorodne kanały dystrybucji skierowane do wielu grup odbiorców. W rezultacie sprzedaż produktów i usług turystycznych odbywa się za pośrednictwem sklepów internetowych, tradycyjnych biur podróży, biur własnych touroperatorów, biur franchisingowych oraz za pośrednictwem call center.

Przedsiębiorstwa działające w branży turystycznej można podzielić na te, które tworzą swoją przewagę rynkową za pomocą rozbudowanej sieci sprzedaży detalicznej działającej pod znaną marką oraz te, które pozyskują klientów głównie poprzez ustalanie niskich marż, ograniczając się do sprzedaży produktów za pośrednictwem sieci Internet. O ile łatwo określić konkurentów Fly.pl Sp. z o.o. należących do pierwszej grupy, o tyle druga grupa stanowi trudną do oszacowania liczbę małych podmiotów. Pomimo prowadzenia działalności na niewielką skalę przez wiele sklepów internetowych, tworzą one znaczącą konkurencję dla Fly.pl Sp. z o.o.. Fakt ten wynika ze specyfiki handlu elektronicznego, który dzięki funkcjonowaniu wyszukiwarek i porównywarek cenowych odznacza się wysoką przejrzystością i łatwym dostępem do informacji. Fly.pl Sp. z o.o. będąc świadom zmian na rynku turystycznym, w Polsce (5% udziału w rynku) Europie (40-70% w zależności od kraju) i na świecie np. USA ok. 80%, dystrybuuje produkty wyłącznie kanałem internetowym w ramach sklepu internetowego (www.fly.pl) oraz innych sklepach internetowych, a dzięki stosowaniu unikatowej technologii są one dla Fly.pl Sp. z o.o. istotnym narzędziem kojarzącym ofertę produktową z potencjalnym klientem. Na podstawie przeprowadzonego i opublikowanego przez branżowe pismo „Wiadomości Turystyczne” we wrześniu 2011 roku Raportu: „Największe polskie biura internetowe” należą:

- 1) travelplanet.pl
- 2) wakacje.pl
- 3) easygo.pl
- 4) traveligo.pl
- 5) fly.pl
- 6) travelone.pl
- 7) travelzone.pl

Należy nadmienić, że ranking wymienia także biuro esky.pl, ale ze względu na specyfikę prowadzonej działalności (głównie sprzedaż biletów lotniczych) zaprezentowane dane są mało porównywalne z witryną FLY.PL i innymi graczami w tej kategorii. [Wakacje.pl](http://wakacje.pl) oraz easygo.pl są bliźniaczymi portalami, należącymi do jednego właściciela: spółki Enovatis S.A.

Zarówno Travelplanet.pl S.A., jak i Enovatis S.A. prowadzą działalność w zakresie sprzedaży produktów turystycznych zarówno poprzez sieć stacjonarnych biur podróży, jak i różne witryny internetowe. Podawane w raporcie dane pokazują skumulowane, łączne wartości ze wszystkich kanałów sprzedażowych. Dla pozostałych firm ujętych w Raporcie (także dla Fly.pl Sp. z o.o.) podano czyste dane internetowe.

Na przykładzie Fly.pl Sp. z o.o. widać wyraźnie, że internetowe biura podróży mają ogromny potencjał wzrostowy, czego najlepszym przykładem są wyniki sprzedaży Fly.pl Sp. z o.o.. W roku 2011 Fly.pl Sp. z o.o. osiągnął ponad dwukrotny wzrost obrotów w porównaniu z rokiem 2010. Dane finansowe pokazują jednak, że nie wszystkie internetowe biura podróży potrafiły w odpowiedni sposób dobrać właściwą strategię na rok 2011. Sytuacja na polskim rynku internetowych biur podróży zdecydowanie się poprawia. We Fly.pl Sp. z o.o. obserwowany jest znaczny wzrost nie tylko samego ruchu, ale także zaufania i skłonności klientów do kupowania wycieczek przez internet. Jednocześnie obniża się efekt ROPO i wreszcie doczekaliśmy się jednolitego standardu danych w postaci MDS Webservice. Prognozujemy dalszy dynamiczny rozwój rynku internetowych biur podróży. We Fly.pl S.A. uważamy, iż w kolejnych latach wzrosty obrotów o kilkadziesiąt procent rocznie są ciągle możliwe.

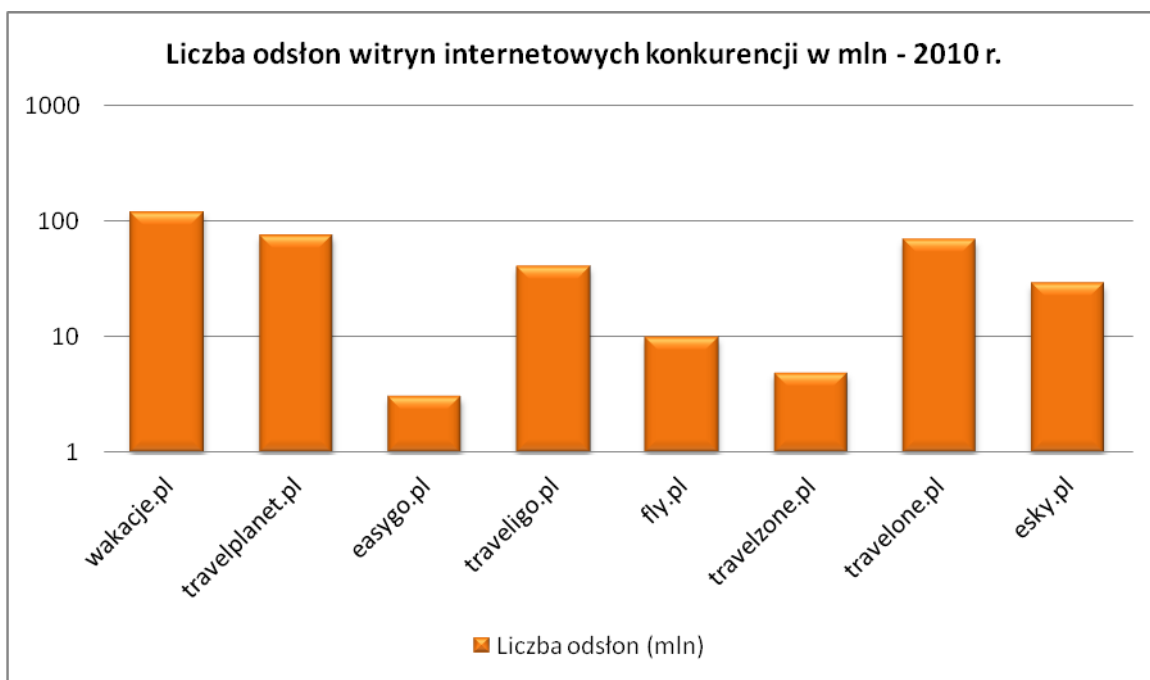
Rynek internetowych biur podróży będzie podążał za ogólnymi trendami całego rynku turystycznego. Spodziewamy się dalszych konsolidacji w branży – widać to wyraźnie na przykładzie touroperatorów takich jak TUI czy Rainbow Tours. Przewidujemy także wejście dużych zagranicznych graczy

internetowych, którzy do tej pory bardzo ostrożnie inwestowali w Polsce. FLY.PL umacniamy swoją pozycję we wszystkich kategoriach produktowych i przewiduje utrzymanie trendu wzrostowego na poziomie min. 30% rocznie. Zgodnie z przewidywaniami Fly.pl Sp. z o.o. urosła w roku 2011 bardziej dynamicznie niż cały rynek internetowych biur podróży ze względu na wdrożenie unikalnej technologii a także wprowadzenie oryginalnych funkcjonalności.

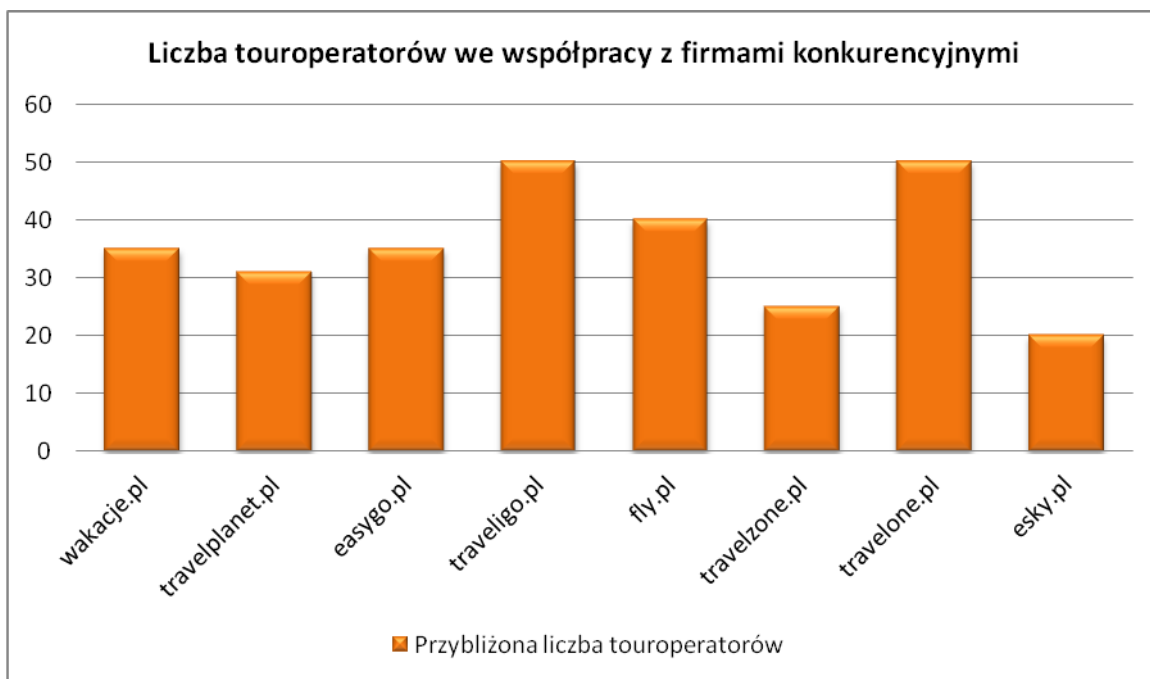
Konkurencja Fly.pl Sp. z o.o. – podmiotu zależnego od Emitenta

Nazwa witryny	Rok powstania	Kapitał zakładowy	Rodzaj działalności
Wakacje.pl	1999	3.350.000 PLN	wycieczki, bilety lotnicze, hotele
Travelplanet.pl	2000	2.367.850 PLN	wycieczki, bilety lotnicze, hotele, wynajem samochodów, ubezpieczenia
Easygo.pl	2005	3.350.000 PLN	wycieczki, bilety lotnicze, hotele
Traveligo.pl	2003	500.000 PLN	wycieczki, hotele
Fly.pl	2007	1.001.000 PLN	wycieczki, bilety lotnicze, hotele, ubezpieczenia
Travelzone.pl	2005	Brak danych	wycieczki zagraniczne, hotele i noclegi, rejsy, wyjazdy na narty, bilety lotnicze
Travelone.pl	1999	Brak danych	wycieczki zagraniczne, hotele i noclegi, rejsy, wyjazdy na narty, bilety lotnicze
Esky.pl	2004	1.000.000 PLN	bilety lotnicze, hotele, ubezpieczenia, wczasy, bilety kolejowe, wywoływanie zdjęć

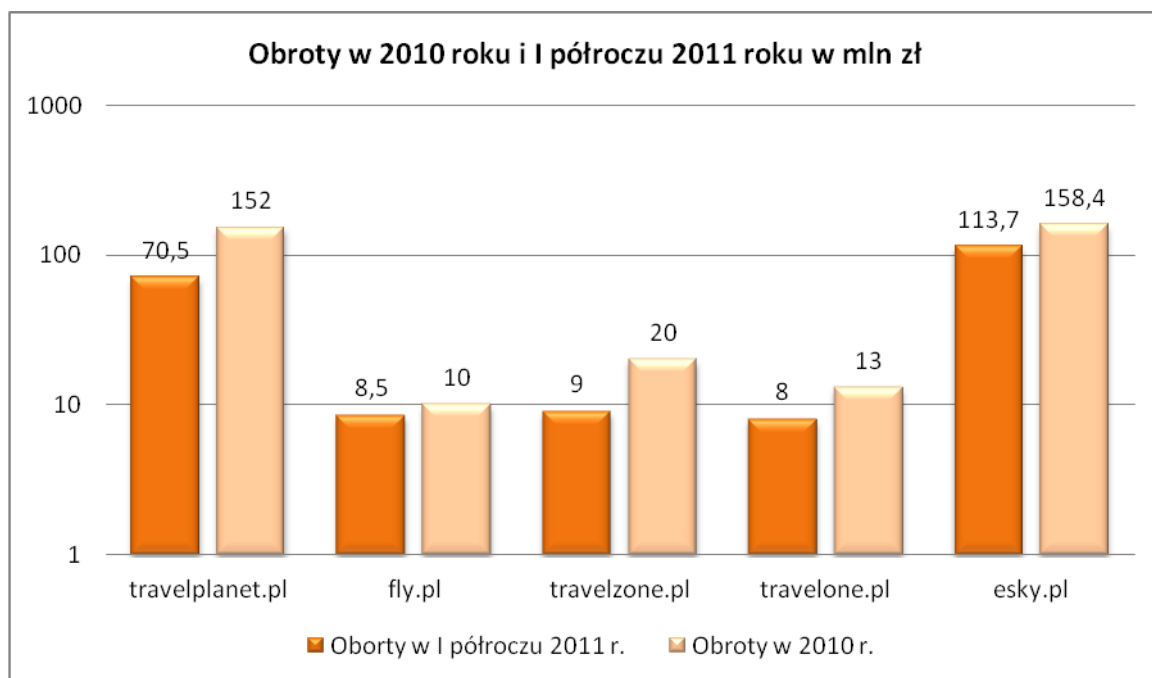
Źródło: Opracowanie własne Emitent na podstawie „Wiadomości Turystyczne”, wrześniu 2011 roku, Raport: „Największe polskie biura internetowe”



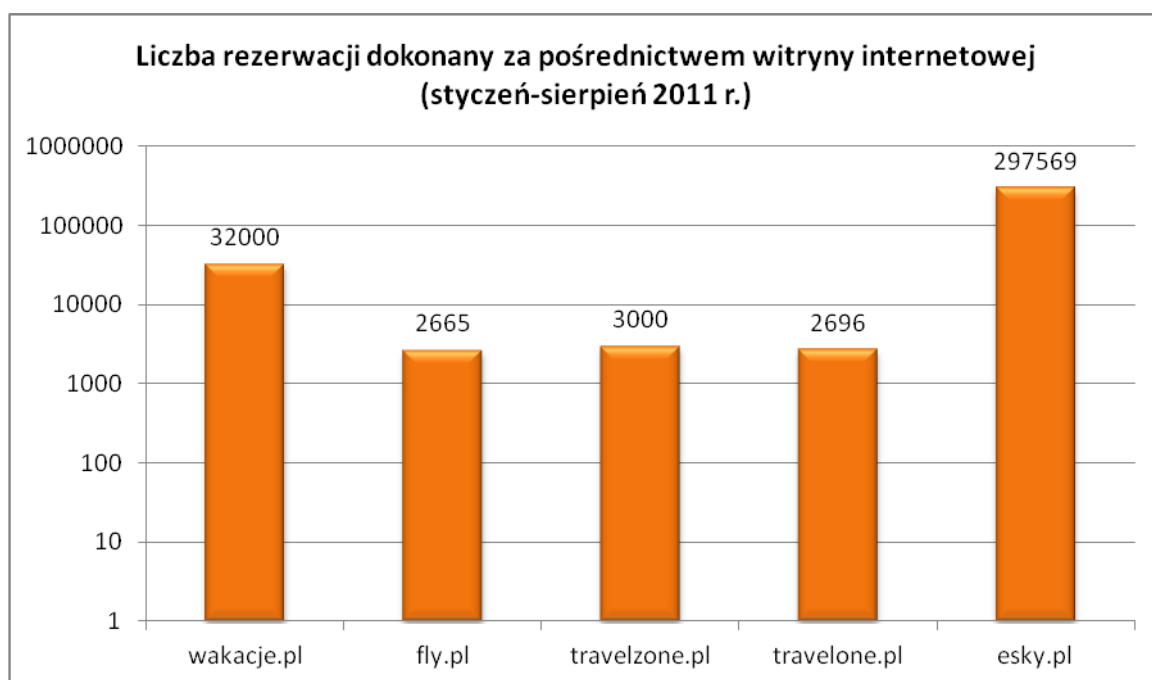
Źródło: Opracowanie własne Emitenta na podstawie „Wiadomości Turystyczne”, wrześniu 2011 roku, Raport: „Największe polskie biura internetowe”



Źródło: Opracowanie własne Emitenta na podstawie „Wiadomości Turystyczne”, wrześniu 2011 roku, Raport: „Największe polskie biura internetowe”



Źródło: Opracowanie własne Emitent na podstawie „Wiadomości Turystyczne”, wrześniu 2011 roku, Raport: „Największe polskie biura internetowe”



Źródło: Opracowanie własne Emitent na podstawie „Wiadomości Turystyczne”, wrześniu 2011 roku, Raport: „Największe polskie biura internetowe”

3.13.10. Prognozy finansowe Emitenta (skonsolidowane) i Fly Sp. z o.o.

Wyniki za rok 2011 i prognozy na lata 2012-2013 w tys. zł Fly Sp. z o.o.	2011	2012 (prognoza)	2013 (prognoza)
Przychód całkowity	3 587	2 546	3 410
Przychód ze sprzedaży usł. turystycznych	1 439	2 366	3 230
Zysk (strata)	(-662)	97	393

Działalność Emitenta polega na tworzeniu grupy kapitałowej w postaci podmiotów zależnych sprzedających usługi turystyczne głównie elektronicznymi kanałami dystrybucji. Aktualnie Emitent posiada tylko jeden podmiot w grupie Fly.pl Sp. z o.o. Ze względu na trudność określenia kiedy nastąpi przejście nowych podmiotów i jaki będzie miało to wpływ na prognozy zaprezentowane powyżej prognozy dotyczą podmioty zależnego Fly.pl Sp. z o.o. Emitent będzie publikował skonsolidowane sprawozdania finansowe dla grupy kapitałowej i w jego ocenie na moment sporządzania Dokumentu informacyjnego skonsolidowane prognozy będą zbliżone do prognoz dla spółki zależnej Fly. Sp. z o.o.

Powyższe prognozy zostały przygotowane w oparciu o poniższe założenia:

- prognozowany przez Fly.pl Sp. z o.o. wzrost przychodów ze sprzedaży usług turystycznych w roku 2012 o 60% w stosunku do planowanego o podobny wskaźnik wzrostu obrotów,
- prognozowany wzrost przychodów za sprzedaży usług turystycznych zostanie osiągnięty również dzięki sfinalizowaniu korzystniejszych umów z dostawcami usług oraz wynikającej z niej poprawy poziomu marż (jest to możliwe dzięki poniesieniu jednorazowych znacznych nakładów marketingowych w 2011 roku co przełożyło się na ponad 100% wzrost sprzedaży usług turystycznych i umożliwiło wynegocjowanie kontraktów na znacznie korzystniejszych warunkach),
- wzrost przychodów ze sprzedaży usług turystycznych Fly.pl Sp. z o.o. zamierza osiągnąć poprzez zwiększenie o 70% budżetów na pozyskanie ruchu na stronę internetową, poprawę efektywności działań marketingowych oraz dalszą poprawę konwersyjności serwisu internetowego jako głównego kanału dystrybucji,
- prognoza uwzględnia znaczny spadek kosztów usług obcych Fly.pl Sp. z o.o. w stosunku do roku 2011 co wynika z faktu że 2011 wynik operacyjny Fly.pl Sp. z o.o. był obciążony dużymi kosztami związanymi z przebudową i modernizacją strony internetowej, zmianą siedziby Fly.pl Sp. z o.o. o otwarciem salonu sprzedaży przy siedzibie. Koszty z tym związane zostały w całości poniesione w roku 2011 i nie będą występowały w prognozowanym okresie,
- prognoza nie uwzględnia przychodów Fly.pl Sp. z o.o. z tytułu kampanii reklamowych, sprzedaży wyjazdów grupowych oraz innych usług. Są to zdarzenia najczęściej jednorazowe i poziom przychodów z tego tytułu jest trudny do oszacowania. W związku z tym ze względów ostrożności prognoza zakłada, że zdarzenia te w okresie prognozowanym nie nastąpią oraz zakłada, że nastąpi spadek całkowitych przychodów w stosunku do roku 2011,
- prognoza wyników uwzględnia koszty związane z obsługą zaciągniętej pożyczki od podmiotu powiązanego,
- prognoza powyższa zakłada rozwój Fly.pl Sp. z o.o. w oparciu o wzrost organiczny i nie zakłada dokonania akwizycji nowych podmiotów ze strony Emitenta.

W związku z faktem że Emitent udzieli pożyczki Fly.pl Sp. z o.o. na finansowanie dalszego rozwoju spółki zależnej i fakt publikacji sprawozdań skonsolidowanych Emitent uważa, że wyniki osiągnięte przez Fly.pl Sp. z o.o. prognozowane powyżej będą pokrywać się z wynikami osiągniętymi przez Emitenta. Wynika to z faktu że podczas konsolidacji sprawozdań finansowych koszty związane z obsługą pożyczki udzielonej przez Emitenta uwzględnione w prognozach Fly Sp. z o.o. będą pomijane jako przepływ kosztów w grupie co podniesie wynik grupy natomiast Emitent będzie ponosił koszty zarządu i obsługi związanej z funkcjonowaniem na rynku NewConnect. Ponieważ w ocenie Emitenta przychody odsetkowe pokrywać będą się z kosztami funkcjonowania Emitenta prognoza skonsolidowana dla Emitent powinna być zbliżona do opublikowanej prognozy Fly. Sp. z o.o. Równocześnie w przypadku dokonania akwizycji kolejnego podmiotu, Emitent niezwłocznie dokona korekty prognoz raportem EBI.

3.14. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, zamieszczonym w Dokumencie Informacyjnym

Główną inwestycją Emitenta był zakup udziałów w spółce Fly.pl sp z o.o. od Urlopy.pl SA za kwotę 1.944.000 zł

Podmiot zależny od Emitenta Fly.pl Sp. z o.o. poniosła nakłady na modernizację strony internetowej w wysokości 108.7 tys. zł netto oraz nakłady na zmianę siedziby i otwarcie salonu sprzedaży (POK) w wysokości 124 tys. zł.

3.15. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Wobec Emitenta oraz jego podmiotu zależnego nie zostały wszczęte postępowania upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

3.16. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wobec Emitenta oraz jego podmiotu zależnego nie zostały wszczęte postępowania ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne.

3.17. Informacja na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy Emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Wobec Emitenta oraz jego podmiotu zależnego nie wszczęto postępowań, które mogą mieć wpływ na jego sytuację finansową.

3.18. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Emitent, według swojej najlepszej wiedzy, nie posiada żadnych zobowiązań, które mogłyby istotnie wpłynąć na realizację zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych Emitenta.

W 2011 roku podmiot zależny Fly.pl Sp. z o.o. zaciągnęła pożyczkę od ówczesnego udziałowca Urlopy.pl w kwocie 670 tys. PLN. Pożyczka została udzielona na warunkach rynkowych, a jej spłata ma nastąpić w roku 2012. Aktualnie Fly.pl Sp. z o.o. rozpoczęła spłatę pożyczki z osiągniętych nadwyżek finansowych na działalności operacyjnej. Emitent nie planuje w przyszłości zaciągać tego typu pożyczek na finansowanie działalności i inwestycji. Spółka zależna Fly.pl Sp. z o.o. nie planuje w przyszłości zaciągać tego typu pożyczek na finansowanie działalności i inwestycji od podmiotów powiązanych z wyłączeniem Emitenta.

3.19. Informacje o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym, lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym

Według najlepszej wiedzy Emitenta w okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiły żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mające wpływ na wyniki z działalności gospodarczej Emitenta.

W podmiocie zależnym Fly.pl Sp. z o.o. w 2011 r. wynik operacyjny był obciążony dużymi kosztami związanymi z przebudową i modernizacją strony internetowej – 108 tys. zł oraz zmianą siedziby Spółki i otwarciem salonu sprzedaży przy siedzibie Spółki – 124 tys. zł. Koszty te w całości zostały poniesione w roku 2011 i nie będą występowały w kolejnych okresach. Ponadto w 2011 roku Fly.pl Sp. z o.o. dokonała znacznych nakładów marketingowych w wysokości 675 tys. zł netto, co przełożyło się na ponad 100% wzrost sprzedaży usług turystycznych i umożliwiło wynegocjowanie kontraktów na znacznie korzystniejszych warunkach. W kolejnych okresach nakłady na marketing będą utrzymywały się na znacznie niższym poziomie.

3.20. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych

Według najlepszej wiedzy Emitenta nie nastąpiły żadne istotne zmiany w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta i podmiotu zależnego oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych.

3.21. W odniesieniu do osób zarządzających i osób nadzorujących Emitenta: imię, nazwisko, zajmowane stanowisko oraz termin upływu kadencji, na jaką zostali powołani

Zarząd

Zarząd Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko
Robert Ogrodnik	Prezes Zarządu

Źródło: Emitent

Zgodnie z postanowieniami art. 23 i 24 Statutu Zarząd Emitenta składa się z jednego do trzech członków, w tym Prezesa Zarządu, a jego kadencja trwa trzy lata.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH mandat członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Zarządu. Nadto, zgodnie z art. 369 § 5 KSH mandat członka Zarządu wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Zarządu ze składu Zarządu.

Zarząd jest powoływany i odwoływany przez Radę Nadzorczą, za wyjątkiem pierwszego Zarządu, który powoływany jest przez Założycieli Spółki. Członek Zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie. Członkowie Zarządu powoływani są na okres kadencji, która trwa trzy lata. Kadencja Prezesa Zarządu Roberta Ogrodnika mija w dniu 07 maja 2015 roku.

Skład Zarządu

Pan Robert Ogrodnik

Robert Ogrodnik lat 41, posiada wykształcenie wyższe. Ukończył magisterskie studia menadżerskie na Wydziale Zarządzania Uniwersytetu Warszawskiego uzyskując tytuł magistra w zakresie przedsiębiorczości. Ponadto ukończył Wydział Administracji Szkoły Wyższej im. Pawła Włodkowica oraz studia podyplomowe w zakresie Zarządzania Projektami oraz Europejskiego Modelu Zarządzania w Wyższej Szkole Zarządzania i Przedsiębiorczości im. Leona Koźmińskiego.

Ukończył także liczne szkolenia w zakresie pozyskiwania i zarządzania funduszami europejskimi, finansowania działalności innowacyjnej przedsiębiorstw oraz zarządzania personelem i prowadzenia skutecznego marketingu.

Pan Robert Ogrodnik od 2012 r. pełnił funkcję Dyrektora Administracyjnego Investment Friends S.A. Uprzednio zajmował stanowiska menadżerskie w firmie handlowo-usługowej, zajmującej się obsługą teleinformatyczną i zaopatrzeniem w nowoczesne urządzenia i rozwiązania biznesowe przedsiębiorstw i instytucji. W ostatnim okresie przed współpracą z Investment Friends S.A, od 2009 r, zajmował stanowisko Dyrektora ds. Handlu i Administracji w Copi-Flex Sp.J.

Od 11 kwietnia 2012r. pełni funkcję Prezesa Zarządu Investment Friends Capital S.A. w Płocku oraz zajmuje stanowisko Dyrektora Generalnego tej spółki. Spółka IF Capital wchodzi w skład grupy kapitałowej spółki Fon Ecology S.A.

Pan Robert Ogrodnik nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej lub jako członek organu spółki kapitałowej oraz nie uczestniczy w innej konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu.

Pan Robert Ogrodnik nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Emitenta

Imię i nazwisko	Stanowisko
Wojciech Hetkowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Małgorzata Patrowicz	Członek Rady Nadzorczej
Damian Patrowicz	Członek Rady Nadzorczej
Jacek Koralewski	Członek Rady Nadzorczej
Marianna Patrowicz	Członek Rady Nadzorczej
Piotr Kulczycki	Członek Rady Nadzorczej

Źródło: Emitent

Zgodnie z art. 20 Statutu Emitenta, W skład Rady Nadzorczej wchodzi od pięciu do dziewięciu członków, powołanych na trzyletnią kadencję.

Zgodnie z art. 369 § 4 KSH, w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia, zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełny rok obrotowy pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej. Nadto zgodnie z art. 369 § 5 KSH w związku z art. 386 § 2 KSH, mandat członka Rady Nadzorczej wygasa w skutek śmierci, rezygnacji albo odwołania członka Rady Nadzorczej ze składu Rady Nadzorczej.

Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie, z tym że pierwszą Radę Nadzorczą powołali Założyciele Spółki, którzy też określają jej liczebność na 5 osób. O liczebności danego składu Rady Nadzorczej, także o zmianie liczebności i składu pierwszej Rady Nadzorczej decyduje Walne Zgromadzenie.

Z dniem 13 marca 2012 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Uchwałami nr 5 i 6 uzupełniło skład Rady Nadzorczej o jednego nowego członka - Pana Piotra Kulczyckiego. Obecnie Rada Nadzorcza składa się z sześciu członków.

Kadencja Członków Rady Nadzorczej: pana Wojciecha Hetkowskiego, pani Małgorzaty Patrowicz, pana Damiana Patrowicza, pana Jacka Koralewskiego, pani Marianny Patrowicz mija w dniu 09 listopada 2014 roku. Kadencja Członka Rady Nadzorczej pana Piotra Kulczyckiego mija w dniu 12 marca 2015 roku.

Skład Rady Nadzorczej:

Pan Wojciech Hetkowski

Wojciech Hetkowski zamieszkały w Płocku, ukończył Politechnikę Warszawską-Wydział Mechaniczny, Energetyczny i Lotnictwa oraz Uniwersytet Warszawski Wydział Organizacji i Zarządzania, Studium Organizacji i Zarządzania oraz Zarządzanie Wartością Firmy w Szkole Głównej Handlowej. Pan Wojciech Hetkowski posiada uprawnienia do zasiadania w RN spółek Skarbu Państwa oraz szkolenie w zakresie wdrażania i zarządzania systemami, zarządzania Jakością. Pracował jako specjalista ds. przygotowania i realizacji inwestycji (FSO Płock), był Wiceprezydentem i Prezydentem Miasta Płocka, członkiem Zarządu Anwil S.A we Włocławku (I grupa kapitałowa PKN Orlen), Prezesem Zarządu Orlen Asphalt Sp.z.o.o, obecnie prowadzi własną działalność gospodarczą. Przewodniczył RN Przedsiębiorstwa Energetyki Ciepłej S.A w Płocku oraz RN Prof-Med S.A we Włocławku. Obecnie pełni funkcję Członka Rad Nadzorczych w podmiotach: Atlantis Energy S.A., Atlantis S.A., Elkop S.A., Fly.pl S.A., Fon S.A., Fon Ecology S.A., Investment Friends Księgowość S.A., Investment Friends S.A., Stark Development S.A., Urlopy.pl S.A.

Pani Małgorzata Patrowicz

Pani Małgorzata Patrowicz posiada wykształcenie wyższe w dziedzinie finansów, ekonomii oraz rachunkowości. Ukończyła studia rachunkowości menadżerskiej na Uniwersytecie Warszawskim oraz studia ekonomiczne na Instytucie Nauk Ekonomicznych PWSZ w Płocku. Pani Małgorzata Patrowicz w ciągu swojej kariery zawodowej, była zatrudniona na stanowiskach Dyrektora Finansowego PHU Dominet w Płocku, następnie Dyrektora Finansowego Electroland Dominet oraz Dyrektora Finansowego Kaskada s.c. Posiada bogate 20 letnie doświadczenie zawodowe zdobyte min. prowadząc działalność gospodarczą w sektorze finansowym, turystycznym, developerskim, elektronicznym oraz pełniąc funkcję Prezesa Zarządu i Członka Rad Nadzorczych wielu spółek niepublicznych min z grupy Investment Friends S.A. Od 2007 roku związana z publicznym rynkiem kapitałowym. Zasiada w organach nadzoru spółek notowanych na GPW w Warszawie oraz notowanych na NewConnect. Obecnie pełni funkcje:

- Prezesa Zarządu w DAMF Invest S.A.
- Dyrektora w Investment Friends Nieruchomości Sp. z o.o.
- Członka Rad Nadzorczych w podmiotach: Atlantis Energy S.A., Atlantis S.A., Elkop S.A., Fly.pl S.A., Fon Ecology S.A., FON S.A., Investment Friends Księgowość S.A., Investment Friends S.A., Stark Development S.A., Urlopy.pl S.A.

Pan Damian Patrowicz

Pan Damian Patrowicz posiada wykształcenie średnie. Obecnie studiuje na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego.

Od 2008 roku związany z publicznym rynkiem kapitałowym. Zasiada w organach nadzoru spółek notowanych na GPW w Warszawie, jak również notowanych na NewConnect. Obecnie pełni funkcję:

- Prezesa Zarządu w Investment Friends S.A.
- Członka Rad Nadzorczych w podmiotach: Atlantis Energy S.A., Atlantis S.A. Elkop S.A., Fly.pl S.A., Fon Ecology S.A., FON S.A., Investment Friends Księgowość S.A., Stark Development S.A., Urlopy.pl S.A.
- Dyrektora Zarządzającego w spółce Craspiana LTD Nicosia Cypr.

Pan Damian Patrowicz oświadczył, iż nie prowadzi działalności konkurencyjnej w stosunku do działalności przedsiębiorstwa emitenta oraz że nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS oraz posiada pełną zdolność do czynności prawnych. Nie był skazany za przestępstwa określone w art. 18 par. 2 KSH oraz nie pełni funkcji wskazanych w przepisach ustawy z dnia 21.08.1997r o ograniczeniu prowadzenia działalności gospodarczej przez osoby pełniące funkcje publiczne.

Pan Jacek Koralewski

Pan Jacek Koralewski posiada duże doświadczenie w zarządzaniu, które zdobył pracując w bankowości oraz jako członek Zarządu i Rad Nadzorczych spółek giełdowych.

Od 1992 r. rozwijał karierę w PKO BP S.A. Posiada Certyfikat w ramach Systemu Standardów Kwalifikacyjnych w Bankowości Polskiej wydany przez Związek Banków Polskich. Ukończył szereg szkoleń w zakresie, finansów, ryzyka, negocjacji oraz zarządzania. Posiada doświadczenie w zakresie restrukturyzacji i windykacji przedsiębiorstw, które zdobył pracując w Departamencie Restrukturyzacji i Windykacji Klienta Korporacyjnego w Warszawie.

Od 2007 roku związany z publicznym rynkiem kapitałowym. Zasiada w organach nadzoru spółek notowanych na GPW w Warszawie oraz spółek niepublicznych.

Obecnie pełni funkcje:

- Prezesa Zarządu w podmiotach: Elkop Energy S.A., Elkop S.A., Stark Development S.A., Hibertus Sp. z o.o.
- Członka Rad Nadzorczych w podmiotach: Atlantis Energy S.A., Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Fly.pl S.A., Fon Ecology S.A., FON S.A., Investment Friends Księgowość S.A., Investment Friends S.A., Urlopy.pl S.A.

Jest absolwentem Mazowieckiej Wyższej Szkoły Humanistyczno-Pedagogicznej w Łowiczu w zakresie polityki społecznej, Szkoły Głównej Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie na Wydziale Ekonomicznym w zakresie bankowości i finansów.

Pani Marianna Patrowicz

Pani Marianna Patrowicz posiada wykształcenie wyższe. Do 2001 roku związana zawodowo z edukacją i szkolnictwem. W latach 2001-2003 prowadziła działalność gospodarczą. Obecnie Pani Patrowicz zatrudniona jest na stanowisku zastępcy dyrektora generalnego ds. finansowo administracyjnych w spółce Investment Friends S.A. Jest właścicielem wielkopowierzchniowych nieruchomości komercyjnych, o przeznaczeniu przemysłowo- biurowo- handlowym. Pani Marianna Patrowicz odznaczona została min.: Krzyżem Kawalerskim Orderu Odrodzenia Polski oraz Złotym Krzyżem Zasługi.

Obecnie pełni funkcje:

- Członka Zarządu w spółce Urlopy.pl S.A.
- Członka Rad Nadzorczych w podmiotach: Atlantis Energy S.A., Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Elkop S.A., Fly.pl S.A., Fon Ecology S.A., FON S.A., Stark Development S.A.

Pan Piotr Kulczycki

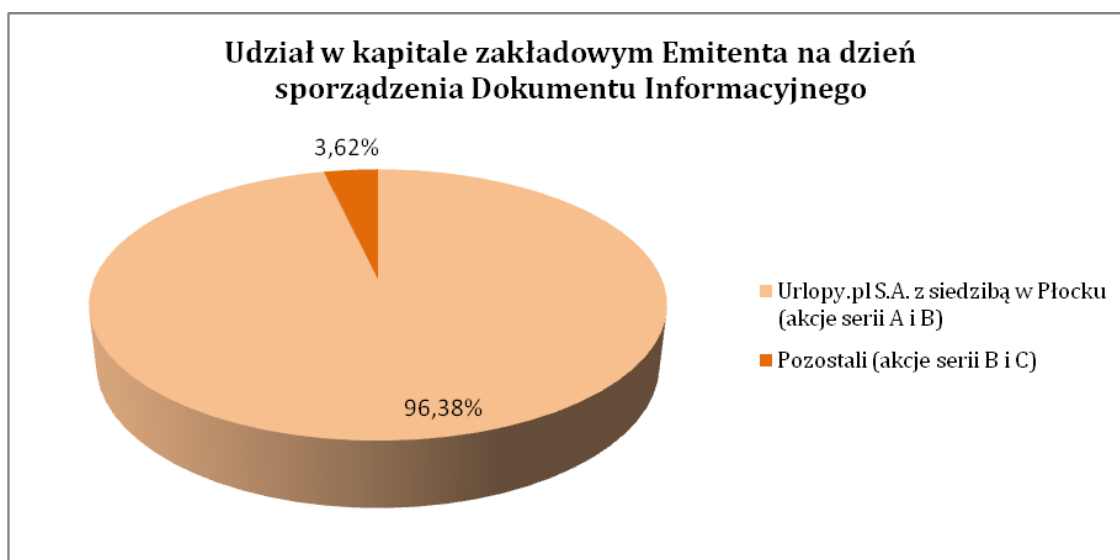
Adwokat - wspólnik zarządzający Kancelarią Prawniczą „Janowski Kulczycki Puławska Kancelaria Prawnicza” s.c. Piotr Kulczycki ukończył Wydział Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego w 1984 roku, był pracownikiem naukowym Wydziału Prawa i Administracji Uniwersytetu Warszawskiego. Aplikację adwokacką odbył w Okręgowej Radzie Adwokackiej w Warszawie., Arbitr w postępowaniach polubownych, konsultant firm audytorskich, w związku z udzielanymi zleceniami likwidator oraz członek rad nadzorczych spółek prawa handlowego, pracuje w kancelarii „Janowski Kulczycki Puławska Kancelaria Prawnicza” od początku jej istnienia. Specjalizacja: prawo cywilne i prawo handlowe, ochrona własności intelektualnej, fuzje, przekształcenia i przejęcia, postępowania sporne sądowe i arbitrażowe, doradztwo związane z bieżącym działaniem przedsiębiorców.

3.22. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu

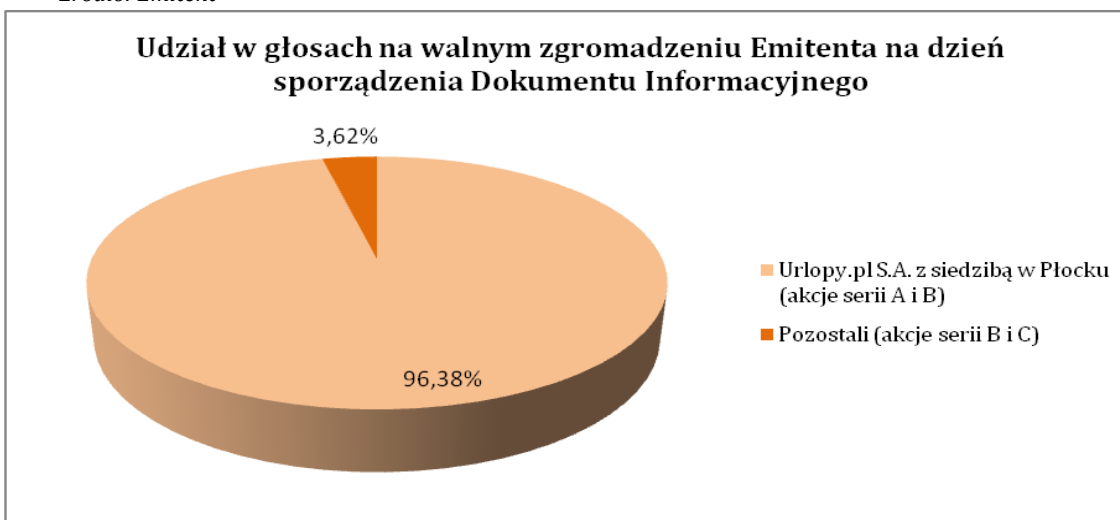
Wyszczególnienie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% udziału w kapitale zakładowym oraz głosach na WZ

Akcjonariusz	Seria akcji	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów
Urlopy.pl S.A. z siedzibą w Płocku	A	20 400 000	20 400 000	49,10%	49,10%
	B	19 640 000	19 640 000	47,27%	47,27%
	Łącznie A i B	40 040 000	40 040 000	96,38%	96,38%
Pozostali	B	5 000	5 000	0,01%	0,01%
	C	1 500 000	1 500 000	3,61%	3,61%
	Łącznie B i C	1 505 000	1 505 000	3,62%	3,62%
Suma		41 545 000	41 545 000	100,00%	100,00%

Źródło: Emitent



Źródło: Emitent



Źródło: Emitent

4. SPRAWOZDANIE FINANSOWE

4.1. Sprawozdania finansowe Emitenta za ostatni rok obrotowy, wraz z danymi porównawczymi, sporządzone zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami używanymi w skali międzynarodowej oraz zbadane zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

4.1.1. Sprawozdanie finansowe Emitenta za okres do 30 kwietnia 2012 roku

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Fly.pl Spółka Akcyjna, zwana dalej Spółką, prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych.

Siedziba spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Marszałkowskiej 115.

Spółka została zawiązana aktem notarialnym sporządzonym w Kancelarii Notarialnej Jakuba Szczepańskiego w Płocku w dniu 10.11.2011 r. Rep. A nr 963/2011.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla M.St. Warszawy z dnia 07 lutego 2012r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000410606.

Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP 5252528128 oraz statystycznej w systemie REGON 146002313

Zarząd Spółki :

Agnieszka Gujgo

Rada Nadzorcza :

W skład Rady Nadzorczej wchodzi :

Wojciech Hetkowski

Małgorzata Patrowicz

Damian Patrowicz

Marianna Patrowicz

Jacek Koralewski

Piotr Kulczycki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

PKD 7911 B Działalność pośredników turystycznych

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Spółka przedstawia sprawozdanie finansowe za okres od 11-11-2011 r. do 30-04-2012 r.

Sprawozdania finansowe obejmują dane jednostkowe; Spółka nie posiada jednostek organizacyjnych samodzielnie sporządzających sprawozdania finansowe.

Sprawozdanie finansowe sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę, przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej; nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez Spółkę działalności.

Podstawowe zasady (polityki) rachunkowości, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie kalkulacyjnym. W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną. Wynik finansowy jednostki za dany okres sprawozdawczy obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadą memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wykazywane są w wartości netto tj. cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną amortyzację. Wartości niematerialne i prawne o wartości przekraczającej 3.500 zł amortyzuje się:

- oprogramowanie komputerowe w okresie 2 lat
- koncesje w okresie 5 lat

Środki trwałe

Rzeczowy majątek trwały wykazywany jest w wartości netto tj. cenie nabycia z uwzględnieniem skutków aktualizacji wyceny pomniejszonej o dotychczasową skumulowaną amortyzację. Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową. Maszyny i urządzenia podlegające szybkiemu postępowi technicznemu amortyzuje się z uwzględnieniem współczynnika 2.

Środki trwałe w budowie

Wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Stany i rozchody składników majątku obrotowego

Przy ewidencji ilościowo - wartościowej:

- towary w magazynie wycenia się według cen zakupu; rozchodu dokonuje się stosując metodę FIFO - „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”;
- materiały w magazynie wycenia się według cen zakupu; rozchodu dokonuje się stosując metodę FIFO - „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”;
- materiały zakupione do natychmiastowego zużycia, z pominięciem ewidencji magazynowej, odpisywane są w 100% w koszty;
- inwestycje krótkoterminowe wycenia się według wartości rynkowych; skutki wynikające z tej wyceny zalicza się odpowiednio w ciężar przychodów lub kosztów finansowych; rozchodu dokonuje się stosując metodę FIFO - „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”;

Inwestycje długoterminowe-

- Udzielone pożyczki jednostka wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagalnej zapłaty, tj. niespłacone kapitały, powiększone o należne, wymagające zapłaty odsetki, pomniejszone o ewentualne odpisy aktualizujące.

- Akcje wycenia się w następujący sposób :jeżeli są przeznaczone do sprzedaży wg kursu giełdowego a powstałą różnicę obliczoną od ceny nabycia odnosimy na wynik finansowy, gdy brak ceny rynkowej wg ceny nabycia pomniejszoną o trwałą utratę wartości

Należności krótkoterminowe

Wykazywane są w wartości nominalnej bez uwzględniania odsetek za zwłokę w zapłacie. Na dzień bilansowy należności w walucie obcej przelicza się według średniego kursu NBP ogłoszonego w tabeli kursów na dzień bilansowy.

Inwestycje krótkoterminowe-akcje obce- wycenia się w następujący sposób:jeżeli są przeznaczone do sprzedaży wg kursu giełdowego a powstałą różnicę obliczoną od ceny nabycia odnosimy na wynik finansowy, gdy brak ceny rynkowej wg ceny nabycia pomniejszoną o trwałą utratę wartości

Środki pieniężne

Ujmuje się na dzień bilansowy w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Kapitały

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa lub umowy spółki. Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Do kapitałów własnych zalicza się również wynik finansowy za rok obrotowy wynikający z rachunku zysków i strat oraz niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych.

Rezerwy

Ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe o okresie spłaty krótszym niż rok są wykazywane w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty, to jest powiększonej o należne odsetki. Na dzień bilansowy zobowiązania w walucie obcej przeliczono według średniego kursu NBP ogłoszonego w tabeli kursów na dzień bilansowy.

Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług, przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ spółki uchwały o podziale zysku, chyba, że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe ustalone są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

Informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.

Uchwałą nr 02/05/2012 Rady Nadzorczej Fly.pl S.A. podjętą w trybie Art. 22.5 Statutu Spółki od 08.05.2012r. nastąpiła zmiana Prezesa Zarządu. Prezesem Zarządu został Pan Robert Ogrodnik.

Płock, dnia 18 maja 2012 r.

.....
 Podpis osoby, której powierzono Zarząd
 prowadzenie ksiąg rachunkowych

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant kalkulacyjny] na dzień 30.04.2012

	Nota	30.04.2012	10.11.2011
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1	0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		0,00	0,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		0,00	0,00
- jednostkom powiązanim		0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3	0,00	0,00
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		0,00	0,00
D. Koszty sprzedaży		0,00	0,00
E. Koszty ogólnego zarządu		9 893,70	0,00
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		-9 893,70	0,00
G. Pozostałe przychody operacyjne	4	0,30	0,00
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Dotacje		0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne		0,30	0,00
H. Pozostałe koszty operacyjne	5	0,47	0,00
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne		0,47	0,00
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		-9 893,87	0,00
J. Przychody finansowe	7	1 342,82	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		1 342,82	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00

III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
V. Inne		0,00	0,00
K. Koszty finansowe	8	0,00	0,00
I. Odsetki, w tym:		0,00	0,00
- dla jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
IV. Inne		0,00	0,00
L. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)		-8 551,05	0,00
M. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	9	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
N. Zysk (strata) brutto (L+M)		-8 551,05	0,00
O. Podatek dochodowy	10	0,00	0,00
P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
R. Zysk (strata) netto (N-O-P)		-8 551,05	0,00

Płock, 18.05.2012 r.

 Małgorzata Sulkowska
 sporządzający sprawozdanie

 Zarząd

BILANS na dzień 30.04.2012

AKTYWA	Nota	30.04.2012	10.11.2011
A. AKTYWA TRWAŁE		3 984 000,00	2 040 000,00
I. Wartości niematerialne i prawne	12	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2. Wartość firmy		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe		0,00	0,00
1. Środki trwałe	13a	0,00	0,00
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny		0,00	0,00
d) środki transportu		0,00	0,00
e) inne środki trwałe		0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	2	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	14	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		0,00	0,00

IV. Inwestycje długoterminowe	15	3 984 000,00	2 040 000,00
1. Nieruchomości		0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		3 984 000,00	2 040 000,00
a) w jednostkach powiązanych		3 984 000,00	2 040 000,00
- udziały lub akcje		3 984 000,00	2 040 000,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE		760 364,95	0,00
I. Zapasy	16	0,00	0,00
1. Materiały		0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
3. Produkty gotowe		0,00	0,00
4. Towary		0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy		0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	17	2 090,00	0,00
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek		2 090,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		2 090,00	0,00
c) inne		0,00	0,00
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	18	758 274,95	0,00
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		758 274,95	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00

- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19	758 274,95	0,00
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		758 274,95	0,00
- inne środki pieniężne		0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	0,00	0,00
SUMA AKTYWÓW		4 744 364,95	2 040 000,00

Płock, 18.05.2012 r.

 Małgorzata Sulowska
 sporządzający sprawozdanie

 Zarząd

BILANS na dzień 30.04.2012

PASYWA	Nota	30.04.2012	10.11.2011
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		4 743 749,95	2 040 000,00
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		4 154 500,00	0,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	-1 964 500,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		597 801,00	0,00
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00	4 004 500,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto		-8 551,05	0,00
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		615,00	0,00
I. Rezerwy na zobowiązania	21	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
- długoterminowa		0,00	0,00
- krótkoterminowa		0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy		0,00	0,00
- długoterminowe		0,00	0,00
- krótkoterminowe		0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	23	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00

c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d) inne		0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	24	615,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		615,00	0,00
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		615,00	0,00
- do 12 miesięcy		615,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		0,00	0,00
h) z tytułu wynagrodzeń		0,00	0,00
i) inne		0,00	0,00
3. Fundusze specjalne		0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	20	0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
- długoterminowe		0,00	0,00
- krótkoterminowe		0,00	0,00
SUMA PASYWÓW		4 744 364,95	2 040 000,00

Płock, 18.05.2012 r.

 Małgorzata Sulkowska
 sporządzający sprawozdanie

 Zarząd

RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN) na dzień 30.04.2012

Treść	Nota	30.04.2012	10.11.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		0,00	0,00
I. Zysk (strata) netto		-8 551,05	0,00
II. Korekty razem		-2 817,82	0,00
1. Amortyzacja	3	0,00	0,00
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	28	-1 342,82	0,00
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		0,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw		0,00	0,00
6. Zmiana stanu zapasów		0,00	0,00

7. Zmiana stanu należności		-2 090,00	0,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		615,00	0,00
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		0,00	0,00
10. Inne korekty		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		-11 368,87	0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		0,00	0,00
I. Wpływy		0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych		0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00
- odsetki		0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00
II. Wydatki		1 944 000,00	0,00
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:		1 944 000,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		1 944 000,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych		1 944 000,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych		0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe		0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)		-1 944 000,00	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		0,00	0,00
I. Wpływy		2 715 842,82	0,00
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału		2 714 500,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki		0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe		1 342,82	0,00
II. Wydatki		2 199,00	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		0,00	0,00

2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku		0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek		0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego		0,00	0,00
8. Odsetki		0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe		2 199,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)		2 713 643,82	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)		758 274,95	0,00
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:		758 274,95	0,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu		0,00	0,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)		758 274,95	0,00
- o ograniczonej możliwości dysponowania		0,00	0,00

Płock, 18.05.2012 r.

 Małgorzata Sulowska
 sporządzający sprawozdanie

 Zarząd

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM na dzień 30.04.2012

	30.04.2012	10.11.2011
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 040 000,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	2 040 000,00	0,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	4 154 500,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	4 154 500,00	0,00
- emisja akcji imennych serii A	2 040 000,00	0,00
- emisja akcji na okaziciela serii B	1 964 500,00	0,00
- emisja akcji na okaziciela serii C	150 000,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 154 500,00	0,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	1 964 500,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-1 964 500,00	1 964 500,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 964 500,00
- należności z tytułu nieopłaconego kapitału	0,00	1 964 500,00
-	0,00	0,00

b) zmniejszenie (z tytułu)	1 964 500,00	0,00
- wpłaty na kapitał	1 964 500,00	0,00
-	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	1 964 500,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje własne) na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	597 801,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	597 801,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	597 801,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- z innych tytułów	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
- z innych tytułów	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	597 801,00	0,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
- korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	4 004 500,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-4 004 500,00	4 004 500,00
a) zwiększenie (z tytułu)	750 000,00	4 004 500,00
- kapitał w trakcie rejestracji	750 000,00	4 004 500,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	4 754 500,00	0,00
- rejestracja kapitału podstawowego w KRS	4 754 500,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	4 004 500,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- odpis z zysku	0,00	0,00
-	0,00	0,00

b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	-8 551,05	0,00
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	8 551,05	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 743 749,95	2 040 000,00
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00

Nota 3

Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów

	30.04.20 12	10.11.20 11
A. Koszty wg rodzajów	9 893,70	0,00
1. Amortyzacja	0,00	0,00
2. Zużycie materiałów i energii	0,00	0,00
3. Usługi obce	8 139,70	0,00
4. Podatki i opłaty, w tym:	1 754,00	0,00
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
5. Wynagrodzenia	0,00	0,00
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	0,00	0,00
7. Pozostałe koszty rodzajowe	0,00	0,00
RAZEM	9 893,70	0,00

B. Zmiany w zakresie kosztów rozliczonych +/-	0,00	0,00
1. Z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
2. Odpisania zaniechanej produkcji	0,00	0,00
3. Odpisania kosztów bez efektu gospodarczego	0,00	0,00

4. Inne	0,00	0,00
---------	------	------

C. Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów +/-	0,00	0,00
1. Produkty gotowe	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	0,00

D. Koszt własny produkcji sprzedanej (A+/-B+/-C)	9 893,70	0,00
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	0,00
- koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	0,00	0,00
- koszty sprzedaży	0,00	0,00
- koszty ogólnego zarządu	9 893,70	0,00

E. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
----------------------------------------------------	------	------

Nota 4

Pozostałe przychody operacyjne

	30.04.2012	10.11.2011
I. Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne, w tym:	0,30	0,00
1) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	0,00	0,00
2) rozwiązane rezerwy z tytułu ...	0,00	0,00
3) zwrócone, umorzone podatki	0,00	0,00
4) otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	0,00	0,00
5) z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
6) przedawnione zobowiązania	0,00	0,00
7) odpis aktualizujący wartość nieruchomości zaliczanych do inwestycji	0,00	0,00
8) odpis aktualizujący wartość niematerialną i prawną zaliczaną do inwestycji	0,00	0,00
9) ...	0,00	0,00
10) inne	0,30	0,00
RAZEM	0,30	0,00

Nota 5

Pozostałe koszty operacyjne

	30.04.2012	10.11.2012
I. Wartość zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00

- wartość netto środków trwałych	0,00	0,00
- koszty likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość zapasów	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość należności	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość nieruchomości zaliczanych do inwestycji	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość niematerialną i prawną zaliczaną do inwestycji	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne, w tym:	0,47	0,00
1) utworzone rezerwy z tyt.	0,00	0,00
2) darowizny	0,00	0,00
3) odpisane należności	0,00	0,00
4) koszty postępowania spornego	0,00	0,00
5) koszty likwidacji zapasów	0,00	0,00
6) ...	0,00	0,00
7) inne	0,47	0,00
RAZEM	0,47	0,00

Nota 7

Przychody finansowe

	30.04.2012	10.11.2011
I. Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:	0,00	0,00
- zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	1 342,82	0,00
- odsetki od spółek powiązanych	0,00	0,00
- odsetki od pozostałych kontrahentów	0,00	0,00
- odsetki od obligacji	0,00	0,00
- odsetki budżetowe	0,00	0,00
- odsetki bankowe	1 342,82	0,00
- odsetki pozostałe	0,00	0,00
III. Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
V. Inne, w tym:	0,00	0,00
1) różnice kursowe	0,00	0,00
- różnice kursowe od kredytu	0,00	0,00
- różnice kursowe od pożyczek	0,00	0,00
- różnice kursowe od środków na rachunkach bankowych	0,00	0,00
2) pozostałe przychody finansowe	0,00	0,00

3) ...	0,00	0,00
RAZEM	1 342,82	0,00

Nota 15
Zmiany w inwestycjach długoterminowych

	2. Wartości niematerialne i prawne		3. Długoterminowe aktywa finansowe						4. Inne inwestycje długoterminowe		Inwestycje długoterminowe razem
			a) w jednostkach powiązanych, w tym:			b) w pozostałych jednostkach, w tym:					
			1. Nieruchomości	Ogółem	Razem	- udziały lub akcje	- inne papiery wartościowe	- udzielone pożyczki			
Stan na początek okresu	0,00	2 040 000,00	2 040 000,00	2 040 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2 040 000,00
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia w tym:	0,00	1 944 000,00	1 944 000,00	1 944 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 944 000,00
- nabycie	0,00	1 944 000,00	1 944 000,00	1 944 000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 944 000,00
- korekty aktualizujące wartość	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

- przemieszczenie wewnętrzne	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0
Zmniejszenia	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0
- sprzedaż	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0
- korekty aktualizujące wartość	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0
- przemieszczenie wewnętrzne	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0
Stan na koniec okresu	00'0	00'0	00'000	00'000	00'000	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'000	00'0
w tym w cenie nabycia	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0

Komentarz:

Do Spółki w zamian za udział w kapitale wniesiony został aport w postaci 510 sztuk udziałów Spółki Fly.pl Sp. z o.o. o wartości 2.040.000 zł.

18.11.2011 roku Spółka kupiła 491 sztuk udziałów w Spółce Fly .pl Sp. z o.o. za łączną kwotę 1.944.000 zł.

Nota 17
Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna)

	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
- do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00

Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
- do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
c) inne	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
- do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	2 090,00	0,00	2 090,00
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
- do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
- do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
c) należności z tyt. podatków, dotacji i ubezpie. społ.	2 090,00	0,00	2 090,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00

- do 1 miesiąca	2 090,00	0,00	2 090,00
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	2 090,00	0,00	2 090,00
d) inne należności	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
- do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
e) należności dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
- do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00

Nota 19

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	30.04.2012	10.11.2011
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	758 274,95	0,00
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
RAZEM	758 274,95	0,00

Nota 22a

Kapitał podstawowy

	30.04.2012	10.11.2011
1. Wysokość kapitału podstawowego	4 154 500,00	0,00
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	41 545 000,00	0,00
- akcje imienne serii A	20 400 000,00	0,00

- akcje na okaziciela serii B	19 645 000,00	0,00
- akcje na okaziciela serii C	1 500 000,00	0,00
3. Struktura własności, w tym:	40 195 000,00	0,00
- Urlopy. pl S.A.	40 040 000,00	0,00
- Holiday Planet.pl Sp. o.o.	5 000,00	0,00
- pozostali akcjonariusze	150 000,00	0,00
-	0,00	0,00
4. Wartość nominalna jednej akcji/jednego udziału	0,10	0,00

W dniu 13.03.2012 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki postanowiło podwyższyć kapitał zakładowy o kwotę 150.000 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki nastąpiło w drodze emisji 1.500.000 szt. akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości 0,10 zł. każda z nich. Cena emisyjna wynosiła 0,50 zł. za sztukę. Akcje serii C pokryte zostały wkładem pieniężnym.

Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki zarejestrowane zostało w KRS w dnia 27.04.2012

Nota 22b

Pozostałe tabele do noty do zmian w kapitałach własnych

Kapitał zapasowy

	30.04.2012	10.11.2011
Stan na początek okresu	0,00	0,00
zwiększenia	597 801,00	0,00
- dopłaty wspólników	0,00	0,00
- z podziału zysku	0,00	0,00
- z innych odpisów	0,00	0,00
- ze sprzedaży akcji/udziałów powyżej ich wartości nominalnej	597 801,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00
- pokrycie straty	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	597 801,00	0,00

Kapitał rezerwy z aktualizacji wyceny

	30.04.2012	10.11.2011
Stan na początek okresu	0,00	0,00
+ z tytułu zmian przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- z tytułu zmian przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
+ z tytułu aktualizacji środków trwałych netto	0,00	0,00
- z tytułu sprzedaży bądź likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
+ z tytułu aktualizacji inwestycji długoterminowych	0,00	0,00

- z tytułu aktualizacji inwestycji długoterminowych	0,00	0,00
+ z tytułu aktualizacji inwestycji krótkoterminowych	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji inwestycji krótkoterminowych	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji innych aktywów	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00

Pozostałe kapitały rezerwowe

	30.04.2012	10.11.2011
Stan na początek okresu	4 004 500,00	0,00
+ zwiększenia	750 000,00	4 004 500,00
- kapitał w trakcie rejestracji	750 000,00	4 004 500,00
- zmniejszenia	4 754 500,00	0,00
- rejestracja kapitału podstawowego w KRS	4 754 500,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	4 004 500,00

Zysk (strata) z lat ubiegłych

	30.04.2012	10.11.2011
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- odpis z zysku	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00

Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00

Nota 24
**Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi)
(nota dowolna)**

	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego						Razem na koniec roku obrotowego
		nieprzetereiminowane	do 1 miesiąca	powyżej 1 mies. do 3 mies.	powyżej 3 mies. do 6 mies.	powyżej 6 mies. do 1 roku	powyżej 1 roku	
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	615,00	0,00	0,00	0,00	0,00	615,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych pap. wart.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	615,00	0,00	0,00	0,00	0,00	615,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	615,00	0,00	0,00	0,00	0,00	615,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na poczet dostaw	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezp. społ.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
i) inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	615,00	0,00	0,00	0,00	0,00	615,00

Nota 28
Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych

Pozycja A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	30.04.2012	10.11.2011
Odsetki od lokat powyżej 3 miesięcy	0,00	0,00
Odsetki od udzielony pożyczek	0,00	0,00
Odsetki od kredytów	0,00	0,00
Otrzymane i zarachowane dywidendy	0,00	0,00
Zapłacone i zarachowane dywidendy	0,00	0,00
Pozostałe odsetki	-1 342,82	0,00
Razem odsetki	-1 342,82	0,00

Pozycja A.II.5. Zmiana stanu rezerw na zobowiązania	30.04.2012	10.11.2011
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
Zmiana stanu	0,00	0,00

Pozycja A.II.6. Zmiana stanu zapasów	30.04.2012	10.11.2011
Ogółem zapasy	0,00	0,00
Koszty zakupu	0,00	0,00
Aktualizacja wyceny zapasów	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
Zmiana stanu	0,00	0,00

Pozycja A.II.7. Zmiana stanu należności	30.04.2012	10.11.2011
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	2 090,00	0,00
Razem należności brutto	2 090,00	0,00
Odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	0,00
Razem należności netto	2 090,00	0,00
Zmiana stanu należności	-2 090,00	0,00

Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez kredytów i pożyczek	30.04.2012	10.11.2011
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	615,00	0,00
Fundusze specjalne	0,00	0,00
Razem zobowiązania, w tym:	615,00	0,00
Zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00

Inne zobowiązania z tytułu działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Razem zobowiązania z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu nabycia (akcji) własnych	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Zobowiązania inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Razem zobowiązania z działalności finansowej	0,00	0,00
Zobowiązania z działalności operacyjnej	615,00	0,00
Zmiana stanu zobowiązań	615,00	0,00

Pozycja A.II.9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	30.04.2012	10.11.2011
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
1. Zmiana stanu	0,00	0,00
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
2.Zmiana stanu	0,00	0,00
Ogółem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (1+2)	0,00	0,00

Pozycja A. II. 10. Inne korekty	30.04.2012	10.11.2011
Niepieniężne straty spowodowane zdarzeniami losowymi w składnikach działalności inwestycyjnej (plus)	0,00	0,00
Odpisy netto z tytułu utraty wartości, korygujące wartość składników aktywów trwałych oraz krótkoterminowych aktywów finansowych (plus lub minus)	0,00	0,00
Umorzenie zaciągniętych kredytów i pożyczek (minus)	0,00	0,00
Umorzenie pożyczek długoterminowych (plus)	0,00	0,00
...	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
Zmiana stanu	0,00	0,00

Pozycja E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	30.04.2012	10.11.2011
Środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	758 274,95	0,00
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	0,00	0,00
Ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym	0,00	0,00
- czeki,	0,00	0,00

- weksle,	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
Razem środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych	758 274,95	0,00
Zmiana środków pieniężnych oraz ekwiwalentów środków pieniężnych	-758 274,95	0,00
Wycena bilansowa środków pieniężnych	0,00	0,00
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Nota 32

Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych

Wynagrodzenie Zarządu	0,00	0,00
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	0,00	0,00

4.1.2. Opinia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o badanym sprawozdaniu finansowym FLY.PL S.A.

Pierwszy rok obrotowy zgodnie ze statutem spółki zakończy się 31 grudnia 2012 roku. W związku z tym w dotychczasowej działalności spółki nie zostało jeszcze przeprowadzone żadne badanie sprawozdania finansowego.

4.1.3. Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego FLY.PL S.A.

Pierwszy rok obrotowy zgodnie ze statutem spółki zakończy się 31 grudnia 2012 roku. W związku z tym w dotychczasowej działalności spółki nie zostało jeszcze przeprowadzone żadne badanie sprawozdania finansowego.

4.1.4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe grupy kapitałowej Emitenta na dzień 30 kwietnia 2012 roku

Fly.pl Spółka Akcyjna
ul. Marszałkowska 115, 00-102 Warszawa
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30.04.2012

Wprowadzenie

Informacja wstępna

Jednostka dominująca grupy kapitałowej Fly.pl S.A. prowadzi swoją działalność w oparciu o Kodeks Spółek Handlowych. Siedziba spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Marszałkowskiej 115.

Spółka została zawiązana aktem notarialnym sporządzonym w Kancelarii Notarialnej Jakuba Szczepańskiego w Płocku w dniu 10.11.2011 r. Rep. A nr 963/2011.

Postanowieniem Sądu Rejonowego dla M.St. Warszawy z dnia 07 lutego 2012r. Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000410606.

Spółka posiada nadany jej numer identyfikacji podatkowej NIP 5252528128 oraz statystycznej w systemie REGON 146002313

Zarząd Spółki :

Agnieszka Gujgo – do 07.05.2012,
Robert Ogrodnik – od 08.05.2012

Rada Nadzorcza :

W skład Rady Nadzorczej wchodzi :

Wojciech Hetkowski
Małgorzata Patrowicz
Damian Patrowicz
Marianna Patrowicz
Jacek Koralewski
Piotr Kulczycki

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

PKD 7911 B Działalność pośredników turystycznych.

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 30.04.2012 r. Grupy Kapitałowej Fly.pl S.A. obejmuje:

1. Fly.pl S.A. - podmiot dominujący (Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy KRS 0000410606)
2. Fly.pl Sp. z o.o. - podmiot zależny (Sąd Rejonowy dla M.St. Warszawy KRS 0000277164)- udział w kapitale i głosach 100%.

Spółki wchodzące w skład Grupy powołane zostały na czas nieoznaczony. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Fly.pl S.A. obejmuje dane za okres sprawozdawczy rozpoczynający się 10 listopada 2011 i kończący się 30 kwietnia 2012 roku. Porównywalne dane pokazują dane Spółki dominującej na dzień zawiązania -10 listopada 2011 roku.

Podstawowe zasady (polityki) rachunkowości, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzania sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru.

Format oraz podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25.09.2009r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych – Dz. U. z 2009r. Nr 152 poz.1223, nr 157 poz. 124 i nr 165 poz. 1316.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie finansowe jednostki dominującej oraz sprawozdanie finansowe jednostki podporządkowanej, sporządzone na ten sam dzień bilansowy. Jednostka dominująca obejmuje skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym dane jednostki zależnej metodą konsolidacji pełnej. Przy stosowaniu metody konsolidacji pełnej sumuje się kwoty poszczególnych pozycji: bilansów, rachunków zysków i strat, rachunków przepływów pieniężnych, zestawień zmian w kapitale własnym jednostki dominującej i jednostek zależnych po uwzględnieniu odpowiednich wyłączeń. Wyłączeniu podlegają kapitały własne spółki zależnej ustalonej na dzień nabycia jako aktywa netto według wartości godziwej, wzajemne należności i zobowiązania a także przychody i koszty wynikające z transakcji pomiędzy podmiotami powiązаныmi.

Wartość firmy

Wykazana jako składnik aktywów na dzień nabycia wartość firmy, stanowi nadwyżkę ceny nabycia nad niższą od niej wartością godziwą nabytych, możliwych do wyodrębnienia, aktywów netto.

Wartość firmy pomniejszana jest przez okres 5 lat o odpisy amortyzacyjne dokonywane metodą liniową i odnoszone drugostronnie na skonsolidowany wynik finansowy.

Jeżeli cena nabycia jednostki jest niższa od wartości godziwej przyjętych aktywów netto to różnica wykazywana jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym po stronie pasywów jako ujemna wartość firmy. Ujemną wartość firmy do wysokości nieprzekraczającej wartości godziwej nabytych aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, Spółka zalicza do rozliczeń międzyokresowych przychodów przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów. Ujemna wartość firmy w wysokości przekraczającej wartość godziwą aktywów trwałych zaliczana jest do przychodów na dzień połączenia.

Wartość firmy lub ujemna wartość firmy dotycząca kilku jednostek zależnych wykazywana jest w skonsolidowanym bilansie, bez dokonywania kompensat.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne wykazywane są w wartości netto tj. cenie nabycia pomniejszonej o skumulowaną amortyzację. Wartości niematerialne i prawne o wartości przekraczającej 3.500 zł amortyzuje się:

- oprogramowanie komputerowe w okresie 2 lat
- koncesje w okresie 5 lat

Środki trwałe

Rzeczowy majątek trwały wykazywany jest w wartości netto tj. cenie nabycia z uwzględnieniem skutków aktualizacji wyceny pomniejszonej o dotychczasową skumulowaną amortyzację. Amortyzacja jest dokonywana metodą liniową. Maszyny i urządzenia podlegające szybkiemu postępowi technicznemu amortyzuje się z uwzględnieniem współczynnika 2.

Środki trwałe w budowie

Wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości

Stany i rozchody składników majątku obrotowego

Przy ewidencji ilościowo - wartościowej:

- towary w magazynie wycenia się według cen zakupu; rozchodu dokonuje się stosując metodę FIFO - „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”;
- materiały w magazynie wycenia się według cen zakupu; rozchodu dokonuje się stosując metodę FIFO - „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”;
- materiały zakupione do natychmiastowego zużycia, z pominięciem ewidencji magazynowej, odpisywane są w 100% w koszty;
- inwestycje krótkoterminowe wycenia się według wartości rynkowych; skutki wynikające z tej wyceny zalicza się odpowiednio w ciężar przychodów lub kosztów finansowych; rozchodu dokonuje się stosując metodę FIFO - „pierwsze weszło – pierwsze wyszło”;

Inwestycje długoterminowe

Udzielone pożyczki jednostka wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagalnej zapłaty, tj. niespłacone kapitały, powiększone o należne, wymagające zapłaty odsetki, pomniejszone o ewentualne odpisy aktualizujące.

Akcje wycenia się w następujący sposób :

jeżeli są przeznaczone do sprzedaży wg kursu giełdowego a powstałą różnicę obliczoną od ceny nabycia odnosimy na wynik finansowy, gdy brak ceny rynkowej wg ceny nabycia pomniejszoną o trwałą utratę wartości.

Należności krótkoterminowe

Wykazywane są w wartości nominalnej bez uwzględniania odsetek za zwłokę w zapłacie. Na dzień bilansowy należności w walucie obcej przelicza się według średniego kursu NBP ogłoszonego w tabeli kursów na dzień bilansowy. Należności z tytułu dostaw i usług, których termin zapadalności wynosi zazwyczaj od 30 do 90 dni są ujmowane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na nieściągalne należności. Odpisy aktualizujące nieściągalne należności oszacowane są wtedy, jeżeli ściągnięcie pełnej kwoty należności przestaje być prawdopodobne. Kwoty utworzonych odpisów aktualizujących wartość należności odnoszone są odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności której odpis dotyczy.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyłączeniu podlegają wzajemne należności pomiędzy podmiotem dominującym a spółką zależną.

Inwestycje krótkoterminowe

Akcje obce - wycenia się w następujący sposób

jeżeli są przeznaczone do sprzedaży wg kursu giełdowego a powstałą różnicę obliczoną od ceny nabycia odnosimy na wynik finansowy, gdy brak ceny rynkowej wg ceny nabycia pomniejszoną o trwałą utratę wartości

Udzielone pożyczki jednostka wycenia na dzień bilansowy w kwocie wymagalnej zapłaty, tj. niespłacone kapitały, powiększone o należne, wymagające zapłaty odsetki, pomniejszone o ewentualne odpisy aktualizujące.

Środki pieniężne

Ujmuje się na dzień bilansowy w wartości nominalnej. Środki pieniężne w walutach obcych wycenia się według średniego kursu NBP ustalonego dla danej waluty.

Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Kapitały

Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa lub umowy spółki. Kapitał zakładowy wykazuje się w

wysokości określonej w umowie Spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Do kapitałów własnych zalicza się również wynik finansowy za rok obrotowy wynikający z rachunku zysków i strat oraz niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych.

Kapitał własny spółek zależnych ustalony na dzień nabycia podlega wyłączeniu w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Rezerwy

Ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Zobowiązania krótkoterminowe

Zobowiązania krótkoterminowe o okresie spłaty krótszym niż rok są wykazywane w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty, to jest powiększonej o należne odsetki. Na dzień bilansowy zobowiązania w walucie obcej przeliczono według średniego kursu NBP ogłoszonego w tabeli kursów na dzień bilansowy.

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyłączeniu podlegają wzajemne zobowiązania pomiędzy podmiotem dominującym a spółką zależną.

Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Świadczenie usług

Przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług, przychody ze świadczenia usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej), jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez właściwy organ spółki uchwały o podziale zysku, chyba, że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

Dywidendy należne Spółce od jednostek zależnych podlegają wyłączeniu z przychodów finansowych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.

Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i zmianę stanu rezerw lub aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Bieżące zobowiązania podatkowe ustalone są na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i niewykorzystanych strat podatkowych do odliczenia w następnych

okresach, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i podlega odpisowi w przypadku kiedy zachodzi wątpliwość wykorzystania przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z wykorzystaniem aktywów podatkowych.

Informacje o zdarzeniach istotnie wpływających na działalność jednostki, jakie nastąpiły po dniu bilansowym.

Uchwałą nr 02/05/2012 Rady Nadzorczej Fly.pl S.A. podjętą w trybie Art. 22.5 Statutu Spółki od 08.05.2012r. nastąpiła zmiana Prezesa Zarządu. Prezesem Zarządu został Pan Robert Ogrodnik.

Płock, dnia 26.06.2012

Małgorzata Sulkowska
sporządzająca sprawozdanie

Zarząd

Fly.pl S.A

ul. Marszałkowska 115, 00-102 Warszawa

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant kalkulacyjny] na dzień 30.04.2012

	Nota	30.04.2012	10.11.2011
A. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1	716 431,11	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów		716 431,11	0,00
II. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		0,00	0,00
B. Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		0,00	0,00
- jednostkom powiązanym		0,00	0,00
I. Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	3	0,00	0,00
II. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		0,00	0,00
C. Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)		716 431,11	0,00
D. Koszty sprzedaży		713 406,94	0,00
E. Koszty ogólnego zarządu		105 181,31	0,00
F. Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)		-102 157,14	0,00
G. Pozostałe przychody operacyjne	4	91 669,78	0,00
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Dotacje		0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne		91 669,78	0,00

H. Pozostałe koszty operacyjne	5	13,50	0,00
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne		13,50	0,00
I. Zysk(strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)		-10 500,86	0,00
J. Przychody finansowe	7	2 904,77	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
- od jednostek powiązanych		0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:		2 174,08	0,00
- od jednostek powiązanych		831,26	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
V. Inne		730,69	0,00
K. Koszty finansowe	8	790,33	0,00
I. Odsetki, w tym:		1,87	0,00
- dla jednostek powiązanych		1,87	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
IV. Inne		788,46	0,00
L. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		0,00	
M. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)		-8 386,42	0,00
N. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	9	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne		0,00	0,00
O. Odpis wartości firmy	12	402 451,80	
I.Odpis wartości firmy- jednostki zależne		402 451,80	
II. Odpis wartości firmy - jednostki współzależne		0,00	
P. Odpis ujemnej wartości firmy		0,00	
I.Odpis ujemnej wartości firmy- jednostki zależne		0,00	
II.Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne		0,00	
Q. Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności		0,00	
R. Zysk (strata) brutto (M+N-O+P+Q)		-410 838,22	0,00
S. Podatek dochodowy	10	0,00	0,00
T. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0,00	0,00
U. Zysk(strata)mniejszości		0,00	
W. Zysk (strata) netto (R-S-T+U)		-410 838,22	0,00

Płock, 26.06.2012 r.

Małgorzata Sulowska
sporządzający sprawozdanie

.....
Zarząd

Fly.pl S.A

ul. Marszałkowska 115, 00-102 Warszawa

SKONSOLIDOWANY BILANS na na dzień 30.04.2012

AKTYWA	Nota	30.04.2012	10.11.2011
A. AKTYWA TRWAŁE		5 005 870,99	2 040 000,00
I. Wartości niematerialne i prawne	11	163 922,92	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2. Wartość firmy		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		143 977,92	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		19 945,00	0,00
II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych	12	4 829 421,66	
1. Wartość firmy - jednostki zależne		4 829 421,66	
2. Wartość firmy - jednostki współzależne		0,00	
III. Rzeczowe aktywa trwałe		12 526,41	0,00
1. Środki trwałe	13a	12 526,41	0,00
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny		12 526,41	0,00
d) środki transportu		0,00	0,00
e) inne środki trwałe		0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	2	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
IV. Należności długoterminowe	14	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		0,00	0,00
V. Inwestycje długoterminowe	15	0,00	2 040 000,00
1. Nieruchomości		0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	2 040 000,00
a) w jednostkach zależnych i współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną		0,00	2 040 000,00
- udziały lub akcje		0,00	2 040 000,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach		0,00	
- udziały lub akcje		0,00	
- inne papiery wartościowe		0,00	
- udzielone pożyczki		0,00	
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	0,00	0,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE		1 019 785,61	0,00
I. Zapasy	16	0,00	0,00
1. Materiały		0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
3. Produkty gotowe		0,00	0,00
4. Towary		0,00	0,00
5. Zaliczki na dostawy		0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	17	221 828,12	0,00
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		0,00	0,00

- do 12 miesięcy		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek		221 828,12	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		150 687,03	0,00
- do 12 miesięcy		150 687,03	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		2 291,20	0,00
c) inne		68 849,89	0,00
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	18	797 760,04	0,00
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		797 760,04	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	19	797 760,04	0,00
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		797 760,04	0,00
- inne środki pieniężne		0,00	0,00
- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	20	197,45	0,00
SUMA AKTYWÓW		6 025 656,60	2 040 000,00

Płock, 26.06.2012 r.

 Małgorzata Sulkowska
 sporządzająca sprawozdanie

 Zarząd

Fly.pl S.A

ul. Marszałkowska 115, 00-102 Warszawa

SKONSOLIDOWANY BILANS na dzień 30.04.2012

PASYWA	Nota	30.04.2012	10.11.2011
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY		4 134	2 040
		836,41	000,00
I. Kapitał (fundusz) podstawowy		4 154	0,00
		500,00	0,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		0,00	-1 964
		0,00	500,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy		597 801,00	0,00
V. Kapitał (fundusz) rezerwy z aktualizacji wyceny		0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		0,00	4 004
		0,00	500,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych		-206	0,00
		626,37	0,00
VIII. Zysk (strata) netto		-410	0,00
		838,22	0,00

IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA		1 890	0,00
		820,19	0,00
I. Rezerwy na zobowiązania	21	0,00	0,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		0,00	0,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne		0,00	0,00
- długoterminowa		0,00	0,00
- krótkoterminowa		0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy		0,00	0,00
- długoterminowe		0,00	0,00
- krótkoterminowe		0,00	0,00
II. Zobowiązania długoterminowe	23	0,00	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d) inne		0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	24	1 887	0,00
		355,43	0,00
1. Wobec jednostek powiązanych		1 402	0,00
		343,89	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		1 402	0,00
		343,89	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek		485 011,54	0,00
a) kredyty i pożyczki		0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe		0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:		423 923,13	0,00
- do 12 miesięcy		423 923,13	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy		0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe		0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		60 982,36	0,00
h) z tytułu wynagrodzeń		0,00	0,00
i) inne		106,05	0,00
3. Fundusze specjalne		0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	20	3 464,76	0,00
1. Ujemna wartość firmy		0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		3 464,76	0,00
- długoterminowe		0,00	0,00
- krótkoterminowe		3 464,76	0,00
SUMA PASYWÓW		6 025	2 040

		656,60	000,00
--	--	--------	--------

Płock, 26.06.2012 r.

Małgorzata Sulkowska
sporządzający sprawozdanie

Zarząd

Fly.pl S.A

ul. Marszałkowska 115, 00-102 Warszawa

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN) na dzień 30.04.2012

Treść	Nota	30.04.2012	10.11.2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			0,00
I. Zysk (strata) netto		-410 838,22	0,00
II. Korekty razem		280 800,08	0,00
1. Zysk (straty) mniejszości		0,00	
2. Zyski (strata) z tytułu udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		0,00	
3. Amortyzacja	3	8 464,68	0,00
4. Odpisy wartości firmy		402 451,80	
5. Odpisy ujemnej wartości firmy		0,00	
6. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		0,00	0,00
7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	28	-1 342,82	0,00
8. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		0,00	0,00
9. Zmiana stanu rezerw		0,00	0,00
10. Zmiana stanu zapasów		0,00	0,00
11. Zmiana stanu należności		45 391,18	0,00
12. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów		-187 258,64	0,00
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych		13 093,88	0,00
14. Inne korekty z działalności operacyjnej		0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)		-130 038,14	0,00
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		0,00	0,00
I. Wpływy		0,00	0,00
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:		0,00	0,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- zbycie aktywów finansowych		0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach		0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		0,00	0,00
- odsetki		0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych		0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne		0,00	0,00
II. Wydatki		1 983	
		945,60	0,00

1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	20 000,60	0,00
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	19 945,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	1 944	0,00
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	000,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	1 944	
- udzielone pożyczki długoterminowe	000,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	
5. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-1 983	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00
I. Wpływy	2 715	0,00
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	842,82	0,00
2. Kredyty i pożyczki	2 714	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	500,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	7 199,00	0,00
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 000,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	0,00	0,00
9. Inne wydatki finansowe	2 199,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 708	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III+C.III)	643,82	0,00
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	594 660,08	0,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	203 099,96	0,00
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	797 760,04	0,00
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Płock, 26.06.2012 r.

 Małgorzata Sulowska
 sporządzający sprawozdanie

 Zarząd

Fly.pl S.A

ul. Marszałkowska 115, 00-102 Warszawa

ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM na dzień 30.04.2012

	30.04.2012	10.11.2011
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	585 500,17	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach	585 500,17	0,00
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	4 154 500,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	4 154 500,00	0,00
- emisja akcji imennych serii A	2 040 000,00	0,00
- emisja akcji na okaziciela serii B	1 964 500,00	0,00
- emisja akcji na okaziciela serii B	150 000,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 154 500,00	0,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	1 964 500,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-1 964 500,00	1 964 500,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	1 964 500,00
- należności z tytułu nieopłaconego kapitału	0,00	1 964 500,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	1 964 500,00	0,00
- wpłaty na kapitał	1 964 500,00	0,00
-	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	1 964 500,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje własne) na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	597 801,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	597 801,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	597 801,00	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- z innych tytułów	0,00	0,00

b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
- z innych tytułów	0,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu	597 801,00	0,00
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisja akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
- korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	4 004 500,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-4 004 500,00	4 004 500,00
a) zwiększenie (z tytułu)	750 000,00	4 004 500,00
- kapitał w trakcie rejestracji	750 000,00	4 004 500,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	4 754 500,00	0,00
- rejestracja kapitału podstawowego w KRS	4 754 500,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	4 004 500,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- odpis z zysku	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	206 626,37	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	206 626,37	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	206 626,37	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-206 626,37	0,00
8. Wynik netto	-410 838,22	0,00
a) zysk netto	0,00	0,00

b) strata netto	410 838,22	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	4 134 836,41	2 040 000,00
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	0,00	0,00

Płock, 26.06.2012

 Małgorzata Sulkowska
 sporządzający sprawozdanie

Zarząd

Informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego FLY.pl S.A. sporządzonego na dzień 30.04.2012

Nota 1

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

	30.04.2012	10.11.2011
1. Sprzedaż usług	716 431,11	0,00
2. Sprzedaż materiałów	0,00	0,00
3. Sprzedaż towarów	0,00	0,00
4. Sprzedaż produktów	0,00	0,00
5. Inne przychody ze sprzedaży	0,00	0,00
RAZEM	716 431,11	0,00
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	0,00	0,00
Sprzedaż eksportowa	0,00	0,00

Nota 3

Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów

	30.04.2012	10.11.2011
A. Koszty wg rodzajów	818 588,25	0,00
1. Amortyzacja	8 464,68	0,00
2. Zużycie materiałów i energii	41 032,41	0,00
3. Usługi obce	158 846,80	0,00
4. Podatki i opłaty, w tym:	2 571,00	0,00
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
5. Wynagrodzenia	349 546,63	0,00
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	45 390,86	0,00
7. Pozostałe koszty rodzajowe	212 735,87	0,00
RAZEM	818 588,25	0,00

B. Zmiany w zakresie kosztów rozliczonych +/-	0,00	0,00
1. Z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
2. Odpisania zaniechanej produkcji	0,00	0,00
3. Odpisania kosztów bez efektu gospodarczego	0,00	0,00
4. Inne	0,00	0,00

C. Zmiana stanu zapasów i rozliczeń międzyokresowych kosztów +/-	0,00	0,00
1. Produkty gotowe	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Rozliczenia międzyokresowe kosztów	0,00	0,00

D. Koszt własny produkcji sprzedanej (A+/-B+/-C)	818 588,25	0,00
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	0,00	0,00
- koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	0,00	0,00
- koszty sprzedaży	713 406,94	0,00
- koszty ogólnego zarządu	105 181,31	0,00

E. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
----------------------------------------------------	-------------	-------------

Nota 4

Pozostałe przychody operacyjne

	30.04.2012	10.11.2011
I. Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne, w tym:	91 669,78	0,00
1) rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość należności	0,00	0,00
2) rozwiązane rezerwy z tytułu ...	0,00	0,00
3) zwrócone, umorzone podatki	0,00	0,00
4) otrzymane zwroty kosztów postępowania spornego	0,00	0,00
5) z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
6) przedawnione zobowiązania	0,00	0,00
7) odpis aktualizujący wartość nieruchomości zaliczanych do inwestycji	0,00	0,00
8) odpis aktualizujący wartość niematerialną i prawną zaliczaną do inwestycji	0,00	0,00
9) umorzone zobowiązanie	91 660,09	0,00
10) inne	9,69	0,00
RAZEM	91 669,78	0,00

Nota 5
Pozostałe koszty operacyjne

	30.04.2012	10.11.2011
I. Wartość zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
- wartość netto środków trwałych	0,00	0,00
- koszty likwidacji środków trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość zapasów	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość należności	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość nieruchomości zaliczanych do inwestycji	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość niematerialną i prawną zaliczaną do inwestycji	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne, w tym:	13,50	0,00
1) utworzone rezerwy z tyt.	0,00	0,00
2) darowizny	0,00	0,00
3) odpisane należności	0,00	0,00
4) koszty postępowania spornego	0,00	0,00
5) koszty likwidacji zapasów	0,00	0,00
6) ...	0,00	0,00
7) inne	13,50	0,00
RAZEM	13,50	0,00

Nota 7
Przychody finansowe

	30.04.2012	10.11.2011
I. Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach, w tym:	0,00	0,00
- zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- zyski z tytułu udziału w innych jednostkach	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	2 174,08	0,00
- odsetki od spółek powiązanych	831,26	0,00
- odsetki od pozostałych kontrahentów	0,00	0,00
- odsetki od obligacji	0,00	0,00
- odsetki budżetowe	0,00	0,00
- odsetki bankowe	1 342,82	0,00
- odsetki pozostałe	0,00	0,00
III. Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
V. Inne, w tym:	730,69	0,00
1) różnice kursowe	730,69	0,00

- różnice kursowe od kredytu	0,00	0,00
- różnice kursowe od pożyczek	0,00	0,00
- różnice kursowe pozostałe	730,69	0,00
2) pozostałe przychody finansowe	0,00	0,00
3) ...	0,00	0,00
RAZEM	2 904,77	0,00

Nota 8

Koszty finansowe

	30.04.2012	10.11.2011
I. Odsetki, w tym:	1,87	0,00
- odsetki do spółek powiązanych	0,00	0,00
- odsetki do pozostałych kontrahentów	0,00	0,00
- odsetki budżetowe	0,00	0,00
- odsetki bankowe	0,00	0,00
- odsetki pozostałe	1,87	0,00
II. Koszty zbycia inwestycji, w tym:	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a, w tym:	0,00	0,00
- udziały zakupionych spółek	0,00	0,00
- zakupione akcje własne	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
IV. Inne, w tym:	788,46	0,00
1) różnice kursowe	788,46	0,00
- różnice kursowe od kredytu	0,00	0,00
- różnice kursowe od pożyczek	0,00	0,00
- różnice kursowe od środków na rachunkach bankowych	0,00	0,00
2) utworzone rezerwy	0,00	0,00
3) pozostałe koszty finansowe	0,00	0,00
4) ...	0,00	0,00
5) ...	0,00	0,00
6) ...	0,00	0,00
RAZEM	790,33	0,00

Nota 11
Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerowe	Inne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	91 656,79	17 310,78	81 260,81	190 228,38
- nabycie	0,00	0,00	91 656,79	17 310,78	81 260,81	190 228,38
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	91 656,79	17 310,78	81 260,81	190 228,38
Umorzenia na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	19 562,43	9 448,60	17 239,43	46 250,46
Umorzenia - zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem umorzenia na koniec okresu	0,00	0,00	19 562,43	9 448,60	17 239,43	46 250,46
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	0,00	72 094,36	7 862,18	64 021,38	143 977,92

Jednostka zależna dokonała wpłaty zaliczek w kwocie 19.945 zł. na poczet wykonania oprogramowania komputerowego

Nota 12
Wartość firmy jednostek podporządkowanych

Lp.	Nazwa jednostki	Data nabycia udziałów	Wartość nabycia udziałów (zł)	Aktywa netto na dzień nabycia	% aktywów netto	Wartość firmy (4 - 5*6)	Amortyzacja za 5 miesięcy	Wartość firmy netto
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Fly.pl Sp. z o.o.	11.2011	3 984 000,00	-1 247 873,46	100%	5 231 873,46	402 451,80	4 829 421,66

Nota 13a
Zmiany w środkach trwałych

	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	125 688,18	0,00	2 899,00	128 587,18
- nabycie	0,00	0,00	0,00	125 688,18	0,00	2 899,00	128 587,18
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- aktualizacja wartości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	125 688,18	0,00	2 899,00	128 587,18
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	0,00	113 161,77	0,00	2 899,00	116 060,77
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- likwidacja	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	113 161,77	0,00	2 899,00	116 060,77
Wartość księgowa netto	0,00	0,00	0,00	12 526,41	0,00	0,00	12 526,41
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0,00	0,00	0,00	90,03	0,00	100,00	90,26

Nota 17
Struktura należności krótkoterminowych

	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
- do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
- do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
c) inne	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
- do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	221 828,12	0,00	221 828,12
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	150 687,03	0,00	150 687,03
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
- do 1 miesiąca	150 687,03	0,00	150 687,03
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00

- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	150 687,03	0,00	150 687,03
b) z tytułu dostaw i usług powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
- do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00
c) należności z tyt. podatków, dotacji i ubezp. społ.	2 291,20	0,00	2 291,20
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
- do 1 miesiąca	2 291,20	0,00	2 291,20
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	2 291,20	0,00	2 291,20
d) inne należności	68 849,89	0,00	68 849,89
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
- do 1 miesiąca	68 849,89	0,00	68 849,89
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	68 849,89	0,00	68 849,89
e) należności dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00	0,00
Stan na początek roku	0,00	0,00	0,00
Stan na koniec roku, w tym:			
- nieprzeterminowane	0,00	0,00	0,00
- do 1 miesiąca	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 m-ca do 3 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 3 m-cy do 6 m-cy	0,00	0,00	0,00
- powyżej 6 m-cy do 1 roku	0,00	0,00	0,00
- powyżej 1 roku	0,00	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00	0,00

Nota 19
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne

	30.04.2012	10.11.2011
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	797 760,04	0,00
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
RAZEM	797 760,04	0,00

Nota 20
Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

	30.04.2012	10.11.2011
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:		
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00
- przychód nie stanowiący należności	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:		
- nadwyżka zarachowanych przychodów nad zafakturowanymi z tyt. ...	0,00	0,00
- ubezpieczenia	0,00	0,00
- wieloletni czynsz za wynajem	0,00	0,00
- koszty podwyższenia kapitału	0,00	0,00
- pozostałe	197,45	0,00
Razem	197,45	0,00
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:		
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	0,00
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	0,00	0,00
- rezerwa na niewykorzystane urlopy	0,00	0,00
- rezerwa na świadczenia pracownicze	0,00	0,00
- rezerwa na koszty usług obcych	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- pozostałe	0,00	0,00
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	3 464,76	0,00
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00
- środki z tytułu przyszłych świadczeń	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	3464,76	0,00

- niezrealizowane różnice kursowe	0,00	0,00
- przedpłaty	0,00	0,00
- różnica wyceny aportów do spółek zależnych	0,00	0,00
- wycena kontraktów budowlanych	0,00	0,00
- ...	0,00	0,00
- inne	3 464,76	0,00
Razem	3 464,76	0,00

Nota 22a

Kapitał podstawowy

	30.04.2012	10.11.2011
1. Wysokość kapitału podstawowego	4 154 500,00	0,00
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym:	41 545 000,00	0,00
- akcje imienne serii A	20 400 000,00	0,00
- akcje na okaziciela serii B	19 645 000,00	0,00
- akcje na okaziciela serii C	1 500 000,00	
3. Struktura własności, w tym:	41 545 000,00	0,00
- Urlopy. pl S.A.	40 040 000,00	0,00
- Holiday Planet.pl Sp. o.o.	5 000,00	0,00
- Pozostali	1 500 000,00	0,00
-	0,00	0,00
4. Wartość nominalna jednej akcji/jednego udziału	0,10	0,00

Nota 22b

Pozostałe tabele do noty do zmian w kapitałach własnych

Kapitał zapasowy

	30.04.2012	10.11.2011
Stan na początek okresu	0,00	0,00
zwiększenia	597 801,00	0,00
- dopłaty wspólników	0,00	0,00
- z podziału zysku	0,00	0,00
- z innych odpisów	0,00	0,00
- ze sprzedaży akcji/udziałów powyżej ich wartości nominalnej	597 801,00	0,00
zmniejszenia	0,00	0,00
- pokrycie straty	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	597 801,00	0,00

Pozostałe kapitały rezerwowe

	30.04.2012	10.11.2011
Stan na początek okresu	4 004 500,00	0,00
+ zwiększenia	750 000,00	4 004 500,00

- kapitał w trakcie rejestracji	750 000,00	4 004 500,00
- zmniejszenia	4 754 500,00	0,00
- rejestracja kapitału podstawowego w KRS	4 754 500,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	4 004 500,00

Zysk (strata) z lat ubiegłych

	30.04.2012	10.11.2011
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- odpis z zysku	0,00	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podział zysku (na kapitał zapasowy)	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	206 626,37	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	206 626,37	0,00
-	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
-	0,00	0,00
-	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	206 626,37	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-206 626,37	0,00

Nota 24
Struktura zobowiązań krótkoterminowych

	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego						Razem na koniec roku obrotowego
		nieprzeterninowane	do 1 miesiąca	powyżej 1 mies. do 3 mies.	powyżej 3 mies. do 6 mies.	powyżej 6 mies. do 1 roku	powyżej 1 roku	
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 402 343,89	1 402 343,89
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) pozostałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1 402 343,89	1 402 343,89
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	485 011,54	0,00	0,00	0,00	0,00	485 011,54
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych pap. wart.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) z tytułu dostaw i usług	0,00	0,00	423 923,13	0,00	0,00	0,00	0,00	423 923,13
- do 12 miesięcy	0,00	0,00	423 923,13	0,00	0,00	0,00	0,00	423 923,13
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na poczet dostaw	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpiec.	0,00	0,00	60 982,36	0,00	0,00	0,00	0,00	60 982,36
h) z tytułu wynagrodzeń	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
i) inne	0,00	0,00	106,05	0,00	0,00	0,00	0,00	106,05
Razem	0,00	0,00	485 011,54	0,00	0,00	0,00	1 402 343,89	1 887 355,43

Nota 28
Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych

Pozycja A.II.4. Odpisy wartości firmy	30.04.2012	10.11.2011
Odpis wartości Spółki Fly.pl Sp. z o.o.	402 451,80	0,00
Razem odsetki	402 451,80	0,00

Pozycja A.II.7. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	30.04.2012	10.11.2011
Odsetki od lokat powyżej 3 miesięcy	0,00	0,00
Odsetki od udzielony pożyczek	0,00	0,00
Odsetki od kredytów	0,00	0,00
Otrzymane i zarachowane dywidendy	0,00	0,00
Zapłacone i zarachowane dywidendy	0,00	0,00

Pozostałe odsetki	-1 342,82	0,00
Razem odsetki	-1 342,82	0,00

Pozycja A.II.9. Zmiana stanu rezerw na zobowiązania	30.04.2012	10.11.2011
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
Zmiana stanu	0,00	0,00

Pozycja A.II.10. Zmiana stanu zapasów	30.04.2012	10.11.2011
Ogółem zapasy	0,00	0,00
Koszty zakupu	0,00	0,00
Aktualizacja wyceny zapasów	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
Zmiana stanu	0,00	0,00

Pozycja A.II.11. Zmiana stanu należności	30.04.2012	10.11.2011
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	-45 391,18	0,00
Razem należności brutto	-45 391,18	0,00
Odpisy aktualizujące wartość należności	0,00	0,00
Razem należności netto	-45 391,18	0,00
Zmiana stanu należności	45 391,18	0,00

Pozycja A.II.12 Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez kredytów i pożyczek	30.04.2012	10.11.2011
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	-187 258,64	0,00
Fundusze specjalne	0,00	0,00
Razem zobowiązania, w tym:	-187 258,64	0,00
Zobowiązania z tytułu zakupu wartości niematerialnych i prawnych i środków trwałych	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu zakupu inwestycji w nieruchomości i wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Inne zobowiązania z tytułu działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Razem zobowiązania z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu nabycia (akcji) własnych	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dywidend i innych wypłat na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Zobowiązania inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
Zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Razem zobowiązania z działalności finansowej	0,00	0,00

Zobowiązania z działalności operacyjnej	-187 258,64	0,00
Zmiana stanu zobowiązań	-187 258,64	0,00

Pozycja A.II.13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	30.04.2012	10.11.2011
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	-13 093,88	0,00
Razem	-13 093,88	0,00
1. Zmiana stanu	13 093,88	0,00
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
2. Zmiana stanu	0,00	0,00
Ogółem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (1+2)	13 093,88	0,00

Pozycja A. II. 14. Inne korekty	30.04.2012	10.11.2011
Niepieniężne straty spowodowane zdarzeniami losowymi w składnikach działalności inwestycyjnej (plus)	0,00	0,00
Odpisy netto z tytułu utraty wartości, korygujące wartość składników aktywów trwałych oraz krótkoterminowych aktywów finansowych (plus lub minus)	0,00	0,00
Umorzenie zaciągniętych kredytów i pożyczek (minus)	0,00	0,00
Umorzenie pożyczek długoterminowych (plus)	0,00	0,00
Odpisanie wartości środków trwałych w budowie, które nie dały efektu gospodarczego	0,00	0,00
Pozostałe	0,00	0,00
Razem	0,00	0,00
Zmiana stanu	0,00	0,00

Pozycja E. Bilansowa zmiana środków pieniężnych	30.04.2012	10.11.2011
Środki pieniężne w kasie	649,24	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	797 110,80	0,00
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	0,00	0,00
Ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym	0,00	0,00
- czeki,	0,00	0,00
- weksle,	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
Razem środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych	797 760,04	0,00
Zmiana środków pieniężnych oraz ekwiwalentów środków pieniężnych	-797 760,04	0,00
Wycena bilansowa środków pieniężnych	0,00	0,00
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Nota 30b

Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów

Nazwa i siedziba Spółki	Procent posiadanych udziałów lub głosów	Stopień udziału w zarządzaniu	Wynik finansowy netto za ostatni rok obrotowy
Fly.pl Sp. z o.o.; ul. Marszałkowska 115; 00-102 Warszawa	100%	100%	-664 625,09

Nota 31

Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym
Ogółem, z tego:	22,00	0,00
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	22,00	0,00
- pracownicy fizyczni (na stan. robotniczych)	0,00	0,00
- uczniowie	0,00	0,00
- osoby wykonujące pracę nakładczą	0,00	0,00
- osoby korzystające z urlopów wychowawczych lub bezpłatnych	0,00	0,00

Nota 32

Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych

	30.04.2012	10.11.2011
Wynagrodzenie Zarządu	95 287,61	0,00
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	0,00	0,00

Płock, 26.06.2012 r.

Małgorzata Sulkowska
sporządzający sprawozdanie

Zarząd

4.1.5. Sprawozdanie finansowe za 2011 rok Fly.pl Sp. z o.o. – podmiotu zależnego od Emitenta

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. FLY.PL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, ul. Marszałkowska 115 została zarejestrowana Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numer KRS 0000277164.
2. Urząd Statystyczny w Warszawie nadał numer identyfikacyjny REGON 140848782.
3. Urząd Skarbowy w Warszawie nadał spółce numer identyfikacji podatkowej NIP 7010057382.
4. Spółka została utworzona na czas nieoznaczony; nie posiada terenowych jednostek organizacyjnych sporządzających samodzielnie sprawozdania finansowe.
5. Głównym przedmiotem działalności spółki jest:
6312Z – Działalność portali internetowych
6. W skład Zarządu wchodzi następujące osoby:

Bosowski Grzegorz - Prezes Zarządu
Nykiel Maciej – Członek Zarządu
7. Informacja o przeprowadzonych w trakcie roku obrotowego kontrolach i ich wynikach.
W trakcie roku obrotowego nie wystąpiły kontrole.
8. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r. przy założeniu kontynuowania działalności przez Spółkę w dalszej przyszłości. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń kontynuowania przez organizację działalności.
9. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie z inną jednostką.
10. Omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości:

Charakterystyka stosowanych metod wyceny.

Wartości niematerialne i prawne wycenia się na dzień bilansowy według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

Środki trwałe wycenia się na dzień bilansowy według cen nabycia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne.

Wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe o wartości powyżej 3.500 zł amortyzuje się metodą liniową wg stawek zawartych w załączniku do ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Przedmioty o charakterze środków trwałych o wartości poniżej 1 500 zł księguje się w koszty zużycia materiałów.

Przedmioty o charakterze środków trwałych o wartości powyżej 1 500 zł lecz niższej od 3.500 zł traktowane są jako niskocenne środki trwałe i umarzane jednorazowo w 100%.

Wartości niematerialne i prawne o wartości do 3.500 zł odpisuje się w koszty jednorazowo.

Aktywa finansowe wycenia się według cen nabycia pomniejszonych o odpisy spowodowane utratą ich wartości.

Należności i udzielone pożyczki wycenia się w kwotach wymagających zapłaty.

Zobowiązania wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty.

Fundusze wykazuje się w wartości nominalnej.

Zasady wyceny rozliczeń międzyokresowych przychodów i kosztów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują w szczególności:

- 1) równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- 2) środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają

one kapitałów (funduszy) własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł, 3) ujemną wartość firmy, o której mowa w art. 33 ust. 4 i art. 44b ust. 11 UOR.

Jednostka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych.

W ciągu okresu sprawozdawczego przedmiotem rozliczeń międzyokresowych są między innymi:

- koszty czynszów i dzierżawy płaconych z góry,
- koszty ubezpieczeń majątkowych,
- podatek od nieruchomości,
- odpisy na fundusz świadczeń socjalnych
- naliczone z góry odsetki od kredytów i pożyczek,
- naliczone z góry inne koszty finansowe,
- inne koszty dotyczące następnych okresów sprawozdawczych (prenumeraty, przedpłaty itp.)

W przypadku, gdy koszt nie ma istotnego wpływu na wynik finansowy, odpisywany jest w całości w koszty miesiąca, w którym został poniesiony.

Koszty podlegające aktywowaniu na koncie rozliczeń międzyokresowych rozliczane są proporcjonalnie do upływu czasu w kolejnych okresach obrotowych, których dotyczą.

Jednostka dokonuje biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikających w szczególności:

- 1) ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, a kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- 2) z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń na rzecz pracowników, w tym świadczeń emerytalnych, a także przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osób, których kwotę można oszacować w sposób wiarygodny, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.
- 3) z tworzonych rezerw na przyszłe świadczenia na rzecz pracowników dokonywanych metodą aktuarialną.

Aktualizacja należności

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego, w odniesieniu do:

- 1) należności od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości - do wysokości należności nieobjętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- 2) należności od dłużników w przypadku oddalenia wniosku o ogłoszenie upadłości, jeżeli majątek dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego - w pełnej wysokości należności,
- 3) należności kwestionowanych przez dłużników oraz z których zapłatą dłużnik zalega, a według oceny sytuacji majątkowej i finansowej dłużnika spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna - do wysokości niepokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności,
- 4) należności stanowiących równowartość kwot podwyższających należności, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego - w wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- 5) należności przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym stopniu prawdopodobieństwa nieściągalności w wysokości wiarygodnie oszacowanej kwoty odpisu, w tym także ogólnego, na nieściągalne należności.

Jednostka tworzy odpis na każdą zagrożoną należność indywidualnie na podstawie dokładnej inwentaryzacji konta.

Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych.

1. Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- a) składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych - wycenianych metodą praw własności) i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, z zastrzeżeniem pkt b
- b) gotówkę znajdującą się w jednostkach prowadzących kupno i sprzedaż walut obcych - po kursie, po którym nastąpił jej zakup, jednak w wysokości nie wyższej od średniego kursu ogłoszonego na dzień wyceny dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

2. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia - o ile odrębne przepisy nie stanowią inaczej - odpowiednio po kursie:

a) faktycznie zastosowanym w tym dniu, wynikającym z charakteru operacji - w przypadku sprzedaży lub kupna walut oraz zapłaty należności lub zobowiązań,

b) średnim ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku zapłaty należności lub zobowiązań, jeżeli nie jest zasadne zastosowanie kursu, o którym mowa w pkt a, a także w przypadku pozostałych operacji.

3. Jeżeli aktywa i pasywa są wyrażone w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ogłasza kursu, to kurs tych walut określa się w relacji do wskazanej przez jednostkę waluty odniesienia, której kurs jest ogłaszany przez Narodowy Bank Polski.

4. Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, rozlicza się w sposób określony w art. 35 ust. 2 i 4 UOR.

Różnice kursowe dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

AKTYWA	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011	PASYWA	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011
A. Aktywa trwałe	161 725,14	144 968,41	A. Kapitał (fundusz) własny	-789 874,74	-1 454 499,83
I. Wartości niematerialne i prawne	130 538,33	129 162,44	I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 001 000,00	1 001 000,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych			II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
2. Wartość firmy			III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
3. Inne wartości niematerialne i prawne	130 538,33	129 162,44	IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	12 936 981,83	12 936 981,83
4. Zaliczki na poczet wartości niematerialnych i prawnych			V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
II. Rzeczowe aktywa trwałe	31 186,81	15 805,97	VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
1. Środki trwałe	31 186,81	15 805,97	VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-13 757 991,42	-14 727 856,57
a) grunty (w tym prawo użytkowania gruntu)			VIII. Zysk (strata) netto	-969 865,15	-664 625,09
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
c) urządzenia techniczne i maszyny	26 601,68	15 805,97			
d) środki transportu					
e) inne środki trwałe	4 585,13	0,00			
2. Środki trwałe w budowie					
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie					
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 257 627,01	2 083 822,04
1. Od jednostek powiązanych			I. Rezerwy na zobowiązania		
2. Od pozostałych jednostek			1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
1. Nieruchomości			- długoterminowa		
2. Wartości niematerialne i prawne			- krótkoterminowa		
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	- długoterminowa		
- udziały lub akcje			- krótkoterminowa		
- inne papiery wartościowe			II. Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki			1. Wobec jednostek powiązanych		
- inne długoterminowe aktywa finansowe			2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	a) kredyty i pożyczki		
- udziały lub akcje			b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		

- inne papiery wartościowe			c) inne zobowiązania finansowe		
- udzielone pożyczki			d) inne		
- inne długoterminowe aktywa finansowe					
4. Inne inwestycje długoterminowe					
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00			
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego					
2. Inne rozliczenia międzyokresowe					
B. Aktywa obrotowe	306 027,13	484 353,80	III. Zobowiązania krótkoterminowe	1 245 602,04	2 079 614,07
I. Zapasy	0,00	0,00	1. Wobec jednostek powiązanych	675 536,99	1 407 343,89
1. Materiały			a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku			- do 12 miesięcy		
3. Produkty gotowe			- powyżej 12 miesięcy		
4. Towary			b) inne	675 536,99	1 407 343,89
5. Zaliczki na dostawy			2. Wobec pozostałych jednostek	570 065,05	672 270,18
II. Należności krótkoterminowe	155 928,76	267 219,30	a) kredyty i pożyczki		
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00	c) inne zobowiązania finansowe		
- do 12 miesięcy			d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	558 641,97	649 976,05
- powyżej 12 miesięcy			- do 12 miesięcy	558 641,97	649 976,05
b) inne			- powyżej 12 miesięcy		
2. Należności od pozostałych jednostek	155 928,76	267 219,30	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	50 324,39	199 361,61	f) zobowiązania wekslowe		
- do 12 miesięcy	50 324,39	199 361,61	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	11 423,08	22 294,13
- powyżej 12 miesięcy			h) z tytułu wynagrodzeń		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	69 582,37	2 167,90	i) inne		
c) inne	36 022,00	65 689,79	3. Fundusze specjalne		
d) dochodzone na drodze sądowej					
III. Inwestycje krótkoterminowe	144 342,39	203 099,96			
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	144 342,39	203 099,96			
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00			
- udziały lub akcje					
- inne papiery wartościowe					
- udzielone pożyczki					
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00			
- udziały lub akcje					
- inne papiery wartościowe					
- udzielone pożyczki					
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe					
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	144 342,39	203 099,96			
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	144 342,39	203 099,96	IV. Rozliczenia międzyokresowe	12 024,97	4 207,97
- inne środki pieniężne			1. Ujemna wartość firmy		
- inne aktywa pieniężne			2. Inne rozliczenia międzyokresowe	12 024,97	4 207,97
2. Inne inwestycje krótkoterminowe			- długoterminowe		

IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 755,98	14 034,54	- krótkoterminowe	12 024,97	4 207,97
AKTYWA RAZEM	467 752,27	629 322,21	PASYWA RAZEM	467 752,27	629 322,21

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	Wartość na 31.12.2010	Wartość na 31.12.2011
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 470 919,56	3 587 785,88
- od jednostek powiązanych		
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 470 919,56	3 587 785,88
II. Zmiana stanu produktów		
III. Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby		
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		
B. Koszty działalności operacyjnej	2 557 092,67	4 186 181,23
I. Amortyzacja	114 141,12	26 120,20
II. Zużycie materiałów i energii	6 070,62	30 260,78
III. Usługi obce	804 321,74	2 020 079,13
IV. Podatki i opłaty, w tym:	3 608,65	3 004,13
- podatek akcyzowy		
V. Wynagrodzenia	491 593,71	712 866,11
VI. Świadczenia na rzecz pracowników	57 575,65	96 597,58
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	1 079 781,18	1 297 253,30
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów		
C. Zysk/Strata ze sprzedaży (A-B)	-1 086 173,11	-598 395,35
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 194,61	3 686,23
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Dotacje		
III. Inne przychody operacyjne	1 194,61	3 686,23
E. Pozostałe koszty operacyjne	13,38	81,32
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III. Inne koszty operacyjne	13,38	81,32
F. Zysk/Strata z działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 084 991,88	-594 790,44
G. Przychody finansowe	167 665,17	905,60
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
- od jednostek powiązanych		
II. Odsetki, w tym:	1 130,08	562,35
- od jednostek powiązanych	1 081,62	
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		
V. Inne	166 535,09	343,25
H. Koszty finansowe	52 538,44	70 740,25
I. Odsetki, w tym:	47 023,53	61 806,90
- dla jednostek powiązanych	47 023,53	61 806,90
II. Strata ze zbycia inwestycji		
III. Aktualizacja wartości inwestycji		
IV. Inne	5 514,91	8 933,35
I. Zysk/Strata z działalności gospodarczej (F+G-H)	-969 865,15	-664 625,09
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)		
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
K. Zysk/strata brutto (I+/-J)	-969 865,15	-664 625,09
L. Podatek dochodowy		
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N. Zysk/Strata netto (K-L-M)	-969 865,15	-664 625,09

FLY.PL Sp. z o.o.
Załącznik do bilansu i rachunku zysków i strat za rok 2011

Informacja dodatkowa

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy, a dla majątku amortyzowanego – podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia.

Stan na 01.01.2011	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2011
Środki trwałe (budynki i lokale)			
0,00	0,00	0,00	0,00
Środki trwałe (urządzenia techniczne i maszyny)			
132.496,79	4.068,29	10.876,90	125.688,18
Inne środki trwałe			
15.999,00	0,00	13.100,00	2.899,00
Wartości niematerialne i prawne			
157.247,78	12.980,00	0,00	170.227,78
RAZEM			
398.101,57	17.048,29	23.976,90	298.814,96

Wartość początkowa	Umorzenie na 31.12.2011	Wartość netto na dzień 31.12.2011
Środki trwałe (budynki i lokale)		
0,00	0,00	0,00
Środki trwałe (urządzenia techniczne i maszyny)		
105.895,11	109.882,21	15.805,97
Inne środki trwałe		
11.413,87	2.899,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne		
26.709,45	41.065,34	129.162,44
RAZEM		
236.376,43	153.846,55	144.968,41

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto.
 Nie dotyczy.

3. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu.
 - Wynajem pomieszczenia biurowego przy ul. Marszałkowskiej 115 o łącznej powierzchni 300 m², umowa zawarta w dniu 23.05.2011 ze Stowarzyszeniem Współpracy Polska-Wschód

4. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.
 Nie dotyczy

5. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych.
 Kapitał zakładowy spółki wynosi 1.001.000,00 zł i dzieli się na 1.001 równych i niepodzielnych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy. Jedynym wspólnikiem jest Spółka FLY.PL S.A.

6. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych, o ile jednostka nie sporządza zestawienia zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Stan na 01.01.2011	Zwiększenie	Zmniejszenie	Stan na 31.12.2011
Kapitał zakładowy			
1.001.000,00	0,00	0,00	1.001.000,00
Kapitał zapasowy			
12.936.981,83	0,00	0,00	12.936.981,83
RAZEM			
13.937.981,83	0,00	0,00	13.937.981,83

7. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy.
Zgodnie z propozycją Zarządu strata będzie pokryta z zysków lat następnych.

8. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym.
Nie dotyczy.

9. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego.

Stan na dzień 01.01.2011	Zwiększenie odpisów aktualizacyjnych	Stan na dzień 31.12.2011
877,06	0,00	877,06
RAZEM		
877,06	0,00	877,06

10. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową, okresie spłaty:

- a. do 1 roku
- b. powyżej 1 roku do 3 lat
- c. powyżej 3 do 5 lat
- d. powyżej 5 lat.

Nie dotyczy.

11. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.

Rozliczenie międzyokresowe kosztów, w kwocie 4.207,97 zł, to zobowiązania przyszłych okresów dotyczące kosztów bieżącego roku obrotowego.

Rozliczenie międzyokresowe przychodów, w kwocie 14.034,54 zł, to należności przyszłych okresów dotyczące przychodów bieżącego roku obrotowego.

12. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki (ze wskazaniem jego rodzaju).

Nie dotyczy.

13. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe; odrębnie należy wykazać informacje dotyczące gwarancji i poręczeń wobec jednostek powiązanych.

Nie dotyczy.

14. Strukturę rzeczową (rodzaje działalności) i terytorialną (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Sprzedaż (krajowa)	3.587.785,88 zł
Sprzedaż (eksport)	0,00 zł

15. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.

Nie dotyczy.

16. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów.
Nie dotyczy.

17. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.
Nie dotyczy.

18. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto.

Strata według rachunków zysków i strat	-664.625,09
koszty nieuzasadnione /nkup/	+19.232,27
Odsetki naliczone lecz niezapłacone od otrzymanych pożyczek	+61.806,90
Przychody niepodatkowe (wycena bilansowa)	-343,25
Strata podlegająca opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych	-583.929,17

19. W przypadku jednostek, które sporządzają rachunek zysków i strat w wariantcie kalkulacyjnym, dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby oraz o kosztach rodzajowych.
Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.

20. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie; w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania.
Nie dotyczy.

21. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe; odrębnie należy wykazać poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska.
W roku 2011 Spółka poniosła nakłady na środki trwałe w kwocie 4.068,29. W roku 2012 spółka nie planuje istotnych nakładów.

22. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe.
Nie dotyczy.

23. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych.
Nie dotyczy.

24. Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych – kursy przyjęte do ich wyceny.
Został przyjęty kurs: 1 EUR = 4,4168 zł, zgodnie z tabelą nr 252/A/NBP/2011 z 30.12.2011.

25. Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych, a w przypadku gdy rachunek przepływów pieniężnych sporządzony jest metodą bezpośrednią, dodatkowo należy przedstawić uzgodnienie przepływów pieniężnych netto z działalności operacyjnej, sporządzone metodą pośrednią; w przypadku różnic pomiędzy zmianami stanu niektórych pozycji w bilansie oraz zmianami tych samych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych, należy wyjaśnić ich przyczyny.
Nie dotyczy.

26. Informacje o:

a. charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki,

b. istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązаныmi, przez które rozumie się jednostki powiązane oraz osobę, która jest członkiem organu zarządzającego, nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub osobę, która jest małżonkiem lub osobą faktycznie pozostającą we wspólnym pożyciu,

krewnym lub powinowatym do drugiego stopnia, przysposobionym lub przysposabiającym, osobą związaną z tytułu opieki lub kurateli w stosunku do którejkolwiek z osób będących członkami organu zarządzającego nadzorującego lub administrującego jednostki lub jednostki z nią powiązanej, lub jednostkę kontrolowaną, współkontrolowaną lub inną jednostkę, na którą znaczący wpływ wywiera lub posiada w niej znaczącą ilość głosów, bezpośrednio albo pośrednio osoba, o której mowa w lit. a i b, lub jednostkę realizującą program świadczeń pracowniczych po okresie zatrudnienia, skierowany do pracowników jednostki lub innej jednostki będącej jednostką powiązaną w stosunku do tej jednostki – wraz z informacjami określającymi charakter tych transakcji. Informacje dotyczące poszczególnych transakcji mogą być zgrupowane według ich rodzaju, z wyjątkiem przypadku, gdy informacje na temat poszczególnych transakcji są niezbędne dla zrozumienia ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki,

Firma działała w warunkach rynkowych.

27. Przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.
Przeciętne zatrudnienie w roku 2011 wynosiło 11 pracowników.

28. Wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno) za rok obrotowy.

Wynagrodzenie zarządu w roku 2011 wyniosło 157.464,00 zł brutto.

29. Pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

Nie dotyczy.

30. Wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy odrębnie za:

- a. obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego,
- b. inne usługi poświadczające,
- c. usługi doradztwa podatkowego,
- d. pozostałe usługi.

31. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego, w tym o rodzaju popełnionego błędu oraz kwocie korekty.

Nie dotyczy.

32. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Nie dotyczy.

33. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym.

Nie dotyczy.

34. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Nie dotyczy.

35. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:

- a. nazwie, zakresie działalności wspólnego przedsięwzięcia,
- b. procentowym udziale,
- c. części wspólnie kontrolowanych rzeczowych składników aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych,
- d. zobowiązaniach zaciągniętych na potrzeby przedsięwzięcia lub zakupu używanych rzeczowych składników aktywów trwałych,
- e. części zobowiązań wspólnie zaciągniętych,
- f. przychodach uzyskanych ze wspólnego przedsięwzięcia i kosztach z nimi związanych,

g. zobowiązaniach warunkowych i inwestycyjnych dotyczących wspólnego przedsięwzięcia.
Nie dotyczy.

36. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.
FLY.PL Sp. z o.o wystawia faktury sprzedażowe dla URLOPY.PL S.A oraz FLY.PL S.A.

37. Wykaz spółek (nazwa, siedziba), w których jednostka posiada co najmniej 20 % udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki; wykaz ten powinien zawierać także informacje o procencie udziałów i stopniu udziału w zarządzaniu oraz o zysku lub stracie netto tych spółek za ostatni rok obrotowy.
Nie dotyczy.

38. Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o:

- a. podstawie prawnej wraz z danymi uzasadniającymi odstępianie od konsolidacji,
- b. nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji,
- c. podstawowych wskaźnikach ekonomiczno-finansowych, charakteryzujących działalność jednostek powiązanych w danym i ubiegłym roku obrotowym, takich jak: wartość przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz przychodów finansowych, wynik finansowy netto oraz wartość kapitału własnego, z podziałem na grupy, wartość aktywów trwałych, przeciętne roczne zatrudnienie.

Nie dotyczy.

39. Informacje o:

- a. nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna,
- b. nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej, o której mowa w lit. a.

Nie dotyczy.

40. W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:

- a. jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia: nazwę (firmę) i opis przedmiotu działalności spółki przejętej, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, cenę przejęcia, wartość aktywów netto według wartości godziwej spółki przejętej na dzień połączenia, wartość firmy lub ujemnej wartości firmy i opis zasad jej amortyzacji,
- b. jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów: nazwy (firmy) i opis przedmiotu działalności spółek, które w wyniku połączenia zostały wykreślone z rejestru, liczbę, wartość nominalną i rodzaj udziałów (akcji) wyemitowanych w celu połączenia, przychody i koszty, zyski i straty oraz zmiany w kapitałach własnych połączonych spółek za okres od początku roku obrotowego, w ciągu którego nastąpiło połączenie, do dnia połączenia.

Nie dotyczy.

41. W przypadku występowania niepewności co do możliwości kontynuowania działalności, opis tych niepewności oraz stwierdzenie, że taka niepewność występuje, oraz wskazanie, czy sprawozdanie finansowe zawiera korekty z tym związane; informacja powinna zawierać również opis podejmowanych bądź planowanych przez jednostkę działań mających na celu eliminację niepewności.
Nie dotyczy.

42. W przypadku gdy inne informacje niż wymienione powyżej mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki, należy ujawnić te informacje.
Nie dotyczy.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU spółki pod firmą

**„FLY.PL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością”
z siedzibą w Warszawie
z działalności w roku 2011**

I. Stan organizacyjny spółki

Pełna nazwa (firma) jednostki:

FLY.PL Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Forma prawna jednostki:

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością zawiązana na mocy aktu notarialnego z dnia 25.01.2007 r. Repertorium A NR 18/02/2007.

Kapitał zakładowy spółki:

Zgodnie z Umową Spółki kapitał zakładowy wynosi 1.001.000,00 złotych.

Struktura własności:

Udziałowcem Spółki wg stanu na dzień 31 grudnia 2011 r. była:

- a) spółka pod firmą „FLY.PL Spółka Akcyjna” z siedzibą w Warszawie, wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 0000410606, jedyny udziałowiec posiadający 1001 udziałów o łącznej wartości nominalnej 1.001.000,00 PLN.

Czas trwania jednostki:

Zgodnie z postanowieniami umowy czas trwania jest nieograniczony.

Skład Zarządu jednostki:

- Grzegorz Bosowski (Prezes Zarządu)

- Maciej Nykiel (Członek Zarządu)

Każdy członek Zarządu może reprezentować Spółkę samodzielnie.

Przepisy prawa regulujące działalność jednostki:

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych oraz postanowień Umowy Spółki. Spółka FLY.PL Sp. z o. o. wpisana została do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego Krajowego Rejestru Sądowego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy KRS, pod numerem KRS 0000277164.

Przedmiot działalności Spółki:

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest sprzedaż usług turystycznych.

Powiązania kapitałowe i organizacyjne:

Brak.

Według stanu na dzień 31.12.2011 r. Spółka zatrudniała 12 pracowników.

II. Wpływ zdarzeń na działalność

Przychody netto ze sprzedaży osiągnięte przez Spółkę w 2011 r. wyniosły 3.587.785,88 złotych.

W roku 2011 Spółka poniosła stratę netto w wysokości 664.625,09 złotych. Suma bilansowa aktywów i pasywów wynosiła 629.322,21 złotych.

Zadaniem Zarządu w roku 2011 było wygenerowanie znacznego wzrostu sprzedaży oraz poprawienie wskaźników efektywności działań marketingowych. W pierwszych dwóch kwartałach niekorzystny wpływ na sprzedaż usług turystycznych miały wydarzenia w Afryce Północnej (Tunezja, Egipt), która jest głównym celem urlopowym Polaków w tym okresie roku. Jednak dzięki przeprowadzonym działaniom marketingowym (kampanie billboardowe, akcje sprzedażowe w serwisach internetowych) spółka odnotowała w tym czasie znaczny wzrost sprzedaży. Rozwój sprzedaży zaowocował rozbudową własnych struktur sprzedażowych – Call Center. Z powodu dynamicznego rozwoju w lipcu 2011 zarząd przeniósł Spółkę do nowej siedziby przy ul. Marszałkowskiej 115 w Warszawie gdzie otwarty został reprezentacyjny firmowy salon sprzedaży Fly.pl. Uruchomienie tradycyjnej formy sprzedaży pozwoliło

wesprzeć internetową dystrybucję ofert, uwiarygodnić markę oraz poszerzyć grupę klientów o turystów wciąż obawiających się płatności internetowych i preferujących zakup wycieczki w tradycyjnym biurze podróży.

W lipcu 2011 po trwających ponad rok pracach uruchomiona została nowa odsłona serwisu internetowego www.fly.pl. Serwis bazuje na unikalnym, autorskim rozwiązaniu wyszukiwarki tzw. Internet Booking Engine opartym o nowoczesną technologię MDS Webservice. Nowa odsłona serwisu www spełnia najnowsze wymogi pod kątem intuicyjnej funkcjonalności, użyteczności, pozycjonowania oraz niezawodności działania.

W grudniu 2011 Spółka nawiązała współpracę z kolejnym serwisem partnerskim, podpisując umowę na obsługę sprzedaży z Polskim Związkiem Organizatorów Turystyki (PZOT) w ramach serwisu www.pzot.pl

Dzięki podjętym przez Zarząd działaniom Spółka zanotowała w roku 2011 wzrost sprzedaży o 108% w stosunku do roku 2010. Wartość przychodów w tym samym okresie wzrosła o 117 %.

III. Przewidywany rozwój Spółki

Przygotowany został szczegółowy plan rozwoju Spółki na lata 2012-2013, którego realizacja będzie skutkować dynamicznym wzrostem obrotów i poprawą wyniku finansowego Spółki w roku bieżącym i kolejnych. W roku 2012 Zarząd prognozuje wzrost przychodów ze sprzedaży usług turystycznych o 60% w stosunku do roku ubiegłego. Wzrost ten Spółka zamierza osiągnąć poprzez zwiększenie o 70% budżetów na pozyskanie ruchu na stronę internetową, poprawę efektywności działań marketingowych oraz dalszą poprawę konwersyjności serwisu internetowego jako głównego kanału dystrybucji. Do realizacji planowanych wzrostów przychodów przyczyni się również sfinalizowanie przez Zarząd korzystniejszych umów z dostawcami usług i wynikająca z nich wyraźna poprawa poziomu marż. Poniesienie jednorazowych znacznych nakładów marketingowych w 2011 roku przełożyło się na ponad 100% wzrost sprzedaży usług turystycznych i umożliwiło wynegocjowanie kontraktów na znacznie korzystniejszych warunkach. W prognozie na 2012 rok Spółka uwzględnia znaczny spadek kosztów usług obcych w stosunku do roku 2011 co wynika z faktu, że 2011 wynik operacyjny był obciążony dużymi kosztami związanymi z przebudową i modernizacją strony internetowej, zmianą siedziby Spółki o otwarciem salonu sprzedaży przy siedzibie Spółki. Koszty z tym związane zostały w całości poniesione w roku 2011 i nie będą występowały w najbliższej przyszłości.

Rosnąca powszechność Internetu i gotowość do dokonywania zakupów wycieczek przez Internet pozwalają prognozować dalszy rozwój firmy.

IV. Sytuacja finansowa

W roku 2011 Spółka finansowała się z kapitałów własnych i pożyczek uzyskanych od udziałowca Spółki. Wszystkie płatności do budżetu państwa i zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, regulowane były terminowo. Rosnący popyt na usługi świadczone przez firmę FLY.PL stanowi dobrą perspektywę dla dalszego funkcjonowania Spółki. Analiza prowadzonej przez Spółkę działalności nie stwarza obaw o możliwość kontynuowania działalności w kolejnych latach. Zgodnie z biznesplanem spółka wypracuje w kolejnych latach zyski, i zlikwidowany zostanie kapitał ujemny kapitał własny. Do sprawozdania Zarząd dołącza bilans oraz rachunek zysków i strat z 2011 roku.

.....
Grzegorz Bosowski – Prezes Zarządu

.....
Maciej Nykiel – Członek Zarządu

Warszawa, dnia 12 kwietnia 2012 r.

5. ZAŁĄCZNIKI

5.1. Aktualny odpis z właściwego dla Emitenta rejestru

CODO	PK/06.06/17/2012	Operator: MICHALAK JOLANTA	Strona 1 z 7
------	------------------	----------------------------	--------------

Nr pisma wnioskodawcy:

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. Pl. Narutowicza 6
09-404 Płock

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 06.06.2012 godz. 12:44:12

 Numer KRS: **0000410606**

ODPIS AKTUALNY Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym		07.02.2012	
Ostatni wpis	Numer wpisu	3	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	WA.XII NS-REJ.KRS/1672II/12/997	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY DLA M. ST. WARSZAWY W WARSZAWIE, XII WYDZIAŁ GOSPODARCZY KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	

Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1.Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2.Numer REGON/NIP	-----
3.Firma, pod którą spółka działa	FLY.PL SPÓŁKA AKCYJNA
4.Dane o wcześniejszej rejestracji	-----
5.Czy przedsiębiorca prowadzi działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6.Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1.Siedziba	kraj POLSKA, woj. MAZOWIECKIE, powiat M.ST. WARSZAWA, gmina M.ST. WARSZAWA, miejsc. WARSZAWA
2.Adres	ul. MARSZAŁKOWSKA, nr 115, lok. ---, miejsc. WARSZAWA, kod 00-102, poczta WARSZAWA, kraj POLSKA
3.Adres poczty elektronicznej	-----
4.Adres strony internetowej	-----

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

CODo

PK/06.06/17/2012

Operator: MICHALAK JOLANTA

Strona 2 z 7

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie statutu	<p>1 AKT NOTARIALNY SPORZĄDZONY DNIA 10 LISTOPADA 2011 ROKU, PRZEZ NOTARIUSZA JAKUBA SZCZEPAŃSKIEGO W JEGO KANCELARII NOTARIALNEJ W PŁOCKU PRZY ULICY STARY RYNEK NR 7 LOK. 2, REPERTORIUM A NR 963/2011, SPROSTOWANY AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM 25 LISTOPADA 2011 ROKU PRZEZ NOTARIUSZA JAKUBA SZCZEPAŃSKIEGO W JEGO KANCELARII NOTARIALNEJ W PŁOCKU PRZY ULICY STARY RYNEK NR 7 LOK. 2, REPERTORIUM A NR 1106/2011, SPROSTOWANY AKTEM NOTARIALNYM SPORZĄDZONYM 22 GRUDNIA 2011 ROKU PRZEZ NOTARIUSZA JAKUBA SZCZEPAŃSKIEGO W JEGO KANCELARII NOTARIALNEJ W PŁOCKU PRZY ULICY STARY RYNEK NR 7 LOK. 2, REPERTORIUM 1346/2011</p> <p>2 14.03.2012 ROKU REPERTORIUM A NR 465/2012 NOTARIUSZ JAKUB SZCZEPAŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W PŁOCKU UL. STARY RYNEK 7 LOK.2, UCHWAŁA NR 3 Z DNIA 13.03.2012 ROKU - ZMIENIONO ART.8 STATUTU 11.04.2012 ROKU REPERTORIUM A NR 631/2012 NOTARIUSZ JAKUB SZCZEPAŃSKI, KANCELARIA NOTARIALNA W PŁOCKU UL. STARY RYNEK 7 LOK.2, PROTOKÓŁ DO AKTU NOTARIALNEGO Z 14.03.2012 ROKU REPERTORIUM A NR 465/2012</p>

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie pisma innego niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczonych do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobiste określonym akcjonariuszom lub tytuły ubóstnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	NIE
5. Czy obligatoriusze mają prawo do udziału w zysku?	NIE

Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
Brak wpisów	

Rubryka 7 - Dane jedyne akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	4 154 500,00 ZŁ
2. Wysokość kapitału docelowego	3 000 000,00 ZŁ
3. Liczba akcji wszystkich emisji	41545000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 ZŁ
5. Kwotowe obciążenie części kapitału wpłaconego	4 154 500,00 ZŁ
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu	

CODo	PK/06.06/17/2012	Operator: MICHALAK JOLANTA	Strona 3 z 7
1. Określenie wartości akcji objętych za aport	1	2 040 000,00 zł	

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	SERIA A
	2. Liczba akcji w danej serii	20400000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
2	1. Nazwa serii akcji	SERIA B
	2. Liczba akcji w danej serii	19645000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE
3	1. Nazwa serii akcji	C
	2. Liczba akcji w danej serii	1500000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPRIZYWILEJOWANE

Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zmiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	TAK

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2. Sposób reprezentacji podmiotu	W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI UPRAWNIONY JEST KAŻDY CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE	
Podrubryka 1		
Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	OGRODNIK
	2. Imiona	ROBERT
	3. Numer PESEL/REGON	71103501894

CODo PK/06.06/17/2012 Operator: MICHALAK JOLANTA Strona 4 z 7

4.Numer KRS	****
5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru		
1	1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1.Nazwisko	HETKOWSKI
	2.Imiona	WOJCIECH WIESŁAW
	3.Numer PESEL	51120903454
2	1.Nazwisko	PATROWICZ
	2.Imiona	MAŁGORZATA
	3.Numer PESEL	70031002205
3	1.Nazwisko	PATROWICZ
	2.Imiona	DAMIAN
	3.Numer PESEL	90080506994
4	1.Nazwisko	PATROWICZ
	2.Imiona	MARIANNA
	3.Numer PESEL	36013002368
5	1.Nazwisko	KORALEWSKI
	2.Imiona	JACEK
	3.Numer PESEL	71030109818
6	1.Nazwisko	KULCZYCKI
	2.Imiona	PIOTR BARTŁOMIEJ
	3.Numer PESEL	62082402554

Rubryka 3 - Prokurenci	
Brak wpisów	

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności		
1.Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1	64. 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	2	70. 10, Z, DZIAŁALNOŚĆ FIRM CENTRALNYCH (HEAD OFFICES) I HOLDINGÓW, Z WYŁĄCZENIEM HOLDINGÓW FINANSOWYCH
	3	70. 21, Z, STOSUNKI MIĘDZYLUDZKIE (PUBLIC RELATIONS) I KOMUNIKACJA
	4	70. 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA

CODo PK/06.06/17/2012 Operator: MICHALAK JOLANTA Strona 5 z 7

5	74, 90, Z, POZOSTALA DZIAŁALNOŚĆ PROFESJONALNA, NAUKOWA I TECHNICZNA, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
6	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIEGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
7	58, 29, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE POZOSTAŁEGO OPROGRAMOWANIA
8	63, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ PORTALI INTERNETOWYCH
9	63, 11, Z, PRZETWARZANIE DANYCH; ZARZĄDZANIE STRONAMI INTERNETOWYMI (HOSTING) I PODOBNA DZIAŁALNOŚĆ
10	58, 19, Z, POZOSTALA DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA
11	58, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ WYDAWNICZA W ZAKRESIE GIER KOMPUTEROWYCH
12	62, 01, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z OPROGRAMOWANIEM
13	62, 03, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z ZARZĄDZANIEM URZĄDZENIAMI INFORMATYCZNYMI
14	62, 09, Z, POZOSTALA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE TECHNOLOGII INFORMATYCZNYCH I KOMPUTEROWYCH
15	79, 12, Z, DZIAŁALNOŚĆ ORGANIZATORÓW TURYSTYKI
16	79, 11, B, DZIAŁALNOŚĆ POŚREDNIKÓW TURYSTYCZNYCH
17	79, 90, A, DZIAŁALNOŚĆ PILOTÓW WYCIECZEK I PRZEWODNIKÓW TURYSTYCZNYCH
18	79, 90, B, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE INFORMACJI TURYSTYCZNEJ
19	79, 90, C, POZOSTALA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA W ZAKRESIE REZERWACJI, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
20	47, 91, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA PROWADZONA PRZEZ DOPY SPRZEDAŻY WYSŁUKOWEJ LUB INTERNET
21	73, 11, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENCJI REKLAMOWYCH
22	73, 12, A, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY CZASU I MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W RADIO I TELEWIZJI
23	73, 12, B, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH DRUKOWANYCH
24	73, 12, C, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W MEDIACH ELEKTRONICZNYCH (INTERNET)
25	73, 12, D, POŚREDNICTWO W SPRZEDAŻY MIEJSCA NA CELE REKLAMOWE W POZOSTAŁYCH MEDIACH
26	82, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ CENTRÓW TELEFONICZNYCH (CALL CENTER)
27	73, 20, Z, BADANIE RYNKU I OPINII PUBLICZNEJ
28	62, 02, Z, DZIAŁALNOŚĆ ZWIĄZANA Z DORADZTWEW W ZAKRESIE INFORMATYKI
29	32, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW, GDZIE INDZIEJ NIESKLASYFIKOWANA
30	58, 11, Z, WYDAWANIE KSIĄŻEK
31	58, 12, Z, WYDAWANIE WYKAZÓW ORAZ LIST (NP. ADRESOWYCH, TELEFONICZNYCH)
32	58, 13, Z, WYDAWANIE GAZET
33	58, 14, Z, WYDAWANIE CZASOPISM I POZOSTAŁYCH PERIODYKÓW
34	59, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ W ZAKRESIE NAGRAŃ DŹWIĘKOWYCH I MUZYCZNYCH
35	18, 11, Z, DRUKOWANIE GAZET
36	17, 23, Z, PRODUKCJA ARTYKUŁÓW PIŚMIENNYCH
37	18, 12, Z, POZOSTAŁE DRUKOWANIE
38	18, 14, Z, INTROLIGATORSTWO I PODOBNE USŁUGI
39	18, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA ZWIĄZANA Z PRZYGOTOWYWIANIEM DO DRUKU
40	18, 20, Z, REPRODUKCJA ZAPISANYCH NÓSNIKÓW INFORMACJI

CODo PK/06.06/17/2012 Operator: MICHALAK JOLANTA Strona 6 z 7

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach
Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów



Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania
Brak wpisów

Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja

CODo PK/06.06/17/2012 Operator: MICHALAK JOLANTA Strona 7 z 7

Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

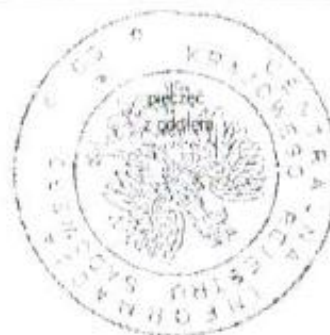
Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów

Płock, 06.06.2012 godz: 12:44:11

Podpis

MICHALAK JOLANTA



5.2. Ujednolicony aktualny tekst statutu Emitenta oraz treść podjętych uchwał WZA w sprawie zmian Statutu spółki nie zarejestrowanych przez sąd

5.2.1. Tekst jednolity Statutu Emitenta

STATUT SPÓŁKI POD FIRMĄ FLY.PL SPÓŁKA AKCYJNA

Rozdział I Przepisy ogólne

Art. 1. Firma. -----

1. Firma Spółki brzmi: Fly.pl Spółka Akcyjna. -----
2. Spółka może używać firmy w skrócie: Fly.pl S.A. oraz wyróżniającego ją znaku graficznego.-----

Art. 2. Założyciele. Założycielami Spółki są:-----

1. Urlopy.pl S.A. z siedzibą w Płocku wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000290193.
2. Holiday Planet.pl sp. z o.o. z siedzibą w Płocku wpisana do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem 0000322988.

3. Art. 3.Siedziba.-----

Siedzibą Spółki jest Warszawa.

Art. 4.Zasięg działania. Uczestnictwo w innych podmiotach. -----

1. Spółka może prowadzić działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz poza jej granicami.-----
2. Spółka może obejmować oraz nabywać na własny rachunek i w imieniu własnym akcje lub udziały w innych spółkach z udziałem kapitału krajowego lub zagranicznego na podstawie oraz w granicach określonych przez obowiązujące przepisy prawa.-----

Art. 5.Czas trwania.-----

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony. -----

Rozdział II Działalność

Art. 6.Przedmiot działalności Spółki.-----

Przedmiotem działalności Spółki jest:

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności (PKD) przedmiotem działalności Spółki jest: -----

- 1) PKD 64.20.Z Działalność holdingów finansowych,-----
- 2) PKD 70.10.Z Działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,-----
- 3) PKD 70.21.Z Stosunki międzyludzkie (public relations) i komunikacja, -----
- 4) PKD 70.22.Z Pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności

- gospodarczej i zarządzania, -----
- 5) PKD 74.90.Z Pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
 - 6) PKD 69.20.Z Działalność rachunkowo-księgową; doradztwo podatkowe, -----
 - 7) PKD 58.29.Z Działalność wydawnicza w zakresie pozostałego oprogramowania, -----
 - 8) PKD 63.12.Z Działalność portali internetowych, -----
 - 9) PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność, -----
 - 10) PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza, -----
 - 11) PKD 58.21.Z Działalność wydawnicza w zakresie gier komputerowych, -----
 - 12) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem, -----
 - 13) PKD 62.03.Z Działalność związana z zarządzaniem urządzeniami informatycznymi, -----
 - 14) PKD 63.11.Z Przetwarzanie danych; zarządzanie stronami internetowymi (hosting) i podobna działalność, -----
 - 15) PKD 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, -----
 - 16) PKD 79.12.Z Działalność organizatorów turystyki, -----
 - 17) PKD 79.11.B Działalność pośredników turystycznych, -----
 - 18) PKD 79.90.A Działalność pilotów wycieczek i przewodników turystycznych, -
 - 19) PKD 79.90.B Działalność w zakresie informacji turystycznej, -----
 - 20) PKD 79.90.C Pozostała działalność usługowa w zakresie rezerwacji, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
 - 21) PKD 47.91.Z Sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet, -----
 - 22) PKD 73.11.Z Działalność agencji reklamowych, -----
 - 23) PKD 73.12.A Pośrednictwo w sprzedaży czasu i miejsca na cele reklamowe w radio i telewizji, -----
 - 24) PKD 73.12.B Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach drukowanych, -----
 - 25) PKD 73.12.C Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w mediach elektronicznych (Internet), -----
 - 26) PKD 73.12.D Pośrednictwo w sprzedaży miejsca na cele reklamowe w pozostałych mediach, -----
 - 27) PKD 82.20.Z Działalność centrów telefonicznych (call center), -----
 - 28) PKD 73.20.Z Badanie rynku i opinii publicznej, -----
 - 29) PKD 62.01.Z Działalność związana z oprogramowaniem, -----
 - 30) PKD 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki, ---
 - 31) PKD 62.09.Z Pozostała działalność usługowa w zakresie technologii informatycznych i komputerowych, -----
 - 32) PKD 32.99.Z Produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana, -----
 - 33) PKD 58.11.Z Wydawanie książek, -----

- 34) PKD 58.12.Z Wydawanie wykazów oraz list (np. adresowych, telefonicznych), -----
- 35) PKD 58.13.Z Wydawanie gazet,-----
- 36) PKD 58.14.Z Wydawanie czasopism i pozostałych periodyków, -----
- 37) PKD 59.20.Z Działalność w zakresie nagrań dźwiękowych i muzycznych, ----
- 38) PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza, -----
- 39) PKD 18.11.Z Drukowanie gazet, -----
- 40) PKD 17.23.Z Produkcja artykułów piśmiennych,-----
- 41) PKD 18.12.Z Pozostałe drukowanie, -----
- 42) PKD 58.19.Z Pozostała działalność wydawnicza, -----
- 43) PKD 18.14.Z Introligatorstwo i podobne usługi, -----
- 44) PKD 18.13.Z Działalność usługowa związana z przygotowaniem do druku, -----
- 45) PKD 18.20.Z Reprodukacja zapisanych nośników informacji. -----

Art. 7.Zezwolenie na wykonywanie działalności. -----
 Jeżeli podjęcie działalności określonej w artykule 6 niniejszego Statutu wymagać będzie uzyskania zezwoleń odpowiednich organów, nastąpi ono wyłącznie po ich uzyskaniu.-----

Rozdział III

Kapitał zakładowy i akcje

Art. 8.Kapitał zakładowy. -----
 Kapitał zakładowy Spółki wynosi 4.154.500 (cztery miliony sto pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset 00/100) złotych i dzieli się na 41.545.000 (słownie: czterdzieści jeden milionów pięćset czterdzieści pięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,1 (słownie: dziesięć groszy) złotych każda, w tym:

- 20.400.000 (dwadzieścia milionów czterysta tysięcy) akcji imiennych serii A, o wartości nominalnej 0,1 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od A00000001 do A20400000;
- 19.645.000 (dziewiętnaście milionów sześćset czterdzieści pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,1 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od B 00000001 do B19645000
- 1.500.000 (jeden milion pięćset tysięcy) akcji na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,1 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od C 00000001do C1500000

Art. 9.Akcje Spółki. -----
 Spółka może emitować akcje imienne i na okaziciela.

Art. 10.Wkłady. -----
 Akcje, które są pokryte wkładami niepieniężnymi, zostaną pokryte nie później niż w ciągu roku od rejestracji Spółki, natomiast akcje pokryte wkładami

pieniężnymi, zostaną opłacone przed zarejestrowaniem Spółki. -----

Art.11.Obciążanie i ograniczenie zbywalności akcji. -----

Obciążanie akcji i ich zbywalność akcji nie wymaga zgody Spółki. -----

Art. 12.Umorzenie akcji.-----

Akcje mogą być umarzane. -----

Art. 13. Kapitał docelowy. Warranty subskrypcyjne. -----

1. Zarząd jest uprawniony do podwyższania kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję nowych akcji o łącznej wartości nominalnej nie większej niż 3.000.000,00 złotych (słownie: trzy miliony), w drodze jednego lub kilku podwyższeń kapitału zakładowego w granicach określonych powyżej (kapitał docelowy). Upoważnienie Zarządu do podwyższania kapitału zakładowego oraz do emitowania nowych akcji w ramach kapitału docelowego wygasa z upływem 3 (słownie: trzech) lat od dnia wpisania Spółki do rejestru przedsiębiorców. -----

2. W ramach upoważnienia do podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego Zarząd jest uprawniony do emisji warrantów subskrypcyjnych, o których mowa w art. 453 § 2 Kodeksu spółek handlowych, z terminem wykonania prawa zapisu upływającym nie później niż okres, na który zostało udzielone niniejsze upoważnienie.-----

3. Za zgodą Rady Nadzorczej, Zarząd może pozbawić akcjonariuszy w całości lub części prawa poboru w stosunku do akcji oraz warrantów subskrypcyjnych emitowanych w granicach kapitału docelowego. -----

4. Z zastrzeżeniem ust. 6, o ile przepisy Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej, Zarząd decyduje o wszystkich sprawach związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego, w szczególności Zarząd jest umocowany do: -----

1) zawierania umów o subemisję inwestycyjną lub subemisję usługową lub innych umów zabezpieczających powodzenie emisji akcji, jak również zawierania umów, na mocy których poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wystawiane byłyby kwity depozytowe w związku z akcjami, -----

2) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie dematerializacji akcji oraz zawierania umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. o rejestrację akcji, -----

3) podejmowania uchwał oraz innych działań w sprawie odpowiednio emisji akcji w drodze oferty publicznej lub ubiegania się o dopuszczenie akcji do obrotu na rynku regulowanym. -----

5. Akcje emitowane w ramach kapitału docelowego mogą być obejmowane w zamian za wkłady pieniężne lub niepieniężne. -----

6. Uchwały Zarządu w sprawie ustalenia ceny emisyjnej akcji w ramach kapitału docelowego lub wydania akcji w zamian za wkłady niepieniężne wymagają zgody Rady Nadzorczej. -----

Art. 14.Kapitał zapasowy i kapitały rezerwowe. -----

Kapitał zapasowy i kapitały rezerwowe są tworzone, znoszone i wykorzystywane na mocy oraz na zasadach określonych w uchwale Walnego Zgromadzenia, chyba że obowiązek ich utworzenia bądź wykorzystania wynika

z ustawy. -----

Rozdział IV Organy Spółki

Art. 15. Organy Spółki. -----

Organami Spółki są:-----

- a) Walne Zgromadzenie,-----
- b) Rada Nadzorcza,-----
- c) Zarząd. -----

Rozdział V Walne Zgromadzenie

Art. 16. Zwołanie Walnego Zgromadzenia, miejsce obrad.-----

1. Walne Zgromadzenie jest zwoływane i działa według zasad określonych w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz w niniejszym Statucie.-----
2. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki albo w Płocku.

Art. 17. Podejmowanie uchwał przez Walne Zgromadzenie, ważność Walnego Zgromadzenia.-----

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, jeżeli przepisy prawa nie stanowią inaczej.-----

Art. 18. Obrady.-----

Walne Zgromadzenie otwiera Przewodniczący Rady Nadzorczej albo osoba przez niego wyznaczona, a następnie spośród osób uprawnionych do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu wybiera się Przewodniczącą Walnego Zgromadzenia.-----

Art. 19. Kompetencje Walnego Zgromadzenia.-----

Do kompetencji Walnego Zgromadzenia należą sprawy przewidziane w Kodeksie spółek handlowych oraz w niniejszym Statucie. -----

Rozdział VI Rada Nadzorcza

Art. 20. Skład i kadencja Rady Nadzorczej.-----

1. W skład Rady Nadzorczej wchodzi od pięciu do dziewięciu członków. Uprawnionym do powoływania, zawieszania i odwoływania wszystkich członków Rady Nadzorczej jest Walne Zgromadzenie.
2. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres kadencji, która trwa 3 (trzy) lata.-----
3. Rada Nadzorcza uchwali swój Regulamin, który określi organizację Rady i sposób wykonywania czynności, z uwzględnieniem postanowień niniejszego Statutu. -----

Art. 21. Kompetencje Rady Nadzorczej.-----

1. Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki we wszystkich dziedzinach jej działalności. -----

2. Do kompetencji Rady Nadzorczej należą: zatwierdzanie budżetu Spółki, ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu, wybór biegłego rewidenta i inne sprawy przewidziane w Kodeksie spółek handlowych oraz w niniejszym Statucie. -----

Art. 22. Uchwały i posiedzenia.-----

1. Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy zostali zaproszeni.-----

2. Posiedzenie Rady Nadzorczej zwołuje Przewodniczący, a w przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, posiedzenie może być zwołane przez każdego z członków Rady Nadzorczej. -----

3. Posiedzenie Rady Nadzorczej należy również zwołać na pisemny wniosek Zarządu.-----

4. Członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał Rady Nadzorczej, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej. -----

5. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym bez zwoływania posiedzenia Rady Nadzorczej (tryb obiegowy) w ten sposób, iż członkowie Rady Nadzorczej złożą swój podpis na dokumencie zawierającym tekst uchwały bądź każdy z członków Rady Nadzorczejłoży podpis na oddzielnych jednobrzmiących egzemplarzach uchwały Rady Nadzorczej. Uchwała podjęta w trybie, o którym mowa w zadaniu poprzedzającym, jest ważna, o ile wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. -----

6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość, pod warunkiem, że wykorzystanie środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość umożliwia, aby wszyscy członkowie Rady Nadzorczej przynajmniej słyszeli się wzajemnie jednocześnie. Uchwała Rady Nadzorczej podjęta w trybie opisanym w zdaniu poprzedzającym jest ważna, jeżeli wszyscy członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. -----

7. Uchwały Rady nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów rozstrzyga głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.-----

8. Posiedzenie Rady Nadzorczej może odbyć się również bez formalnego zwołania, jeżeli obecni są wszyscy członkowie Rady, a nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu dotyczącego odbycia posiedzenia lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad. -----

9. Członkowie Rady Nadzorczej obowiązani są do zachowania tajemnicy przedsiębiorstwa oraz poufności innych informacji uzyskanych w związku z pełnieniem przez nich funkcji w Radzie Nadzorczej. -----

10. Członkom Zarządu przysługuje prawo do uczestniczenia w posiedzeniach

Rady Nadzorczej bez prawa głosu. -----
11. Posiedzenia Rady Nadzorczej odbywają się w siedzibie spółki albo w Płocku.-----

Rozdział VII Zarząd

Art. 23. Skład.-----
W skład Zarządu Spółki wchodzi od jednego do trzech członków, w tym Prezes Zarządu. Członków zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza. Członek zarządu może być odwołany lub zawieszony w czynnościach także przez Walne Zgromadzenie.

Art. 24. Kadencja. -----
Członkowie Zarządu powoływani są na okres kadencji, która trwa trzy lata. -----

Art. 25. Kompetencje.-----
1. Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje ją na zewnątrz. -----
2. Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów. W przypadku równości głosów decyduje głos Prezesa Zarządu. -----

Art. 26. Reprezentacja Spółki. -----
W przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu Spółki uprawniony jest każdy Członek Zarządu samodzielnie.-----

Art. 27. Organizacja i sposób działania Zarządu. -----
Zarząd uchwali swój Regulamin, który określi podział obowiązków pomiędzy poszczególnych członków Zarządu oraz sposób działania Zarządu, z uwzględnieniem postanowień niniejszego Statutu. Regulamin Zarządu podlega zatwierdzeniu przez Radę Nadzorczą.-----

Rozdział VIII Gospodarka

Art. 28. Rok obrotowy, sprawozdania roczne. -----
1. Rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.-----
2. Pierwszy rok obrotowy kończy się w dniu 31 grudnia 2012 roku. -----

Art. 29. Zaliczka na poczet dywidendy.-----
1. Zarząd uprawniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.-----
2. Wysokość oraz zasady wypłaty zaliczki na poczet dywidendy określają właściwe przepisy.-----

Rozdział IX Postanowienia różne

Art.30. Ogłoszenia.-----

Spółka zamieszcza ogłoszenia wymagane przez prawo w Monitorze Sądowym i Gospodarczym, chyba że przepisy prawa stanowią inaczej.-----

Art. 31. Stosowanie innych przepisów prawa.-----

W sprawach nieuregulowanych przez Statut znajdują zastosowanie przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz inne obowiązujące przepisy prawa.-----

Art. 32. Koszty utworzenia Spółki.-----

Koszty utworzenia Spółki i obciążają w całości Spółkę.

5.2.2. Treść podjętych uchwał Walnego Zgromadzenia w sprawie zmian Statutu niezarejestrowanych przez sąd

Wszystkie uchwały Walnego Zgromadzenia w sprawie Statutu Emitenta zostały zarejestrowane przez sąd.

5.3. Definicje i objaśnienia skrótów

SKRÓTY	DEFINICJE I OBJAŚNIENIA
Akcje serii A	20 400 000 akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii B	19 645 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcje serii C	1 500 000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda
Akcjonariusz	Uprawniony z Akcji Spółki
ASO	Alternatywny System Obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Autoryzowany Doradca	Autoryzowanego Doradcę w znaczeniu, jakie nadaje temu terminowi § 18 Regulaminu ASO, SALWIX Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Łodzi
Cobranding	Wykorzystanie w akcji promocyjnej połączenia kilku marek, np. organizacji turystyki z danego kraju, touroperatora oraz serwisu www.fly.pl
Dokument Informacyjny	Niniejszy dokument zawierający szczegółowe informacje o sytuacji prawnej i finansowej Emitenta oraz o instrumentach finansowych, związanych z akcjami serii B i C, w związku z wprowadzeniem ich do Alternatywnego Systemu Obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez GPW
Dolar, USD	Prawny środek płatniczy Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, Portoryko, Mikronezji, Marianów Północnych, Palau, Wysp Marshalla, Panamy, Ekwadoru, Salwadoru, Timoru Wschodniego, Zimbabwe, Bonaire, Saby i Sint Eustatius
Emitent, FLY.PL S.A.	FLY.PL Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
EUR, Euro	euro, prawny środek płatniczy w państwach Europejskiej Unii Monetarnej
Fly.pl Sp. z o.o.	Fly.pl spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie. Podmiot zależny od Emitenta. Emitent posiada 100% udziałów Fly.pl Sp. z o.o.
Giełda, GPW,	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
Incentive, oferta typu „incentive”, wyjazd typu „incentive”	Oferta wyjazdu grupowego, przygotowywana na specjalne zamówienie, na podstawie specjalnego zamówienia klienta i uwzględniająca jego specyficzne potrzeby. Najczęściej są to Podróże motywacyjne – gałąź turystyki biznesowej i narzędzie całościowego zarządzania do wykorzystania wyjątkowych podróży w celu zmotywowania lub nagrodzenia pracowników za ich pracę wykraczającą poza obowiązki i zbliżającą do osiągnięcia celów firmy.
Internet Booking Engine	Rozwiązanie technologiczne usprawniające rezerwację usług turystycznych poprzez internet
IVR	(ang. Interactive Voice Response) – system w telekomunikacji, umożliwiający interaktywną obsługę osoby dzwoniącej. Osoba dzwoniąca po wysłuchaniu nagranych wcześniej komunikatów za pomocą aparatu z wybieraniem tonowym lub za pomocą

	głosu wybiera poszczególne pozycje z menu. IVR umożliwia automatyczne wybranie itp.: rodzaju żądanej informacji czy usługi, wybór języka obsługi, weryfikację tożsamości użytkownika za pomocą podania jego numeru, hasła, dostęp do wybranych informacji z bazy danych itp.
KDPW, KDPW S.A., Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks Cywilny, K.c.	Ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 r. – Kodeks cywilny (Dz. U. Nr 16, poz.93 ze zm.)
Kodeks Spółek Handlowych, KSH, k.s.h.	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. – Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 ze zm.)
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MDS Webservice	Technologia pozwalającej w czasie rzeczywistym wyszukiwać i ustalać najniższe ceny na produkty turystyczne w polskim Internecie
Multipartnerski program bonusowy Payback	Program lojalnościowy prowadzony przez Loyalty Partner Polska Sp. z o.o., którego jednym z partnerów jest Fly.pl Sp. z o.o. Uczestnicy programu poprzez dokonywanie zakupów u partnerów programu mogą wymieniać zebrane punkty na kupony rabatowe realizowane w partnerskich punktach sprzedaży, bądź wymieniać je na nagrody albo przekazywać na cele charytatywne.
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZA, NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki FLY.PL Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Ordynacja odatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja Podatkowa (tekst jednolity: Dz. U. z 2005 roku, nr 8, poz. 60)
Organizator ASO, Organizator Alternatywnego Systemu Obrotu	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
PKD	Polska Klasyfikacja Działalności wprowadzana rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2004 r.(Dz. U. nr 33, poz. 289)
PLN, zł, złoty	Złoty – prawny środek płatniczy na obszarze Rzeczypospolitej Polskiej
Podmiot zależny	Fly.pl spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie
POK	Punkt obsługi klienta
Protokół typu SSL	Secure Socket Layer - protokół, służący do bezpiecznej transmisji zaszyfrowanego strumienia danych
PZOT	Polski Związek Organizatorów Turystyki
Rada Nadzorcza, RN	Rada Nadzorcza Spółki FLY.PL Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Regulamin ASO, Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Sp. z o.o.	Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Statut, Statut Emitenta	Statut FLY.PL Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Touroperator	Podmiot który tworzy i promuje swój własny produkt turystyczny w postaci gotowego pakietu usług. Wg art. 3 pkt. 5

	ustawy z 29 sierpnia 1997 r. o usługach turystycznych (Dz. U. z 1997 r. Nr 133, poz. 884) touroperator określany jest mianem organizatora turystyki - przedsiębiorcy organizującego imprezę turystyczną.
UOKiK	Urząd Ochrony Konkurencji i Konsumentów
Usługa fulfillment	Usługa kompleksowej obsługi danego klienta, polegająca najczęściej na całościowym, kompletnym przejęciu obowiązków związanych z rezerwacją, sprzedażą i wszelką komunikacją z klientem
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (jednolity tekst Dz.U. 2007 nr 168 poz. 1186 ze zm.)
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity: Dz. U. z 2010 r., nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)
Ustawa o Ochronie Konkurencji i Konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331)
Ustawa o Ofercie Publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tekst jednolity: Dz. U. z 2009 roku Nr 185, poz. 1439)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (ogłoszenie jednolitego tekstu Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307)
Ustawa o Podatku Dochodowym od Osób Prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tekst jednolity z 9 marca 2011 r. Dz.U. nr 74 poz. 397 ze zm.)
Ustawa o Podatku od Czynności Cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 roku o podatku od czynności cywilnoprawnych (ogłoszenie jednolitego tekstu Dz. U. z 2010r. Nr 101, poz. 649)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 roku o podatku od spadków i darowizn (ogłoszenie jednolitego tekstu Dz. U. z 2009 r. Nr 93, poz. 768)
Ustawa o Rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (jednolity tekst Dz.U. 2009 nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami)
White label	Funkcjonalność oprogramowania informatycznego pozwalająca na wyświetlanie rozwiązania technologicznego (Internet Booking Engine) w dowolnym układzie graficznym
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki, Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	Walne Zgromadzenie Spółki FLY.PL Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
VAT	Podatek od towarów i usług
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd Spółki FLY.PL Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.