



Memorandum informacyjne

FLY.PL S.A.

z siedzibą w Warszawie przy ul. Nowogrodzkiej 42, 00-695 Warszawa

KRS 0000410606

**sporządzone w związku z ofertą publiczną 41 545 000 akcji zwykłych na okaziciela Serii D
o wartości nominalnej 0,10 zł każda**

Warszawa, dnia 19.01.2016 roku

SPIS TREŚCI

WSTĘP	4
I. Czynniki ryzyka	6
1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i jego działalnością	6
2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym	13
3. Inne Czynniki ryzyka	18
II. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym	18
1. Emitent	18
III. Dane o emisji lub sprzedaży	19
1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych	19
2. Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie	24
3. Łączne określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów	25
4. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych	25
5. Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa	30
6. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda	30
7. Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz emitenta	30
8. Określenie podstawowych zasad polityki Emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości	31
9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku	32
10. Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku gdy Emitent zawarł takie umowy	34
11. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych	34
IV. Dane o Emitencie	38
1. Podstawowe dane o Emitencie	38
2. Wskazanie czasu trwania Emitenta	38
3. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent	38
4. Wskazanie sądu rejestrowego który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru	38
5. Krótki opis historii Emitenta	38
6. Określenie rodzajów i wartości kapitałów (funduszy) własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia	42

7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego43
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, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji ..43
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 w dacie aktualizacji Memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie43
10. Rynki papierów wartościowych, na których są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawione w związku z nimi kwity depozytowe.....43
11. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym43
12. Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub 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 głosów44
13. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta44
14. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta.....44
15. Podstawowe informacje o podstawowych produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem w podziale na segmenty działalności45
16. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych45
17. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym ugodowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta45
18. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo stosowna informacja o braku takich postępowań.....45
19. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych45
20. Informacje o nietypowych zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniem finansowym lub skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zamieszczonymi w Memorandum Informacyjnym.....45

21. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale V	46
22. Informacje na temat osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta	46
23. Dane o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy, wraz z informacjami o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących osób fizycznych posiadających ponad 10% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy emitenta, jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć znaczenie dla działalności emitenta,	48
24. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach Emitenta	49
V. Sprawozdania finansowe.....	55
VI. Załączniki.....	106

WSTĘP

Memorandum Informacyjne FLY.PL S.A. w Warszawie sporządzone w związku z ofertą publiczną 41 545 000 akcji zwykłych na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Dane Emitenta:

Nazwa Emitenta pełna: FLY.PL Spółka Akcyjna
Nazwa Emitenta skrócona: FLY.PL S.A.
Adres Siedziby: ul. Nowogrodzka 42, 00-695 Warszawa
Kraj Siedziby: Polska
Telefon: (24) 366 06 26
Fax: (22) 255 06 11
E-mail: inwestorzy@fly.pl
Strona http://www.fly.pl
Nr KRS: 0000410606
Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON: 146002313
NIP: 5252528128

Dane Sprzedającego/Oferującego:

Nazwa Emitenta pełna: FLY.PL Spółka Akcyjna
Nazwa Emitenta skrócona: FLY.PL S.A.
Adres Siedziby: ul. Nowogrodzka 42, 00-695 Warszawa
Kraj Siedziby: Polska
Telefon: (24) 366 06 26
Fax: (22) 255 06 11
E-mail: inwestorzy@fly.pl
Strona http://www.fly.pl
Nr KRS: 0000410606
Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON: 146002313
NIP: 5252528128

Papiery wartościowe objęte ofertą

41.545.000 (słownie: czterdzieści jeden milionów pięćset czterdzieści pięć tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda wyemitowanych przez spółkę FLY.PL S.A. w Warszawie (Emitent).

Podmiot udzielający zabezpieczenia, ze wskazaniem zabezpieczenia

Nie występuje podmiot udzielający zabezpieczenia (gwarantujący) dla oferty publicznej akcji Serii D Emitenta.

Liczba, rodzaj, jednostkowa wartość nominalna i oznaczenie emisji papierów wartościowych oferowanych w trybie oferty publicznej

Na podstawie Memorandum Informacyjnego oferowane w trybie oferty publicznej są akcje zwykłe na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 0,10 zł każda w łącznej liczbie 41.545.000 sztuk.

Cena Emisyjna oferowanych akcji albo sposób jej ustalenia oraz tryb i termin udostępnienia ceny do publicznej wiadomości

Cena emisyjna akcji Serii D wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy) za akcję.

Cena emisyjna akcji Serii D została ustalona na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta z dnia 24 grudnia 2015 r.

Oświadczenie Emitenta

Emitent oświadcza, że oferowanie akcji Serii D odbywa się wyłącznie na warunkach i zgodnie z zasadami określonymi w Memorandum Informacyjnym oraz że Memorandum Informacyjne jest w zakresie Oferty Publicznej jedynym prawnie wiążącym dokumentem zawierającym informacje o akcjach Serii D, Ofercie Publicznej i Emitencie.

Wskazanie przepisu Ustawy o Ofercie, zgodnie z którym Oferta Publiczna może być prowadzona na podstawie memorandum informacyjnego

Zgodnie z art. 7 ust. 9 Ustawy o Ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych z dnia 29 lipca 2005r., udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego nie wymaga oferta publiczna, w wyniku której zakładane wpływy brutto emitenta liczone według ich ceny emisyjnej lub ceny sprzedaży z dnia jej ustalenia, stanowią mniej niż 2 500 000 euro, jednakże pod warunkiem udostępnienia memorandum informacyjnego, o którym mowa w art. 41 ustawy. Niniejsze Memorandum nie było zatwierdzane ani weryfikowane w żaden sposób przez Komisję Nadzoru Finansowego ani Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Oferta Publiczna spełnia powyższe warunki, a Memorandum Informacyjne jest sporządzone i udostępnione zgodnie ze wskazanymi powyżej przepisami.

Wskazanie nazwy (firmy) i siedziby podmiotu oferującego oraz subemitentów

W ramach Emisji akcji Serii D Emitenta nie biorą udział profesjonalne podmioty oferujące akcje oraz subemitenci, Emitent jest jedynym oferującym.

Data ważności Memorandum Informacyjnego oraz data, do której informacje aktualizujące Memorandum Informacyjne zostały uwzględnione w jego treści

Memorandum Informacyjne zostało udostępnione do publicznej wiadomości w dniu 18.01.2016 roku. Termin ważności Memorandum rozpoczyna się z chwilą jego publikacji i kończy się najpóźniej z dniem z dniem 30.07.2016r.

W przypadku odstąpienia przez Emitenta od przeprowadzenia oferty publicznej ważność Memorandum Informacyjnego kończy się z dniem podania do publicznej wiadomości informacji o tym fakcie w sposób, w jaki zostało udostępnione do publicznej wiadomości, to jest na stronie internetowej Emitenta <http://www.fly.pl>.

Tryb, w jakim informacje o zmianie danych zawartych w Memorandum, w okresie jego ważności, będą podawane do publicznej wiadomości

Memorandum Informacyjne jest sporządzone i udostępnione zgodnie z przepisami Ustawy o Ofercie. Zgodnie z art. 41 ust. 4 Ustawy o Ofercie Emitent jest obowiązany do udostępnienia do publicznej wiadomości niezwłocznie, nie później jednak niż w terminie 24 godzin od wystąpienia zdarzenia lub powzięcia o nim informacji, w formie Aneksu do Memorandum Informacyjnego oraz w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne, informacje o istotnych błędach lub niedokładnościach w jego treści lub znaczących czynnikach, mogących wpłynąć na ocenę akcji Serii D, zaistniałych w okresie od udostępnienia Memorandum Informacyjnego do publicznej wiadomości lub o których Emitent powziął wiadomość po tym udostępnieniu - do dnia wygaśnięcia ważności Memorandum. Zgodnie natomiast z brzmieniem art. 41 ust. 10 Ustawy o Ofercie informację powodującą zmianę treści udostępnionego do publicznej wiadomości Memorandum Informacyjnego lub Aneksów do Memorandum Informacyjnego w zakresie organizacji lub prowadzenia Oferty Publicznej, niemającą wpływu na ocenę akcji Serii D Emitent może udostępnić do publicznej wiadomości w formie komunikatu aktualizującego, w sposób, w jaki zostało udostępnione Memorandum Informacyjne.

Aneksy do Memorandum Informacyjnego i komunikaty aktualizujące będą publikowane na stronie internetowej Emitenta pod adresem <http://www.fly.pl>.

I. Czynniki ryzyka

Inwestorzy, którzy zamierzają podjąć decyzje inwestycyjne związane z papierami wartościowymi Emitenta, powinni dokładnie przeanalizować czynniki ryzyka, które zostały opisane w niniejszym Memorandum Informacyjnym.

dowolnego wystąpienie, któregośkolwiek z opisanych w niniejszym Memorandum czynników ryzyka może mieć istotny negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta oraz wyniki finansowe, samym jednocześnie przekładając się na wartość akcji objętych niniejszym Memorandum Informacyjnym.

Emitent zawarł w Memorandum Informacyjnym zidentyfikowane przez niego w dniu sporządzenia Memorandum istotne czynniki ryzyka. Emitent nie wyklucza, dotychczas niezidentyfikowanych przez Spółkę czynników ryzyka które w przyszłości mogą mieć wpływ na działalność Emitenta oraz osiąganę przez niego wyniki, które mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na jego działalność. Kolejność prezentacji czynników ryzyka nie reprezentuje prawdopodobieństwa wystąpienia ani skali ryzyka.

1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem Emitenta i jego działalnością

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 terrorizmu 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 dekoniunkturą 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 9 % 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 osiągnane przez nich wyniki finansowe, co ma bezpośredni wpływ na wyniki Emitenta.

Ryzyko związane z kursem walut oraz wzrostem stóp procentowych

Większość kontraktów zawieranych przez podmiot zależny Emitenta tj. spółkę Fly.pl Sp. z o.o. dotyczących zagranicznych usług turystycznych, podpisywana jest przez touroperatorów 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 touroperatorzy, 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 osiągniętych. 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 niespłacalnością należności od odbiorców

Emitent kieruje swoją ofertę głównie do odbiorców indywidualnych i firm, natomiast wynagrodzenie za sprzedane usługi otrzymuje na podstawie wystawionych faktur na rzecz organizatorów usług turystycznych. Faktury często wystawiane są dopiero po wykonaniu usługi przez organizatora lub otrzymaniu przez niego pełnej płatności za sprzedaną usługę przez Emitenta. Odbiorcy Ci charakteryzują się wysoko wiarygodnością płatniczą w związku z tym aktualnie nie występują należności sporne lub przeterminowane. Nie można jednak wykluczyć ze względu na zmieniające się warunki rynkowe któryś z odbiorców ogłosi upadłość a w konsekwencji część lub całość należności od niego okaże się nieściągalna, co będzie miało negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Emitent stara się kontrolować powyższe ryzyko poprzez stały monitoring kontrahentów i ich sytuacji. Do śledzenia historii płatności i tendencji z nią związanych Emitent używa również własnych narzędzi analitycznych. Ponadto w przypadku nowych odbiorców Emitent w celu weryfikacji wiarygodności odbiorcy będzie korzystał z dostępnymi metod weryfikacji odbiorcy, jako dobrego płatnika.

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.pl 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 przejęcia 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 podmiotów 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 nieprzejmowane 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 dostępną 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 działania 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.

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 czynnika ludzkiego

Działalność Emitenta jest ściśle związana z udziałem pracowników w całym cyklu sprzedaży. Istnieje ryzyko, że w wyniku nieświadomego lub celowego działania pracownika spółki Emitent poniesie straty związane na przykład z wprowadzeniem wirusów do systemu komputerowego, skasowanie baz danych, przewłaszczenia majątku czy celowe działanie na szkodę spółki. Powyższe ryzyko występuje w każdej firmie prowadzącej działalność w tym w szczególności działalność opierającą się o nowoczesne technologie. Jednak jego ziszczenie się może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta i pogorszenie się sytuacji finansowej. Emitent stara się minimalizować to ryzyko poprzez szkolenia pracowników oraz informowanie o sankcjach karnych, jakie wiążą się z popełnieniem czynu przestępczego. Ponadto Emitent wdrożył odpowiednie zabezpieczenia antywirusowe, wykonuje cyklicznie kopie bezpieczeństwa danych.

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 dościsła 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 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 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 a największym akcjonariuszem Emitenta występują powiązania organizacyjne:

- a) pani Małgorzata Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej Emitenta – pełni funkcję Prezesa Zarządu w DAMF INVEST S.A., największego akcjonariusza Emitenta,
- b) pan Damian Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej Emitenta:
 - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w DAMF INVEST S.A., większościowego akcjonariusza Emitenta,
 - jako akcjonariusz spółki DAMF INVEST S.A., większościowego akcjonariusza Emitenta, z siedzibą w Płocku, jest osobiście uprawniony do powoływania, zawieszania i odwoływania wszystkich członków Rady Nadzorczej DAMF INVEST S.A. na mocy postanowień statutu spółki, będąc wobec niej podmiotem dominującym w rozumieniu art. 4 pkt 14) Ustawy o Ofercie,

c) pani Marianna Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej Emitenta - pełni funkcję Członka Rady

Nadzorczej w DAMF INVEST S.A., największego akcjonariusza Emitenta,

d) pan Mariusz Patrowicz - który jest mężem Małgorzaty Patrowicz, synem Marianny Patrowicz i ojcem Damiana Patrowicza - jako akcjonariusz spółki DAMF INVEST S.A. jest osobiście uprawniony do powoływania, zawieszania i odwoływania wszystkich członków Rady Nadzorczej DAMF INVEST S.A. na mocy postanowień statutu spółki, będąc wobec niej podmiotem dominującym w rozumieniu art. 4 pkt 14) Ustawy o Ofercie.

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, że 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. W celu osiągnięcia dodatniej rentowności spółka zależna w 2011 r. zaciągnęła pożyczki od głównego akcjonariusza Emitenta Urlopy.pl S.A. - obecnie Fon S.A. na sfinansowanie procesu restrukturyzacji. Dzięki tym działaniom podmiot zależny od Emitenta rozpoczął spłatę zaciągniętych pożyczek. Ryzyko wypowiedzenia umowy pożyczki jest jednak minimalizowane, gdyż jest ona prawidłowo obsługiwana a w przypadku wypowiedzenia umów pożyczki Fly.pl Sp. z o.o. przez Fon S.A. wpłynie to negatywnie na wyniki i sytuację finansową Fon S.A., który posiada 24,5% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i 24,5% głosów na WZ Emitenta. Ryzyko jest również minimalizowane przez fakt, że głównym akcjonariuszem Fly.pl S.A. jest DAMF INVEST S.A., którego podmiotem zależnym jest Fon S.A.

Ryzyko niestabilności otoczenia prawnego

Częste zmiany przepisów prawa i brak jednoznacznej interpretacji tych przepisów oraz brak jednolitego i spójnego orzecznictwa mogą być czynnikami mającymi istotny wpływ na działalność Emitenta. Zmiany przepisów prawa spółek handlowych, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, czy prawa regulującego funkcjonowanie spółek publicznych mogą negatywnie wpłynąć na działalność Spółki z powodu wzrostu obciążeń publiczno-prawnych. Nieprecyzyjne sformułowania niektórych przepisów oraz równoległe funkcjonowanie różnych interpretacji przepisów prawa mogą mieć istotny wpływ na prowadzenie działalności gospodarczej przez Emitenta. Każdorazowa zmiana przepisów może bezpośrednio lub pośrednio wywrzeć negatywne skutki dla Emitenta przez co istnieje ryzyko istotnej zmiany jego pozycji w obszarze prowadzonej działalności.

Ryzyko zmiany przepisów podatkowych

Polski system podatkowy charakteryzuje się zmiennością i brakiem precyzji przepisów, co utrudnia lub wręcz uniemożliwia jednoznaczną ich wykładnię. Ponadto same interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania, pozostają niejednolite. Niestabilność systemu podatkowego oraz nieprecyzyjność regulacji podatkowych w Polsce utrudnia prawidłowe

planowanie podatkowe, co może negatywnie wpływać na działalność i wyniki Emitenta. Ponadto możliwość nakładania wysokich kar pieniężnych i innych sankcji powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż w krajach o bardziej stabilnym systemie podatkowym. Opisana powyżej sytuacja może wywrzeć negatywny wpływ na działalność Emitenta oraz jego sytuację finansową.

Ryzyko pogorszenia się koniunktury gospodarczej kraju

Korzystna sytuacja makroekonomiczna sprzyja rozwojowi przedsiębiorstw, które chcą pozyskać środki finansowe na dalszy rozwój. Przyczynia się to do większej liczby ofert niepublicznych i ofert publicznych w okresach dobrej koniunktury gospodarczej i wpływa na zwiększenie się ilości potencjalnych klientów korporacyjnych Emitenta. Dobra koniunktura gospodarcza przekłada się ponadto często na dobrą koniunkturę na rynku kapitałowym, przejawiającą się we wzrostach cen akcji notowanych na giełdach, jednak pogorszenie koniunktury gospodarczej kraju może być ważnym czynnikiem wpływającym na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z wzrostem stóp procentowych

Emitent nie wyklucza finansowania części prowadzonej działalności gospodarczej instrumentami dłużnymi. Instrumenty te byłyby oprocentowane według zmiennej stopy procentowej zależnej np. od stopy WIBOR 3M. W związku z powyższym FLY.PL S.A. rozpoznaje ryzyko wzrostu stóp procentowych, co w efekcie może przełożyć się na wzrost kosztu obsługi długu i na spadek rentowności finansowanego w ten sposób przedsięwzięcia.

2. Czynniki ryzyka związane z rynkiem kapitałowym

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

Nie ma żadnej pewności, co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta. 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 Emitenta może podlegać znaczącym wahaniam w związku z licznymi czynnikami, które nie są uzależnione od Emitenta. 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 wstrzymania wprowadzenia akcji do Alternatywnego Systemu Obrotu, zawieszenia notowań akcji Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu i wykluczenia akcji z obrotu w Alternatywnym Systemie Obrotu

Zgodnie z § 11 Regulaminu ASO GPW po rozpoczęciu notowań instrumentów finansowych w systemie ASO, organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące w następujących przypadkach:

- na wniosek Emitenta,
- jeżeli uzna, że wymaga tego bezpieczeństwo obrotu lub interes jego uczestników.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator ASO GPW zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc. Zgodnie z § 17c ust. 1 Regulaminu ASO GPW, Organizator ASO, jeżeli Emitent nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyćie wykonuje obowiązki określone Regulaminie ASO, może w zależności od stopnia i zakresu powstałego naruszenia lub uchybienia:

- upomnieć Emitenta,
- nałożyć na emitenta karę pieniężną w wysokości do 50.000 zł.

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 GPW),
- nie wypełnienia obowiązku zlecenia podmiotowi wpisanemu na listę Autoryzowanych Doradców, 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 uzasadnionej 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 GPW),
- obowiązki informacyjne (§ 17 i § 17a Regulaminu ASO GPW),
- 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 (§ 17b Regulaminu ASO GPW).

Organizator Alternatywnego Systemu, podejmując decyzję o nałożeniu kary upomnienia lub kary pieniężnej może wyznaczyć Emitentowi termin na zaniechanie dotychczasowych naruszeń lub podjęcie działań mających na celu zapobieżenie takim naruszeniom w przyszłości, w szczególności może zobowiązać emitenta do opublikowania określonych dokumentów lub informacji w trybie i na warunkach obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu (§17c ust. 2 Regulaminu ASO). W przypadku gdy Emitent nie wykonuje nałożonej na niego kary lub pomimo jej nałożenia nadal nie przestrzega zasad lub przepisów obowiązujących w alternatywnym systemie obrotu lub nie wykonuje lub nienależyćie wykonuje obowiązki określone w Regulaminie ASO, lub też nie wykonuje obowiązków nałożonych na niego na podstawie § 17c ust. 2 Regulaminu ASO, Organizator Alternatywnego Systemu może:

- 1) nałożyć na Emitenta karę pieniężną, przy czym kara ta łącznie z karą pieniężną nałożoną na podstawie § 17c ust. 1 pkt 2) Regulaminu ASO nie może przekraczać 50.000 zł,
- 2) zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie,
- 3) wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 1 Regulaminu ASO GPW 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,
- wskutek podjęcia decyzji o połączeniu Emitenta z innym podmiotem, jego podziale lub przekształceniu, przy czym wykluczenie instrumentów finansowych z obrotu może nastąpić odpowiednio nie wcześniej niż z dniem połączenia, dniem podziału (wydzielenia) albo z dniem przekształcenia.

Organizator Alternatywnego Systemu zgodnie z § 12 ust. 2 Regulaminu ASO GPW 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 GPW 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, jako spółka publiczna w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi podlega obowiązkowi wynikającym z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. 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 oraz Art. 176a) w wysokości do 1 000 000 zł. 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 wpływ na pogorszenie wyniku finansowego za dany rok obrotowy.

Ryzyko rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, lub zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie

Warunkiem notowania akcji Emitenta w alternatywnym systemie obrotu zgodnie z §9 Regulaminu ASO jest istnienie ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do

tych instrumentów zadań Animatora Rynku na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu. Organizator Alternatywnego Systemu może na wniosek emitenta postanowić o notowaniu instrumentów finansowych w alternatywnym systemie obrotu bez konieczności podpisania umowy z Animatorem Rynku, z uwagi na zakwalifikowanie danych instrumentów do segmentu NewConnect Lead. W przypadku zaprzestania kwalifikowania danych instrumentów do segmentu NewConnect Lead przedmiotowe zwolnienie obowiązuje przez okres kolejnych 30 dni, jednak najpóźniej z upływem tego okresu Emitent zobowiązany jest do podpisania umowy z Animatorem Rynku. Organizator Alternatywnego Systemu może wezwać Emitenta do podpisania umowy z Animatorem Rynku w ciągu 30 dni od tego wezwania, jeżeli uzna to za konieczne dla poprawy płynności obrotu instrumentami finansowymi tego emitenta. W przypadku rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań jednolitych. Po upływie 30 dni od dnia rozwiązania lub wygaśnięcia umowy z Animatorem Rynku, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi Emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku chyba, że umowa taka została uprzednio zawarta. Po upływie 30 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o notowaniu instrumentów finansowych Emitenta w systemie notowań jednolitych. Po upływie 60 dni od dnia zawieszenia prawa do wykonywania zadań Animatora Rynku w alternatywnym systemie obrotu, Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi Emitenta do czasu wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku chyba, że umowa taka została uprzednio zawarta. W przypadku zawarcia nowej umowy z Animatorem Rynku Organizator Alternatywnego Systemu może postanowić o powrocie do notowania instrumentów finansowych danego emitenta w systemie notowań ciągłych, jednak nie wcześniej niż od dnia wejścia w życie nowej umowy z Animatorem Rynku. Organizator Alternatywnego Systemu może odstąpić od zawieszenia obrotu, w szczególności w przypadku emitenta, wobec którego ogłoszono upadłość likwidacyjną.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego 26,46 % udziału w kapitale zakładowym oraz 26,46 % udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu należy w sposób bezpośredni do Damf Invest S.A. w Płocku. W efekcie ze względu na rozproszenie akcjonariatu Spółki decydujący wpływ na działalność Emitenta i realizację przez niego strategii rozwoju ma Damf Invest S.A. Należy jednakże podkreślić fakt, iż zamiarem głównego akcjonariusza Spółki jest dążenie do zachowania dotychczasowego dynamicznego wzrostu Spółki. Akcje Serii D będące przedmiotem wniosku o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect po ich rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym stanowią łącznie 50,00% w kapitale zakładowym oraz 50,00% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Ryzyko naruszenia przepisów w związku z ofertą publiczną, skutkujące zastosowaniem przez KNF sankcji

W przypadku naruszenia lub uzasadnionego podejrzenia naruszenia przepisów prawa w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, dokonywanymi na podstawie tej oferty, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, przez emitenta, sprzedającego lub inne podmioty uczestniczące w tej ofercie, subskrypcji lub sprzedaży w imieniu lub na zlecenie emitenta lub sprzedającego albo uzasadnionego podejrzenia, że takie naruszenie może nastąpić, Komisja Nadzoru Finansowego może:

- 1) nakazać wstrzymanie rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo przerwanie jej przebiegu, na okres nie dłuższy niż 10 dni roboczych, lub
- 2) zakazać rozpoczęcia oferty publicznej, subskrypcji lub sprzedaży albo dalszego jej prowadzenia, lub
- 3) opublikować, na koszt emitenta lub sprzedającego, informację o niezgodnym z prawem działaniu w związku z ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą.

W związku z daną ofertą publiczną, subskrypcją lub sprzedażą, Komisja może wielokrotnie zastosować środek przewidziany we wskazanych wyżej pkt 2 i 3. Komisja może zastosować środki, o których mowa wyżej, także w przypadku gdy:

- 1) oferta publiczna, subskrypcja lub sprzedaż papierów wartościowych, dokonywane na podstawie tej oferty, lub ich dopuszczenie lub wprowadzenie do obrotu na rynku regulowanym w znaczący sposób naruszałoby interesy inwestorów;
- 2) istnieją przesłanki, które w świetle przepisów prawa mogą prowadzić do ustania bytu prawnego emitenta;
- 3) działalność emitenta była lub jest prowadzona z rażącym naruszeniem przepisów prawa, które to naruszenie może mieć istotny wpływ na ocenę papierów wartościowych emitenta lub też w świetle przepisów prawa może prowadzić do ustania bytu prawnego lub upadłości emitenta, lub
- 4) status prawny papierów wartościowych jest niezgodny z przepisami prawa, i w świetle tych przepisów istnieje ryzyko uznania tych papierów wartościowych za nieistniejące lub obciążone wadą prawną mającą istotny wpływ na ich ocenę. Ustawa o ofercie publicznej posługuje się również rygorami obejmującymi prowadzenie przez emitentów papierów wartościowych akcji promocyjnej i przewiduje określone sankcje nakładane za naruszające przepisy prawa uchybienia.

Ryzyko odmowy wprowadzenia Akcji Serii D do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu

Wprowadzenie Akcji Serii D do obrotu w Alternatywnym systemie obrotu odbywa się na wniosek Emitenta. Akcje Serii D objęte zostaną jednym wnioskiem o wprowadzenie ich do obrotu, natomiast samo wprowadzenie Akcji Serii D będzie miało miejsce po spełnieniu odpowiednich warunków, wskazanych w uchwale Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Zgodnie z §5 Regulaminem Alternatywnego systemu obrotu Organizator Alternatywnego systemu obrotu obowiązany jest podjąć uchwałę o wprowadzeniu albo o odmowie wprowadzenia instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie w terminie 10 dni roboczych od dnia złożenia przez ich emitenta właściwego wniosku. W przypadku gdy złożony wniosek lub załączone do niego dokumenty są niekompletne lub konieczne jest uzyskanie dodatkowych informacji, oświadczeń lub dokumentów, bieg terminu do podjęcia uchwały, o której mowa powyżej, rozpoczyna się od dnia uzupełnienia wniosku lub przekazania Organizatorowi Alternatywnego systemu obrotu wymaganych informacji, oświadczeń lub dokumentów. Organizator Alternatywnego systemu obrotu w porozumieniu z emitentem może określić inny termin wprowadzenia danych instrumentów finansowych do obrotu. Nie jest możliwe pełne wykluczenie ryzyka z tym związanego, niemniej na dzień opublikowania przedmiotowego Memorandum, w opinii Emitenta, warunki wprowadzenia instrumentów finansowych na rynek NewConnect są spełnione.

Zgodnie z §3 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego systemu obrotu wprowadzenie do obrotu w alternatywnym systemie mogą być instrumenty finansowe, o ile:

- został udostępniony do publicznej wiadomości odpowiedni publiczny dokument informacyjny, chyba że udostępnienie do publicznej wiadomości tego dokumentu nie jest wymagane,
- zbywalność tych instrumentów nie jest ograniczona,
- w stosunku do emitenta tych instrumentów nie toczy się postępowanie upadłościowe lub likwidacyjne,
- wartość nominalna akcji wynosi co najmniej 10 gr, w przypadku wprowadzania do obrotu praw do akcji lub praw poboru akcji, wymóg ten stosuje się odpowiednio do akcji, które powstaną z przekształcenia tych praw do akcji oraz do akcji obejmowanych w wykonaniu tych praw poboru. Powyższego wymogu nie stosuje się do akcji, praw do akcji lub praw poboru akcji emitenta, którego inne akcje lub prawa do akcji zostały wcześniej wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu bez konieczności spełnienia tego wymogu.

W przypadku nie wprowadzenia Akcji do Alternatywnego systemu obrotu na rynek, akcjonariusz Spółki nie będzie mógł zbyć objętych Akcji Serii D Emitenta w obrocie zorganizowanym. Zbycie Akcji będzie możliwe wyłącznie w drodze transakcji na rynku niepublicznym, bądź w drodze umów cywilnoprawnych.

Memorandum zostało sporządzone wyłącznie w związku z publiczną ofertą nie więcej niż 41 545 000 Akcji Serii D Emitenta, oferowanych w ramach prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki.

Ryzyko redukcji Zapisów Dodatkowych

W przypadku Zapisów Dodatkowych, jeśli łączna liczba Akcji Serii D w tych zapisach przekroczy liczbę Akcji Serii D pozostających do przydziału, zapisy zostaną proporcjonalnie zredukowane. Jeżeli przekroczenie to będzie znaczące, stopień redukcji zapisów również będzie znaczący. Środki z tytułu redukcji zapisów zostaną zwrócone bez odsetek i odszkodowań.

3. Inne Czynniki ryzyka

Ryzyko Siły Wyższej

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, takich jak np. wojny, ataki terrorystyczne lub nadzwyczajne działanie sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej oraz na rynku finansowym, co może negatywnie wpłynąć na finansową efektywność przedsięwzięć realizowanych przez Emitenta.

Ryzyko związane z niedojściem oferty do skutku

Oferta nie dojdzie do skutku w razie nie podjęcia przez którąkolwiek z dzielących się spółek uchwały w sprawie podziału, jak również w razie odmowy wpisania podziału przez sąd rejestrowy.

II. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym

1. Emitent

Nazwa (firma):	FLY.PL Spółka Akcyjna
Adres Siedziby:	ul. Nowogrodzka 42, 00-695 Warszawa
Kraj Siedziby:	Polska
Telefon:	(24) 366 06 26
Fax:	(22) 255 06 11
E-mail:	inwestorzy@fly.pl
Strona www:	http://www.fly.pl
Nr KRS:	0000410606
Sąd Rejestrowy:	Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON:	146002313
NIP:	5252528128

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Memorandum.

W imieniu Emitenta działają:

- *Agnieszka Gujgo* – Prezes Zarządu

Działając w imieniu Emitenta oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Memorandum Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Memorandum Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

*Agnieszka Gujgo – Prezes Zarządu
Warszawa, dnia 19.01.2016r.*

III. Dane o emisji lub sprzedaży

1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości papierów wartościowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z papierów wartościowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Informacje o emitowanych papierach wartościowych

Na podstawie niniejszego Memorandum Informacyjnego oferuje się 41.545.000 (słownie: czterdzieści jeden milionów pięćset czterdzieści pięć tysięcy) sztuk akcji zwykłych na okaziciela Serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 4.454.500 zł (słownie: cztery miliony czterysta pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset złotych 00/100). Cena emisyjna akcji wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy) za każdą akcję.

Uprzywilejowanie Akcji Emitenta

Nie występuje uprzywilejowanie akcji serii D Emitenta. Akcje Serii D nie są akcjami uprzywilejowanymi w rozumieniu art. 351 do art. 353 K.S.H.

Ograniczenia umowne

Nie występują żadne ograniczenia umowne w obrocie akcjami Serii D Emitenta.

Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta

Statut Spółki nie przewiduje, żadnych ograniczeń dotyczących obrotu Akcjami Emitenta.. Ograniczenia w obrocie akcjami wynikają wyłącznie z przepisów powszechnie obowiązującego prawa.

Wymogi i 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.

Rozporządzenie w Sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw jest aktem zawierającym zawiera przepisy dotyczące tzw. Koncentracji o wymiarze wspólnotowym, a więc obejmujących przedsiębiorstwa i powiązane z nimi podmioty, które przekraczają określone tym rozporządzeniem progi obrotu towarami i usługami.

Rozporządzenie w Sprawie Koncentracji reguluje rodzaj koncentracji prowadzący do osiągnięcia efektu trwałej zmiany struktury własnościowej danego przedsiębiorstwa.

Koncentracje wspólnotowe podlegają zgłoszeniu do Komisji Europejskiej przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

a) zawarciu umowy,

- b) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- c) nabyciu kontrolnego pakietu akcji.

Celem uzyskania uprzedniej zgody Komisji Europejskiej na dokonanie koncentracji na podstawie zapisów Rozporządzenia w sprawie koncentracji przedsiębiorstw dopuszczalny jest zgłoszenie zamiaru koncentracji podlegającej przepisom tego aktu..

Zawiadomienie Komisji służy uzyskaniu jej zgody na dokonanie takiej koncentracji. Przesłankami koncentracji o charakterze wspólnotowym są sytuację gdy:

- 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 ofercie publicznej

Art. 69 Ustawy o Ofercie.

Zgodnie z brzmieniem przepisów Ustawy o Ofercie publicznej podmioty zbywające i nabywające akcji akcje spółek publicznych, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej osiągnął lub przekroczył:

- 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów, albo podmioty, które posiadały co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby wobec zmniejszenia tego udziału osiągnęły odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniejszy udział w ogólnej liczbie głosów, zobowiązane są do zawiadomienia Komisji Nadzoru Finansowego oraz spółki publicznej o przekroczeniu określonego ustawowo progu udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu .

Obowiązek stosownego zawiadomienia obejmuje również przypadki zmiany dotychczasowego udziału przekraczającego 33% ogólnej liczby głosów o każdą zmianę o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów oraz w przypadku udziału przekraczającego 10% każdą zmianę o co najmniej 2%.

Zgodnie z treścią art. 69 ust. 4 Ustawy o Ofercie zawiadomienie o przekroczeniu ustawowego progu posiadania powinno zawierać informacje o dacie i rodzaju zdarzenia powodującego zmianę udziału, której dotyczy zawiadomienie. W Zawiadomieniu powinno być również określone: liczba akcji posiadanych przed zmianą udziału i ich procentowy udział w kapitale zakładowym

spółki oraz o liczba głosów z tych akcji i ich procentowy udział w ogólnej liczbie głosów, o liczba aktualnie posiadanych akcji i ich procentowy udziale w kapitale zakładowym oraz o liczba głosów z tych akcji i ich procentowy udział w ogólnej liczbie głosów, 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, informację o podmiotach zależnych akcjonariusza dokonującego zawiadomienia, posiadających akcje spółki oraz osobach trzecich, z którą ten podmiot zawarł umowę, której przedmiotem jest przekazanie uprawnienia do wykonywania prawa głosu.

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

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

Ponadto, w przypadku, o którym mowa w pkt 2 powyżej, zawiadomienie powinno zawierać również informacje o:

- 1) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
- 2) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
- 3) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Obowiązki określone w art. 69 obejmują również w przypadki gdy prawo głosu jest związane z papierem wartościowym stanowiącym przedmiot zabezpieczenia z wyłączeniem przypadku 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

Naruszenie przez akcjonariuszy obowiązków określonych w art. 69 Ustawy o Ofercie skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem tego przepisu.

Art. 72 -81 Ustawy o ofercie

Emitent zwraca uwagę na obowiązki wynikające z treści art. 72-81, które ustanawiają ograniczenia i obowiązku obwarowane obowiązkiem ogłoszenia wezwania na akcje spółki publicznej w przypadku przekroczenia szczególnych progów 10%, 33% oraz 66% udziału w ogólnej liczbie głosów.

Art. 82 Ustawy o ofercie

Nadto istotnym jest również przekroczenie progu 90% udziału w spółce publicznej, z którym to progiem wiąże się prawo akcjonariuszy mniejszościowych do żądania przymusowego wykupu posiadanych przez nich akcji przez akcjonariusza posiadającego ponad 90% udziału w ogólnej liczbie głosów Spółki publicznej.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Akcje Emitenta są akcjami spółki publicznej, których obrót podlega ograniczeniom określonym w Ustawie o ofercie publicznej, Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi oraz Ustawie o nadzorze nad rynkiem kapitałowym.

Art. 156 Ustawy o obrocie.

Zgodnie z art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie, wymienione w tym przepisie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji o poufnej poufnym charakterze.

Są to w szczególności osoby, które weszły w posiadanie informacji o charakterze poufnym 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. Są to w szczególności:

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, lub
2. osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa wyżej, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
3. akcjonariusze spółki publicznej, lub
4. maklerzy lub doradcy

Wyżej wymienione podmioty zobowiązane są do nie wykorzystywania posiadanych informacji poufnych w tym do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

Zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy wykorzystywaniem informacji poufnej jest 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:

- 1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
- 2) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 1;
- 3) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
- 4) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 3.

Art. 159 Ustawy o obrocie

Członkowie Zarządu, Rady Nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy Emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z 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 FON S.A oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać na rachunek własny lub 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.

Okresem zamkniętym jest:

1. okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a Ustawy informacji poufnej dotyczącej Emitenta lub instrumentów finansowych, o których

mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4 Ustawy, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;

2. 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 wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy nie posiadała dostępu do danych finansowych na podstawie których sporządzany jest dany raport;
3. 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 wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
4. 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 wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Art. 160 ustawy o obrocie.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy osoby:

1) wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami,

2) inne, 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 Komisji oraz emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (w rozumieniu art. 160 ust. 2 Ustawy), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji Emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi. Zgodnie z art. 161a Ustawy, zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160 Ustawy, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5 Ustawy, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 ust. 4 Ustawy, tj. dotyczą także instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Ograniczenia w obrocie wynikające z Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

Zgodnie z brzmieniem Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów art. 13 ust. 1 nakłada na każdego przedsiębiorcę obowiązek zgłoszenia zamiaru koncentracji Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów (Prezes 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 w roku obrotowym poprzedzającym rok zgłoszenia przekracza równowartość 50.000.000 euro.

Zgodnie z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia, o którym mowa powyżej, dotyczy zamiaru:

- połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców;
- 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;
- utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy;

- nabycia przez przedsiębiorcę 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.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji, jeżeli przychody ze sprzedaży netto przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, którego akcje będą objęte albo nabyte, lub z którego akcji ma nastąpić wykonywanie praw, nie przekroczył w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 euro. Nie podlega także zgłoszeniu zamiar koncentracji polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia oraz że instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji. Prezes UOKiK na wniosek instytucji finansowej może przedłużyć, w drodze decyzji, termin, jeżeli instytucja ta udowodni, że odsprzedaż akcji lub udziałów nie była w praktyce możliwa lub uzasadniona ekonomicznie przed upływem roku od dnia ich nabycia. Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują wspólnie łączący się przedsiębiorcy, przedsiębiorca przejmujący kontrolę, wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy lub przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy. 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 wydaje w drodze decyzji zgodę na dokonanie koncentracji lub zakazuje dokonania koncentracji. Wydając zgodę Prezes UOKiK może w decyzji nałożyć na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji określone obowiązki lub przyjąć ich zobowiązanie do spełnienia określonych warunków. Ponadto Prezes UOKiK może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji. Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes UOKiK uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności naruszenia przepisów Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów, a także uprzednie naruszenie przepisów tejże ustawy.

Obowiązek świadczeń dodatkowych

Z posiadaniem żadnej z akcji Serii D nie jest związany obowiązek jakiegokolwiek świadczenia na rzecz Emitenta ani innych osób.

Ustanowione zabezpieczenia

Emitent nie posiada wiedzy o jakichkolwiek zabezpieczeniach ustanowionych na Akcjach Serii D.

2. Cele emisji, których realizacji mają służyć wpływy uzyskane z emisji, wraz z określeniem planowanej wielkości wpływów, określeniem, jaka część tych wpływów będzie przeznaczona na każdy z wymienionych celów, oraz wskazanie, czy cele emisji mogą ulec zmianie

Celem emisji akcji jest pozyskanie środków finansowych, które posłużą przejęciu i konsolidacji istniejących, internetowych portali turystycznych, a tym samym docelowo maksymalizacja zysku.

3. Łączne określenie kosztów, jakie zostały zaliczone do szacunkowych kosztów emisji, ze wskazaniem wysokości kosztów według ich tytułów

Według szacunków Zarządu Emitenta koszt Publicznej Oferty wyniesie szacunkowo 55 000 zł, w tym:

- przygotowania i przeprowadzenia oferty: 48 500 zł
- wynagrodzenia subemitentów, oddzielnie dla każdego z nich: 0,00 zł
- sporządzenia publicznego memorandum informacyjnego, z uwzględnieniem kosztów doradztwa: 6500 zł
- promocji oferty: 0,00 zł

4. Określenie podstawy prawnej emisji papierów wartościowych

4.4.1. Organ lub osoby uprawnione do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną

Organem Emitenta uprawnionym do podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych w drodze oferty publicznej jest Walne Zgromadzenie.

4.4.1. Data i forma podjęcia decyzji o emisji papierów wartościowych poprzez ofertę publiczną, z przytoczeniem jej treści

Akcje Serii D zostały wyemitowane na podstawie uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji publicznej akcji zwykłych na okaziciela serii D z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w ramach subskrypcji zamkniętej z dnia 24 grudnia 2015 r. Uchwała ta została sporządzona w formie aktu notarialnego przez notariusza Jakuba Szczepańskiego w kancelarii notarialnej w Płocku (Rep. A Nr A 1651/2015). Uchwała ta brzmi jak następuje:

UCHWAŁA NUMER 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia spółki
FLY Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
z dnia 24.12.2015 roku

w sprawie: podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji publicznej akcji zwykłych na okaziciela serii D z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy w ramach subskrypcji zamkniętej; zmiany Statutu Spółki; ubiegania się o wprowadzenie prawa poboru akcji serii D, praw do akcji serii D i akcji serii D do obrotu w zorganizowanym alternatywnym systemie obrotu NewConnect oraz dematerializacji akcji serii D oraz upoważnienia Zarządu Spółki do zawarcia umowy z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych w sprawie rejestracji papierów wartościowych oraz wykonania innych niezbędnych czynności--

Działając na podstawie art. 19 Statutu spółki FLY.PL S.A. z siedzibą w Warszawie ("Spółka") oraz art. 430 § 1, 431 i 432 Kodeksu spółek handlowych Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki niniejszym uchwala co następuje:-----

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 4.154.500 (cztery miliony sto pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset 00/100) do kwoty 8.309.000,00 zł (osiem milionów trzysta dziewięć tysięcy złotych 00/100), to jest o kwotę 4.154.500 (cztery miliony sto pięćdziesiąt cztery tysiące pięćset 00/100), poprzez emisję 41.545.000 (czterdzieści jeden milionów pięćset czterdzieści pięć tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda ("Akcje Serii D"). -----
2. Akcje Serii D zostaną pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi i będą zdematerializowane na zasadach określonych w ustawie z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2013 r., poz. 1382).-----
3. Cena emisyjna Akcji Serii D wynosi 0,10 zł (dziesięć groszy) za każdą akcję. -----
4. Objęcie Akcji Serii D nastąpi w trybie art. 431 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji zamkniętej skierowanej do akcjonariuszy, którym służy prawo poboru. -----
5. Dniem ustalenia prawa poboru jest dzień 15.01.2016 roku (dzień prawa poboru), a Akcje Serii D zaoferowane zostaną dotychczasowym akcjonariuszom Spółki proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Spółki serii A, B i C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda w taki sposób, że na każdą posiadaną akcję Spółki serii A, B i C przypadać będzie do objęcia 1 (jedna) nowa Akcja Serii D. Nieobjęte przez akcjonariuszy Akcje Serii D w ramach prawa poboru w terminie jego wykonania, Zarząd Spółki przydzieli z uwzględnieniem art. 436 Kodeksu spółek handlowych. -----
6. Emisja Akcji Serii D zostanie przeprowadzona w formie publicznej oferty w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych bez konieczności sporządzania, zatwierdzania lub

udostępnienia do publicznej wiadomości prospektu emisyjnego z uwagi na wartość emisji Akcji Serii D liczoną wg ceny emisyjnej.-----

7. Akcje Serii D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku Spółki, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2016, to jest od dnia 01.01.2016 roku. -----

8. Akcje Serii D, prawa do Akcji Serii D oraz prawa poboru do Akcji Serii D po uprzedniej dematerializacji i rejestracji w depozycie papierów wartościowym prowadzonym przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. zostaną wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----

9. Upoważnia się i zobowiązuje się Zarząd Spółki do podjęcia wszelkich czynności związanych z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki oraz zaoferowaniem Akcji Serii D, w szczególności do: -----

a. Przeprowadzenia oferty publicznej akcji serii D, ustalenia terminów otwarcia i zamknięcia subskrypcji Akcji Serii D, a także podjęcia wszelkich niezbędnych czynności faktycznych i prawnych z tym związanych, -----

b. ustalenia zasad przydziału Akcji Serii D nieobjętych w ramach prawa poboru, dokonania przydziału Akcji Serii D oraz do rozstrzygania wszelkich wątpliwości związanych z przyjmowaniem zapisów na Akcje Serii C oraz ich przydziałem według uznania Zarządu, -----

c. zawarcia z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. umowy o rejestrację praw do Akcji Serii D, praw poboru Akcji Serii D oraz Akcji Serii D. -----

d. podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do dematerializacji praw do Akcji Serii D, praw poboru Akcji Serii D oraz Akcji Serii D. -----

e. podjęcia wszelkich czynności niezbędnych do wprowadzenia praw do Akcji Serii D, praw poboru Akcji Serii D oraz Akcji serii D do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. -----

f. podjęcia wszelkich innych czynności faktycznych i prawnych niezbędnych dla realizacji niniejszej uchwały. -----

§ 2

Na mocy art. 430 Kodeksu spółek handlowych oraz art. 19 Statutu Spółki w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego Spółki o którym mowa w § 1 niniejszej uchwały w drodze emisji Akcji Serii D Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie spółki niniejszym postanawia dokonać zmiany art. 8 Statutu Spółki w ten sposób, że skreśla się jego aktualne brzmienie i nadaje się mu następujące brzmienie: -----

„Art. 8. Kapitał zakładowy. -----

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 8.309.000,00 zł (osiem milionów trzysta dziewięć tysięcy) złotych i dzieli się na 83.090.000 (słownie: osiemdziesiąt trzy miliony dziewięćdziesiąt tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,1 (słownie: dziesięć groszy) złotych każda, w tym:-----

- 20.400.000 (dwadzieścia milionów czterysta tysięcy) akcji na okaziciela 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 00000001 do C1500000;-----
- 41.545.000 (czterdzieści jeden milionów pięćset czterdzieści pięć tysięcy) akcji na okaziciela serii D, o wartości 0,1 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja o numerach od C 00000001 do C 41545000.”-----

§3

Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia, przy czym podwyższenie kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję Akcji Serii D zostanie dokonane z dniem jego rejestracji przez sąd rejestrowy.-----

W głosowaniu jawnym, w którym brało udział 7.534.289 akcji (siedem milionów pięćset trzydzieści cztery tysiące dwieście osiemdziesiąt dziewięć) akcji dysponujących tyluż głosami, oddano 7.534.289 akcji (siedem milionów pięćset trzydzieści cztery tysiące dwieście osiemdziesiąt dziewięć) ważnych głosów, co stanowi 18,14 % kapitału zakładowego, za uchwałą oddano 7.534.289 akcji (siedem milionów pięćset trzydzieści cztery tysiące dwieście osiemdziesiąt dziewięć) głosów, przeciwnych i wstrzymujących się nie było, zatem uchwała została podjęta jednogłośnie. -----

5. Wskazanie, czy ma zastosowanie prawo pierwszeństwa do objęcia akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy oraz określenie przyczyn wyłączeń lub ograniczeń tego prawa

Akcje Serii D zostaną zaoferowane dotychczasowym akcjonariuszom Emitenta proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Emitenta Serii A, Serii B, Serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (10 groszy) każda w taki sposób, że na każdą posiadaną akcję Emitenta Serii A, B, C przypadać będzie do objęcia 1 (jedna) nowa akcja Serii D. Nieobjęte przez akcjonariuszy Akcje Serii D w ramach prawa poboru w terminie jego wykonania, Zarząd Spółki przydzieli z uwzględnieniem art. 436 Kodeksu spółek handlowych.

Objęcie akcji Serii D nastąpi w trybie art. 431 § 2 pkt 2 Kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji zamkniętej skierowanej do akcjonariuszy, którym służy prawo poboru.

Dniem prawa poboru jest dzień 15.01.2016r.

6. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie, ze wskazaniem waluty, w jakiej wypłacana będzie dywidenda

Akcje Serii D uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłaty z zysku Emitenta jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy 2016 r., to jest od dnia 01.01.2016 r.

7. Wskazanie praw z oferowanych papierów wartościowych, sposobu oraz podmiotów uczestniczących w ich realizacji, w tym wypłaty przez emitenta świadczeń pieniężnych, a także zakresu odpowiedzialności tych podmiotów wobec nabywców oraz emitenta

Akcje FLY.PL S.A. Serii D nie są uprzywilejowane w jakikolwiek sposób, tj. co do prawa głosu, prawa do dywidendy oraz co do podziału majątku w przypadku likwidacji Spółki. Prawa i obowiązki związane z instrumentami finansowymi są określone w kodeksie spółek handlowych, Statucie Spółki oraz w innych przepisach prawa.

Z tytułu posiadania akcji przysługują następujące prawa majątkowe:

Prawo do dywidendy - Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku wykazanym w sprawozdaniu finansowym zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do podziału pomiędzy akcjonariuszy zgodnie z art. 347 kodeksu spółek handlowych. Statut nie przewiduje żadnych przywilejów w zakresie tego prawa. Zysk rozdziela się w stosunku do liczby akcji. Warunki wypłaty dywidendy, dzień prawa do dywidendy oraz jej wysokość określana jest uchwałą Walnego Zgromadzenia.

Prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji - przysługuje akcjonariuszom w stosunku do liczby posiadanych akcji, przy zachowaniu wymogów, o których mowa w art. 433 kodeksu spółek handlowych. Uchwała Walnego Zgromadzenia podjęta większością co najmniej czterech piątych głosów może wyłączyć prawo poboru nowych akcji Spółki. Pozbawienie akcjonariuszy prawa poboru akcji może nastąpić w przypadku, gdy zostało to zapowiedziane w porządku obrad Walnego Zgromadzenia;

Prawo zbywania akcji - akcje Emitenta nie podlegają żadnym ograniczeniom umownym w zakresie ich zbywania.

Prawo udziału w masie likwidacyjnej - w przypadku likwidacji akcje uprawniają akcjonariuszy do udziału w majątku Spółki pozostałym w procesie likwidacji Spółki. Akcje Emitenta nie przewidują szczególnych uprawnień w tym zakresie, w związku z czym udział w masie likwidacyjnej jest proporcjonalny do liczby posiadanych akcji.

Prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu i prawo głosu

Na podstawie art. 412 KSH każdy akcjonariusz może uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu osobiście lub przez pełnomocników.

W związku z prawem głosu oraz uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu Emitenta akcjonariusz ma prawo do:

- 1) żądania wyboru Rady Nadzorczej oddzielnymi grupami
- 2) zwołania NWZ i wyznaczenia przewodniczącego tego zgromadzenia.
- 4) żądania zwołania NWZ i umieszczenia określonych spraw w porządku jego obrad.
- 4) zgłaszania projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad WZ lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad.
- 5) zgłaszania przez każdego akcjonariusza podczas obrad Walnego Zgromadzenia projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad (art. 401 § 5 KSH);
- 6) zaskarżenia uchwał Walnego Zgromadzenia, w przypadku, jeśli podjęta uchwała jest sprzeczna ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godząca w interes spółki lub mająca na celu pokrzywdzenie akcjonariusza.
- 11) wytoczenia przeciwko spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały WZ sprzecznej z ustawą;
- 12) prawo do udzielenia przez Zarząd Spółki informacji dotyczących spraw objętych porządkiem obrad WZ (art. 428 § 1-3 KSH).

Prawo do obciążania posiadanych akcji zastawem lub użytkowaniem.

Nie istnieją żadne umowne ograniczenia obciążania akcji Emitenta, mogą one więc stanowić przedmiot zastawu lub użytkowania. Zgodnie z instytucją zastawu i użytkowania prawo z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi do czasu aż pozostają zapisane na jego rachunku maklerskim.

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

Emitent, nie przyjął polityki dywidendowej. O wypłacie dywidendy oraz jej warunkach decyduje Walne Zgromadzenie.

9. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem papierami wartościowymi, w tym wskazanie płatnika podatku

Przedstawione w Memorandum informację o zasadach opodatkowania mają ograniczony charakter ze względu na cel i przedmiot niniejszego Memorandum, w związku z czym Emitent zaleca skorzystanie przez akcjonariuszy z fachowej porady specjalistów z dziedziny prawa podatkowego.

Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby fizyczne

W przypadku akcjonariusza będącego osobą fizyczną, dywidenda wypłacana przez spółkę akcyjną stanowi, zgodnie z art. 17 ust. 1 pkt 4 Ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz. U. z 1991 Nr 80, poz. 350), przychód z kapitałów pieniężnych opodatkowany zryczałtowanym podatkiem dochodowym na zasadach określonych w art. 30a Ustawy. Podatek pobiera się w wysokości 19% przychodów uzyskanych z tytułu dywidendy, bez pomniejszania przychodu o koszty uzyskania (art. 30a ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej - stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego.

Opodatkowanie dochodów z dywidendy uzyskiwanych przez osoby prawne

Zgodnie z brzmieniem art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot dokonujący wypłaty udziału w zysku (dywidendy), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat.

Zgodnie z art. 22 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 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 powyżej 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 powyżej 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 powyżej w pkt 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa powyżej w pkt 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend 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.

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych ze zbycia akcji

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 podatek dochodowy wynosi 19% uzyskanego dochodu (art. 30 lit. b 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 powyżej jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1 lit. f lub ust. 1 lit. g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 Ustawy o obrocie papierami wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodu, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt 38 lit. a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych,
- 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 38 lit. a Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych,
- 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 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych,
- 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. 1 lit. e Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego dochody ze zbycia akcji uzyskane w roku podatkowym podatnik jest obowiązany wykazać w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych i na tej podstawie obliczyć należy podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 ww. Ustawy).

W przypadku dochodów uzyskiwanych przez osoby zagraniczne należy mieć dodatkowo na uwadze postanowienia właściwych umów w sprawie unikania podwójnego opodatkowania. 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 posiadania przez podatnika certyfikatu rezydencji, wydanego przez właściwy organ administracji podatkowej. Powyższe informacje nie dotyczą

przypadków, gdy odpłatne zbycie papierów wartościowych oraz realizacja praw z nich wynikających następuje w ramach prowadzonej działalności gospodarczej.

Opodatkowanie dochodów osób prawnych ze zbycia akcji

Zgodnie z Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych przedmiotem opodatkowania jest także dochód ze zbycia akcji stanowiący różnicę pomiędzy przychodem a kosztami jego uzyskania. Płatnikiem tego podatku jest sam podatnik (nie jest to podatek potrącany u źródła). Dochód uzyskany ze zbycia akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych. Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, 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.

Podatek od czynności cywilnoprawnych

Sprzedaż papierów wartościowych podlega opodatkowaniu podatkiem od czynności cywilnoprawnych na mocy ustawy z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (tekst jednolity Dz. U. z 2010 Nr 101 poz. 649). Stawka podatku, określona w art. 7 ust. 1 pkt 1 lit. b wynosi 1% od wartości transakcji.

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.

10. Wskazanie stron umów o subemisję usługową lub inwestycyjną oraz istotnych postanowień tych umów, w przypadku gdy Emitent zawarł takie umowy

W związku z Ofertą Publiczną Emitent nie zawarł żadnych umów w o subemisję usługową ani subemisję inwestycyjną.

11. Określenie zasad dystrybucji oferowanych papierów wartościowych

Osoby do których kierowana jest Oferta

Akcje Serii D zostaną zaofiarowane dotychczasowym akcjonariuszom Emitenta proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich akcji Emitenta Serii A, Serii B, Serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (10 groszy) każda w taki sposób, że na każdą posiadaną akcję Emitenta Serii A, B, C przypadać będzie do objęcia 1 (jedna) nowa akcja Serii D. Nieobjęte przez akcjonariuszy Akcje Serii D w ramach prawa poboru w terminie jego wykonania, Zarząd Spółki przydzieli z uwzględnieniem art. 436 Kodeksu spółek handlowych.

Dniem ustalenia prawa poboru jest dzień 15.01.2016 r.

Wskazanie zasad, miejsc i terminów składania zapisów na Akcje Serii D oraz terminu związania zapisem

Terminy otwarcia i zamknięcia Oferty Publicznej

Termin otwarcia subskrypcji 25.01.2016r.

Termin zamknięcia subskrypcji 03.02.2016r.

Terminy składania zapisów na Akcje Serii D

Zapisy na akcje serii D przyjmowane będą począwszy od dnia 25.01.2016r. do dnia 03.02.2016r.

Akcjonariusze, którym służy prawo poboru akcji serii D mogą w wyżej wymienionym terminie dokonać jednocześnie dodatkowego zapisu na akcje w liczbie nie większej niż wielkość emisji, w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy.

Cena

Cena emisyjna Akcji Serii D wynosi 10 gr. (dziesięć groszy) za jedną akcję.

Zapis na Akcje Serii D

Akcje Serii D oferowane są akcjonariuszom Spółki w ramach wykonania prawa poboru zgodnie z uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 24 grudnia 2015r.

Każdemu akcjonariuszowi przysługuje prawo objęcia nowych akcji serii D proporcjonalnie (1:1) do liczby posiadanych akcji spółki w dniu 15.01.2016r. Maksymalna wielkość zapisu podstawowego, tj. zapisu w wykonaniu prawa poboru wynika z liczby przysługujących danemu inwestorowi jednostkowych praw poboru. Posiadanie 1 (jednego) prawa poboru uprawnia do nabycia 1 (jednej) Akcji Serii D Emitenta.

Akcjonariusze, którym służy prawo poboru akcji serii D mogą w wyżej wymienionym terminie dokonać jednocześnie dodatkowego zapisu na akcje w liczbie nie większej niż wielkość emisji, w razie niewykonania prawa poboru przez pozostałych akcjonariuszy tj. w liczbie od 1 do 41 545 000.

W przypadku złożenia zapisu podstawowego na większą liczbę Akcji Serii D niż wynikającą z liczby posiadanych praw poboru, zapis taki będzie traktowany jak zapis na maksymalną dopuszczalną liczbę akcji wynikającą z liczby posiadanych praw poboru.

W przypadku złożenia zapisu dodatkowego na większą liczbę Akcji Serii D niż wielkość emisji, zapis taki będzie traktowany jak zapis na wszystkie oferowane Akcje Serii D.

Zapis na akcje dokonany pod warunkiem lub z zastrzeżeniem terminu jest nieważny.

Nieważny jest zapis, które nie zawiera wszystkich danych zawartych w formularzu. Dodatkowe postanowienia nieprzewidziane w formularzu nie wywołują skutków prawnych.

Procedura składania zapisów na Akcje Serii D

Zapisy na akcje serii D będą przyjmowane od dnia 25.01.2016 r. do dnia 3.02.2016 w domach maklerskich wskazanych przez depozytariuszy, tj. domach maklerskich prowadzących rachunki papierów wartościowych akcjonariuszy.. Zapis składa się na formularzu zapisu na akcje zgodnie z wzorem przekazanym przez Emitenta, który będzie dostępny w miejscach składania zapisów.

Działanie przez pełnomocnika

Subskrybent może działać za pośrednictwem właściwie umocowanego pełnomocnika w zakresie określonym w treści udzielonego pełnomocnictwa.

Osoba występująca w charakterze pełnomocnika zobowiązana jest przedstawić w domu maklerskim przyjmującym zapis wystawione uprawnionego akcjonariusza pełnomocnictwo. Pełnomocnictwo powinno być wystawione w formie pisemnej. Szczegółowe zasady działania przez pełnomocnika określają procedury domów maklerskich przyjmujących zapisy na Akcje Serii D.

Termin związania zapisem

Subskrybenci akcji serii D związani są złożonymi zapisami w do dnia przydziału akcji serii D.

W przypadku, gdy po rozpoczęciu subskrypcji Spółka udostępni aneks do Memorandum Informacyjnego, dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem przydziału Akcji Serii D, o których Spółka powzięła wiadomość przed tym przydziałem, Spółka w tej sytuacji dokona odpowiedniej zmiany terminu przydziału Akcji Serii D tak, aby Subskrybenci, którzy złożyli zapisy na Akcje Serii D przed udostępnieniem Aneksu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożonych zapisów w terminie 2 dni roboczych od dnia udostępnienia Aneksu.

Wskazanie zasad, miejsc i terminów dokonywania wpłat oraz skutków prawnych niedokonania wpłaty w oznaczonym terminie lub wniesienia wpłaty niepełnej

Dla ważności zapisu na Akcje Serii D wymagane jest w terminie przyjmowania zapisów złożenie właściwie i w pełni wypełnionego formularza zapisu oraz należyte opłacenie akcji serii D zgodnie z zasadami obowiązującymi w miejscu składania zapisu oraz z zasadami określonymi w niniejszym Memorandum.

Brak wpłaty we wskazanym terminie powoduje nieważność zapisu.

Wpłata niepełna oznacza, iż zapis jest ważny, z zastrzeżeniem że w trakcie dokonywania przydziału Akcji Serii D, podstawą do przydziału będzie liczba Akcji Serii D, za które została dokonana wpłata.

Emitent informuje, że opłacenie akcji serii D może nastąpić poprzez wpłatę na rachunek bankowy wskazany w formularzu zapisu,. Emitent dopuszcza opłacenie akcji w formie gotówkowej. Dokonywanie opłacenia akcji serii D powinno być dokonane zgodnie z zasadami obowiązującymi w domu maklerskim (firmie inwestycyjnej) w którym inwestor będzie dokonywał zapisu. Emitent wskazuje, że w zależności do zasad obowiązujących w poszczególnych domach maklerskich inwestor może być zobowiązany do posiadania środków finansowych niezbędnych do dokonania opłacenia akcji serii D w chwili składania zapisu, na właściwym rachunku danego domu maklerskiego przyjmującego zapis najpóźniej w chwili składania zapisu.

Zapisy na akcje serii D będą przyjmowane od dnia 25.01.2016 r. do dnia 3.02.2016 w domach maklerskich wskazanych przez depozytariuszy, jeśli prawa poboru zarejestrowane są na rachunkach papierów wartościowych depozytariuszy. Zapis składa się na formularzu zapisu na akcje zgodnie z wzorem przekazany przez Emitenta, który będzie dostępny w miejscach składania zapisów.

Informacje o uprawnieniach zapisujących się osób do uchylenia się od skutków prawnych złożonego zapisu wraz z warunkami, jakie muszą być spełnione, aby takie uchylenie było skuteczne,

W przypadku, gdy po otwarciu publicznej oferty Akcji Serii D, zostanie udostępniony aneks do Memorandum Informacyjnego, dotyczący zdarzenia lub okoliczności zaistniałych przed dokonaniem ostatecznego przydziału Akcji Serii D, o którym Emitent powziął wiadomość przed tym przydziałem, dokonana zostanie odpowiednia zmiana terminu przydziału Akcji Serii D w ten sposób, aby inwestorzy, którzy złożyli zapisy przed udostępnieniem tego aneksu, mogli uchylić się od skutków prawnych złożenia tych zapisów w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od dnia udostępnienia tego aneksu do publicznej wiadomości, poprzez złożenie w miejscu, w którym uprzednio złożył zapis, pisemnego oświadczenia.

Terminy i szczegółowe zasady przydziału papierów wartościowych

Przydział Akcji Serii D zostanie dokonany w terminie wynikającym z powszechnie obowiązujących przepisów prawa w tym w szczególności z uwzględnieniem treści art. 439 § 1 Kodeksu Spółek Handlowych jednakże w każdym przypadku nie później niż do dnia 30.07.2016r.

Inwestorom, którzy prawidłowo złożyli zapisy podstawowe na akcje Serii D oraz dokonali prawidłowych wpłat przydzielone zostaną Akcje Serii D w liczbie wynikającej z treści złożonego zapisu.

W razie nie objęcia wszystkich akcji serii D w ramach podstawowego zapisu przeprowadzony zostanie zapis dodatkowy.

Jeśli zapisy dodatkowe opiewać będą na większą liczbę Akcji Serii D niż pozostająca do objęcia, przydział dokonany zostanie zgodnie z zasadą proporcjonalnej redukcji zapisów.

Jeżeli nie wszystkie Akcje Serii D zostaną objęte w wykonaniu prawa poboru lub w zapisach dodatkowych, Zarząd Emitenta będzie mógł zaferować nieobjęte Akcje Serii D wytypowanym przez siebie podmiotom. W takim przypadku przydział zostanie dokonany według uznania Zarządu po cenie nie niższej niż cena emisyjna.

Wskazanie zasad oraz terminów rozliczenia wpłat i zwrotu nadpłaconych kwot

W przypadku, gdy zgodnie z opisanymi zasadami przydziału inwestorowi składającemu zapis na Akcje Serii D nie zostaną przydzielone Akcje Serii D lub przydzielona zostanie mniejsza liczba niż ta, na którą złożono zapis, nadpłacone kwoty zostaną zwrócone inwestorom w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od dnia dokonania przydziału Akcji Serii D, na rachunki bankowe lub rachunki inwestycyjne wskazane w formularzach zapisu.

Zwrot nadpłaconych kwot nastąpi bez jakichkolwiek dodatkowych świadczeń. Wpłaty są nie oprocentowane.

Wskazanie przypadków, w których oferta może nie dojść do skutku lub Emitent może odstąpić od jej przeprowadzenia

Emisja Akcji Serii D nie dojdzie do skutku w przypadku, gdy:

- do dnia zamknięcia subskrypcji w terminach określonych w Memorandum Informacyjnym nie zostanie objęta zapisem i należycie opłacona przynajmniej jedna Akcja Serii D, lub
- Zarząd Emitenta w terminie 12 miesięcy od daty powzięcia uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki nie zgłosi do sądu rejestrowego wniosku o zarejestrowanie podwyższonego kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D, lub
- uprawomocni się postanowienie sądu rejestrowego odmawiające zarejestrowania podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D

Zarząd Emitenta, oświadcza, że wniosek o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji Akcji Serii D zostanie złożony do sądu niezwłocznie po przydziale Akcji Serii D i po otrzymaniu wszystkich niezbędnych dokumentów od podmiotów przyjmujących zapisy na przedmiotowe akcje.

Po rozpoczęciu oferty publicznej 41.545.000 Akcji Serii D, oferowanych w ramach prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Emitent może zawiesić przedmiotową ofertę, tylko w sytuacjach nadzwyczajnych, niezależnych od Spółki, jeżeli jej przeprowadzenie mogłoby stanowić zagrożenie dla interesu Emitenta lub inwestora lub byłoby niemożliwe.

W przypadku zawieszenia oferty publicznej w trakcie trwania subskrypcji złożone zapisy zostaną przez Emitenta uznane za wiążące, a wpłaty na Akcje Serii D nie będą podlegać automatycznemu zwrotowi subskrybentom. Osoby, które złożyły zapis na Akcje Serii D mają natomiast prawo uchylecia się od skutków prawnych złożonego zapisu w terminie 2 (dwóch) dni roboczych od dnia udostępnienia aneksu do Memorandum Informacyjnego, na podstawie którego oferta jest zawieszana. Uchylenie się od skutków prawnych zapisu następuje przez oświadczenie na piśmie złożone w biurze maklerskim, w którym złożono zapis.

Informacja dotycząca sposobu i formy ogłoszenia o: (i) dojściu lub niedojściu oferty do skutku

oraz sposobu i terminu zwrotu wpłaconych kwot, (ii) odwołaniu, odstąpieniu od przeprowadzenia oferty lub jej zawieszeniu

Emitent poda do publicznej wiadomości informację o dojsciu lub niedojsciu oferty do skutku oraz o terminie i sposobie zwrotu kwot wpłaconych przez subskrybentów w formie raportu bieżącego w systemie EBI zgodnie z Regulaminem ASO NewConnect oraz na stronie internetowej Emitenta.

Emitent poda do publicznej wiadomości informacje o odwołaniu lub odstąpieniu od przeprowadzenia subskrypcji zamkniętej Akcji Serii D w formie raportu bieżącego w systemie EBI zgodnie z Regulaminem ASO NewConnect oraz na stronie internetowej Emitenta.

Informacje w powyższym zakresie zostaną podane do publicznej wiadomości niezwłocznie po powzięciu przez Emitenta informacji o okolicznościach uzasadniających ich podanie.

IV. Dane o Emitencie

1. Podstawowe dane o Emitencie

Nazwa Emitenta pełna: FLY.PL Spółka Akcyjna
Nazwa Emitenta skrócona: FLY.PL S.A.
Kraj Siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres Siedziby: ul. Nowogrodzka 42, 00-695 Warszawa
Telefon: (24) 366 06 26
Fax: (22) 255 06 11
E-mail: inwestorzy@fly.pl
Strona http://www.fly.pl
Nr KRS: 0000410606
Sąd Rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie Wydział XIV Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
REGON: 146002313
NIP: 5252528128

2. Wskazanie czasu trwania Emitenta

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

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

Emitent został utworzony na podstawie prawa polskiego, w szczególności na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. nr 94 poz. 1037 ze zmianami.) i innych właściwych przepisów.

4. Wskazanie sądu rejestrowego który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru

Sądem rejestrowym, który wydał postanowienie o wpisie Emitenta do właściwego rejestru, jest Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Emitent został wpisany do właściwego rejestru w dniu 07.02.2012r.
Do utworzenia Emitenta nie było wymagane jakiegokolwiek zezwolenie.

5. Krótki opis historii Emitenta

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 osiągnane 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 działalności firmy. Spółka zmieniła nazwę na Fly.pl Sp. z o.o. oraz przeprowadziła się do nowej siedziby w Budynku Platinium 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. renegocjował umowę z multipartnerskim programem bonusowym Payback. Pozyskano nowego partnera, firmę Blue Sky Ravel do współpracy w zakresie sprzedaży biletów lotniczych i usług hotelowych. Dzięki podjętym przez Zarząd Fly.pl Sp. z o.o. podjął 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 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.

Rok 2012

W roku 2012 nastąpiło nawiązanie strategicznych partnerstw ze znaczącymi podmiotami na rynku ecommerce tj. Groupon Sp. z o.o. - w ramach serwisu pod domeną lastminute.groupon.pl oraz Empik w ramach obsługi serwisu pod domeną empiktravel.pl. W celu podniesienia jakości świadczonych usług nastąpiło poszerzenie struktur managerskich o specjalistów z obszarów Call Center oraz IT. Mimo bankructw ok. 10 organizatorów podróży co mocno osłabiło popyt na samolotowe wycieczki zagraniczne Spółka zanotowała w trudnym roku 2012 wzrost sprzedaży o 92% w stosunku do roku 2011. Wartość przychodów ze sprzedaży usług turystycznych w tym samym okresie wzrosła o 58 %.

Rok 2013

W roku 2013 serwis internetowy pod domeną Fly.pl, wzbogacony został o wyszukiwarki takich produktów jak: ubezpieczenia podróżne, domy i apartamenty wakacyjne oraz parkingi przy lotniskach. W stosunku do 2012 roku przedsprzedaż oferty letniej wzrosła o 76%. Trend ten świadczy również o rosnącym zaufaniu klientów do Spółki jako miejsca zakupu oferty z wielomiesięcznym wyprzedzeniem. W ostatnich dniach września firma Fly.pl Sp. z o.o. przeniosła się do nowego reprezentacyjnego lokalu przy ul. Nowogrodzkiej w Warszawie. Zarząd wykorzystał przeprowadzkę do obniżenia kosztów najmu oraz usług telekomunikacyjnych i informatycznych.

Rok 2014

Dzięki zastosowaniu wdrożonych pod domeną www.fly.pl funkcjonalności umożliwiające zakup ubezpieczeń podróżnych online przychody ze sprzedaży ubezpieczeń wzrosły o 181% w stosunku do roku ubiegłego. Lepsze dopasowanie słów kluczowych pozwoliło poprawić ruch z bezpłatnych wyszukiwań (SEO) o 51,10%. Serwis internetowy pod domeną Fly.pl, wzbogacony został o nową wersję wyszukiwarki biletów lotniczych.

Rok 2015

Wśród najistotniejszych osiągnięć 2015 roku należy wymienić zmianę strategii alokacji budżetów marketingowych poprzez uruchomienie nowych źródeł pozyskiwania ruchu w ramach głównego kanału sprzedaży pod domeną www.fly.pl. W zakresie komunikacji marketingowej Spółka skoncentrowała się na ścisłym i precyzyjnym dopasowaniu mediów do specyfiki: większość użytkowników poszukuje latem niedrogich ofert last minute, głównie w bliskich destynacjach południa Europy i szeroko rozumianego basenu Morza Śródziemnego. Zgodnie z trendami rynkowymi, sytuacją geopolityczną oraz popytem najważniejszą promowaną destynacją w 2015

roku była Grecja, która stanowiła ok 33% letnich wyjazdów wakacyjnych samolotami czarterowymi. Alokacja środków i budżetów była wprost proporcjonalna do popytu na poszczególne kraje i objęła kolejno: Turcję, Egipt, Hiszpanię, Bułgarię i Tunezję. W celu optymalizacji wyników kampanii zastosowano techniki m.in. looklike, remarketingu dynamicznego oraz retargetingu. Wdrożone w czerwcu nowe narzędzie CRM pozwoliło ograniczyć koszty pracownicze, które były niższe o 6% od ubiegłorocznych. Kolejne oszczędności w tym obszarze będą efektem dokonanej przez Zarząd aktualizacji struktury organizacyjnej w Spółce. Znacząco, bo o 26%, spadły w trzecim kwartale koszty produkcji, wśród nich m.in. prowizje finansowe o 27% oraz usługi informatyczne o 20%. sprzedaży w Internecie i nie przewiduje budowania tradycyjnej, stacjonarnej sieci sprzedaży poza posiadany biuro 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 za niecelowe, na obecnym etapie rozwoju rynku, inwestowanie w stacjonarne, wyjątkowo kosztochłonne biura podróży. 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.

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

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 na okaziciela 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 0000001 do C1500000

Tworzenie kapitałów Emitenta podlega zasadom powszechnie obowiązującego prawa. W szczególności tworzenie kapitałów i zmiana ich wysokości w spółce zależy od decyzji Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie ze Statutem Spółki oraz Kodeksem spółek handlowych, na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewa się również nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe - po pokryciu kosztów emisji akcji. W pozostałym zakresie zastosowanie znajdują powszechnie obowiązujące przepisy prawa. W szczególności o tworzeniu kapitałów w Spółce decyduje Walne Zgromadzenie.

Statut Emitenta nie zawiera upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.

7. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta jest opłacony w pełnej wysokości.

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, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

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 w dacie aktualizacji Memorandum może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Statut Emitenta przewiduje w art. 13 upoważnienie dla zarządu do podwyższenia kapitału w ramach kapitału docelowego. Upoważnienie to jednak wygasło z upływem trzech lat od wpisu Emitenta do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego.

10. Rynki papierów wartościowych, na których są lub były notowane papiery wartościowe Emitenta lub wystawione w związku z nimi kwity depozytowe

Akcje serii A, B i C Emitenta notowane są w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie. Akcje Emitenta nie są notowane na innych rynkach. Nie są notowane również żadne inne papiery wartościowe Emitenta na innych rynkach.

11. Informacje o ratingu przyznanym Emitentowi lub emitowanym przez niego papierom wartościowym

Ani Emitentowi ani żadnym emitowanym przez niego jakimkolwiek papierom wartościowym nie został nigdy przyznany rating.

12. Podstawowe informacje o powiązaniach organizacyjnych lub 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.

13. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta

Pomiędzy członkami organów Spółki oraz pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta zachodzą następujące powiązania:

- Damian Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej - syn Członka Rady Nadzorczej Małgorzaty Patrowicz;
- Małgorzata Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej - siostra Członka Rady Nadzorczej Jacka Koralewskiego, matka Członka Rady Nadzorczej Damiana Patrowicza;
- Marianna Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej - teściowa Członka Rady Nadzorczej Małgorzaty Patrowicz oraz babcia Członka Rady Nadzorczej Damiana Patrowicza;
- Jacek Koralewski - Członek Rady Nadzorczej - brat Małgorzaty Patrowicz;
- Agnieszka Gujgo -Prezes Zarządu Emitenta - jest Prezesem spółki Investment Friends S.A. z siedzibą w Płocku, która posiada 464564 akcji Emitenta stanowiących 1,12% udziału w kapitale zakładowym Emitenta i uprawniających do oddania 464564 głosów stanowiących 1,12% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

14. Podstawowe informacje na temat powiązań osobowych, majątkowych i organizacyjnych pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta

Pomiędzy Emitentem lub osobami wchodzącymi w skład organów zarządzających i nadzorczych Emitenta a znaczącymi akcjonariuszami Emitenta zachodzą następujące powiązania osobowe, majątkowe i organizacyjne:

1. pani Małgorzata Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej Emitenta
 - pełni funkcję Prezesa Zarządu w DAMF INVEST S.A., akcjonariusza Emitenta,
2. pan Damian Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej Emitenta:
 - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w DAMF INVEST S.A., największego akcjonariusza Emitenta,
 - jako akcjonariusz spółki DAMF INVEST S.A., akcjonariusza Emitenta, z siedzibą w Płocku, jest osobiście uprawniony do powoływania, zawieszania i odwoływania wszystkich członków Rady Nadzorczej DAMF INVEST S.A. na mocy postanowień statutu spółki, będąc wobec niej podmiotem dominującym w rozumieniu art. 4 pkt 14) ustawy o ofercie,
3. pani Marianna Patrowicz - Członek Rady Nadzorczej Emitenta
 - pełni funkcję Członka Rady Nadzorczej w DAMF INVEST S.A., największego akcjonariusza Emitenta,
4. Pan Mariusz Patrowicz - który jest mężem Małgorzaty Patrowicz, synem Marianny Patrowicz i ojcem Damiana Patrowicza
 - jako akcjonariusz spółki DAMF INVEST S.A. jest osobiście uprawniony do powoływania, zawieszania i odwoływania wszystkich członków Rady Nadzorczej DAMF INVEST S.A. na mocy postanowień statutu spółki, będąc wobec niej podmiotem dominującym.

DAMF Invest S.A. na dzień publikacji niniejszego Memorandum posiada 10 993 547 akcji Emitenta, która to ilość stanowi 26,46 % udziału w kapitale zakładowym Emitenta oraz uprawnia do oddania 10 993 547 głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta co stanowi 26,46% udziału w ogólnej liczbie głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta.

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

Podstawowe informacje o działalności Emitenta umieszczone zostały w punkcie 25 poniżej niniejszego Memorandum Informacyjnego.

16. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych

Emitent nie prowadził żadnych istotnych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych.

17. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym, arbitrażowym, egzekucyjnym lub likwidacyjnym – jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie upadłościowe, układowe, ugodowe, arbitrażowe, egzekucyjne ani likwidacyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

18. Informacje o wszystkich innych postępowaniach przed organami administracji publicznej, postępowaniach sądowych lub arbitrażowych, w tym o postępowaniach w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takich, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości albo mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową emitenta, albo stosowna informacja o braku takich postępowań

Wobec Emitenta nie prowadzone są i w ostatnich 12 miesiącach nie były prowadzone inne postępowania przed organami rządowymi, postępowania sądowe ani arbitrażowe, których wynik mogłyby mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

19. Zobowiązania Emitenta, w szczególności kształtujące jego sytuację ekonomiczną i finansową, które mogą istotnie wpłynąć na możliwość realizacji przez nabywców papierów wartościowych uprawnień w nich inkorporowanych

Emitent nie jest obciążony zobowiązaniami, które mogłyby mieć wpływ na realizację obowiązków Emitenta wobec akcjonariuszy lub mogących negatywnie wpływać na jego działalność.

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

Nie wystąpiły żadne nietypowe okoliczności lub zdarzenia mogące mieć wpływ na osiągnięte przez Emitenta wyniki finansowe.

21. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta i jego grupy kapitałowej oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale V

Nie wystąpiły żadne istotne zmiany w sytuacji finansowej i majątkowej Emitenta po sporządzeniu danych finansowych o których mowa w Rozdziale V.

22. Informacje na temat osób zarządzających i osób nadzorujących przedsiębiorstwo Emitenta

Prezes Zarządu - Pani Agnieszka Gujgo

Pani Agnieszka Gujgo, posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne, jest absolwentką Politechniki Warszawskiej, Kolegium Nauk Ekonomicznych i Społecznych. Ukończyła liczne szkolenia w zakresie zarządzania firmą oraz zarządzania personelem. Pani Agnieszka Gujgo posiada wieloletnie doświadczenie na stanowiskach kierowniczych oraz menadżerskich związanych z finansami, audytem wewnętrznym oraz turystyką kolejno w PHU Electroland, Investment Friends Electroland Sp. z o.o. oraz Urlopy.pl S.A. Obecnie Pani Agnieszka Gujgo zatrudniona jest w Spółce Urlopy.pl S.A. na stanowisku Dyrektora ds. zarządzania zasobami ludzkimi oraz w pełni funkcje Prezesa Zarządu w spółkach Urlopy.pl S.A. Pani Agnieszka Gujgo nie figuruje w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

Przewodniczący 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.

Członek Rady Nadzorczej – Małgorzata Patrowicz

Pani Małgorzata Patrowicz posiada wykształcenie wyższe magisterskie 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, Dyrektora Finansowego Kaskada s.c. oraz Dyrektora Finansowego Investment Friends Nieruchomości Sp. z o.o. Doświadczenie zawodowe zdobywała prowadząc działalność gospodarczą w sektorze finansowym, turystycznym, developerskim, elektronicznym oraz pełniąc funkcję Prezesa Zarządu i Członka Rad Nadzorczych wielu spółek niepublicznych m.in. 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., IFEA Sp. z o.o. oraz Członka Rad Nadzorczych w podmiotach: FLY.PL S.A., FON S.A., Atlantis S.A., Resbud S.A., Elkop S.A., Investment Friends Capital

S.A., Budvar Centrum S.A. Pani Małgorzata Patrowicz 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. Pani Małgorzata Patrowicz nie jest wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

Kadencja Pani Małgorzaty Patrowicz upływa upływa w 2018r.

Członek Rady Nadzorczej – Marianna Patrowicz,

Pani Marianna Patrowicz posiada wykształcenie wyższe. Do 2001 roku związana zawodowo z edukacją i szkolnictwem. W latach 2001-2003 prowadziła działalność gospodarczą. 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. Była Członkiem Zarządu w spółce Urlopy.pl S.A. Obecnie pełni funkcje Członka Rad Nadzorczych w podmiotach: FLY.PL S.A., FON S.A., Atlantis S.A., Resbud S.A., Elkop S.A. Investment Friends Capital S.A., DAMF INVEST S.A. Pani Marianna Patrowicz 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. Pani Marianna Patrowicz nie jest wpisana do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

Kadencja Pani Marianny Patrowicz upływa w 2018r.

Członek Rady Nadzorczej – Damian Patrowicz

Pan Damian Patrowicz posiada wykształcenie wyższe prawnicze. Ukończył Wydział 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. Pełni funkcję: Członka Rad Nadzorczych w podmiotach: FLY.PL S.A., FON S.A., Atlantis S.A., Resbud S.A., Elkop S.A., Investment Friends Capital S.A., Budvar Centrum S.A., DAMF INVEST S.A. Pan Damian Patrowicz 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 Damian Patrowicz nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych, prowadzonym na podstawie ustawy o KRS.

Kadencja Pana Damiana Patrowicza upływa w 2018r.

Członkowie organów Emitenta nie pełnili w okresie ostatnich 5 lat funkcji nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w powyższym okresie znalazły się w stanie upadłości. Nie zostali pozbawieni przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie zostali skazani prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 149, 590, 591 Kodeksu spółek handlowych lub na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Nie toczyło się oraz nie zostało zakończone względem niej w okresie ostatnich 2 lat jakiegokolwiek postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe.

Członek Rady Nadzorczej - 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 Elkop S.A.,

Członka Rad Nadzorczych w podmiotach: Atlantis S.A., DAMF Invest S.A., Fly.pl S.A., FON S.A., Investment Friends 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.

Członek Rady Nadzorczej - 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. Arbiter 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.

Członkowie organów Emitenta nie pełnili w okresie ostatnich 5 lat funkcji nadzorujących lub zarządzających w podmiotach, które w powyższym okresie znalazły się w stanie upadłości. Nie zostali pozbawieni przez sąd upadłościowy prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu oraz nie zostali skazani prawomocnym wyrokiem za przestępstwa określone w przepisach rozdziałów XXXIII-XXXVII Kodeksu karnego oraz art. 587, 149, 590, 591 Kodeksu spółek handlowych lub na podstawie przepisów prawa państwa innego niż Rzeczpospolita Polska. Nie toczyło się oraz nie zostało zakończone względem niej w okresie ostatnich 2 lat jakiegokolwiek postępowanie cywilne, karne, administracyjne lub karno-skarbowe.

23. Dane o strukturze akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% głosów na walnym zgromadzeniu, z uwzględnieniem podmiotów, o których mowa w art. 87 ust. 1 pkt 5 ustawy, wraz z informacjami o toczących się lub zakończonych w okresie ostatnich 2 lat postępowaniach cywilnych, karnych, administracyjnych i karnych skarbowych dotyczących osób fizycznych posiadających ponad 10% głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy emitenta, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć znaczenie dla działalności emitenta,

Lp.	AKCJONARIUSZ	L. AKCJI	% AKCJI	L. GŁOSÓW	% GŁOSÓW
1	DAMF INVEST Spółka Akcyjna	10 993 547	26,46	10 993 547	26,46
3	Pozostali	30 551 453	73,54	30 551 453	73,54

Emitent informuje, że nie toczyły w okresie ostatnich 2 lat postępowania cywilne, karne, administracyjne i karne skarbowe dotyczące osób fizycznych posiadających ponad 10% głosów na

walnym zgromadzeniu akcjonariuszy emitenta, których wynik ma lub może mieć znaczenie dla działalności Emitenta.

24. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach Emitenta

Opis działalności Emitenta

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 agencyjnej, 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

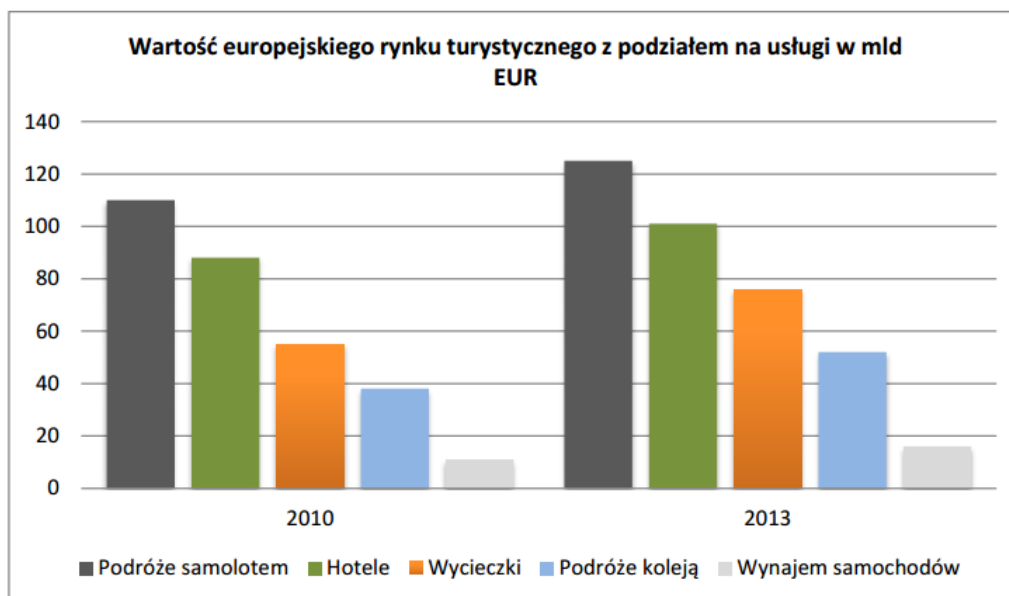
- ubezpieczenia turystyczne: procentowa wartość od kwoty ubezpieczenia

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.

Wartość europejskiego rynku turystycznego z podziałem na usługi w mld EUR



Źródło: PhoCusWright Inc. i Euromonitor International

a) wycieczki, wczasy

- pakiety przelot + hotel - wycieczki lotnicze

Oferta obejmuje polskie i międzynarodowe biura podróży z wylotami z 12 polskich portów lotniczych: Warszawa, Katowice, Kraków, Poznań, Wrocław, Gdańsk, Łódź, Bydgoszcz, Rzeszów,

Lublin, Radom 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 dołot 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 500 regularnych linii lotniczych, m.in. : Lufthansa, LOT, Alitalia, British Airways, Air France, KLM, American Airlines

- około 130 tzw. tanich przewoźników, m.in.: Wizzair, EasyJet, Norwegia, Ryanair i inne

- około 110 przewoźników czarterowych, realizujących loty do miejsc wakacyjnych

c) rezerwacja hoteli:

Miejsca i pokoje hotelowe w ok. 28.000 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.

Model biznesowy 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.

Zatwierdzona przez Emitenta strategia Fly.pl Sp. z o.o. zakłada dalszy dynamiczny rozwój sprzedaży w Internecie oraz poprzez Call Center i nie przewiduje budowania tradycyjnej, stacjonarnej sieci sprzedaży poza posiadany biuro 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 odroczonym 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. 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.).

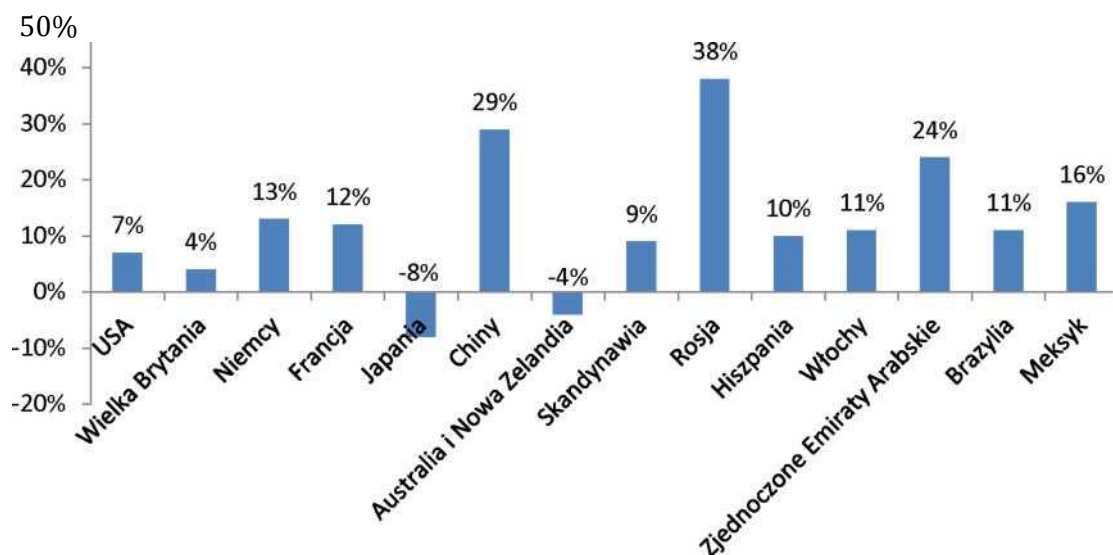
Wysokie koszty generowane przez dwa wyżej wymienione obszary w podmiocie zależnym od Emitenta Fly.pl Sp. z o.o. jeżeli będą występować to w minimalnej wysokości w postaci siedzib central czy jednego POK-u przy centrali.

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.

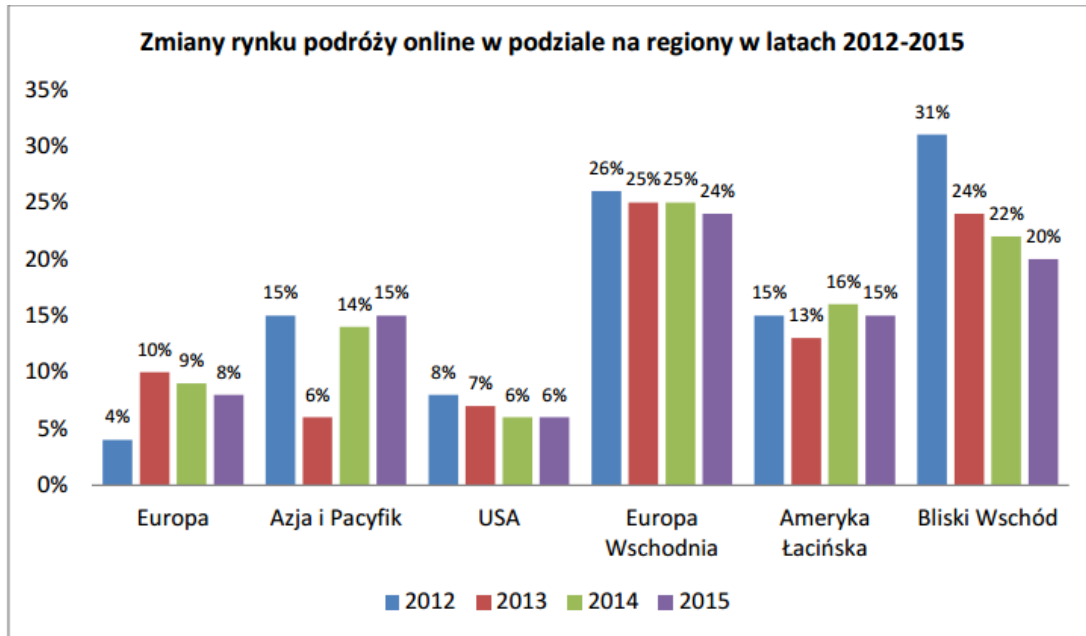
Strategia przyjęta dla tworzonej grupy kapitałowej Fly.pl S.A. wpisuje się znakomicie w światowe trendy branży turystycznej i oczekiwane zmiany w strukturze sprzedaży w segmencie turystycznym w Polsce i na świecie. Polska staje się powoli jednym z liderów w światowym rankingu penetracji zakupów online w segmencie turystycznym.

Wzrost rezerwacji online na najważniejszych rynkach w 2013 r.



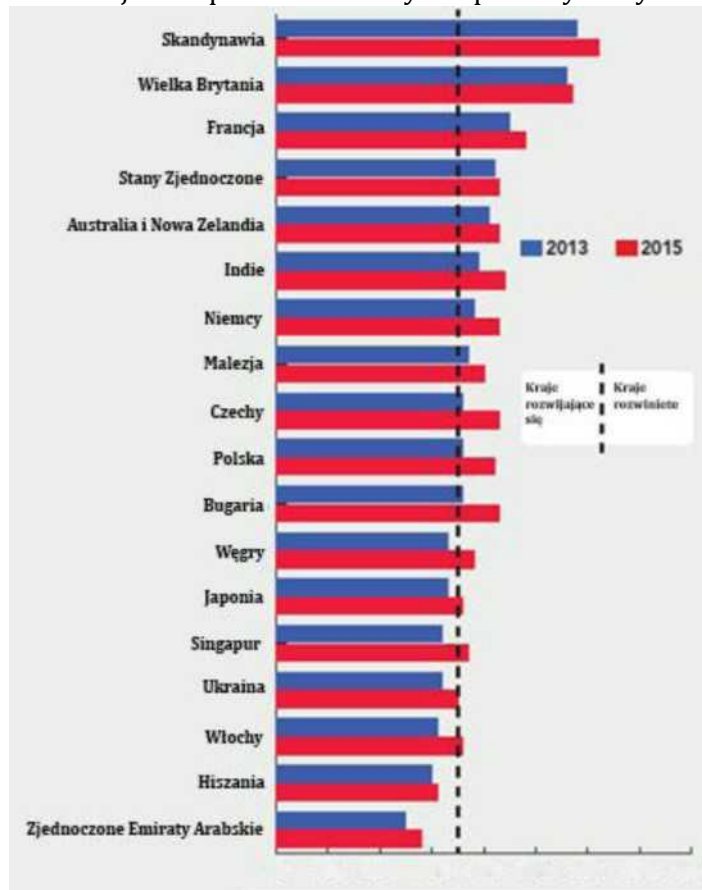
Źródło: PhoCusWright Inc. i Euromonitor International

Zmiany rynku podróży online w podziale na regiony w latach 2012-2015



Źródło: PhoCusWright Inc. i Euromonitor International

Penetracja zakupów online na rynku podróży w wybranych krajach/regionach



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 ryzyka 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.

Strategia finansowa Fly.pl Sp. z o.o. - podmiotu zależnego od Emitenta

Emitent prowadzi swoją działalność poprzez podmiot zależny Fly.pl Sp. z o.o. Na dzień 31 grudnia 2014 szacunkowe kapitały własne spółki zależnej od Emitenta - Fly.pl Sp. z o.o. wynoszą (-2 889 441,24 zł.) a szacunkowa strata za rok 2014 wyniosła (-394 764,61 zł.). Ponadto zgodnie z opublikowanym skonsolidowanym raportem za IV kwartał 2014 r. w Fly.pl Sp. z o.o. nadal utrzymuje się niekorzystna proporcja pomiędzy aktywami obrotowymi i pasywami obrotowymi na koniec roku 2014. Dysproporcja ta w stosunku do roku 2013 uległa lekkiej poprawie jednak dalej wykazuje wysoką możliwość utraty płynności finansowej w związku z ujemnymi kapitałami własnymi. Źródłem finansowania ujemnych kapitałów własnych w celu utrzymania płynności finansowej Fly.pl Sp. z o.o. są pożyczki udzielane przez Emitenta i podmioty powiązane z Emitentem (znaczących akcjonariuszy). Zgodnie z wiedzą Emitenta na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego ani Emitentowi ani Fly.pl Sp. z o.o. nie grozi wypowiedzenie zawartych umów pożyczek i utrata płynności finansowej.

V. Sprawozdania finansowe

- Sprawozdanie za ostatni rok obrotowy wraz z opinią biegłego.

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 Nowogrodzkiej 42.

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.

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

Zarząd Spółki :

Agnieszka Gujgo od dnia 06.09.2012-nadal

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.

• Prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe na dzień 31.12.2014 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 od 01.01.2014 do 31.12.2014r.

1. ***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

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

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą pośrednią.

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.

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 zaliczone do aktywów trwałych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich nabycia według ceny nabycia. Skutki przeszacowania inwestycji zaliczanych do aktywów trwałych powodujące wzrost ich wartości do poziomu cen rynkowych, zwiększają kapitał z aktualizacji wyceny. Obniżenie wartości inwestycji uprzednio przeszacowanej do wysokości kwoty o którą podwyższono z tego tytułu kapitał z aktualizacji wyceny, jeżeli kwota różnicy z przeszacowania nie była do dnia wyceny rozliczona, zmniejsza ten kapitał. W pozostałych przypadkach skutki obniżenia wartości inwestycji zalicza się do kosztów finansowych. Wzrost wartości danej inwestycji bezpośrednio wiążący się z uprzednim obniżeniem jej wartości, zaliczonym do kosztów finansowych, ujmuje się do wysokości tych kosztów jako przychody finansowe. Inwestycje zaliczane do aktywów trwałych na dzień ich przekwalifikowania do inwestycji krótkoterminowych wycenia się w następujący sposób: jeżeli przekwalifikowana inwestycja długoterminowa była uprzednio przeszacowana, a skutki przeszacowania ujęte są w kapitale z aktualizacji wyceny to nierozliczoną na dzień przekwalifikowania nadwyżkę z tytułu przeszacowania inwestycji długoterminowej zalicza się do kosztów lub przychodów finansowych.

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”;

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 obowiązującej na dzień bilansowy.

Środki pieniężne

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

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, a także kapitał zapasowy oraz rezerwowany.

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 obowiązującego 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 o okresie realizacji dłuższym niż 6 miesięcy 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, nie wyższych jednak od kosztów, których pokrycie w przyszłości przez zamawiającego jest prawdopodobne.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia, 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.

Jednostki powiązane

Jednostka przyjęła, że dla potrzeb prawidłowej prezentacji jednostkowego sprawozdania finansowego przez jednostki powiązane rozumie się tylko jednostki powiązane kapitałowo oraz jednostki powiązane z nimi również kapitałowo.

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.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego są tworzone z tytułu ujemnych różnic przejściowych oraz strat podatkowych do odliczenia w następnych okresach i w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać wyżej wymienione różnice przejściowe i straty podatkowe.

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.

Spółka prezentuje skonsolidowane dane finansowe za 2014 rok. Dane porównywalne rok 2013.

Płock, dnia 06.06.2014 r.

Monika Ostrowska

Agnieszka Gujgo

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

.....
Zarząd

Skonsolidowany bilans, w zł.			
Lp.	Pozycja	31.12.2013	31.12.2014
A.	AKTYWA TRWAŁE	3 603 241,04	2 368 670,47
I.	Wartości niematerialne i prawne	418 978,23	225 873,18
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	418 978,23	225 873,18
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	3 139 124,08	2 092 749,39
1.	Wartość firmy - jednostki zależne	3 139 124,08	2 092 749,39
2.	Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
3.	Wartość firmy- jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	45 138,73	40 003,85
1.	Środki trwałe	45 138,73	40 003,85
	<i>a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
	<i>b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
	<i>c) urządzenia techniczne i maszyny</i>	<i>5 709,69</i>	<i>4 550,89</i>
	<i>d) środki transportu</i>	<i>0,00</i>	<i>0,00</i>
	<i>e) inne środki trwałe</i>	<i>39 429,04</i>	<i>35 452,96</i>
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
IV.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
V.	Inwestycje długoterminowe	0,00	10 044,05

1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	10 044,05
	<i>a) w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej i proporcjonalnej</i>	0,00	10 044,05
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	10 044,05
	- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	<i>b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności</i>	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
	<i>c) w pozostałych jednostkach</i>	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
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	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	779 947,08	725 800,88
I.	Zapasy	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	220 865,28	406 992,59
1.	Należności od jednostek powiązanych	4 263,64	80 369,00
	<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</i>	4 263,64	80 369,00
	- do 12 miesięcy	4 263,64	80 369,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	<i>b) inne</i>	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	216 601,64	326 623,59
	<i>a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:</i>	138 473,32	205 417,87
	- do 12 miesięcy	138 473,32	205 417,87
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	<i>b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń</i>	40 456,32	28 324,02
	<i>c) inne</i>	37 672,00	92 881,70
	<i>d) dochodzone na drodze sądowej</i>	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	556 236,61	304 684,77
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	556 236,61	304 684,77
	<i>a) w jednostkach zależnych i niebędących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych</i>	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
	<i>b) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych</i>	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
	<i>c) w pozostałych jednostkach</i>	505 369,86	0,00
	- udziały lub akcje	0,00	0,00
	- inne papiery wartościowe	505 369,86	0,00
	- udzielone pożyczki	0,00	0,00
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	<i>d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne</i>	50 866,75	304 684,77
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	50 866,75	304 684,77
	- 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	2 845,19	14 123,52
	AKTYWA RAZEM	4 383 188,12	3 094 471,35

Lp.	Pozycja	31.12.2013	31.12.2014
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 225 885,84	-212 286,23
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 154 500,00	4 154 500,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	597 801,00	597 801,00
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
VII.	Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 929 735,51	-3 526 415,16
IX.	Zysk (strata) netto	-1 596 679,65	-1 438 172,07
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00
B.	Kapitał mniejszości	0,00	0,00
C.	Ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
I.	Ujemna wartość firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II.	Ujemna wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III.	Ujemna wartość firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3 157 302,28	3 306 757,58
I.	Rezerwy na zobowiązania	28 177,65	40 139,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 020,00	239,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa	0,00	0,00
	- krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	27 157,65	39 900,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	27 157,65	39 900,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	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	3 116 099,82	3 256 189,99
1.	Wobec jednostek powiązanych	2 016 508,17	2 033 752,91
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 107,54	956,00
	- do 12 miesięcy	3 107,54	956,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
	b) inne	2 013 400,63	2 032 796,91
2.	Wobec pozostałych jednostek	1 099 591,65	1 222 437,08
	a) kredyty i pożyczki	4 330,21	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:	977 506,58	1 121 778,18
	- do 12 miesięcy	977 506,58	1 121 778,18
	- 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	80 198,81	61 302,52
	h) z tytułu wynagrodzeń	33 056,05	34 844,18
	i) inne	4 500,00	4 512,20
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	13 024,81	10 428,59
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	13 024,81	10 428,59
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	13 024,81	10 428,59
	PASYWA RAZEM	4 383 188,12	3 094 471,35

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 337 751,85	4 976 945,29
	- od jednostek powiązanych	31 648,48	7 940,98
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 337 751,85	4 976 945,29
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 271 575,83	4 862 784,25
	- jednostkom powiązanym	30 884,46	4 419,48
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	5 271 575,83	4 862 784,25
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	66 176,02	114 161,04
D.	Koszty sprzedaży	0,00	0,00
E.	Koszty ogólnego zarządu	370 146,28	453 972,99
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-303 970,26	-339 811,95
G.	Pozostałe przychody operacyjne	6 760,07	19 089,93
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00

II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	6 760,07	19 089,93
H.	Pozostałe koszty operacyjne	34 285,01	1 055,97
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	22 983,45	1 001,12
III.	Inne koszty operacyjne	11 301,56	54,85
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-331 495,20	-321 777,99
J.	Przychody finansowe	25 772,98	14 405,50
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	25 772,98	13 565,11
	- 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	840,39
K.	Koszty finansowe	243 562,74	85 205,89
I.	Odsetki, w tym:	224 143,59	69 463,64
	- dla jednostek powiązanych	224 123,38	69 396,28
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	19 419,15	15 742,25
L	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
M	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-549 284,96	-392 578,38
N	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
O	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	1 046 374,69	1 046 374,69
I.	Odpis wartości firmy - jednostki zależne	1 046 374,69	1 046 374,69
II.	Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III.	Odpis wartości firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
P	Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych	0,00	0,00
I.	Odpis ujemne wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
II.	Odpis ujemne wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
III.	Odpis ujemne wartości firmy - jednostki stowarzyszone	0,00	0,00
R	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	-1 595 659,65	-1 438 953,07
S	Podatek dochodowy	1 020,00	-781,00
T	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
U	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00
W	Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00
Z	Zysk (strata) netto (N-O-P)	-1 596 679,65	-1 438 172,07

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
I.	Zysk / Strata netto	-1 596 983,65	-1 438 172,07
II.	Korekty razem	1 392 518,67	1 420 944,85
1.	Zysk (strata) udziałowców mniejszościowych	0,00	0,00
2.	Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	0,00	0,00
3.	Amortyzacja	98 141,00	376 485,02
	Odpis wartości firmy	1 046 374,69	1 046 374,69
4.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
5.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	206 260,44	61 101,55
6.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
7.	Zmiana stanu rezerw	25 481,65	11 961,35
8.	Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
9.	Zmiana stanu należności	-5 044,51	-186 127,31
10.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	129 095,90	125 024,10
11.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-107 790,50	-13 874,55
12.	Inne korekty	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	-204 464,98	-17 227,22
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
I.	Wpływy	562 493,08	913 620,54
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:	562 493,08	913 620,54
a)	w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach:	562 493,08	913 620,54
	- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
	- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	400 000,00
	- odsetki	12 493,08	13 620,54
	- inne wpływy z aktywów finansowych	550 000,00	500 000,00
4.	Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II.	Wydatki	1 311 891,63	588 245,09
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	261 891,63	178 245,09
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	1 050 000,00	410 000,00
a)	w jednostkach stowarzyszonych i będących spółkami handlowymi jednostkach współzależnych	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach:	1 050 000,00	410 000,00
	- nabycie aktywów finansowych	1 050 000,00	0,00
	- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	410 000,00

4.	Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0,00	0,00
5.	Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-749 398,55	325 375,45
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
I.	Wpływy	504 330,21	200 000,00
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2.	Kredyty i pożyczki	504 330,21	200 000,00
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4.	Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II.	Wydatki	156 071,10	254 330,21
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 tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4.	Spląty kredytów i pożyczek	125 000,00	254 330,21
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	31 071,10	0,00
9.	Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	348 259,11	-54 330,21
D. Przepływy pieniężne netto razem			
		-605 604,42	253 818,02
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym			
		-605 604,42	253 818,02
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F.	Środki pieniężne na początek okresu	656 471,17	50 866,75
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	50 866,75	304 684,77
	- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Lp.	Wyszczególnienie	01.01.2013 - 31.12.2013	01.01.2014- 31.12.2014
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	2 822 565,49	1 225 885,84
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	2 822 565,49	1 225 885,84
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 154 500,00	4 154 500,00
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- emisji akcji	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- umorzenia akcji	0,00	0,00

1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 154 500,00	4 154 500,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Akcje własne na początek okresu	0,00	0,00
a)	zwiększenie	0,00	0,00
	- akcje przeznaczone do sprzedaży	0,00	0,00
	- akcje przeznaczone do umorzenia	0,00	0,00
b)	zmniejszenie	0,00	0,00
	- sprzedaż akcji	0,00	0,00
3.1	Akcje własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	597 801,00	597 801,00
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
	- aktualizacji zbytych środków własnych	0,00	0,00
	- zbycia akcji własnych (dodatnia różnica między ceną sprzedaży, pomniejszoną o koszty sprzedaży, a ich ceną nabycia)	0,00	0,00
	- umorzenia akcji własnych (dodatnia różnica między ich wartością nominalną a ceną nabycia)	0,00	0,00
	- przeniesienia równowartości akcji własnych z kapitału rezerwowego (Art. 363 Ksh)	0,00	0,00
	- korekta konsolidacyjna z tyt. dywidend otrzymanych przez jednostkę dominującą od jednostek konsolidowanych metodą pełną	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycie wydanych udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
	- zbycia akcji własnych (ujemna różnica między ceną sprzedaży, pomniejszoną o koszty sprzedaży, a ich ceną nabycia)	0,00	0,00
	- umorzenia akcji własnych (ujemna różnica między wartością nominalną a ceną nabycia)	0,00	0,00
	- pokrycia straty	0,00	0,00
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:	597 801,00	597 801,00
	Kapitał pokrywający akcje własne	0,00	0,00
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zmiany cen rynkowych akcji	0,00	0,00
	- wycena bilansowa	0,00	0,00

b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
	- zmiany cen rynkowych akcji	0,00	0,00
	- wycena bilansowa	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	0,00	0,00
6.1	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- pokrycia ceny nabycia akcji własnych (art.362 Ksh)	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeniesienia równowartości akcji własnych na kapitał zapasowy (Art. 363 Ksh)	0,00	0,00
6.2	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Różnice kursowe z przeliczenia	0,00	0,00
8.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
8.1	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
8.2	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- wypłata dywidendy	0,00	0,00
	- przeznaczenie na kapitał zapasowy	0,00	0,00
	- przekazanie na ZFŚS	0,00	0,00
	- korekta konsolidacyjna kapitałów własnych	0,00	0,00
	- rozliczenie straty z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności w roku 2004 (WIM Sp. z o.o.)	0,00	0,00
8.3	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8.4	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
	- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
8.5	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-1 929 735,51	-1 929 735,51
a)	zwiększenie (z tytułu)	0,00	-1 596 679,65
	- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	-1 596 679,65
	- pokrycie z kapitału zapasowego	0,00	
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- korekta konsolidacyjna kapitałów własnych	0,00	0,00
	- pokrycie z kapitału zapasowego	0,00	0,00
8.6	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 929 735,51	-3 526 415,16
8.7	Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-1 929 735,51	-3 526 415,16
9.	Zysk / Strata za rok obrotowy	-1 596 679,65	-1 438 172,07
a)	Zysk netto	0,00	0,00
b)	Strata netto	-1 596 679,65	-1 438 172,07

c)	Odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 225 885,84	-212 286,23
Proponowany podziału zysku netto			
a)	Wypłata dywidendy	0,00	0,00
b)	Przekazanie na kapitał zapasowy	0,00	0,00
c)	Przekazanie na kapitał rezerwowy	0,00	0,00
d)	Pokrycie straty za lata ubiegłe	0,00	0,00
e)	Przekazanie na wewnętrzny fundusz celowy	0,00	0,00
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 225 885,84	-212 286,23

- Nota 1 Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów
- Nota 2 Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) przychodów ze sprzedaży
- Nota 3 Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania
- Nota 4 Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe
- Nota 5 Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na ochronę środowiska
- Nota 6 Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów
- Nota 7 Pozostałe przychody operacyjne
- Nota 8 Pozostałe koszty operacyjne
- Nota 9 Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe
- Nota 10 Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów, o których mowa w art. 34 ust. 5. ustawy
- Nota 11 Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaprzestania w roku następnym
- Nota 12 Przychody finansowe
- Nota 13 Koszty finansowe
- Nota 14 Zyski i straty nadzwyczajne oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych
- Nota 15 Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto
- Nota 16 Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- Nota 17 Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego
- Nota 18 Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych w
- Nota 19 Zmiany w środkach trwałych w
- Nota 20 Wartość nie amortyzowanych (umarzanych) przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy, lub innych umów
- Nota 21 Wartość gruntów użytkowanych wieczystość
- Nota 22 Zmiany w należnościach długoterminowych
- Nota 23 Zmiany w inwestycjach długoterminowych
- Nota 24 Inwestycje w nieruchomości amortyzowane przez Spółkę
- Nota 25 Instrumenty finansowe - Charakterystyka instrumentów finansowych
- Nota 26 Instrumenty finansowe - Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych
- Nota 27 Instrumenty finansowe - Informacje na temat ryzyka stopy procentowej i kredytowego
- Nota 28 Instrumenty finansowe - Zestawienie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych
- Nota 29 Instrumenty finansowe - Informacje na temat stosowanych zasad rachunkowości zabezpieczeń
- Nota 30 Instrumenty finansowe - Planowane transakcje i uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania objęte zabezpieczeniem przepływów pieniężnych

Nota 31	Instrumenty finansowe - Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny wynikające z wyceny instrumentów zabezpieczających w przypadku zabezpieczenia przepływów pieniężnych
Nota 32	Pochodne instrumenty finansowe
Nota 33	Długoterminowe aktywa finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym (jeżeli wartość bilansowa przekracza ich wartość godziwą)
Nota 34	Zapasy
Nota 35	Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna)
Nota 36	Zmiany w inwestycjach krótkoterminowych
Nota 37	Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne
Nota 38	Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych
Nota 39	Stan rezerw
Nota 40	Odpisy aktualizujące wartość aktywów
Nota 41	Kapitał podstawowy
Nota 42	Pozostałe tabele do noty do zmian w kapitałach własnych
Nota 43	Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty)
Nota 44	Zobowiązania długoterminowe - struktura czasowa
Nota 45	Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi) (nota dowolna)
Nota 46	Fundusze specjalne
Nota 47	Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki
Nota 48	Zobowiązania warunkowe
Nota 49	Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli
Nota 50	Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych
Nota 51	Informacje o wspólnych przedsięwzięciach (które nie podlegają konsolidacji)
Nota 52	Transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo, które nie są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym
Nota 53	Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych
Nota 54	Wynagrodzenia, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłacone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych
Nota 55	Pożyczki i świadczenia udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych
Nota 56	Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy
Nota 57	Charakter i cel gospodarczy zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki
Nota 58	Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe z jednostkami powiązanymi oraz innymi wymienionymi w ust. 4 pkt 2) załącznika nr 1 do Ustawy o Rachunkowości w części "Dodatkowe informacje i objaśnienia"
Nota 59	Wartość firmy.
Nota 60	Wyłączenia konsolidacyjne

Nota 1

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów

	31.12.2014	31.12.2013
1. Sprzedaż usług	4 976 945,29	5 337 751,85
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	4 976 945,29	5 337 751,85
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	4 976 945,29	5 336 632,47
Sprzedaż eksportowa	0,00	1 119,38

Nota 2**Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności) przychodów ze sprzedaży**

	31.12.2014	31.12.2013
Przychody ze sprzedaży usług, w tym:	4 976 945,29	5 337 751,85
- pozostałe	4 976 945,29	5 337 751,85
Przychody ze sprzedaży materiałów, w tym:	0,00	0,00
Przychody ze sprzedaży towarów, w tym:	0,00	0,00
Przychody ze sprzedaży produktów, w tym:	0,00	0,00
Inne przychody ze sprzedaży	0,00	0,00
RAZEM	4 976 945,29	5 337 751,85

Nota 3

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania

Nie występują.

Nota 4

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Nie występują.

Nota 5

Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na ochronę środowiska

Nie występują.

Nota 6

Dane o kosztach rodzajowych i rozliczenie kręgu kosztów

	31.12.2014	31.12.2013
A. Koszty wg rodzajów	5 316 757,24	5 640 845,81
1. Amortyzacja	376 485,02	98 141,00
2. Zużycie materiałów i energii	52 780,72	61 644,21
3. Usługi obce	2 273 376,53	2 598 457,81
4. Podatki i opłaty, w tym:	17 814,00	3 056,82
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
5. Wynagrodzenia	718 078,21	718 827,04
6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	89 622,50	86 360,55
7. Pozostałe koszty rodzajowe	1 788 600,26	2 074 358,38

RAZEM	5 316 757,24	5 640 845,81
--------------	---------------------	---------------------

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)	5 316 757,24	5 640 845,81
- koszt wytworzenia sprzedanych produktów	4 862 784,25	5 271 575,83
- koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	0,00	0,00
- koszty sprzedaży	0,00	0,00
- koszty ogólnego zarządu	453 972,99	370 146,28

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

Nota 7

Pozostałe przychody operacyjne

	31.12.2014	31.12.2013
I. Przychody ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne, w tym:	19 089,93	6 760,07
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) aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
10) inne	19 089,93	6 760,07
RAZEM	19 089,93	6 760,07

Nota 8**Pozostałe koszty operacyjne**

	31.12.2014	31.12.2013
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:	1 001,12	22 983,45
- odpis aktualizujący wartość zapasów	0,00	0,00
- odpis aktualizujący wartość należności	1 001,12	22 983,45
- 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:	54,85	11 301,56
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	54,85	11 301,56
RAZEM	1 055,97	34 285,01

Nota 9**Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe***Nie występują.***Nota 10****Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów, o których mowa w art. 34 ust. 5. ustawy***Nie występują.***Nota 11****Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaprzestania w roku następnym***Nie występują.***Nota 12****Przychody finansowe**

	31.12.2014	31.12.2013
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:	13 565,11	25 772,98
- 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	5 270,38	0,00
- odsetki pozostałe	8 294,73	25 772,98
III. Przychody ze zbycia inwestycji, w tym:	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji innych niż wymienione w art. 28 ust. 1 pkt 1a	0,00	0,00
V. Inne, w tym:	840,39	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	840,39	0,00
RAZEM	14 405,50	25 772,98

Nota 13**Koszty finansowe**

	31.12.2014	31.12.2013
I. Odsetki, w tym:	69 463,64	243 562,74
- odsetki do spółek powiązanych	69 396,28	224 123,38
- odsetki do pozostałych kontrahentów	0,00	20,21
- odsetki budżetowe	0,00	0,00
- odsetki bankowe	0,00	0,00
- odsetki pozostałe	67,36	19 419,15
II. Koszty zbycia inwestycji, w tym:	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
IV. Inne, w tym:	15 742,25	0
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) utworzone rezerwy	0,00	0,00
3) pozostałe koszty finansowe	9 742,25	0,00
4)koszty związane z wprowadzeniem Spółki na giełdę	6 000,00	0,00
6) ...	0,00	0,00
RAZEM	85 205,89	243 562,74

Nota 14**Zyski i straty nadzwyczajne oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych**

Nie występują.

Nota 15

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto

	31.12.2014	31.12.2013
ZYSK / STRATA brutto	-1 438 172,07	-1 595 659,65
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	565 290,23	631 340,30
- odpis aktualizujący	1 001,12	0,00
- pozostałe rezerwy	34 838,69	0,00
- niewypłacone wynagrodzenia	46 811,06	0,00
- rezerwa na straty z tyt. ...	0,00	0,00
- ZUS 11-12/2014	12 055,47	0,00
- opłaty karne na rzecz budżetu	0,00	0,00
- niezapłacone faktury	370 687,88	0,00
- odsetki do zapłaty	1 271,61	197 466,59
- PFRON	2 816,00	0,00
- odpisane należności	0,00	22 983,45
- inne koszty (n.k.u.p.)	25 197,65	6 471,86
odsetki	70 610,75	0,00
pozostałe	0,00	404 418,40
Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych	380 260,45	0,00
- zapłacone faktury	312 647,14	0,00
- pozostałe	67 613,31	0,00
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	1 400,07	5 688,33
- nadwyżka przychodów zarachowanych nad zafakturowanymi	0,00	0,00
- rozwiązanie rezerwy na należności	0,00	0,00
- rozwiązanie rezerwy na	0,00	0,00
- niezrealizowane różnice kursowe	0,00	0,00
- dywidenda	0,00	0,00
- zasądzone odsetki budżetowe	0,00	0,00
- przedawnione zobowiązania	0,00	0,00
- z tytułu różnic inwentaryzacyjnych	0,00	0,00
- naliczone odsetki	1 400,07	5 369,86
- ...	0,00	318,47
Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych	5 369,86	0,00
- odsetki uzyskane	5 369,86	0,00
Odliczenie od dochodu (np. darowizny)	0,00	0,00
- darowizny	0,00	0,00
- 50% straty roku	0,00	0,00
Podstawa opodatkowania	-1 249 172,50	-970 007,68
Podatek dochodowy bieżący	0,00	0,00
Zmiana stanu aktywów na podatek odroczony	0,00	0,00
Zmiana stanu rezerwy na podatek odroczony	-781,00	28 177,65
Podatek stanowiący zobowiązanie, wykazany w rachunku zysków i strat	-781,00	28 177,65

Nota 16**Zmiana stanu aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego***Nie występuje.***Nota 17****Zmiana stanu rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

	31.12.2014	31.12.2013
1. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na początek okresu, w tym:	28 177,65	0,00
a) odniesionej na wynik finansowy	28 177,65	0,00
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00
2. Zwiększenia	40 139,00	28 177,65
a) odniesione na wynik finansowy okresu z tytułu dodatnich różnic przejściowych (z tytułu)	40 139,00	28 177,65
- nadwyżka zarachowanych przychodów nad zafakturowanymi z tyt. ...	0,00	0,00
- ...	0,00	28 177,65
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	0,00	0,00
3. Zmniejszenia	0,00	0,00
a) odniesione na wynik finansowy okresu w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	0,00	0,00
b) odniesione na kapitał własny w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi	28 177,65	0,00
c) odniesione na wartość firmy lub ujemną wartość firmy w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi (z tytułu)	28 177,65	0,00
4. Stan rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego na koniec okresu, razem, w tym:	40 139,00	28 177,65
a) odniesionej na wynik finansowy	40 139,00	28 177,65
b) odniesionej na kapitał własny	0,00	0,00
c) odniesionej na wartość firmy lub ujemną wartość firmy	0,00	0,00

Nota 18**Zmiany w wartościach niematerialnych i prawnych**

	Koszty prac rozwojowych	Wartość firmy	Koncesje, patenty, licencje	Oprogramowanie komputerów	Inne	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	579 894,03	0,00	0,00	579 894,03
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	178 245,09	0,00	0,00	178 245,09
- nabycie	0,00	0,00	178 245,09	0,00	0,00	178 245,09
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
zaliczki na WNIP	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

zaliczki na WNIP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	758 139,12	0,00	0,00	758 139,12
Umorzenia na początek okresu	0,00	0,00	160 915,80	0,00	0,00	160 915,80
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	371 350,14	0,00	0,00	371 350,14
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	532 265,94	0,00	0,00	532 265,94
Wartość księgowa netto na koniec okresu	0,00	0,00	225 873,18	0,00	0,00	225 873,18

Nota 19

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	125 688,18	0,00	42 659,38	168 347,56
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- nabycie	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
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	42 659,38	168 347,56
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	0,00	119 978,49	0,00	3 230,34	123 208,83
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	0,00	1 158,80	0,00	3 976,08	5 134,88
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	121 137,29	0,00	7 206,42	128 343,71

Wartość księgowa netto	0,00	0,00	0,00	4 550,89	0,00	35 452,96	40 003,85
Stopień zużycia od wartości początkowej (%)	0,00	0,00	0,00	96,38	0,00	16,89	76,23

Nota 20

Wartość nie amortyzowanych (umarzanych) przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy, lub innych umów

Nie występuje.

Nota 21

Wartość gruntów użytkowanych w całości

Nie występują.

Nota 22

Zmiany w należnościach długoterminowych

Nie występują.

Nota 23

Zmiany w inwestycjach długoterminowych

	Ogółem	b) w pozostałych jednostkach, w tym:					4. Inne inwestycje długoterminowe	Inwestycje długoterminowe razem
		Razem	- udziały lub akcje	- inne papiery wartościowe	- udzielone pożyczki	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
Stan na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Zwiększenia w tym:	10 044,05	10 044,05	0,00	0,00	10 044,05	0,00	10 044,05	
- nabycie	10 000,00	10 000,00	0,00	0,00	10 000,00	0,00	10 000,00	
- korekty aktualizujące wartość	44,05	44,05	0,00	0,00	44,05	0,00	44,05	
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	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	0,00	
- sprzedaż	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
- korekty aktualizujące wartość	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	
Stan na koniec okresu	10 044,05	10 044,05	0,00	0,00	10 044,05	0,00	10 044,05	
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

Nota 24

Inwestycje w nieruchomości amortyzowane przez Spółkę

Nie występują.

Nota 25

Instrumenty finansowe - Charakterystyka instrumentów finansowych

Nie występują.

Nota 26

Instrumenty finansowe - Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny w zakresie instrumentów finansowych

Nie występują.

Nota 27

Instrumenty finansowe - Informacje na temat ryzyka stopy procentowej i kredytowego

Nie występują.

Nota 28

Instrumenty finansowe - Zestawienie odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości aktywów finansowych

Nie występują.

Nota 29

Instrumenty finansowe - Informacje na temat stosowanych zasad rachunkowości zabezpieczeń

Nie występują.

Nota 30

Instrumenty finansowe - Planowane transakcje i uprawdopodobnione przyszłe zobowiązania objęte zabezpieczeniem przepływów pieniężnych

Nie występują.

Nota 31

Instrumenty finansowe - Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny wynikające z wyceny instrumentów zabezpieczających w przypadku zabezpieczenia przepływów pieniężnych

Nie występują.

Nota 32

Pochodne instrumenty finansowe

Nie występują.

Nota 33

Długoterminowe aktywa finansowe wykazane w sprawozdaniu finansowym (jeżeli wartość bilansowa przekracza ich wartość godziwą)

Nie występują.

Nota 34

Zapasy

Nie występują.

Nota 35

Struktura należności krótkoterminowych (nota dowolna)

	Należności krótkoterminowe brutto	Odpis aktualizujący	Należności krótkoterminowe netto
1. Należności od jednostek powiązanych	80 369,00	0,00	80 369,00
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	80 369,00	0,00	80 369,00
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	80 369,00	0,00	80 369,00
– 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	80 369,00	0,00	80 369,00
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	326 623,59	0,00	326 623,59
a) z tytułu dostaw i usług do 12 miesięcy	205 417,87	0,00	205 417,87
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	205 417,87	0,00	205 417,87
– 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	205 417,87	0,00	205 417,87
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.	28 324,02	0,00	28 324,02
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	28 324,02	0,00	28 324,02
– 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	28 324,02	0,00	28 324,02
d) inne należności	92 881,70	0,00	92 881,70
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	92 881,70	0,00	92 881,70
– 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	92 881,70	0,00	92 881,70
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 36

Zmiany w inwestycjach krótkoterminowych

	1. Krótkoterminowe aktywa finansowe					2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
	Ogółem	b) w pozostałych jednostkach						
		- udziały lub akcje	- należności z tyt. dywidend i innych udziałów w zyskach	- inne papiery wartościowe	- udzielone pożyczki	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
Stan na początek okresu	505 369,86	0,00	0,00	505 369,86	0,00	0,00	0,00	
w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
- nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
- korekty aktualizujące wartość	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	
Zmniejszenia, w tym	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
- sprzedaż	505 369,86	0,00	0,00	505 369,86	0,00	0,00	0,00	
- korekty aktualizujące wartość	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	
Stan na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

w tym w cenie nabycia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
-----------------------	------	------	------	------	------	------	------

Nota 37**Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne**

	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	304 684,77	50 866,75
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
Inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
RAZEM	304 684,77	50 866,75

Nota 38**Wykaz czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych**

	31.12.2014	31.12.2013
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
Razem	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0,00	
- nadwyżka zarachowanych przychodów nad zafakturowanymi z tyt. ...		0,00
- ubezpieczenia	0,00	0,00
- wieloletni czynsz za wynajem	0,00	0,00
- koszty podwyższenia kapitału	0,00	0,00
- pozostałe	14 123,52	2 845,19
Razem	14 123,52	2 845,19
Rozliczenia międzyokresowe (pasywa), w tym:		
1. Ujemna wartość firmy		0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe, w tym:	10 428,59	13 024,81
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	10 428,59	13 024,81
- 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
- pozostałe	10 428,59	13 024,81
3. Rozliczenia międzyokresowe przychodów, w tym:	0,00	0,00
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00
- środki z tytułu przyszłych świadczeń	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	0,00	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
- inne	0,00	0,00

Razem	10 428,59	13 024,81
-------	-----------	-----------

Nota 39**Stan rezerw**

	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
1. Z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 020,00	239,00	0,00	1 020,00	239,00
2. Na świadczenia pracownicze, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy, w tym:	27 157,65	12 742,35	0,00	0,00	39 900,00
a) długoterminowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) krótkoterminowe, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- na udzielone gwarancje i poręczenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
POZOSTAŁE	27 157,65	12 742,35	0,00	0,00	39 900,00
Razem	28 177,65	12 981,35	0,00	1 020,00	40 139,00

Nota 40**Odpisy aktualizujące wartość aktywów**

	Stan na pierwszy dzień roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na ostatni dzień roku obrotowego
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	122 165,72	0,00	0,00	0,00	122 165,72
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Razem	122 165,72	0,00	0,00	0,00	122 165,72

Nota 41**Kapitał podstawowy**

	31.12.2014	31.12.2013
1. Wysokość kapitału podstawowego w zł	4 154 500,00	4 154 500,00
2. Ilość udziałów/akcji tworzących kapitał, w tym: szt	41 545 000,00	41 545 000,00
- akcje imienne serii A	20 400 000,00	20 400 000,00
- akcje na okaziciela serii B	19 645 000,00	19 645 000,00
- akcje na okaziciela serii C	1 500 000,00	1 500 000,00
Akcje serii ABC są nieuprzyjełowane	0,00	0,00

3. Struktura własności, w tym:	41 545 000,00	41 545 000,00
- Urlopy. pl S.A. 86.83% w strukturze	0,00	0,00
- Fon S.A. 24,5% w strukturze	10 178 525,00	34 466 697,00
- pozostali akcjonariusze 75,5% w strukturze	31 366 475,00	7 078 303,00
Razem 100 %	0,00	0,00
4. Wartość nominalna jednej akcji/jednego udziału	0,10	0,10

Akcje serii A w liczbie 20 400 000 szt zostały pokryte wkładem niepieniężnym i zarejestrowane w KRS 07.02.2012

Akcje serii B w liczbie 19 645 000 szt zostały pokryte wkładem pieniężnym i zarejestrowane w KRS 07.02.2012

Akcje serii C w liczbie 1 500 000 szt zostały pokryte wkładem pieniężnym i zarejestrowane w KRS 27.04.2012

Nota 42

Pozostałe tabelle do noty do zmian w kapitałach własnych

Kapitał zapasowy

	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	597 801,00	597 801,00
zwiększenia	0,00	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	0,00	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	597 801,00

Kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny

	31.12.2014	31.12.2013
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

	31.12.2014	31.12.2013
Stan na początek okresu	0,00	0,00
+ zwiększenia	0,00	0,00
- kapitał w trakcie rejestracji	0,00	0,00
- zmniejszenia	0,00	0,00
- rejestracja kapitału podstawowego w KRS	0,00	0,00
Stan na koniec okresu	0,00	0,00

Zysk (strata) z lat ubiegłych

	31.12.2014	31.12.2013
Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-1 929 735,51	-206 626,37
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
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	1 929 735,51	206 626,37

- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 929 735,51	206 626,37
a) zwiększenie (z tytułu)	1 596 679,65	1 723 109,14
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	1 596 679,65	1 723 109,14
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	3 526 415,16	1 929 735,51
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-3 526 415,16	-1 929 735,51

Nota 43**Proponowany podział zysku netto (pokrycie straty)**

	31.12.2014	31.12.2013
ZYSK / STRATA NETTO	-1 438 172,07	-1 596 679,65
Fundusz zapasowy (+/-)	0,00	0,00
Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych	0,00	0,00
Dywidendy dla wspólników (oprocentowanie kapitału)	0,00	0,00
Fundusz nagród	0,00	0,00
Zysk lat następnych	-1 438 172,07	-1 596 679,65
Dopłaty wspólników	0,00	0,00
Obniżenie kapitału podstawowego	0,00	0,00
Pokrycie straty z lat ubiegłych	0,00	0,00

* Za rok poprzedni faktyczny podział zysku (pokrycie straty)

Nota 44**Zobowiązania długoterminowe - struktura czasowa**

Nie występują.

Nota 45**Struktura zobowiązań krótkoterminowych (poza funduszami specjalnymi) (nota dowolna)**

	Stan na początek roku obrotowego	Stan na koniec roku obrotowego						Razem na koniec roku obrotowego
		nieprzetworzone	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	2 016 508,17	0,00	956,00	0,00	0,00	2 032 796,91	0,00	2 033 752,91
a) z tytułu dostaw i usług, w tym:	3 107,54	0,00	956,00	0,00	0,00	0,00	0,00	956,00
- do 12 miesięcy	3 107,54	0,00	956,00	0,00	0,00	0,00	0,00	956,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) pozostałe	2 013 400,63	0,00	0,00	0,00	0,00	2 032 796,91	0,00	2 032 796,91
2. Wobec pozostałych jednostek	1 099 591,65	0,00	100 658,90	1 121 778,18	0,00	0,00	0,00	1 222 437,08

a) kredyty i pożyczki	4 330,21	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	977 506,58	0,00	0,00	1 121 778,18	0,00	0,00	0,00	1 121 778,18
- do 12 miesięcy	977 506,58	0,00	0,00	1 121 778,18	0,00	0,00	0,00	1 121 778,18
- 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.	80 198,81	0,00	61 302,52	0,00	0,00	0,00	0,00	61 302,52
h) z tytułu wynagrodzeń	33 056,05	0,00	34 844,18	0,00	0,00	0,00	0,00	34 844,18
i) inne	4 500,00	0,00	4 512,20	0,00	0,00	0,00	0,00	4 512,20
Razem	3 116 099,82	0,00	101 614,90	1 121 778,18	0,00	2 032 796,91	0,00	3 256 189,99

Nota 46**Fundusze specjalne***Nie występują.***Nota 47****Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki***Nie występują.***Nota 48****Zobowiązania warunkowe***Nie występują.***Nota 49****Zobowiązania wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli***Nie występują.***Nota 50****Struktura środków pieniężnych do rachunku przepływów pieniężnych**

Pozycja A.II.3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	31.12.2014	31.12.2013
Odsetki od lokat powyżej 3 miesięcy	0,00	0,00
Odsetki od udzielony pożyczek	61 101,55	206 260,44
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	0,00	0,00
Razem odsetki	61 101,55	206 260,44

Pozycja A.II.5. Zmiana stanu rezerw na zobowiązania	31.12.2014	31.12.2013
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	239,00	1 020,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	39 900,00	27 157,65
Razem	40 139,00	28 177,65
Zmiana stanu	11 961,35	0,00

Pozycja A.II.6. Zmiana stanu zapasów	31.12.2014	31.12.2013
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	31.12.2014	31.12.2013
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych	80 369,00	4 263,64
Należności krótkoterminowe od pozostałych jednostek	326 623,59	216 601,64
Razem należności brutto	406 992,59	220 865,28
Odpisy aktualizujące wartość należności	122 165,72	122 165,72
Razem należności netto	284 826,87	98 699,56
Zmiana stanu należności	-186 127,31	-5 044,51

Pozycja A.II.8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, bez kredytów i pożyczek	31.12.2014	31.12.2013
Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych	956,00	3 107,54
Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek	1 222 437,08	1 099 591,65
Fundusze specjalne	0,00	0,00
Razem zobowiązania, w tym:	1 223 393,08	1 102 699,19
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	4 330,21
Razem zobowiązania z działalności finansowej	0,00	4 330,21
Zobowiązania z działalności operacyjnej	1 223 393,08	1 098 368,98
Zmiana stanu zobowiązań	125 024,10	129 095,90

Pozycja A.II.9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	31.12.2014	31.12.2013
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	14 123,52	2 845,19
Razem	14 123,52	2 845,19
1. Zmiana stanu	-11 278,33	-2 845,19
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe (pasywa)	10 428,59	13 024,81
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów	0,00	0,00
Razem	10 428,59	13 024,81
2. Zmiana stanu	-2 596,22	0,00
Ogółem zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (1+2)	-13 874,55	-107 790,50

Pozycja A. II. 10. Inne korekty	31.12.2014	31.12.2013
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	31.12.2014	31.12.2013
Środki pieniężne w kasie	0,00	0,00
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	304 684,77	50 866,75
Lokaty bankowe do 3 miesięcy	0,00	0,00
Ekwiwalenty środków pieniężnych, w tym	0,00	0,00
- czekii,	0,00	0,00
- weksle,	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
Razem środki pieniężne oraz ekwiwalenty środków pieniężnych	304 684,77	50 866,75
Zmiana środków pieniężnych oraz ekwiwalentów środków pieniężnych	-253 818,02	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 51

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach (które nie podlegają konsolidacji)

Nie występują.

Nota 52

Transakcje ze spółkami powiązаныmi kapitałowo, które nie są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Nie występują.

Nota 53

Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku poprzedzającym
Ogółem, z tego:	16,00	16,00
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	16,00	16,00
- 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 54

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

	31.12.2014	31.12.2013
Wynagrodzenie Zarządu	306 492,00	305 151,00
Wynagrodzenie Rady Nadzorczej	0,00	0,00

Nota 55

Pożyczki i świadczenia udzielone członkom zarządu i organów nadzorczych spółek kapitałowych

Nie występują.

Nota 56

Wynagrodzenia biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłacone lub należne za rok obrotowy

Wyszczególnienie	2014	2013
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	5 500,00	6 500,00
Inne usługi poświadczające	0,00	0,00
Usługi doradztwa podatkowego	0,00	0,00
Pozostałe usługi	0,00	0,00
Razem	5 500,00	6 500,00

Nota 57

Charakter i cel gospodarczy zawartych umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki

Nie występują.

Nota 58

Istotne transakcje zawarte przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe z jednostkami powiązanymi oraz innymi wymienionymi w ust. 4 pkt 2) załącznika nr 1 do Ustawy o Rachunkowości w części "Dodatkowe informacje i objaśnienia"

Nie występują.

Nota 59

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 2012;2013	Amortyzacja w 2013	Wartość firmy netto
1	2	3	4	5	6	7		8	9
1	Fly.pl sp. Z o.o.	11.2011	3 984 000	-1 247 873,46	100%	5 231 873,46	2 092 749,38	1 046 374,69	2 092 749,39

Nota 60

Wyłączenia konsolidacyjne

Jednostka dominująca dokonała kapitałowych wyłączeń konsolidacyjnych, transakcji z tytułu sprzedaży oraz kwotę pożyczki wraz z należnymi za ten okres odsetkami.

Płock.06.06.2014 r.

Monika Ostrowska

Agnieszka Gujgo

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

.....
Zarząd



www.auxilium-audyt.com.pl

Raport
z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego
Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest
Fly.pl S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzkiej 42
za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.

Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. K.
Moniuszki 50 31-523 Kraków

KRS 0000321651
NIP 6751424353

tel./fax: +48 12 425 80 53
tel: +48 12 688 03 30





Część ogólna raportu

I. Informacje wstępne

1. Niniejsze badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 06-03-2015 r., zawartej pomiędzy Fly.pl S.A. a firmą Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. K. mieszcząca się w Krakowie, przy ul. Moniuszki 50. Powyższą umowę zawarto na podstawie Uchwały Rady Nadzorczej nr 1/03/2015 z dnia 30-03-2015 r. w sprawie wyboru biegłego.
2. Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. K. jest wpisana na prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3436.
3. Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmujące:
 - wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
 - skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31-12-2014 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: 3 094 471,35 zł;
 - skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r. wykazujący stratę netto w wysokości: 1 438 172,07 zł;
 - skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: 1 438 172,07 zł;
 - rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: 253 818,02 zł;
 - dodatkowe informacje i objaśnienia.

oraz dokumentacja konsolidacyjna za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r., na podstawie których sprawozdanie to sporządzono.

Do sprawozdania załączone zostało sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2014.
4. W ramach przeprowadzonego badania dokonano oceny, we wszystkich istotnych dla skonsolidowanego sprawozdania finansowego aspektach, prawidłowości stosowanego systemu księgowości.
5. Zarząd jednostki dominującej złożył w dniu 06-06-2015 r. oświadczenie o kompletności, rzetelności i zgodności z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz o nie zaistnieniu do dnia zakończenia badania zdarzeń, wpływających w sposób znaczący na wielkość danych wykazanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.
6. W trakcie badania nie nastąpiły ograniczenia zakresu badania, a jednostka dominująca udostępniła wskazane przez biegłego rewidenta dane, informacje, wyjaśnienia i oświadczenia, niezbędne dla potrzeb weryfikacji przedłożonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
7. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Krzysztof Jaskulski. (nr rej 1400) oraz asystent kluczowego biegłego rewidenta oświadczają, że pozostają niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej



badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009r. z późn. zm.).

8. W badaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2014, Grupy Kapitałowej Fly.pl. brał udziału personel pomocniczy (asystent kluczowego biegłego rewidenta).
9. Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. K. jest niezależna od jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, a zakres planowanej i wykonywanej przez nas pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego przez nas badania wynika ze sporządzonej i przechowywanej przez Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. K. dokumentacji rewizyjnej z badania.
10. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadził Krzysztof Jaskuński biegły rewident nr ew. 1400. Badanie wykonano w okresie od 29-05-2015 r. do 05-06-2015 r.
11. Niezależną częścią niniejszego raportu jest skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy kończący się 31-12-2014 roku.

II. Podstawowe informacje o działalności Grupy Kapitałowej

1. Jednostka dominująca

Jednostka Fly.pl S.A. działa na podstawie statutu sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 10-11-2011 r. Repertorium nr 963/2011. Ostatnia zmiana nastąpiła w dniu 27-06-2013 r. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.

Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

- aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000410606 z dnia 07-02-2012 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy,
- numer identyfikacji podatkowej NIP 5252528128 nadany w dniu 14-03-2012 r. przez Urząd Skarbowy w Warszawie-Śródmieściu,
- numer identyfikacyjny Regon 146002313 nadany w dniu 20-02-2012 r. przez Urząd Statystyczny w Warszawie,

2. Podmioty wchodzące w skład Grupy Kapitałowej objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym:

Nazwa podmiotu	Udział w kapitale (w %)	Podmiot przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego i rodzaj wydanej opinii	Data wydania opinii
FLY.pl S.A - jednostka dominująca	-	Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp.K, opinia z zastrzeżeniem	06-06-2015
FLY.pl Sp. z o.o. - jednostka zależna	100	Brak obowiązku badania	-



3. Przedmiot działalności jednostki dominującej:
Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej opiera się na zarządzaniu spółką zależną Fly.pl Sp. z o.o., która to spółka zajmuje się sprzedażą agencyjną usług turystycznych. Szczegółowy zakres działalności Spółki zawarty jest w KRS i obejmuje 40 przedmiotów działalności.

4. Kapitał podstawowy Spółki Fly.pl S.A. (jednostki dominującej), według stanu na dzień 31-12-2014 r. wynosił 4 154 500 zł, dzielił się na 41 545 000 równych i niepodzielnych akcji, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

W roku obrotowym nie nastąpiły zmiany w kapitale podstawowym jednostki dominującej.

W dniu 31-12-2014 r. akcje Spółki dominującej, były objęte w sposób następujący:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
FON S.A.	10 178 525	10 178 525	24,5	24,5
pozostali akcjonariusze	31 366 475	31 366 475	75,5	75,5
	41 545 000	41 545 000	100	100

W przeddzień zakończenia roku obrotowego, tj. w dniu 30-12-2014 r. FON S.A. złożył do Komisji Nadzoru Finansowego zawiadomienie o zmniejszeniu udziału w spółce Fly.pl S.A. Zmiany dotyczyły łącznie 24 288 172 akcji Spółki, stanowiących 58,46% udziału w kapitale zakładowym Spółki (dwie umowy cywilnoprawne zawarte poza obrotem zorganizowanym-umowa pożyczki akcji, przeniesienie na podmiot trzeci).

Po dniu bilansowym, tj. 05-01-2015 r. DAMF INVEST S.A. złożył do Komisji Nadzoru Finansowego informację, że na dzień 05-01-2015 r. bezpośrednio posiada 24 289 419 akcji Spółki, co stanowi 58,47% udziału w kapitale zakładowym Spółki, pośrednio natomiast przez swoje podmioty zależne posiada 15 172 230 akcji Spółki Fly.pl S.A, która to ilość stanowi łącznie 36,52% udziału w kapitale zakładowym Spółki Fly.pl S.A.

W dniu 24-03-2015 r. DAMF INVEST S.A. dokonał bezpośredniego zbycia 24 290 520 akcji Spółki Fly.pl S.A., która to ilość stanowi 58,47% udziału z kapitale zakładowym Spółki (umowa cywilnoprawna zawarta poza obrotem zorganizowanym- umowa pożyczki akcji). Ponadto zawiadomiono, że w dniu 24-03-2015 r. poza obrotem zorganizowanym przez podmiot zależny od DAMF INVEST S.A. na podstawie umów cywilno-prawnych (umów pożyczki akcji) pośrednio dokonano zbycia 15 172 230 akcji, która to ilość stanowi łącznie 36,52% udziału w kapitale zakładowym. Wobec tego łącznie bezpośrednio i pośrednio zbyto 39 462 750 akcji Spółki Fly.pl S.A.

W dniu 24-03-2015 r. na mocy umów cywilnoprawnych zawartych poza zorganizowanym obrotem (umowy pożyczki akcji) Spółka Słoneczne Inwestycje Sp. z o.o. nabyła łącznie 39 462 750 akcji Spółki Fly.pl S.A, która to ilość stanowi 94,98% udziału w kapitale zakładowym Spółki.00000

5. Rokiem obrotowym Grupy Kapitałowej jest rok kalendarzowy.
6. Na dzień bilansowy, skład Zarządu jednostki dominującej funkcjonował w składzie:

Prezes Zarządu Agnieszka Gujgo od dnia 06-09-2012 r.

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiła zmiana.



7. Skład Rady Nadzorczej jednostki dominującej:

Przewodniczący RN	Wojciech Hetkowski	od dnia	10-11-2011 r.
Członek RN	Małgorzata Patrowicz	od dnia	10-11-2011 r.
Członek RN	Damian Patrowicz	od dnia	10-11-2011 r.
Członek RN	Marianna Patrowicz	od dnia	10-11-2011 r.
Członek RN	Jacek Koralewski	od dnia	10-11-2011 r.
Członek RN	Piotr Kulczycki	od dnia	14-03-2012 r.

8. Na koniec badanego okresu Grupa kapitałowa zatrudniała 15 osób, w roku poprzednim – 16.

III. Pozostałe informacje

1. Działalność Grupy Kapitałowej w 2013 roku zamknęła się stratą netto w kwocie 1 596 679,65 zł.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało zbadane przez podmiot audytorski ALP Group Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, wpisany na listę KIBR pod nr 3718 i uzyskało opinię z zastrzeżeniem.

Zastrzeżenie dotyczyło:

„Nie jesteśmy w stanie potwierdzić prawidłowości wyceny wartości firmy na dzień 31 grudnia 2013 roku w kwocie 3 139 124,08 zł powstałej w wyniku nabycia Fly.pl Sp. z o.o., która to spółka na dzień bilansowy wykazuje ujemne kapitały własne w kwocie 2 494 676,63 zł. W ocenie Zarządu wartość firmy ustalona jest prawidłowo na podstawie prognozowanych przepływów pieniężnych w okresie 2014-2015 spółki Fly.pl Sp. z o.o. i nie istnieje ryzyko utraty wartości firmy w/w spółki, ale w naszej ocenie pewności takiej nie ma.”

2. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdzające skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 rok odbyło się w dniu 02-06-2014 r.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2013 zostało złożone w Sądzie Rejonowym w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 14-07-2014 r.

3. Celem badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2014 rok było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy we wszystkich istotnych aspektach rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

4. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez wszystkich członków Zarządu Jednostki Dominującej. Oznacza to, że Zarząd przyjął odpowiedzialność za prawidłowość sporządzenia przedłożonego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Obowiązek podpisania sprawozdania finansowego przez wszystkich członków Zarządu wynika z przepisów ustawy o rachunkowości.



IV. Analiza ekonomiczno – finansowa Grupy Kapitałowej

Analizę ekonomiczno – finansową Grupy Kapitałowej przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2012 – 2014.

1. Ogólna analiza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	2014/2013		2014/2012	
		3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	2 368,7	76,5	3 603,2	82,2	4 485,9	83,5	(1 234,5)	66,7	(2 117,2)	52,8
I.	Wartości niematerialne i prawne	225,9	0,1	419,0	0,1	292,3	0,1	(193,1)	53,9	(66,4)	77,3
II	Wartość firmy	2 092,7	0,7	3 139,1	0,7	4 185,5	0,8	(1 046,4)	66,7	(2 092,8)	50,0
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	40,0	1,3	45,1	1,0	8,1	0,2	(5,1)	88,6	31,9	495,2
IV.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
V.	Inwestycje długoterminowe	10,0	0,3					10,0		10,0	
a)	w jednostkach powiązanych	10,0	0,3					10,0		10,0	
VI.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe										
B.	Aktywa obrotowe	725,8	23,5	779,9	17,8	888,8	16,5	(54,1)	93,1	(163,0)	81,7
I.	Zapasy										
II.	Należności krótkoterminowe	407,0	13,2	220,9	5,0	217,1	4,0	186,1	184,3	189,9	187,5
1.	Należności od jednostek powiązanych	80,4	2,6	4,3	0,1			76,1	1 886,0	80,4	
III.	Inwestycje krótkoterminowe	304,7	9,8	556,2	12,7	656,5	12,2	(251,6)	54,8	(351,8)	46,4
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	14,1	0,5	2,8	0,1	15,3	0,3	11,3	496,4	(1,2)	92,2
	Aktywa razem	3 094,5	100,0	4 383,1	100,0	5 374,7	100,0	(1 288,6)	70,6	(2 280,2)	57,6



Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu				
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%	
		3	4	3	4	5	6	2014/2013		2014/2012		
I												
A.	Kapitał (fundusz) własny	(212,3)	(6,9)	1 225,9	28,0	2 822,8	52,5	(1 438,2)	(17,3)	(3 034,9)	(7,5)	
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 154,5	134,3	4 154,5	94,8	4 154,5	77,3		100,0		100,0	
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)											
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)											
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	597,8	19,3	597,8	13,6	597,8	11,1		100,0		100,0	
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny											
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe											
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(3 526,4)	(114,0)	(1 929,7)	(44,0)	(206,6)	(3,8)	(1 596,7)	182,7	(3 319,8)	1 706,7	
VIII.	Zysk (strata) netto	(1 438,2)	(46,6)	(1 596,7)	(36,4)	(1 723,1)	(32,1)	158,5	90,1	284,9	83,5	
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)											
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	3 306,8	106,9	3 157,3	72,0	2 552,1	47,5	149,5	104,7	754,6	129,6	
I.	Rezerwy na zobowiązania	40,1	1,3	28,2	0,6	3,0	0,1	12,0	142,4	37,1	1 338,0	
II.	Zobowiązania długoterminowe											
1.	Wobec jednostek powiązanych											
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 256,2	105,2	3 116,1	71,1	2 414,8	44,9	140,1	104,5	841,6	134,9	
1.	Wobec jednostek powiązanych	2 033,8	65,7	2 016,5	46,0	1 445,3	28,9	17,2	100,9	588,4	140,7	
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	10,4	0,3	13,0	0,3	134,5	2,5	(2,6)	80,1	(124,1)	7,8	
	Pasywa razem	3 094,5	100,0	4 383,2	100,0	5 374,7	100,0	(1 288,7)	70,6	(2 280,2)	57,6	



2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014 rok		2013 rok		2012 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	2014/2013		2014/2012	
								udziału	udziału	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	4 976,9	99,3	5 337,8	99,4	4 471,9	97,2	(360,8)	93,2	505,1	111,3
2.	Koszt własny sprzedaży	5 316,8	98,4	6 641,7	95,3	4 887,4	92,6	(325,0)	94,2	429,4	108,8
3.	Wynik na sprzedaży	(339,8)		(304,0)		(415,5)		(35,8)	111,8	75,7	81,8
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	19,1	0,4	6,8	0,1	109,3	2,4	12,3	282,4	(90,2)	17,5
2.	Pozostałe koszty operacyjne	1,1	0,0	34,3	0,6	211,7	4,0	(33,2)	3,1	(210,6)	0,5
3.	Wynik na działalności operacyjnej	18,0		(27,5)		(102,4)		45,6	(65,5)	120,4	(17,6)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(321,8)		(331,5)		(517,9)		9,7	97,1	196,1	62,1
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	14,4	0,3	25,8	0,5	17,9	0,4	(11,4)	65,9	(3,5)	80,3
2.	Koszty finansowe	85,2	1,6	243,6	4,1	176,8	3,4	(158,4)	35,0	(91,6)	48,2
3.	Wynik na działalności finansowej	(70,8)		(217,8)		(158,9)		147,0	32,5	88,0	44,6
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Odpis wartości firmy jednostek podporządkowanych	1 046,4	17,3	1 046,4	16,3	1 046,4	18,5				
G.	Odpis ujemnej wartości firmy jednostek podporządkowanych										
H.	Zysk (strata) brutto	(1 439,0)		(1 596,7)		(1 723,1)		156,7	90,2	284,2	83,5
1.	Podatek dochodowy	(0,8)		1,0				(1,8)	(76,6)	(0,8)	
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
I.	Obowiązkowe obciążenia-razem	(0,8)		1,0				(1,8)	(76,6)	(0,8)	
	Zysk (strata) netto	(1 438,2)		(1 596,7)		(1 723,1)		158,5	90,1	284,9	83,5



Analiza wskaźnikowa

Wskaźniki rentowności

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA)					
wynik finansowy netto x 100 aktywa ogółem	5-8	procent	-46,48	-36,43	-32,06
Rentowność netto					
wynik finansowy netto x 100 przychody ogółem	3-8	procent	-23,74	-24,88	-30,52

Ze względu na ujemny wynik finansowy wartości wskaźników rentowności przyjmują wartości ujemne.

Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia					
aktywa obrotowe - należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	0,16	0,25	0,36
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia					
aktywa obrot. - zapasy - kr. term. FMK czynne - należ. z tyt. dost. i usł. pow. 12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,15	0,25	0,34

Wartość wskaźnika płynności finansowej I stopnia wynosi w roku badanym 0,16 i jest niższa od wartości wskaźnika z roku poprzedniego o 0,9. Od roku 2012, którego dotyczy analiza, wartość wskaźnika ulega stałemu pogorszeniu.

Wartość wskaźnika płynności finansowej II stopnia wynosi w roku badanym 0,15, natomiast rok wcześniej była to wartość 0,25.

Wskaźniki rotacji

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Spływ należności (w dniach)					
średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	liczba dni podwyraża z 15	w dniach	16	8	x
Splata zobowiązań (w dniach)					
średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	liczba dni podwyraża z 17	w dniach	77	63	x

Wartość wskaźnika spływu należności w roku badanym wynosi 16 dni, natomiast w poprzednim roku było to 8 dni. Wartość wskaźnika spłaty zobowiązań w roku badanym wynosi 77 dni, natomiast rok wcześniej było to 63 dni.

Należy odnotować, że Grupa Kapitałowa Fly.pl powstała w 2012 roku i badany okres jest kolejnym okresem, w którym Grupa Kapitałowa ponosi stratę, w roku badanym wynoszącą 1 438 172,07 zł, oraz wykazuje ujemną wartość kapitału własnego o wartości 212 286,23 zł.



IV. Część szczegółowa

I. Księgi rachunkowe

Jednostki należące do Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodne z zasadami stosowanymi przez jednostkę dominującą.

Sprawozdania finansowe jednostek objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym zostały sporządzone na ten sam dzień bilansowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej.

Jednostki Grupy Kapitałowej posiadają aktualną dokumentację opisującą przyjęte w Grupie Kapitałowej zasady rachunkowości zatwierdzone przez Zarząd i zgodne z ustawą o rachunkowości.

II. Zasady sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Podstawę sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowiła dokumentacja konsolidacyjna, sporządzona na podstawie wymogów rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 8 sierpnia 2008 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki i zakłady ubezpieczeń skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2008 r., nr 162, poz. 1004), obejmująca m.in.:

- sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją,
- ustalenie wyłączeń.

III. Metoda konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Fly.pl S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowogrodzka 42 posługiwano się metodą pełną.

W pierwszej kolejności zsumowano kwoty poszczególnych pozycji bilansów, rachunków zysków i strat jednostki dominującej i jednostki zależnej.

Po dokonaniu sumowań, o których mowa powyżej, przeprowadzono korekty i wyłączenia konsolidacyjne.

Wyłączeniu podlegała:

- wartość nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostkach zależnych i część aktywów netto jednostek zależnych odpowiadająca udziałowi jednostki dominującej we własności tych jednostek.

IV. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków

Dokonano wyłączeń wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją.

V. Wyłączenia obrotów wewnętrznych

Dokonano wyłączeń konsolidacyjnych dotyczących przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

A



VI. Noty objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Dane zawarte w notach objaśniających do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, stanowiące element Informacji dodatkowej, zostały przedstawione przez jednostkę dominującą kompletnie i prawidłowo. Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Nie jesteśmy w stanie potwierdzić prawidłowości wyceny wartości firmy na dzień 31-12-2014 r. w kwocie 2 092 749,39 zł., powstałej w wyniku nabycia Fly.pl Sp. z o.o., która to spółka posiada na dzień bilansowy 31-12-2014 r. ujemne kapitały własne w kwocie 2 887 000,11 zł. Należy odnotować, że jednostka zależna od Fly.pl S.A. tj. Fly.pl Sp. z o.o. za rok bilansowy 2014 odnotowała stratę w kwocie 392 323,48 zł, a wartość kapitału własnego Spółki zależnej wynosi – 2 887 000,11 zł. Zarząd Spółki Fly.pl Sp. z o.o. we Wprowadzeniu do sprawozdania finansowego stwierdził, że:

„Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. przy założeniu kontynuacji działalności przez Spółkę, w dalszej przyszłości. Jednak na dzień 31.12.2014 r. Spółka posiada ujemny kapitał własny, co może wskazywać na zagrożenie kontynuacji działalności. Zarząd Spółki w związku z zaistniałym faktem zawiadomił udziałowca Spółki.”

W dniu 20-11-2014 r. na ręce Zarządu Fly.pl S.A., Spółka Office Centre Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku ul. Podlewskiego 18c, w której 100% udziałów posiada Spółka ATLANTIS S.A., złożyła ofertę na zakup 491 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego. Proponowana cena zakupu to 4 800 tys. zł. Należy wspomnieć, że pięciu spośród sześciu członków Rady Nadzorczej Spółki Fly.pl S.A. jest jednocześnie członkami Rady Nadzorczej Spółki ATLANTIS S.A.

VII. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych zostało sporządzone metodą pośrednią w układzie podanym w załączniku nr 4 do rozporządzenia. Zawarte w nim dane, są prawidłowo powiązane ze skonsolidowanym bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz dokumentacją konsolidacyjną Grupy wykazując.

Został on sporządzony poprzez:

- sumowanie odpowiednich pozycji sprawozdania z przepływów pieniężnych jednostek zależnych, objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, metodą pełną i Spółki dominującej,
- dokonanie korekt konsolidacyjnych, polegających na wyłączeniu wszelkich przepływów pieniężnych między jednostkami objętymi skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym.

VIII. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym zostało sporządzone zgodnie z załącznikiem do ustawy o rachunkowości, prawidłowo prezentuje zmiany, które nastąpiły w kapitale własnym Grupy za rok obrotowy od 01-01-2014 do 31-12-2014. Zestawienie to wykazuje zmniejszenie kapitału własnego o kwotę 1 438 172,07 zł.

IX. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

Dane finansowe zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy sporządzonym przez Zarząd jednostki dominującej są zgodne ze sporządzonym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym i uwzględniają informacje, o których mowa w art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje finansowe, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są z nim zgodne.

X. Zgodność z przepisami prawa

Biegły rewident otrzymał od Zarządu jednostki dominującej pisemne oświadczenie, w którym Zarząd stwierdził, iż jednostka dominująca i jednostki zależne przestrzegały przepisów prawa.



www.auxilium-audyt.com.pl

Auxilium Audyt Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Fly.pl S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 42.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z Krajowymi standardami rewizji finansowej ustanowionymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i zatwierdzonymi przez Komisję Nadzoru Audytowego w dniu 31 marca 2010 r.

XI. Zdarzenia po dacie bilansu,

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31-12-2014 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 06-06-2015 r.

XII. Podsumowanie.


Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Skonsolidowany bilans sporządzony na 31-12-2014 r.
3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym.

Kraków, dnia 06-06-2015


 Krzysztof Jaskulski
 Kluczowy biegły rewident
 Nr ewidencyjny 1400

przeprowadzający badanie w imieniu Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp.K.
 podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych - nr w rejestrze 3436
 z siedzibą 321-523 Kraków, ul. Moniuszki 50

Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k.
 ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków
 tel. +48 12 417 78 00
 NIP: 675-142-43-53 REGON: 121082783
 KRS: 0000321651

Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp.K.



www.auxilium-audyt.com.pl

Auxilium Audyt Sp. z o.o. oraz poniżej podpisany biegły rewident potwierdzają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki określone w art. 56 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej, w której jednostką dominującą jest Fly.pl S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 42.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z Krajowymi standardami rewizji finansowej ustanowionymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów i zatwierdzonymi przez Komisję Nadzoru Audytowego w dniu 31 marca 2010 r.

XI. Zdarzenia po dacie bilansu,

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31-12-2014 r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 06-06-2015 r.

XII. Podsumowanie.


Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Skonsolidowany bilans sporządzony na 31-12-2014 r.
3. Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01-01-2014 r. do 31-12-2014 r.
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w roku obrotowym.

Kraków, dnia 06-06-2015


 Krzysztof Jaskulski
 Kluczowy biegły rewident
 Nr ewidencyjny 1400

przeprowadzający badanie w imieniu Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp.K.
 podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych - nr w rejestrze 3436
 z siedzibą 321-523 Kraków, ul. Moniuszki 50

Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k.
 ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków
 tel. +48 12 417 78 00
 NIP: 675-142-43-53 REGON: 121082783
 KRS: 0000321651

Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp.K.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Fly.pl, w której jednostką dominującą jest Fly.pl S.A., z siedzibą w Warszawie, ul. Nowogrodzka 42, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego;
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2014r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: 3 094 471,35 zł;
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujący stratę netto w wysokości: 1 438 172,07 zł.
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę: 1 438 172,07 zł;
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: 253 818,02 zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej Fly.pl odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej Fly.pl S.A.

Zarząd jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U z 2013r., poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1) rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 2) krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce,

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego.



Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

Działalność Spółki Fly.pl S.A. polegała w 2014 roku na zarządzaniu działalnością spółki zależnej tj. Fly.pl. Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, która to spółka nie podlegała badaniu sprawozdania finansowego.

Badana Spółka Akcyjna, jako główny składnik aktywów w roku 2014 wykazała wartość udziałów w spółce zależnej w kwocie 3 984 tys. zł. Badanie sprawozdania finansowego za lata 2012 i 2013 przeprowadzone przez podmiot audytorski ALP Group Sp. z o.o. w Warszawie zakończyło się stwierdzeniem biegłych że nie byli oni w stanie potwierdzić wyceny wartości inwestycji długoterminowych, wykazanej jako wartość udziałów w spółce zależnej. Prognozy przepływów pieniężnych, stanowiących zdaniem Zarządu podstawę wyceny, zdaniem biegłych nie były oparte na realnych danych finansowych.

Podobnie, w wyniku niniejszego badania przedłożone prognozy na lata 2015-2016, nie są oparte na realnych danych finansowych.

W dniu 20.11.2014 r. na ręce Zarządu Fly.pl S.A., Spółka Office Centre Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku ul. Podlewskiego 18c, w której 100% udziałów posiada Spółka ATLANTIS S.A., złożyła ofertę na zakup 491 udziałów stanowiących 100% kapitału zakładowego. Proponowana cena zakupu to 4 800 tys. zł. Należy wspomnieć, że pięciu spośród sześciu członków Rady Nadzorczej Spółki Fly.pl. S.A. jest jednocześnie członkami Rady Nadzorczej Spółki ATLANTIS S.A.

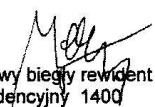
Do dnia zakończenia badania biegły nie uzyskał informacji o dalszym przebiegu transakcji.

Naszym zdaniem, z wyjątkiem powyższego zastrzeżenia, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31.12.2014, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości grupy kapitałowej oraz przepisami wydanego na podstawie powołanej wyżej ustawy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. Nr 169, poz. 1327),
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową Fly.pl

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Kraków, dnia 06.06.2015


Kluczowy biegły rewident
Nr ewidencyjny 1400

Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k.
ul. Moniuszki 50, 31-523 Kraków
tel. +48 12 417 78 00
NIP: 675-142-43-53 REGON: 121082783
KRS: 0000321651

przeprowadzający badanie w imieniu Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych - nr w rejestrze 3436
z siedzibą w Krakowie ul. Moniuszki 50

VI. Załączniki

- 1. Odpis z Krajowego Rejestru Sądowego**
- 2. Aktualny tekst statutu emitenta oraz treść podjętych uchwał walnego zgromadzenia w sprawie zmian statutu spółki niezarejestrowanych przez sąd**
- 3. Formularz zapisów**
- 4. Definicje i objaśnienia skrótów**