



**CONTINUUM Consulting Group Poland Sp. z o.o.**

AUDYT - KSIĘGOWOŚĆ - PODATKI - KADRY I PŁACE - DORADZTWO GOSPODARCZE

**OPINIA NIEZALEŻNEGO  
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego

**Grupy Kapitałowej Fly.pl S.A. w Warszawie**

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

---

Poznań, dnia 14 marca 2016 r.



## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

dla Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej i Zarządu jednostki dominującej  
Grupy Kapitałowej Fly.pl S.A. w Warszawie z badania skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest spółka 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 31.12.2015 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **4 658 381,57 zł**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zysk netto w kwocie **656 075,87 zł**,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **656 075,87 zł**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **293 915,93 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Sprawozdanie zostało sporządzone metodą pełną.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej odpowiedzialny jest kierownik jednostki dominującej.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. Nr 152, poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 poz. 330 z późniejszymi zmianami),
- 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.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje Fly.pl S.A. w Warszawie jako jednostkę dominującą oraz jednostkę zależną Fly.pl Sp. z o.o.

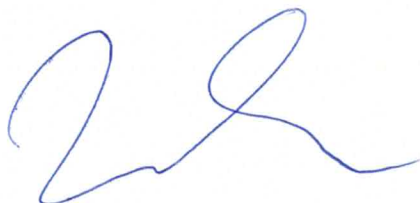
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

1. Sprawozdanie finansowe konsolidowanej metodą pełną spółki Fly.pl Sp. z o.o. nie podlegało obowiązkowemu badaniu przez biegłego rewidenta.
2. Badana Grupa Kapitałowa rozpoznała jako przychody finansowe przychody z tytułu wyceny metodą skorygowanej ceny nabycia 100 sztuk obligacji serii O (75 sztuk Fly.pl S.A., 25 sztuk Fly.pl Sp. z o.o.), wyemitowanych przez spółkę powiązaną DAMF INVEST S.A., w kwocie 2.710.000,00 zł, nabytych od Spółki powiązanej DAMF INVEST S.A. Na dzień wydania opinii biegły nie uzyskał dostępu do zbadanego przez niezależnego biegłego rewidenta sprawozdania finansowego Spółki DAMF INVEST S.A. co uniemożliwia zweryfikowanie kondycji finansowej Spółki będącej emitentem obligacji, i tym samym określenie czy emitent będzie w stanie wykupić obligacje w terminie. Zarząd jednostki dominującej badanej grupy kapitałowej stoi na stanowisku, że ryzyko nie wykupienia wyemitowanych obligacji przez DAMF INVEST S.A. nie istnieje, czego potwierdzeniem ma być wartość posiadanych przez DAMF INVEST S.A. udziałów i akcji w innych spółkach, która jest dla nas nieweryfikowalną. Wartość wykupu obligacji kalkulowana jest w oparciu o notowania na rynku New Connect. Na dzień objęcia obligacji po cenie nominalnej 100 zł za sztukę (czyli łącznie za 10.000,00 zł) ich wartość wynosiła 4.520.000,00 zł, na dzień 31.12.2015 r. wynosiła 2.710.000,00 zł, a na dzień wydania opinii wycena obligacji byłaby jeszcze niższa o ponad 400 tys. zł.
3. W sytuacji, gdyby nieweryfikowalna dla nas na dzień wydania niniejszej opinii kondycja finansowa DAMF INVEST S.A. okazała się niewystarczająca do wykupu obligacji których spółka ta jest emitentem, znajdujących się w posiadaniu Fly.pl S.A. oraz spółki zależnej – Fly.pl Sp. z o.o., to przy uwzględnieniu efektu podatku odroczonego, badana grupa kapitałowa wykazałaby w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2015 ponad 1,5 miliona zł straty oraz ujemne kapitały na poziomie ponad -1,7 miliona zł. Zarząd jednostki dominującej badanej grupy kapitałowej stoi na stanowisku, że ryzyko trwałej utraty wartości aktywów nie istnieje, czego potwierdzeniem ma być wartość posiadanych przez DAMF INVEST S.A. udziałów i akcji w innych spółkach, która jest dla nas nieweryfikowalna.
4. Dodatkowo zauważyć należy, że w przypadku, gdyby nieweryfikowalna na dzień wydania niniejszej opinii kondycja finansowa DAMF INVEST S.A. okazała się niewystarczająca do wykupu obligacji których spółka ta jest emitentem, znajdujących się w posiadaniu Fly.pl Sp. z o.o., spółka ta wykazywałaby zobowiązania, z wyłączeniem rezerw na zobowiązania oraz zobowiązań wobec jednostek powiązanych, w wartości przekraczającej wartość jej aktywów, a stan ten utrzymuje się przez okres przekraczający dwadzieścia cztery miesiące, co zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 28.02.2003 r. „Prawo upadłościowe” (Dz. U. z 2015 r. poz. 233) stanowi podstawę ogłoszenia upadłości Spółki. Zarząd jednostki dominującej badanej grupy kapitałowej stoi na stanowisku, że ryzyko nie wykupienia wyemitowanych obligacji przez DAMF INVEST S.A. nie istnieje, czego potwierdzeniem ma być wartość posiadanych przez DAMF INVEST S.A. udziałów i akcji w innych spółkach, która jest dla nas nieweryfikowalna.

Naszym zdaniem za wyjątkiem przedstawionych powyżej zastrzeżeń, załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej grupy kapitałowej na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 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.

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.



**Bartosz Konrad Zawistowski**

*Kluczowy Biegły Rewident  
Biegły Rewident nr 11894*

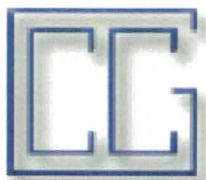
*Prezes Zarządu  
Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.*

**Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.**

*ul. Wspólna 40  
61-479 Poznań*

*Wpisana na listę podmiotów uprawnionych  
do badania sprawozdań finansowych  
pod numerem 3644*

**Poznań, dnia 14 marca 2015 r.**



**CONTINUUM Consulting Group Poland Sp. z o.o.**

AUDYT - KSIĘGOWOŚĆ - PODATKI - KADRY I PŁACE - DORADZTWO GOSPODARCZE

**Raport z badania**

skonsolidowanego sprawozdania finansowego

**Grupy Kapitałowej Fly.pl S.A. w Warszawie**

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

---

Poznań, dnia 14 marca 2016 r.



## SPIS TREŚCI RAPORTU

<b>A. CZĘŚĆ OGÓLNA .....</b>	<b>3</b>
<b>B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ .....</b>	<b>6</b>
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH .....	6
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT FUNKCJONALNY) .....	8
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI .....	9
<b>C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA .....</b>	<b>10</b>
I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ .....	10
II. ELEMENTY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO .....	10
II.1. <i>Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....</i>	<i>10</i>
II.2. <i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach skonsolidowanego bilansu .....</i>	<i>10</i>
II.3. <i>Informacje o wybranych pozycjach kształtujących skonsolidowany wynik działalności gospodarczej .....</i>	<i>10</i>
II.4. <i>Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym .....</i>	<i>10</i>
II.5. <i>Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych .....</i>	<i>10</i>
II.6. <i>Dodatkowe informacje i objaśnienia .....</i>	<i>11</i>
II.7. <i>Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej w roku obrotowym .....</i>	<i>11</i>
<b>D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA .....</b>	<b>12</b>
<b>E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU .....</b>	<b>12</b>
<b>F. PODSUMOWANIE BADANIA .....</b>	<b>12</b>

## A. CZĘŚĆ OGÓLNA

### I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

- Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Fly.pl S.A. w Warszawie, powstałej na podstawie aktu notarialnego Rep. 963/2011 z dnia 10.11.2011 roku. Jednostka dominująca powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana statutu miała miejsce 27.06.2013 roku aktem notarialnym o numerze Rep. A 1226/2013.

W dniu 07.02.2012r. roku jednostka dominująca wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000410606.

Siedziba jednostki dominującej mieści się w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 42.

Akcje jednostki dominującej znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 14.03.2016 r. wyniosła 0,15 zł.

- Na koniec badanego okresu Grupa posiada:

- kapitał zakładowy
- pozostałe kapitały własne

<b>4 154 500,00 zł,</b>
-------------------------

<b>-3 710 710,36 zł.</b>
--------------------------

- Na dzień 31.12.2015 struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Damf Invest S.A.	7 348 547	734 854,70 zł	17,69%
Venher Invest Sp. z o.o.	700 000	70 000,00 zł	1,68%
Pozostali	33 496 453	3 349 645,30 zł	80,63%
<b>RAZEM</b>	<b>41 545 000</b>	<b>4 154 500,00 zł</b>	<b>100,00%</b>

- W dniu 24.12.2015 r. Akcjonariusze Fly.pl S.A. uchwałą nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia podjęli decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji publicznej 41 545 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Łączna wartości nominalna akcji serii D to kwota 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. W

W dniu 29.02.2016 r. zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie.

- Na dzień wydania opinii struktura własności kapitału zakładowego jednostki dominującej przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji w szt.	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Damf Invest S.A.	24 944 600	2 494 460,00 zł	30,02%
Pozostali	58 145 400	5 814 540,00 zł	69,98%
<b>RAZEM</b>	<b>83 090 000</b>	<b>8 309 000,00 zł</b>	<b>100,00%</b>

- Spółka Fly.pl S.A. jako jednostka dominująca wg stanu na koniec badanego okresu posiada następujące spółki zależne:

Nazwa Spółki	Bezpośredni i pośredni udział w kapitale	Bezpośredni i pośredni udział w prawach głosu
Fly.pl Sp. z o.o.	100%	100%



**Grupa Kapitałowa Fly.pl S.A.**  
**Część ogólna**

- Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest działalność pośredników turystycznych.
- Jednostka dominująca:
  - posiada nr statystyczny w systemie **REGON** - **146002313**
  - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD** - **79.11.B**
  - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada **NIP:** - **5252528128**
- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką dominującą jest Zarząd w składzie:

<i><b>Imię i Nazwisko</b></i>	<i><b>Funkcja</b></i>
Agnieszka Gujgo	Prezes Zarządu

- Na dzień wydania opinii organem nadzorczym jest Rada Nadzorcza w składzie:

<i><b>Imię i Nazwisko</b></i>
Wojciech Hetkowski
Małgorzata Patrowicz
Damian Patrowicz
Marianna Patrowicz
Jacek Koralewski
Piotr Kulczycki

- Za prowadzenie ksiąg rachunkowych odpowiada podmiot „Refus” Sp. z o.o. a imiennie Pani Monika Ostrowska.
- Średnioroczne zatrudnienie w grupie kapitałowej wynosi 15 osób.

## II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy składają się sprawozdania jednostkowe Spółki dominującej oraz jednostki podporządkowanej sporządzone na dzień 31.12.2015 roku:

<b>Spółka</b>	<b>Suma bilansowa na 31.12.2015 r.</b>	<b>Wynik netto za okres 01.01.- 31.12.2015 r.</b>	<b>Podmiot uprawniony do badania i rodzaj opinii</b>	<b>Metoda konsolidacji</b>
Fly.pl S.A.	7 315 019,55 zł	1 478 328,57 zł	Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. Opinia z zastrzeżeniami	jednostka dominująca
Fly.pl Sp. z o.o.	1 390 715,13 zł	224 122,00 zł	Nie podlega obowiązkowemu badaniu	pełna

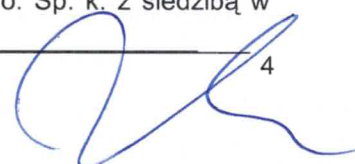
- Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

<b>Spółka</b>	<b>Suma bilansowa</b>	<b>Wynik netto</b>
Podmiot dominujący	7 315 019,55 zł	1 478 328,57 zł
Podmiot zależny	1 390 715,13 zł	224 672,00 zł
<b>RAZEM</b>	<b>8 705 734,68 zł</b>	<b>1 702 450,57 zł</b>
Korekty konsolidacyjne	-4 047 353,11 zł	-1 046 374,70 zł
<b>Suma sprawozdania</b>	<b>4 658 381,57 zł</b>	<b>656 625,87 zł</b>

- Przedmiotem badania było skonsolidowane sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do skonsolidowanego sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Grupy kapitałowej w roku obrotowym od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

## III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., zostało przeprowadzone przez Auxilium Audyt Sp. z o.o. Sp. k. z siedzibą w Krakowie i uzyskało opinię z zastrzeżeniem następującej treści:





**Grupa Kapitałowa Fly.pl S.A.**  
**Część ogólna**

„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. Podleńskiego 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.”

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało zatwierdzone uchwałą nr 6 przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29.06.2015 r.

**IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

- Zgodnie z §21 pkt 2 statutu Spółki, uchwałą Rady Nadzorczej nr 01/01/2016 z dnia 28.01.2016 r. Spółka Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2015 r., umowa o badanie została zawarta dnia 01.02.2016 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Wspólnej 40, jest wpisany na listę pod numerem 3644, a w jego imieniu badanie przeprowadził Bartosz Konrad Zawistowski, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 11894.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. nr 77, poz. 649 z 2009 r. z późn. zm.).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 01.02.2016 r. do 14.03.2016 r., w tym w siedzibie „Refus” Sp. z o.o. prowadzącej księgi rachunkowe Spółki w dniach od 03.03.2016 r. do 04.03.2016 r.

**V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH**

- Zarząd Spółki dominującej w dniu 14.03.2016 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2015 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego jednostka dominująca udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

**VI. POZOSTAŁE INFORMACJE**

- Nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.
- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.
- Nie zidentyfikowano istotnego zagrożenia kontynuacji działalności przez grupę kapitałową w możliwej do przewidzenia przyszłości.

## **B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ**

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
  - od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 r.,
  - od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
  - od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
  - BZ - bilans zamknięcia
  - BO - bilans otwarcia
  - OU - okres ubiegły
  - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
  - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
  - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
  - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
  - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.
- Poniższa analiza sporządzona została na podstawie danych zgodnych ze Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym i nie uwzględniają wpływu kwestii będących przedmiotem zastrzeżeń zawartych w opinii biegłego rewidenta.

### **I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH**

	AKTYWA	Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2013 r.	31.12.2014 r. (BO)	31.12.2015 r. (BZ)	2013 r.	2014 r.	2015 r.	(BZ - BO) BO
<b>A.</b>	<b>AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>3 603,24</b>	<b>2 368,67</b>	<b>1 199,07</b>	<b>82,2%</b>	<b>76,5%</b>	<b>25,7%</b>	<b>-49,4%</b>
I.	Wartości niematerialne i prawne	418,98	225,87	111,28	9,6%	7,3%	2,4%	-50,7%
II.	Wartość firmy jedn. podporz.	3 139,12	2 092,75	1 046,37	71,6%	67,6%	22,5%	-50,0%
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	45,14	40,00	39,00	1,0%	1,3%	0,8%	-2,5%
IV.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
V.	Inwestycje długoterminowe	0,00	10,04	1,01	0,0%	0,3%	0,0%	-89,9%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	1,41	0,0%	0,0%	0,0%	x
<b>B.</b>	<b>AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>779,95</b>	<b>725,80</b>	<b>3 459,31</b>	<b>17,8%</b>	<b>23,5%</b>	<b>74,3%</b>	<b>376,6%</b>
I.	Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
II.	Należności krótkoterminowe	220,87	406,99	727,57	5,0%	13,2%	15,6%	78,8%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	556,24	304,68	2 730,77	12,7%	9,8%	58,6%	796,3%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	2,85	14,12	0,98	0,1%	0,5%	0,0%	-93,1%
	<b>AKTYWA RAZEM</b>	<b>4 383,19</b>	<b>3 094,47</b>	<b>4 658,38</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>50,5%</b>



**Grupa Kapitałowa Fly.pl S.A.**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

	PASYWA	Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2013 r.	31.12.2014 r. (BO)	31.12.2015 r. (BZ)	2013 r.	2014 r.	2015 r.	(BZ - BO) BO
<b>A.</b>	<b>KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>1 225,89</b>	<b>-212,29</b>	<b>443,79</b>	<b>28,0%</b>	<b>-6,9%</b>	<b>9,5%</b>	<b>-309,1%</b>
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 154,50	4 154,50	4 154,50	94,8%	134,3%	89,2%	0,0%
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
III.	Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	597,80	597,80	597,80	13,6%	19,3%	12,8%	0,0%
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VII.	Różnice kursowe z przelicz.	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 929,74	-3 526,42	-4 964,59	-44,0%	-114,0%	-106,6%	40,8%
IX.	Zysk (strata) netto	-1 596,68	-1 438,17	656,08	-36,4%	-46,5%	14,1%	-145,6%
<b>B.</b>	<b>Kapitał mniejszości</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>x</b>
<b>C.</b>	<b>Ujemna wartość firmy jednos. podporz.</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0%</b>	<b>x</b>
<b>B.</b>	<b>ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>3 157,30</b>	<b>3 306,76</b>	<b>4 214,59</b>	<b>72,0%</b>	<b>106,9%</b>	<b>90,5%</b>	<b>27,5%</b>
I.	Rezerwy na zobowiązania	28,18	40,14	516,71	0,6%	1,3%	11,1%	1187,3%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 116,10	3 256,19	3 561,98	71,1%	105,2%	76,5%	9,4%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	13,02	10,43	135,89	0,3%	0,3%	2,9%	1203,1%
	<b>PASYWA RAZEM</b>	<b>4 383,19</b>	<b>3 094,47</b>	<b>4 658,38</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>50,5%</b>



**Grupa Kapitałowa Fly.pl S.A.**  
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

**II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT FUNKCJONALNY)**

poz.	Wyszczególnienie	za okres			struktura w %			Zmiana w %
		01.01. - 31.12.2013 r.	01.01. - 31.12.2014 r. (OU)	01.01. - 31.12.2015 r. (OB)	2013 r.	2014 r.	2015 r.	$\frac{(OB - OU)}{OU}$
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 337,75	4 976,95	4 435,50	99,4%	99,3%	61,6%	-10,9%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	5 271,58	4 862,78	4 454,60	89,1%	90,0%	89,3%	-8,4%
<b>C.</b>	<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>66,18</b>	<b>114,16</b>	<b>-19,10</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-7,9%</b>	<b>-2,9%</b>	<b>-116,7%</b>
D.	Koszty sprzedaży	0,00	0,00	38,00	0,0%	0,0%	0,8%	x
E.	Koszty ogólnego zarządu	370,15	453,97	418,69	6,3%	8,4%	8,4%	-7,8%
<b>F.</b>	<b>Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)</b>	<b>-303,97</b>	<b>-339,81</b>	<b>-475,79</b>	<b>19,0%</b>	<b>23,6%</b>	<b>-72,5%</b>	<b>40,0%</b>
G.	Pozostałe przychody operacyjne	6,76	19,09	55,82	0,1%	0,4%	0,8%	192,4%
H.	Pozostałe koszty operacyjne	34,29	1,06	12,92	0,6%	0,0%	0,3%	1123,7%
<b>I</b>	<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)</b>	<b>-331,50</b>	<b>-321,78</b>	<b>-432,89</b>	<b>20,8%</b>	<b>22,4%</b>	<b>-66,0%</b>	<b>34,5%</b>
J.	Przychody finansowe	25,77	14,41	2 711,84	0,5%	0,3%	37,6%	18725,0%
K.	Koszty finansowe	243,56	85,21	61,43	4,1%	1,6%	1,2%	-27,9%
L.	<b>Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
<b>Ł</b>	<b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)</b>	<b>-549,28</b>	<b>-392,58</b>	<b>2 217,52</b>	<b>34,4%</b>	<b>27,3%</b>	<b>338,0%</b>	<b>-664,9%</b>
M.	Odpis wartości firmy	1 046,37	1 046,37	1 046,37	17,7%	19,4%	21,0%	0,0%
N.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
<b>O</b>	<b>Zysk (strata) brutto (L+M)</b>	<b>-1 595,66</b>	<b>-1 438,95</b>	<b>1 171,14</b>	<b>99,9%</b>	<b>100,1%</b>	<b>178,5%</b>	<b>-181,4%</b>
P.	Podatek dochodowy	1,02	-0,78	515,07	-0,1%	0,1%	78,5%	-66049,6%
<b>R</b>	<b>Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
S.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
T.	Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
<b>U</b>	<b>Zysk (strata) netto (N-O-P)</b>	<b>-1 596,68</b>	<b>-1 438,17</b>	<b>656,08</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>-145,6%</b>

**Grupa Kapitałowa Fly.pl S.A.**  
**Ocena sytuacji majątkowo - finansowej**

**III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI**

Wyszczególnienie	j.m.	2013 r.	2014 r.	2015 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>				
Suma bilansowa	tys. zł.	4 383,19	3 094,47	4 658,38
Wynik netto (+/-)	tys. zł.	-1 596,68	-1 438,17	656,08
Przychody ze sprzedaży	tys. zł.	5 337,75	4 976,95	4 435,50
Kapitał stały	tys. zł.	1 226,91	-212,05	960,50
Wskaźnik struktury aktywów	%	462,0	326,4	34,7
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	%	38,8	-6,4	10,5
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	%	34,0	-9,0	37,0
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	%	34,1	-9,0	80,1
<i>Wskaźniki płynności</i>				
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)	0,3	0,2	1,0
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)	0,3	0,2	1,0
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)	0,0	0,1	0,0
<i>Wskaźniki rentowności</i>				
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	-36,4	-46,5
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	-130,2	-283,8
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	1,2	2,3
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>				
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFSS)	%	71,1	105,2
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych		118,3	116,9
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		6,8	6,6
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*) / koszty działalności operacyjnej	ilość dni	0,0	0,0
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług**) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	8,0	15,7
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*) / koszty działalności operacyjnej	ilość dni	63,0	77,0



## C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

### I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej Fly.pl S.A. oraz sprawozdania jednostkowego spółki zależnej Fly.pl Sp. z o.o.
- Zapewniono, w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej.
- Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań spółek podlegających konsolidacji oraz opinie i raporty z badania tych spółek.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

### II. ELEMENTY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

#### II.1. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania zawarte w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 r. (Dz.U. nr 152, poz. 1729) w szczególności w zakresie:

- wskazania, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości,
- omówienia przyjętych w Grupie zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego, zgodnych z zasadami rachunkowości jednostki dominującej.

#### II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji bilansu zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Za wyjątkiem kwestii przedstawionych jako zastrzeżenia w opinii biegłego rewidenta, nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

#### II.3. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH SKONSOLIDOWANY WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Za wyjątkiem kwestii przedstawionych jako zastrzeżenia w opinii biegłego rewidenta, pozycje kształtujące wynik finansowy Grupa ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

#### II.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku (Dz. U. nr 152, poz. 1729). Zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz dokumentacją konsolidacyjną.

#### II.5. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 4 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku (Dz. U. nr 152, poz. 1729) – metodą pośrednią, poprzez



**Grupa Kapitałowa Fly.pl S.A.**  
**Część szczegółowa**

sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych tych sum.

**II.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Grupę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami zawartymi w załączniku nr 6 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 12 grudnia 2001 roku (Dz. U. nr 152, poz. 1729).

**II.7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM**

Zarząd jednostki dominującej sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Grupy, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

## D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania uzyskano potwierdzenie, iż w okresie badanym nie zostały w Spółce dominującej ani w jednostkach zależnych naruszone przepisy prawa, a także statutu Spółki.

## E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły żadne istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu.

## F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. nie sporządzała w 2015 roku raportów częściowych dla Fly.pl S.A., natomiast umowa o badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.



**Bartosz Konrad Zawistowski**

*Kluczowy Biegły Rewident  
Biegły Rewident nr 11894*

*Prezes Zarządu  
Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.*

**Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.**

*ul. Wspólna 40  
61-479 Poznań*

*Wpisana na listę podmiotów uprawnionych  
do badania sprawozdań finansowych  
pod numerem 3644*

**Poznań, dnia 14 marca 2016 r.**