



CONTINUUM Consulting Group Poland Sp. z o.o.

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

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca sprawozdania finansowego

**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 Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu
Fly.pl S.A.

z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015 r.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Fly.pl S.A. w Warszawie, ul. Nowogrodzka 42, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2015r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **7 315 019,55 zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujący zysk netto w kwocie **1 478 328,57 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **1 478 328,57 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **288 476,54 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiada kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. 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 tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie 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 zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

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

1. Badana Spółka rozpoznała jako przychody finansowe przychody z tytułu wyceny metodą skorygowanej ceny nabycia 75 sztuk obligacji serii O, wyemitowanych przez spółkę powiązaną DAMF INVEST S.A., w kwocie 2 032 500,00 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 badanej Spółki 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. 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 7.500,00 zł) ich wartość wynosiła 3.397.500,00 zł, na dzień 31.12.2015 r. wynosiła 2.040.000,00, a na dzień wydania opinii wycena obligacji byłaby jeszcze niższa o ponad 300 tys. zł.
2. Spółka Fly.pl S.A. wykazuje wartość udziałów w spółce zależnej Fly.pl Sp. z o.o. w kwocie 3.984 tys. zł. Sprawozdanie finansowe Spółki zależnej nie podlega obowiązkowemu badaniu. Od 2012 roku w opiniach z badania sprawozdania finansowego Spółki Fly.pl S.A. zostało zawarte stwierdzenie, iż biegli nie byli oni w stanie zweryfikować wyceny wartości inwestycji długoterminowej, wykazanej jako wartość udziałów w spółce zależnej. W wyniku tegorocznego badania także nie mamy możliwości potwierdzenia wartości w/w udziałów.

Należy przy tym zaznaczyć, że zgodnie z nie poddanym badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta sprawozdaniem finansowym za rok 2015 spółka Fly.pl Sp. z o.o. wykazuje na dzień 31.12.2015 r. kapitały własne w wysokości -2.534.153,11 zł, zaznaczając przy tym, że 680 tys. zł spośród łącznej wartości 1.390.715,13 zł aktywów spółki Fly.pl Sp. z o.o. stanowi 25 sztuk obligacji serii O, wyemitowanych przez spółkę powiązaną DAMF INVEST S.A., wycenionych analogicznie jak w badanej spółce.


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 badanej Spółki 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.
3. Spółka Fly.pl S.A. wykazuje ponadto w pozycji krótkoterminowych aktywów finansowych pożyczkę w wysokości 1.100 tys. zł udzieloną spółce zależnej Fly.pl Sp. z o.o. Zgodnie z informacjami przedstawionymi w zastrzeżeniu 2. powyżej, niemożliwe jest stwierdzenie, czy spółka Fly.pl Sp. z o.o. będzie w stanie wywiązać się ze swych zobowiązań finansowych. Zarząd badanej Spółki stoi na stanowisku, że ryzyko nie wywiązania się jednostki zależnej ze swych zobowiązań finansowych 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. 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. oraz gdyby uznać posiadane inwestycje w Fly.pl Sp. z o.o. (zarówno udziały, jak i udzielone pożyczki) za aktywa obciążone trwałą utratą wartości, to przy uwzględnieniu efektu podatku odroczonego, badana spółka wykazałaby w sprawozdaniu finansowym za rok 2015 ponad 6 milionów zł straty oraz ujemne kapitały na poziomie prawie -1,5 miliona zł. Zarząd badanej Spółki 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.

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

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki 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 oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki..

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego 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 2016 r.



CONTINUUM Consulting Group Poland Sp. z o.o.

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

**Raport z badania
sprawozdania finansowego**

**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

A.	CZEŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I.	ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH	6
II.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY)	7
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	8
C.	CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA	9
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	9
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
II.1.	<i>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego</i>	9
II.2.	<i>Informacje o pozycjach bilansu</i>	9
II.3.	<i>Informacje o pozycjach kształtujących wynik finansowy</i>	10
II.4.	<i>Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym</i>	10
II.5.	<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	10
II.6.	<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i>	10
II.7.	<i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym</i>	10
D.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	11
E.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	11
F.	PODSUMOWANIE BADANIA	11

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy Fly.pl S.A. w Warszawie powstałej na podstawie aktu notarialnego o numerze Rep. 963/2011 z dnia 10.11.2011 roku. Spółka 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 Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000410606.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie, przy ul. Nowogrodzkiej 42.

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

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy
- pozostałe kapitały własne

4 154 500,00 zł,

1 889 793,06 zł.

- Na dzień 31.12.2015 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki 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%
RAZEM	41 545 000	4 154 500,00 zł	100,00%

- 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 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%
RAZEM	83 090 000	8 309 000,00 zł	100,00%

- Badana Spółka na koniec badanego okresu oraz na dzień wydania opinii:

- jest spółką dominującą dla Fly.pl Sp. z o.o.;
- nie jest spółką stowarzyszoną z innym podmiotem;
- nie jest spółką dominującą dla innych podmiotów;
- nie jest znaczącym inwestorem dla innego podmiotu;
- jest powiązana z następującymi podmiotami:

- Fon S.A.
- Elkop S.A.
- Investment Friends Capital S.A.
- Atlantis S.A.
- Resbud S.A.
- Investment Friends S.A.

Fly.pl S.A.
Część ogólna

- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest działalność pośredników turystycznych.
- Badana Spółka:
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON 146002313**,
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD 7911B**,
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy Warszawa-Śródmieście **NIP 5252528128**.

- Na dzień wydania opinii organem kierującym Spółką jest Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Agnieszka Gujgo	Prezes Zarządu

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

Imię i Nazwisko
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.
- W badanym okresie Spółka nie zatrudniała pracowników.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

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

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Badanie sprawozdania finansowego 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:

„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 ze 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.”

- Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 29.06.2015 r., na którym postanowiono zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 526,10 zł przeznaczyć na pokrycie strat z lat ubiegłych.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało złożone w:



- Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 06.07.2015r.,
- Urzędzie Skarbowym w Warszawie w dniu 01.07.2015 r.

- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2014 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.) wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE 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 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 stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r. poz. 1011, 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 w dniu 14.03.2016 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości 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 sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka 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.
- Na dzień wydania niniejszego raportu nie zidentyfikowano istotnego ryzyka istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, w tym w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.



B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2013 do 31.12.2013 r.,
 - od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.,
 - od 01.01.2015 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 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	31.12.2014	31.12.2015	2013	2014	2015	(BZ - BO) BO
A. AKTYWA TRWAŁE	3 984,00	3 994,04	3 986,42	87,2%	87,0%	54,5%	-0,2%
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
II. Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV. Inwestycje długoterminowe	3 984,00	3 994,04	3 985,01	87,2%	87,0%	54,5%	-0,2%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	1,41	0,0%	0,0%	0,0%	x
B. AKTYWA OBROTOWE	585,02	594,90	3 328,60	12,8%	13,0%	45,5%	459,5%
I. Zapasy	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
II. Należności krótkoterminowe	32,56	104,96	179,35	0,7%	2,3%	2,5%	70,9%
III. Inwestycje krótkoterminowe	551,22	489,95	3 149,24	12,1%	10,7%	43,1%	542,8%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,23	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
AKTYWA RAZEM	4 569,02	4 588,95	7 315,02	100,0%	100,0%	100,0%	59,4%

Fly.pl S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

PASYWA		Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	2013	2014	2015	(BZ - BO) BO
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	4 565,44	4 565,96	6 044,29	99,9%	99,5%	82,6%	32,4%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 154,50	4 154,50	4 154,50	90,9%	90,5%	56,8%	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	13,1%	13,0%	8,2%	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, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
	- kapitał rezerwowy z dopłat wspólników	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VII.	Należne dopłaty na poczet kapitału rezerwowego (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VIII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-122,50	-186,86	-186,34	-2,7%	-4,1%	-2,5%	-0,3%
IX.	Zysk (strata) netto	-64,36	0,53	1 478,33	-1,4%	0,0%	20,2%	280897,6%
X.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	3,58	22,98	1 270,73	0,1%	0,5%	17,4%	5429,2%
I.	Rezerwy na zobowiązania	1,02	0,24	387,99	0,0%	0,0%	5,3%	162238,5%
II.	Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	2,56	22,74	882,74	0,1%	0,5%	12,1%	3781,3%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
PASYWA RAZEM		4 569,02	4 588,95	7 315,02	100,0%	100,0%	100,0%	59,4%

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT KALKULACYJNY)

poz.	Wyszczególnienie	za okres			struktura w %			Zmiana w %
		01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2015	2013	2014	2015	(OB-OU) OU
A.	Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	0,00	153,04	155,88	0,0%	91,3%	7,0%	1,9%
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	0,00	0,00	1,80	0,0%	0,0%	0,5%	x
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	0,00	153,04	154,08	0,0%	29089,7%	10,4%	0,7%
D.	Koszty sprzedaży	0,00	0,00	38,00	0,0%	0,0%	10,9%	x
E.	Koszty ogólnego zarządu	79,40	161,88	300,59	90,8%	96,4%	86,1%	85,7%
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	-79,40	-8,84	-184,50	123,4%	-1680,4%	-12,5%	1987,0%
G.	Pozostałe przychody operacyjne	0,00	0,00	4,74	0,0%	0,0%	0,2%	394830,0%
H.	Pozostałe koszty operacyjne	0,00	0,00	1,24	0,0%	0,0%	0,4%	x
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	-79,40	-8,84	-181,00	123,4%	-1680,1%	-12,2%	1947,7%
J.	Przychody finansowe	24,05	14,58	2 053,23	100,0%	8,7%	92,7%	13978,4%
K.	Koszty finansowe	8,00	6,00	7,56	9,2%	3,6%	2,2%	26,1%
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	-63,34	-0,25	1 864,67	98,4%	-48,5%	126,1%	-731629,8%
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
N.	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	-63,34	-0,25	1 864,67	98,4%	-48,5%	126,1%	-731629,8%
O.	Podatek dochodowy	1,02	-0,78	386,34	-1,6%	-148,5%	26,1%	-49567,5%
p.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
R.	Zysk (strata) netto (N-O-P)	-64,36	0,53	1 478,33	100,0%	100,0%	100,0%	280897,6%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie		j.m.	31.12.2013 r.	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	4 569,02	4 588,95	7 315,02
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	-64,36	0,53	1 478,33
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	0,00	153,04	155,88
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania dł. + RM dł.	tys. zł.	4 566,46	4 566,20	6 432,28
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	681,0	671,4	119,8
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	127 633,2	19 867,4	475,7
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	114,6	114,3	151,6
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	114,6	114,3	161,4
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		228,8	135,3	3,8
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.)		228,8	135,3	3,8
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania)		17,9	21,5	0,0
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	-1,4	0,01	24,8
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	-1,4	0,01	27,9
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	N/D	100,0	98,8
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	0,1	0,004	12,1
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		0,0	0,3	0,1
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług ^{ty}) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	N/D	95,8	283,9

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Sage Symfonia Finanse i Księgowość. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości i zawiera m. in.:

- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,
- omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

II.2. INFORMACJE O POZYCJACH 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 POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK FINANSOWY

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

II.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości, zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.5. RACHUNEK PRZEPEŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości.

II.7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

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

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA


W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. nie sporządzała w 2015 r. raportów częściowych dla Fly.pl S.A., natomiast umowa o badanie 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 sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 11 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.