



**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej  
Travelplanet.pl Spółka Akcyjna**

***Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym***

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Travelplanet.pl Spółka Akcyjna (zwanej dalej „Grupą”), w której jednostką dominującą jest Travelplanet.pl Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, przy ulicy Ostrowskiego 9, obejmującego skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2015 r., skonsolidowane sprawozdanie z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r., skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za ten rok obrotowy oraz informację dodatkową o przyjętych zasadach rachunkowości i inne informacje objaśniające.

***Odpowiedzialność Zarządu oraz Członków Rady Nadzorczej***

Zarząd Jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską oraz za sporządzenie sprawozdania z działalności Grupy i za prawidłowość ksiąg rachunkowych zgodnie z obowiązującymi przepisami. Zarząd Jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zarząd oraz Członkowie Rady Nadzorczej Jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.).

***Odpowiedzialność biegłego rewidenta***

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego i wyrażenie na tej podstawie opinii wraz z raportem czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Grupy zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami i przyjętymi zasadami rachunkowości oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do przepisów rozdziału 7 Ustawy o rachunkowości oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych. Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem.

---

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska  
Telefon +48 22 746 4000, Faks +48 22 742 4040, [www.pwc.pl](http://www.pwc.pl)

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.

**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej  
Travelplanet.pl Spółka Akcyjna (cd.)**

Dokonując oceny tego ryzyka, biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez Grupę skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki.

Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia opinii z badania.

*Uzasadnienie opinii z zastrzeżeniem*

Jednostka dominująca w grudniu 2015 roku zawarła istotne jednorazowe transakcje sprzedaży, które nie miały bezpośredniego związku z podstawowym przedmiotem działalności Spółki. Transakcje te zostały opisane szczegółowo w Nocie 25 do sprawozdania finansowego i miały następujący wpływ na sprawozdanie finansowe:

- zwiększenie przychodów ze sprzedaży w kwocie 3.190 tys. zł,
- zwiększenie wyniku finansowego netto o kwotę 3.190 tys. zł,
- ujęcie należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 3.923 tys. zł oraz zobowiązań z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych w kwocie 733 tys. zł.

Jednocześnie w grudniu 2015 roku Spółka zakupiła usługi związane z pracami programistycznymi na łączną wartość 2.115 tys. zł, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym, jako:

- zwiększenie wartości niematerialnych w kwocie 2.115 tys. zł,
- rozpoznanie zobowiązań z tytułu dostaw i usług w kwocie 2.601 tys. zł oraz należności z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń w kwocie 486 tys. zł.

Opisane powyżej transakcje zakupu i sprzedaży zostały zawarte w ramach współpracy z tymi samymi podmiotami, co zostało opisane w Nocie 25 do sprawozdania finansowego.

W toku przeprowadzonego badania nie otrzymaliśmy wystarczających dowodów badania pozwalających stwierdzić czy transakcje te zostały przeprowadzone przy założeniu braku wzajemnych powiązań oraz w oparciu o wartość godziwą aktywów będących przedmiotem transakcji.

*Opinia z zastrzeżeniem*

Naszym zdaniem, z wyjątkiem ewentualnych skutków kwestii opisanej powyżej w „Uzasadnieniu opinii z zastrzeżeniem” załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- a. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonymi przez Unię Europejską i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;



**Opinia niezależnego biegłego rewidenta  
Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej  
Travelplanet.pl Spółka Akcyjna (cd.)**

- b. jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Grupę przepisami prawa, w tym z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim („Rozporządzenie” – Dz. U. z 2014 r., poz. 133);
- c. zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonej dokumentacji konsolidacyjnej.

*Objaśnienie*

Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania zwracamy uwagę na znaczące oszacowania i założenia przyjęte do przeprowadzonego przez Jednostkę dominującą testu na utratę wartości aktywów trwałych, które zostały opisane w punkcie 5.5 sprawozdania finansowego.

***Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji***

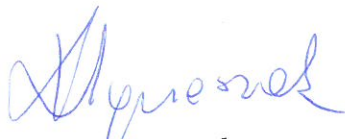
*Opinia na temat sprawozdania z działalności*

Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 r. do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia art. 49 ust. 2 Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia i są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

W świetle wiedzy o Grupie i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności Grupy istotnych zniekształceń.

W oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego, które jest wyodrębnioną częścią sprawozdania z działalności, Grupa zawarła informacje zgodnie z zakresem określonym w Rozporządzeniu. Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Przeprowadzając badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Katarzyna Ignaszak

Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 11715

Wrocław, 21 marca 2016 r.

**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego  
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.  
dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej  
Travelplanet.pl Spółka Akcyjna**

**Niniejszy raport zawiera 10 kolejno ponumerowanych stron i składa się  
z następujących części:**

	Strona
I. Ogólna charakterystyka Grupy.....	2
II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania .....	4
III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	5
IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta .....	9
V. Informacje i uwagi końcowe.....	10

**Grupa Kapitałowa Travelplanet.pl S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

---

**I. Ogólna charakterystyka Grupy**

- a. Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Travelplanet.pl S.A. („Grupa”) jest Travelplanet.pl Spółka Akcyjna („Jednostka dominująca”) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Ostrowskiego 9.
- b. Akt założycielski Jednostki dominującej sporządzono w formie aktu notarialnego w Kancelarii Notarialnej notariusza Heleny Szymczyk-Grabińskiej we Wrocławiu w dniu 6 grudnia 2000 r. i zarejestrowano w repertorium A pod numerem 9347/2000. W dniu 24 października 2001 r. Sąd Rejonowy we Wrocławiu VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał wpisu Jednostki dominującej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000055057.
- c. Dla celów rozliczeń z tytułu podatków Jednostce dominującej nadano numer NIP 897-16-52-554. Dla celów statystycznych Jednostka dominująca otrzymała numer REGON 932281575.
- d. Kapitał zakładowy Jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień podpisania raportu wynosił 3.867.850,00 zł i składał się z 3.867.850 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda. Kapitał własny na ten dzień był dodatni i wynosił 1.957 tys. zł.
- e. Na 31 grudnia 2015 r. oraz na dzień podpisania raportu akcjonariuszami Jednostki dominującej byli:

Nazwa akcjonariusza	Liczba posiadanych akcji	Wartość nominalna posiadanych akcji (zł)	Typ posiadanych akcji	% posiadanych głosów
Invia.cz, a.s.	3.403.148	3.403.148,00	zwykłe	87,99
Pozostali	464.702	464.702,00	zwykłe	12,01
	<b>3.867.850</b>	<b>3.867.850,00</b>		<b>100,00</b>

- f. W badanym okresie przedmiotem działalności Grupy była agencyjna sprzedaż imprez turystycznych, biletów lotniczych, miejsc hotelowych i ubezpieczeń turystycznych.

- g. W roku obrotowym członkiem Zarządu Jednostki dominującej był:

- Jerzy Krawczyk                      Prezes Zarządu.

W dniu 10 marca 2016 r Rada Nadzorcza powołała Pana Jarosława Czerneka na Członka Zarządu Jednostki dominującej. W dniu 18 marca 2016 r. Pan Jarosław Czernek złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu. W związku z powyższym na dzień podpisania niniejszego raportu jedynym Członkiem Zarządu Jednostki dominującej był:

- Jerzy Krawczyk                      Prezes Zarządu.

**Grupa Kapitałowa Travelplanet.pl S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

**I. Ogólna charakterystyka Grupy (cd.)**

h. W skład Grupy Kapitałowej Travelplanet.pl S.A. na dzień 31 grudnia 2015 r. wchodziły następujące jednostki:

Nazwa jednostki	Charakterystyka powiązania kapitałowego (% własności)	Metoda konsolidacji	Podmiot badający sprawozdanie finansowe	Rodzaj opinii	Dzień bilansowy, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
Travelplanet.pl S.A.	Dominiująca	Nie dotyczy	PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.	z zastrzeżeniem i uzupełniającym objaśnieniem	31 grudnia 2015 r.
Aero.pl Sp. z o.o.	Zależna (100,00%)	Pełna	Spółka nie podlegała badaniu	-	31 grudnia 2015 r.

i. Jednostka dominująca jest emitentem papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie i zgodnie z wymogami Ustawy o rachunkowości sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.



**Grupa Kapitałowa Travelplanet.pl S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

---

**II. Informacje dotyczące przeprowadzonego badania**

- a. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. zostało przeprowadzone przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144. W imieniu podmiotu uprawnionego badanie przeprowadzone zostało pod nadzorem kluczowego biegłego rewidenta, biegłego rewidenta Grupy Katarzyny Ignaszak (numer w rejestrze 11715).
- b. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. została wybrana na biegłego rewidenta Grupy Uchwałą nr 1/11/2015 Rady Nadzorczej Travelplanet.pl S.A. z dnia 20 listopada 2015 r. na podstawie paragrafu 16 Statutu Jednostki dominującej.
- c. PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. oraz kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie są niezależni od jednostek wchodzących w skład Grupy w rozumieniu art. 56 ust. 2-4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r., poz. 1011).
- d. Badanie przeprowadzono na podstawie umowy zawartej w dniu 27 listopada 2015 r. w okresie od:
  - badanie wstępne od 30 listopada do 11 grudnia 2015 r.,
  - badanie końcowe od 19 lutego do 21 marca 2016 r. z przerwami.

**Grupa Kapitałowa Travelplanet.pl S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ**  
**na 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)**

	31.12.2015 r. tys. zł	31.12.2014 r. tys. zł	* Zmiana		Struktura	
			tys. zł	(%)	31.12.2015 r. (%)	31.12.2014 r. (%)
<b>AKTYWA</b>						
Aktywa trwałe	14.929	11.676	3.253	27,9	60,4	60,8
Aktywa obrotowe	9.786	7.543	2.243	29,7	39,6	39,2
<b>Aktywa razem</b>	<b>24.715</b>	<b>19.219</b>	<b>5.496</b>	<b>28,6</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>PASYWA</b>						
Kapitał własny	1.957	3.298	(1.341)	(40,7)	7,9	17,1
Zobowiązania długoterminowe	2.208	1.761	447	25,4	8,9	9,2
Zobowiązania krótkoterminowe	20.550	14.160	6.390	45,1	83,1	73,7
<b>Pasywa razem</b>	<b>24.715</b>	<b>19.219</b>	<b>5.496</b>	<b>28,6</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

\* Dane przekształcone

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. (wybrane pozycje)**

	2015 r. tys. zł	2014 r. tys. zł	* Zmiana		Udział w przychodach	
			tys. zł	(%)	2015 r. (%)	2014 r. (%)
Przychody	27.978	26.026	1.952	7,5	100,0	100,0
Koszt własny sprzedaży	(20.506)	(16.179)	(4.327)	26,7	(73,3)	(62,2)
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>7.472</b>	<b>9.847</b>	<b>(2.375)</b>	<b>(24,1)</b>	<b>24,1</b>	<b>37,8</b>
<b>Strata netto</b>	<b>(1.341)</b>	<b>(1.076)</b>	<b>(265)</b>	<b>24,6</b>	<b>(4,8)</b>	<b>(4,1)</b>
<b>Całkowite dochody netto</b>	<b>(1.341)</b>	<b>(1.076)</b>	<b>(265)</b>	<b>24,6</b>	<b>(4,8)</b>	<b>(4,1)</b>

\* Dane przekształcone



**Grupa Kapitałowa Travelplanet.pl S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

---

**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

**Wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grupy**

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

	<b>2015 r.</b>	<b>2014 r.</b>
Wskaźniki aktywności		
- szybkość obrotu należności	73 dni	63 dni
Wskaźniki rentowności		
- rentowność sprzedaży netto	(5)%	(4)%
- rentowność sprzedaży brutto	(14)%	(0)%
- ogólna rentowność kapitału	(51)%	(32)%
Wskaźniki zadłużenia		
- stopa zadłużenia	92%	83%
- szybkość obrotu zobowiązań	83 dni	87 dni
	<b>31.12.2015 r.</b>	<b>31.12.2014 r.</b>
Wskaźniki płynności		
- wskaźnik płynności I	0,5	0,5
- wskaźnik płynności II	0,5	0,5

Przedstawione powyżej wskaźniki wyliczono na podstawie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Celem badania nie było przedstawienie Grupy w kontekście wyników działalności i osiąganych wskaźników. Szczegółowa interpretacja wskaźników wymaga pogłębionej analizy działalności Grupy i jej uwarunkowań.

Szczegółowe dane porównawcze, stanowiące podstawę wyliczenia wskaźników za rok poprzedni nie były przedmiotem naszego badania.

### **III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wpływu deflacji. Ogólny wskaźnik zmian poziomu cen towarów i usług konsumpcyjnych (od grudnia do grudnia) wyniósł w badanym roku -0,5% (2014 r.: -1,0%).

Poniższe komentarze przedstawiono w oparciu o wiedzę uzyskaną podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W badanym okresie niżej opisane zjawiska miały istotny wpływ na wynik finansowy oraz sytuację majątkową i finansową Grupy:

- Na koniec roku obrotowego aktywa Grupy wyniosły 24.715 tys. zł. W ciągu roku suma bilansowa zwiększyła się o 5.496 tys. zł tj. o 28,6%. Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu wartości niematerialnych o kwotę 3.193 tys. zł oraz należności handlowych oraz pozostałych należności o kwotę 2.780 tys. zł przy jednoczesnym spadku środków pieniężnych i ich ekwiwalentów o kwotę 216 tys. zł.
- Saldo wartości niematerialnych na dzień 31 grudnia 2015 r. wyniosło 10.124 i wzrosło o 3.193 tys. zł (tj. o 46,1%). Wzrost ten wynikał głównie ze wzrostu salda wartości niematerialnych w budowie o kwotę 4.252 tys. zł.
- Saldo krótkoterminowych należności handlowych oraz pozostałych należności na 31 grudnia 2015 r. wyniosło 8.761 tys. zł i obejmowało głównie należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 7.982 tys. zł. Wzrost salda krótkoterminowych należności handlowych oraz pozostałych należności w porównaniu do roku ubiegłego o 2.780 tys. zł wynikał głównie ze wzrostu salda krótkoterminowych należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek.
- Saldo krótkoterminowych zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań na 31 grudnia 2015 r. wyniosło 8.144 tys. zł i obejmowało głównie zobowiązania wobec pozostałych jednostek w kwocie 8.143 tys. zł. Wzrost salda zobowiązań handlowych oraz pozostałych zobowiązań w porównaniu do roku ubiegłego o 1.757 tys. zł wynikał głównie ze wzrostu salda zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec pozostałych jednostek.
- Saldo zobowiązań krótkoterminowych z tytułu pożyczek i kredytów bankowych na 31 grudnia 2015 r. wyniosło 10.821 tys. zł. Wzrost salda zobowiązań krótkoterminowych z tytułu pożyczek i kredytów bankowych w porównaniu do roku ubiegłego o 4.504 tys. zł wynikał głównie ze wzrostu wartości kredytu w rachunku bieżącym.
- Zmianie uległy wskaźniki oraz struktura zadłużenia Grupy. Stopa zadłużenia wzrosła z 83% na koniec roku ubiegłego do 92% na koniec roku bieżącego. Obrót zobowiązań zmniejszył się odpowiednio z 87 dni do 83 dni. Główną przyczyną zmian w tym zakresie były zakupy inwestycyjne związane z rozwojem wartości niematerialnych poniesione na koniec okresu obrotowego.
- Ogółem przychody wyniosły 27.978 tys. zł i wzrosły o 1.952 tys. zł, tj. o 7,5% w porównaniu do roku poprzedniego. Podstawowym źródłem przychodów Grupy w bieżącym roku obrotowym były prowizje ze sprzedaży usług turystycznych w kwocie 25.191 tys. zł. Przychody te wzrosły o 1.968 tys. zł w porównaniu do poprzedniego okresu obrotowego, czyli o 8,4% w wyniku wzrostu skali działalności.



**III. Charakterystyka wyników, sytuacji finansowej Grupy oraz istotnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego (cd.)**

- Największą pozycją kosztów działalności operacyjnej były koszty usług obcych wynoszące w badanym okresie obrotowym 11.928 tys. zł, co stanowi 36,9% kosztów operacyjnych. Koszty usług obcych w porównaniu z poprzednim rokiem wzrosły o 2.148 tys. zł, tj. o 18,0%.
- Sytuacja płatnicza Grupy nie uległa zmianie. Wskaźniki płynności I i II, wyniosły w badanym i poprzednim roku 0,5.
- Bilans sporządzony przez Jednostkę dominującą na dzień 31 grudnia 2015 r. wykazał skumulowane straty w wysokości 2.645 tys. zł. Skumulowane straty przewyższyły sumę kapitałów zapasowego oraz jedną trzecią kapitału zakładowego. Jednostka dominująca nie posiada kapitałów rezerwowych. W takiej sytuacji Zarząd Spółki zobowiązany jest stosowanie do art. 397 Kodeksu spółek handlowych do niezwłocznego zwołania Zgromadzenia Akcjonariuszy w celu powzięcia uchwały dotyczącej dalszego istnienia Spółki. Do dnia podpisania sprawozdania taka uchwała nie została podjęta, co Zarząd jednostki dominującej uzasadnił w punkcie 5.3 Wprowadzenia do sprawozdania finansowego.



#### **IV. Stwierdzenia niezależnego biegłego rewidenta**

- a. Zarząd Jednostki dominującej przedstawił w toku badania żądane informacje, wyjaśnienia i oświadczenia oraz przedłożył oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w dokumentacji konsolidacyjnej oraz wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych, a także poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.
- b. Zakres badania nie był ograniczony.
- c. We wszystkich istotnych aspektach konsolidacja kapitałów oraz ustalenie udziałów niedających kontroli zostały przeprowadzone prawidłowo.
- d. Wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- e. Wyłączenia wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów oraz z tytułu dywidend zostały dokonane we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- f. Skutki sprzedaży całości lub części akcji w jednostkach podporządkowanych zostały ujęte we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z MSSF zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
- g. Dokumentacja konsolidacyjna była kompletna i poprawna, a sposób jej przechowywania zapewnia właściwą ochronę.
- h. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 r. zostało zatwierdzone Uchwałą nr 2/06/2015 Walnego Zgromadzenia Jednostki dominującej dnia 22 czerwca 2015 r. oraz złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym we Wrocławiu w dniu 29 czerwca 2015 r.
- i. Informacja dodatkowa przedstawia wszystkie istotne informacje określone przez MSSF zatwierdzone przez Unię Europejską.
- j. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności Grupy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r. uwzględniają postanowienia Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 r., poz. 133) i są zgodne z informacjami przedstawionymi w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**Grupa Kapitałowa Travelplanet.pl S.A.**  
**Raport z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego**  
**za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2015 r.**

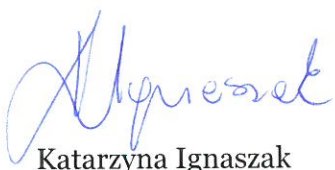
---

**V. Informacje i uwagi końcowe**

Niniejszy raport został sporządzony w związku z badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Travelplanet.pl Spółka Akcyjna, w której jednostką dominującą jest Travelplanet.pl S.A. z siedzibą we Wrocławiu przy ulicy Ostrowskiego 9. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało podpisane przez Zarząd Jednostki dominującej dnia 21 marca 2016 r.

Raport powinien być odczytany wraz z opinią z zastrzeżeniem i uzupełniającym objaśnieniem niezależnego biegłego rewidenta dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Travelplanet.pl Spółka Akcyjna z dnia 21 marca 2016 r. dotyczącą wyżej opisanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Opinia o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyraża ogólny wniosek wynikający z przeprowadzonego badania. Wniosek ten nie stanowi sumy ocen wyników badania poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania bądź zagadnień, ale zakłada nadanie poszczególnym ustaleniom odpowiedniej wagi (istotności), uwzględniającej wpływ stwierdzonych faktów na rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Przeprowadzający badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Katarzyna Ignaszak

Biegły Rewident Grupy, Kluczowy Biegły Rewident  
Numer ewidencyjny 11715

Wrocław, 21 marca 2016 r.