



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: office@bdo.pl  
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa  
Poland

**Urlopy.pl**  
**Spółka Akcyjna**  
**ul. Padlewskiego 18c, 09-402 Płock**

**Opinia i raport**  
**niezależnego biegłego rewidenta**  
**z badania sprawozdania finansowego za okres**  
**od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12.  
Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl;  
Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Urlopy.pl S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Urlopy.pl S.A. z siedzibą w Płocku, przy ulicy Padlewskiego 18c, sporządzonego za okres od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **17 278 986,27 zł**;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości **1 485 708,48 zł**;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **10 958 410,61 zł**;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1 792 389,40 zł**;
- oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki 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 roku o rachunkowości (Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223, 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 Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie 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 Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy - 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 opinii.

Naszym zdaniem zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na transakcje ze spółką zależną opisane w informacji dodatkowej w nocy 30a (transakcje ze spółkami powiązanymi kapitałowo, które nie są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym), ponieważ Spółka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w którym prezentowałaby wynik skorygowany o transakcje ze spółką zależną Fly.pl S.A., gdyż do dnia 31.12.2011 Spółka zależna nie została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym. Ponadto Spółka nie przekazała sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy do opublikowania w Monitorze Polskim B.

Sprawozdanie z działalności Jednostki 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.

Poznań, dnia 12 marca 2012 roku

**BDO Sp. z o.o.**  
**ul. Postępu 12**  
**02-676 Warszawa**

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355**

**Kluczowy Biegły Rewident**  
**przeprowadzający badanie:**



**Edyta Kalińska**  
**Kluczowy Biegły Rewident**  
**Nr ewid. 10336**



Telefon: +48 22 543 16 00  
Telefax: +48 22 543 16 01  
E-mail: office@bdo.pl  
Internet: www.bdo.pl

BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12,  
02-676 Warszawa  
Poland

**Urlopy.pl**  
**Spółka Akcyjna**  
**ul. Padlewskiego 18c, 09-402 Płock**

**Raport uzupełniający opinię niezależnego biegłego rewidenta  
z badania sprawozdania finansowego za okres  
od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku**

BDO Sp. z o.o. Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy KRS: 0000293339, Kapitał zakładowy: 1.000.000 PLN., NIP 108-000-42-12.  
Biura regionalne BDO: Katowice 40-004, al. Korfantego 2, tel: +48 32 359 50 00, katowice@bdo.pl; Kraków 30-363, ul. Rydlówka 5, tel: +48 12 420 41 56, krakow@bdo.pl;  
Poznań 61-028, ul. Warszawska 43, tel: +48 61 650 30 80, poznan@bdo.pl; Wrocław 53-332, ul. Powstańców Śląskich 7a, tel: +48 71 734 28 00, wroclaw@bdo.pl

BDO Sp. z o. o. jest członkiem BDO International Limited, brytyjskiej spółki i częścią międzynarodowej sieci BDO, złożonej z niezależnych spółek członkowskich.

## SPIS TREŚCI

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU .....	3
II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI .....	7
III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU .....	11

## I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

### 1. Dane identyfikujące Spółkę

#### 1.1. Nazwa i forma prawna

Urlopy.pl Spółka Akcyjna.

#### 1.2. Siedziba Spółki

Płock 09-402, ul. Padlewskiego 18c.

#### 1.3. Przedmiot działalności

Zgodnie z wpisem do rejestru i umową Spółki przedmiotem działalności jest m.in.:

- działalność organizatorów turystyki,
- działalność pośredników turystycznych,
- działalność turystyczna pozostała,
- działalność agencji transportowych,
- pośrednictwo finansowe pozostałe, gdzie indziej nie sklasyfikowane,
- zarządzanie ryzykiem finansowym.

Spółka koncentruje swoją działalność na pośrednictwie w sprzedaży usług turystycznych. Rzeczywisty przedmiot działalności jest zgodny ze Statutem i wpisem do Krajowego Rejestru Sądowego.

#### 1.4. Podstawa działalności

Urlopy.pl S.A. działa na podstawie:

- Umowy Spółki sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 25 czerwca 2007 roku (Rep. A Nr 2865/2007) wraz z późniejszymi zmianami,
- Kodeksu Spółek Handlowych - ustawa z dnia 15 września 2000 roku (Dz. U. nr 94, poz. 1037 z późniejszymi zmianami).

#### 1.5. Rejestracja w Sądzie Gospodarczym

W dniu 05 października 2007 roku Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w Sądzie Rejonowym dla M. St. Warszawy w Warszawie - XIV Wydział Gospodarczy pod numerem KRS 0000290193.

#### 1.6. Rejestracja w Urzędzie Skarbowym i Wojewódzkim Urzędzie Statystycznym

NIP 774-303-04-10

REGON 141037382

#### 1.7. Kapitał podstawowy i własny Spółki

Na dzień 1 stycznia 2011 kapitał podstawowy Spółki wynosił 3 600 000 zł dzielił się na 10 000 000 o wartości 0,36 zł każda. W dniu 11 marca 2011 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 4/11/03/2011 w sprawie obniżenia kapitału zakładowego z kwoty 3 600 000 zł do 100 000 zł w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji z 0,36 zł do 0,10 zł. Jednocześnie podjęło

uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 3 500 000 zł, tj. z kwoty 100 000 zł do 3 600 000 zł w drodze emisji 350 000 000 nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 każda. W tym samym dniu Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę nr 9/11/03/2011 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie mniejszą niż 10 000 zł i nie wyższą niż 600 000 zł w drodze emisji nie mniej niż 1 000 000 i nie więcej niż 60 000 000 akcji serii C o wartości nominalnej 0,01 każda. W skutek powyższego kapitał podstawowy Spółki zmniejszył się o 3 500 000 zł z tytułu obniżenia wartości nominalnej akcji oraz wzrósł o 3 500 000 zł z tytułu emisji akcji serii B oraz o 600 000 zł z tytułu emisji akcji serii C.

Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 4 200 000,00 zł i dzielił się na 420 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda.

Na dzień bilansowy struktura własności kapitału podstawowego przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Akcje		Udział w kapitale podstawowym
	Liczba	Wartość	
Atlantis S.A.	145 110 000	1 451 100	34,55%
FON S.A.	140 952 000	1 409 520	33,56%
Ratyński Paweł	51 282 000	512 820	12,21%
Pozostali	82 656 000	826 560	19,68%
<b>Razem</b>	<b>420 000 000</b>	<b>4 200 000</b>	<b>100,00%</b>

W okresie od dnia bilansowego do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego wartość kapitału podstawowego nie uległa zmianie. Zgodnie z raportem bieżącym nr 11/2012 opublikowanym 6 marca 2012 Zarząd Spółki Urlopy.pl S.A. zawiadomił, iż w dniu 6 marca 2012 wpłynęła do Spółki informacja, od Członka Rady Nadzorczej Spółki Urlopy.pl S.A. Pana Pawła Ratyńskiego o zawarciu następujących transakcji kupna akcji Urlopy.pl S.A. w notowaniach ciągłych na Rynku New Connect: 02.02.2012 r. 61 997 akcji po cenie 0,04 zł, 17.02.2012 r. 12 296 akcji po cenie 0,04 zł, 24.02.2012 r. 754 487 akcji po cenie 0,04 zł., 27.02.2012 r. 3 116 107 akcji po cenie 0,04 zł.

Na kapitał własny Spółki na dzień 31 grudnia 2011 roku składały się ponadto:

- kapitał zapasowy	10 165 546,07 zł
- strata netto z lat ubiegłych	(230 530,69) zł
- zysk netto roku bieżącego	1 485 708,48 zł

Łącznie kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 roku wynosił 15 620 723,86 zł.

#### 1.8. Zarząd Spółki

Zarówno na dzień 1 stycznia 2011 roku, jak i na dzień bilansowy 31 grudnia 2011 Zarząd Spółki był dwuosobowy. Pani Agnieszka Gujgo pełni funkcję Prezesa Zarządu. Drugim Członkiem Zarządu jest Pani Marianna Patrowicz. Do reprezentowania Spółki upoważniony jest każdy Członek Zarządu samodzielnie.

W badanym okresie oraz w okresie od dnia bilansowego do dnia zakończenia badania nie wystąpiły zmiany w Zarządzie Spółki.

### 1.9. Rada Nadzorcza

Na dzień 1 stycznia 2011 roku członkami Rady Nadzorczej byli:

- |                             |                                |
|-----------------------------|--------------------------------|
| - Pan Wojciech Hetkowski    | Przewodniczący Rady Nadzorczej |
| - Pan Jacek Koralewski      | Członek Rady Nadzorczej        |
| - Pani Małgorzata Patrowicz | Członek Rady Nadzorczej        |
| - Pani Jolanta Koralewska   | Członek Rady Nadzorczej        |
| - Pan Damian Patrowicz      | Członek Rady Nadzorczej        |

W okresie badanym nie miały miejsce zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej na 31 grudnia 2011 roku jest tożsamy ze składem na dzień 1 stycznia 2011 roku. Po dniu bilansowym miało miejsce powołanie kolejnego Członka Rady Nadzorczej. W dniu 25 stycznia 2012 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało na Członka Rady Nadzorczej Pana Pawła Ratyńskiego.

### 1.10. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka nie jest jednostką dominującą i nie sporządza sprawozdania skonsolidowanego.

Za jednostki powiązane ze Spółką uznaje się podmioty krajowe i zagraniczne, zgodnie z wykazem jednostek, przedstawionym biegłemu rewidentowi w dniu rozpoczęcia badania końcowego sprawozdania finansowego.

## 2. Dane identyfikujące zbadane sprawozdanie finansowe

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe Urlopy.pl S.A. sporządzone za okres od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, obejmujące:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 17 278 986,27 zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zysk netto w wysokości 1 485 708,48 zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 10 958 410,61 zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od dnia 1 stycznia 2011 roku do dnia 31 grudnia 2011 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 1 792 389,40 zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia;

oraz sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki.

### **3. Dane identyfikujące podmiot uprawniony i biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie**

Badanie sprawozdania finansowego Urlopy.pl S.A. za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2011 roku zostało przeprowadzone przez BDO Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, wpisany na listę Krajowej Izby Biegłych Rewidentów pod nr 3355.

Wyboru biegłego rewidenta dokonała Rada Nadzorcza badanej Spółki na podstawie uchwały nr 1/12/2011 z dnia 29 grudnia 2011 roku.

Badanie zostało przeprowadzone na podstawie umowy o badanie zawartej w dniu 19 stycznia 2012 roku, przez kluczowego biegłego rewidenta Edytę Kalińską (nr ewidencyjny 10336). Badanie przeprowadzono w siedzibie Spółki od dnia 1 marca 2012 roku, z przerwami, do daty wydania opinii.

Oświadczamy, że BDO Sp. z o.o., jej zarząd oraz biegły rewident wraz z zespołem badającym opisane sprawozdanie finansowe spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym sprawozdaniu - zgodnie z 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 2009 roku, nr 77, poz. 649).

Spółka w czasie badania udostępniła biegłemu rewidentowi żądane dane i udzieliła informacji i wyjaśnień niezbędnych do przeprowadzenia badania oraz poinformowała o braku istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu, do dnia złożenia oświadczenia.

Biegły rewident nie był ograniczony w doborze właściwych metod badania.

### **4. Informacje o sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni**

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych było sprawozdanie finansowe sporządzone za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, które zostało zbadane przez Kancelarię Porad Finansowo-Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku zostało zatwierdzone uchwałą nr 5 Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 27 czerwca 2012 roku.

Uchwałą nr 14 Zgromadzenie Akcjonariuszy postanowiło przeznaczyć zysk netto za rok 2010 w wysokości 603 733,12 zł w całości na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe za rok 2010 przekazano do właściwego miejscowo Urzędu Skarbowego oraz do Krajowego Rejestru Sądowego.

Sprawozdanie finansowe Spółki Urlopy S.A. za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku nie zostało opublikowane w Monitorze Polskim B.

## II. ANALIZA FINANSOWA SPÓŁKI

Poniżej przedstawiono wybrane wielkości z bilansu, rachunku zysków i strat w pełnych tysiącach złotych oraz podstawowe wskaźniki finansowe, w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.

### 1. Podstawowe wartości z bilansu

	01.01.2011 -31.12.2011	% sumy bilansowej	01.01.2010 -31.12.2010	% sumy bilansowej	01.01.2009 -31.12.2009	% sumy bilansow ej
<b>AKTYWA</b>						
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>5 205 850,32</b>	<b>30,1%</b>	<b>2 423 407,83</b>	<b>33,7%</b>	<b>838 141,76</b>	<b>17,8%</b>
Wartości niematerialne i prawne	114 791,85	0,7%	174 683,25	2,4%	234 574,65	5,0%
Rzeczowe aktywa trwałe	61 269,18	0,4%	45 051,05	0,6%	20 783,33	0,4%
Należności długoterminowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
Inwestycje długoterminowe	4 957 440,29	28,7%	2 017 821,96	28,1%	462 143,12	9,8%
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	72 349,00	0,4%	185 851,57	2,6%	120 640,66	2,6%
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>12 073 135,95</b>	<b>69,9%</b>	<b>4 769 890,38</b>	<b>66,3%</b>	<b>3 877 379,45</b>	<b>82,2%</b>
Zapasy	0,00	0,0%	0,00	0,0%	4 366,65	0,1%
Należności krótkoterminowe	654 290,27	3,8%	1 752 075,35	24,4%	458 134,58	9,7%
Inwestycje krótkoterminowe	11 401 841,64	66,0%	3 013 679,11	41,9%	3 409 920,52	72,3%
Rozliczenia międzyokresowe	17 004,04	0,1%	4 135,92	0,1%	4 957,70	0,1%
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>17 278 986,27</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 193 298,21</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 715 521,21</b>	<b>100,0%</b>
<b>PASYWA</b>						
<b>Kapitał własny</b>	<b>15 620 723,86</b>	<b>90,4%</b>	<b>4 662 313,25</b>	<b>64,8%</b>	<b>4 058 580,13</b>	<b>86,1%</b>
Kapitał podstawowy	4 200 000,00	24,3%	3 600 000,00	50,0%	3 600 000,00	76,3%
Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
Kapitał zapasowy	10 165 546,07	58,8%	689 110,82	9,6%	689 110,82	14,6%
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
Zysk/Strata z lat ubiegłych	-230 530,69	-1,3%	-230 530,69	-3,2%	-995 358,01	-21,1%
Zysk/Strata netto	1 485 708,48	8,6%	603 733,12	8,4%	764 827,32	16,2%
<b>Zobowiązania i rezerwy</b>						
<b>na zobowiązania</b>	<b>1 658 262,41</b>	<b>9,6%</b>	<b>2 530 984,96</b>	<b>35,2%</b>	<b>656 941,08</b>	<b>13,9%</b>
Rezerwy na zobowiązania	223 770,00	1,3%	504 990,65	7,0%	349 009,28	7,4%
Zobowiązania długoterminowe	0,00	0,0%	1 165 215,34	16,2%	0,00	0,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	1 434 492,41	8,3%	860 778,97	12,0%	307 931,80	6,5%
Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,0%	0,00	0,0%	0,00	0,0%
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>17 278 986,27</b>	<b>100,0%</b>	<b>7 193 298,21</b>	<b>100,0%</b>	<b>4 715 521,21</b>	<b>100,0%</b>

## 2. Podstawowe wielkości z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie	01.01.2011 -31.12.2011	dynamika 2011/2010	01.01.2010 -31.12.2010	dynamika 2010/2009	01.01.2009 -31.12.2009(*)
Przychody ze sprzedaży	1 759 445,47	103,9%	1 694 121,17	114,7%	1 476 796,06
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	2 306 423,47	100,3%	2 299 931,35	82,8%	2 779 213,65
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>-546 978,00</b>	<b>90,3%</b>	<b>-605 810,18</b>	<b>46,5%</b>	<b>-1 302 417,59</b>
Koszty ogólnego zarządu	524 372,79	112,9%	464 524,06	-	0,00
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>-1 071 350,79</b>	<b>100,1%</b>	<b>-1 070 334,24</b>	<b>82,2%</b>	<b>-1 302 417,59</b>
Wynik na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych	8 267,29	-33,0%	-25 088,97	-137,7%	18 214,15
Wynik na działalności finansowej	2 403 950,90	134,2%	1 790 927,05	73,8%	2 426 907,38
<b>Wynik finansowy brutto</b>	<b>1 340 867,40</b>	<b>192,8%</b>	<b>695 503,84</b>	<b>60,9%</b>	<b>1 142 703,94</b>
Podatek dochodowy	-144 841,08	-157,8%	91 770,72	24,3%	377 876,62
<b>Wynik finansowy netto</b>	<b>1 485 708,48</b>	<b>246,1%</b>	<b>603 733,12</b>	<b>78,9%</b>	<b>764 827,32</b>

(\*) Rachunek zysków i strat za 2009 rok został sporządzony w wariancie porównawczym.

## 3. Podstawowe wskaźniki finansowe

	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2009
<b>Wskaźniki płynności</b>			
<b>Wskaźnik płynności I</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	8,4	5,5	12,6
<b>Wskaźnik płynności II</b>			
$\frac{\text{aktywa obrotowe ogółem - zapasy}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	8,4	5,5	12,6
<b>Wskaźniki aktywności</b>			
<b>Szybkość spłaty należności w dniach</b>			
$\frac{\text{średni stan należności *) z tytułu dostaw i usług} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	28	40	137
<b>Szybkość obrotu zapasów</b>			
$\frac{\text{średni stan zapasów*)} \times 365 \text{ dni}}{\text{Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów}}$	0	0	0

**Wskaźniki rentowności**

**Rentowność sprzedaży brutto**

<u>wynik na sprzedaży</u>	-60,9%	-63,2%	-88,2%
przychody ze sprzedaży			

**Rentowność sprzedaży netto**

<u>wynik finansowy netto</u>	84,4%	35,6%	51,8%
przychody ze sprzedaży			

**Rentowność majątku**

<u>wynik finansowy netto</u>	8,6%	8,4%	16,2%
aktywa ogółem			

**Rentowność kapitału własnego**

<u>wynik finansowy netto</u>	9,5%	12,9%	18,8%
kapitał własny			

**Wskaźniki zadłużenia**

**Szybkość spłaty zobowiązań w dniach**

<u>średni stan zobowiązań*) z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u>	48	49	20
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów			

**Wskaźnik zadłużenia**

<u>zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</u>	9,6%	35,2%	13,9%
pasywa ogółem			

**Efektywność akcji**

**Wartość księgowa na jedną akcję w zł**

<u>kapitał własny</u>	0,04	0,47	0,00
liczba akcji			

**Wynik finansowy netto na jedną akcję w zł**

<u>wynik finansowy netto</u>	0,00	0,06	0,01
liczba akcji			

**4. Komentarz**

W badanym okresie Spółka wygenerowała zysk netto w wysokości 1 485 708,48 zł.

Na zysk netto w badanym okresie składały się następujące wyniki:

- starta ze sprzedaży w wysokości 1 071 350,79 zł;
- zysk na pozostałych przychodach i kosztach operacyjnych w wysokości 8 627,29 zł;
- zysk na działalności finansowej w wysokości 2 403 950,90 zł;

W badanym okresie Spółka poniosła stratę z działalności operacyjnej na poziomie zbliżonym do roku poprzedniego. Zysk netto osiągnięty w 2011 roku wynika głównie z wyceny akcji i udziałów posiadanych przez Spółkę oraz dwóch największych transakcji jakie miały miejsce w badanym okresie, które zostały opisane w informacji dodatkowej w nocy 30a (transakcje ze spółkami powiązаныmi kapitałowo, które nie są objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym).

Aktywa obrotowe stanowią 69,9% sumy bilansowej, na które składają się przede wszystkim inwestycje krótkoterminowe. W porównaniu do roku ubiegłego suma bilansowa wzrosła o 10 085 688,06 zł.

Z analizy struktury pasywów wynika, że działalność gospodarcza Spółki w 2011 roku w 90,4% była finansowana kapitałem własnym, a w 9,6% kapitałem obcym głównie w postaci kredytu bankowego.

W wyniku zwiększenia liczby akcji i zmniejszenie wartości nominalnej jednej akcji wskaźnik zysku na jedną akcję ukształtował się poniżej wartości 1 grosza.

W trakcie badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy niczego, co wskazywałoby na to, że w wyniku zaprzestania lub istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności, Spółka nie będzie jej w stanie kontynuować, co najmniej w następnym okresie sprawozdawczym.

### III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

#### 1. Ocena systemu księgowości i kontroli wewnętrznej

Rachunkowość Urlopy.pl S.A. z siedzibą w Płocku prowadzona jest zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U. z 2009 nr 152, poz. 1223, z późn. zm.).

Spółka posiada dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, określoną w art. 10 ustawy o rachunkowości. Zastosowane zasady rachunku kosztów, wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego są zgodne z przepisami ustawy o rachunkowości.

Księgi rachunkowe prowadzone są w formie outsourcing'u przez Investment Friends Księgowość S.A. Księgi rachunkowe są prowadzone w siedzibie Spółki. Ewidencja księgowa jest prowadzona komputerowo przy użyciu oprogramowania SYMFONIA 2011.1.B i jego modułów.

Dostęp do danych i systemu ich przetwarzania mają wyłącznie osoby upoważnione.

Podstawą otwarcia ksiąg rachunkowych Spółki na dzień 1 stycznia 2011 roku było sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 roku.

Zapisy w księgach rachunkowych odzwierciedlają stan rzeczywisty operacji gospodarczych. Dane są wprowadzane kompletnie i poprawnie na podstawie zakwalifikowanych do zaksięgowania dowodów księgowych. Zapewniono ciągłość zapisów oraz bezbłądność działania stosowanych procedur.

Chronologia zdarzeń gospodarczych w Spółce jest przestrzegana. Spółka dokonuje miesięcznych zamknięć ksiąg, sporządzając zestawienie obrotów i sald kont syntetycznych oraz dziennik umożliwiający uzgodnienie jego obrotów z obrotami zestawienia obrotów i sald kont księgi głównej. Dowody będące podstawą zapisów księgowych zawierają niezbędne dane wymagane ustawą o rachunkowości.

Inwentaryzację aktywów i pasywów, przeprowadzoną w zakresie, terminach i z częstotliwością przewidzianą w ustawie o rachunkowości można uznać za poprawną, a stwierdzone różnice rozliczono w księgach rachunkowych badanego roku.

Badanie systemu kontroli wewnętrznej było przeprowadzone w takim zakresie, w jakim wiąże się on ze sprawozdaniem finansowym. Nie miało ono na celu ujawnienia wszystkich ewentualnych nieprawidłowości tego systemu.

#### 2. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz informacje dodatkowe i objaśnienia

Spółka sporządziła informację dodatkową obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób kompletny i poprawny, z uwzględnieniem wymogów wynikających z ustawy o rachunkowości.

#### 3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Dane wykazane w zestawieniu zmian w kapitale własnym zostały prawidłowo powiązane z bilansem oraz księgami rachunkowymi i w sposób rzetelny i prawidłowy obrazują zmiany w kapitałach Spółki.

#### **4. Rachunek przepływów pieniężnych**

Rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony przez Spółkę z uwzględnieniem przepisów art. 48b Ustawy o rachunkowości, metodą pośrednią i wykazuje prawidłowe powiązanie odpowiednio z bilansem, rachunkiem zysków i strat oraz zapisami w księgach rachunkowych.

#### **5. Sprawozdanie z działalności Spółki**

Zgodnie z wymogami art. 49 ustawy o rachunkowości, Zarząd sporządził sprawozdanie z działalności Spółki. Informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym.

#### **6. Oświadczenie kierownictwa Jednostki**

Kierownictwo Spółki złożyło pisemne oświadczenie o kompletnym ujęciu danych w księgach rachunkowych, wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych oraz o nie wystąpieniu istotnych zdarzeń po dniu bilansowym.

Poznań, dnia 12 marca 2012 roku

**BDO Sp. z o.o.  
ul. Postępu 12  
02-676 Warszawa**

**Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych nr 3355**

**Kluczowy Biegły Rewident  
przeprowadzający badanie:**



**Edyta Kalińska  
Kluczowy Biegły Rewident  
Nr ewid. 10336**