

**Sprawozdanie finansowe VENITI S.A.
za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku**

Warszawa, dnia 18 lutego 2013 r.

327

Wyszczególnienie	PLN		EUR	
	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011	od 01.01.2012 do 31.12.2012	od 01.01.2011 do 31.12.2011
Przychody ze sprzedaży	3 351 300,32	2 118 187,58	802 975,92	511 627,15
Zysk (strata) ze sprzedaży	154 527,18	-154 011,99	37 024,91	-37 200,07
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	124 735,92	-133 673,88	29 886,89	-32 287,60
Zysk (strata) brutto	63 582,42	-138 660,19	15 234,43	-33 491,99
Zysk (strata) netto	63 582,42	-136 880,19	15 234,43	-33 062,05
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	330 974,84	-53 109,50	79 302,00	-12 828,07
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	60 000,00	-489 281,53	14 376,08	-118 181,09
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-47 371,57	609 473,81	-11 350,29	147 212,34
Przepływy pieniężne netto razem	343 603,27	67 082,78	82 327,79	16 203,18
Aktywa trwałe	792 550,79	781 204,69	193 863,02	176 871,19
Aktywa obrotowe	1 056 424,10	340 212,77	258 408,13	77 026,98
Należności długoterminowe	71 941,00	40 500,00	17 597,23	9 169,53
Należności krótkoterminowe	230 431,19	91 351,12	56 364,95	20 682,65
Kapitał własny	803 467,10	739 884,68	196 533,22	167 516,00
Kapitał podstawowy	111 600,00	111 600,00	27 298,08	25 267,16
Zobowiązania długoterminowe	55 000,00	85 000,00	13 453,35	19 244,70
Zobowiązania krótkoterminowe	117 777,32	147 436,81	28 809,09	33 380,91

Do przeliczenia danych finansowych zastosowano następujące kursy:

dla pozycji bilansowych - średni kurs NBP z ostatniego dnia roku:

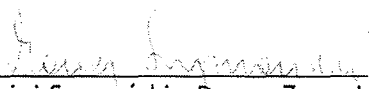
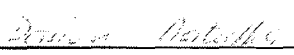
2012 - 1 EUR = 4,0882 PLN

2011 - 1 EUR = 4,4168 PLN

dla pozycji rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych - średnia arytmetyczna kursów średnich NBP na dzień kończący każdy miesiąc danego roku obrotowego:

2012 - 1 EUR = 4,1736 PLN

2011 - 1 EUR = 4,1401 PLN

 Maciej Szymański - Prezes Zarządu	 Konrad Przedpęski - osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego
 Dariusz Matulka - Członek Zarządu	

1. Nazwa i siedziba Spółki

Nazwa: VENITI Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa, ulica Pańska 96 lok. 38

VENITI S.A. wpisana została w dniu 22 kwietnia 2011 roku do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawa w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000384450.

VENITI S.A. powstała w dniu 22 kwietnia 2011 roku w wyniku przekształcenia spółki pod firmą VENITI Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie wpisanej do Krajowego Rejestru Sądowego - Rejestru Przedsiębiorców, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawa w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000339048.

Poprzednik Prawny Spółki (VENITI Sp. z o.o.) został zarejestrowany w dniu 12 października 2009 roku w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawa w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000339048.

2. Przedmiot działalności Spółki

Przedmiotem działalności Spółki jest:

- działalność turystyczna,
- reklama,
- działalność informatyczna.

3. Czas trwania Spółki

Zgodnie ze statutem czas trwania Spółki jest nieograniczony.

4. Okres objęty sprawozdaniem

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.

5. Sprawozdanie łączne

Niniejsze sprawozdanie nie zawiera danych łącznych.

6. Kontynuacja działalności

Niniejsze sprawozdanie finansowe sporządzone zostało przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd Spółki nie widzi okoliczności zagrażających kontynuacji prowadzonej przez Spółkę działalności.

7. Połączenie

W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie jednostek.

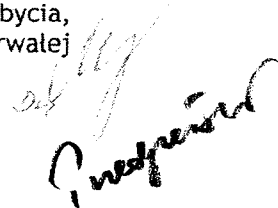
8. Przyjęte zasady rachunkowości

Format i podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. nr 152 poz. 1223, z późniejszymi zmianami). Rachunek zysków i strat sporządzany jest w wersji porównawczej. Rachunek przepływów pieniężnych sporządzany jest w metodą pośrednią.

Rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne i prawne

Środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia, pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe oraz odpisy z tytułu trwałej

Handwritten signature and a circular stamp, likely an official seal or signature of the responsible person.

utruty wartości. Cenę nabycia lub koszt wytworzenia środka trwałego powiększają koszty jego ulepszenia.

Środki trwałe w budowie wycenia się w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

W przeznaczaniu do likwidacji, wycofania z używania lub innych przyczyn powodujących trwałą utratę wartości środka trwałego lub składnika wartości niematerialnych i prawnych dokonywany jest odpis aktualizujący ich wartość w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych.

W przypadku ustania przyczyny, dla której dokonano odpisu z tytułu trwałej utraty wartości składników środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych, równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych.

Amortyzacja dokonywana jest metodą liniową. Przy ustalaniu okresu amortyzacji i rocznej stawki amortyzacyjnej uwzględnia się okres ekonomicznej użyteczności środka trwałego oraz składników wartości niematerialnych i prawnych. Poprawność przyjętych okresów oraz stawek amortyzacyjnych podlega okresowej weryfikacji.

Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne dla podstawowych grup środków trwałych:

- | | |
|-----------------------------------|--------------|
| • urządzenia techniczne i maszyny | 10 % - 30 % |
| • środki transportu | 20 % |
| • pozostałe środki trwałe | 10 % - 100 % |

Roczne stawki amortyzacyjne dla wartości niematerialnych i prawnych są następujące:

- licencje 20-50 %

Inwestycje długoterminowe

Długoterminowe inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne wycenia się w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe.

Długoterminowe aktywa finansowe wycenia się według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Instrumenty finansowe

Instrumenty finansowe dzielone są na następujące kategorie:

1. Aktywa finansowe
 - aktywa finansowe przeznaczone do obrotu,
 - pożyczki udzielone i należności własne,
 - aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
 - aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.
2. Zobowiązania finansowe
 - zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu,
 - pozostałe zobowiązania finansowe.

Aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się aktywa nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z krótkoterminowych zmian cen oraz wahań innych czynników rynkowych albo krótkiego czasu trwania nabytego instrumentu, a także inne aktywa finansowe, bez względu na zamiary, jakimi kierowano się przy zawieraniu kontraktu, jeżeli stanowią one składnik portfela podobnych aktywów finansowych, co do którego jest duże prawdopodobieństwo realizacji.

VENITI
Przedsiębiorca

w krótkim terminie zakładanych korzyści ekonomicznych. Do aktywów finansowych lub zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się pochodne instrumenty finansowe, z wyjątkiem przypadku, gdy jednostka uznaje zawarte kontrakty za instrumenty zabezpieczające. Do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu zalicza się również zobowiązanie do dostarczenia pożyczonych papierów wartościowych oraz innych instrumentów finansowych, w przypadku zawarcia przez jednostkę umowy sprzedaży krótkiej. Nabyte aktywa i zobowiązania finansowe wprowadzane są do ksiąg Spółki pod datą zawarcia transakcji. Aktywa finansowe wprowadzane są do ksiąg na dzień zawarcia kontraktu w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych w zamian innych składników majątkowych, zaś zobowiązania finansowe wprowadzane są do ksiąg na dzień zawarcia kontraktu w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości otrzymanych innych składników majątkowych. Przy ustalaniu wartości godziwej na ten dzień Spółka uwzględnia poniesione koszty transakcji.

Pożyczki udzielone i należności własne

Do pożyczek udzielonych i należności własnych zalicza się, niezależnie od terminu wymagalności (zapłaty), aktywa finansowe powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie kontraktu środków pieniężnych. Pożyczki udzielone i należności własne wycenia się w wysokości skorygowanej ceny nabycia oszacowanej za pomocą efektywnej stopy procentowej. Należności o krótkim terminie wymagalności, dla których nie określono stopy procentowej, wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. W Spółce do tej kategorii zalicza się głównie lokaty bankowe, środki pieniężne oraz pożyczki udzielone.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to inwestycje o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. W Spółce aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności nie wystąpiły zarówno w roku bieżącym jak i poprzednim.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wszystkie pozostałe instrumenty finansowe są aktywami finansowymi dostępnymi do sprzedaży. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży ujmowane są według wartości godziwej, bez potrącania kosztów transakcji, z uwzględnieniem wartości rynkowej na dzień bilansowy.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Do tej kategorii zaliczane są w Spółce głównie kredyty bankowe, w tym kredyty w rachunku bieżącym. Pozostałe zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie. Składnik instrumentów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią. Nabycie i sprzedaż instrumentów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia są one wyceniane po cenie nabycia, czyli w wartości godziwej, obejmującej koszty transakcji.

an. V. V. V.
Przedsiębiorca

Należności

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny i wykazuje w wartości netto (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Wartość należności podlega aktualizacji wyceny przy uwzględnieniu stopnia prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego.

Aktywa pieniężne

Do aktywów pieniężnych zalicza się aktywa w formie krajowych środków płatniczych, walut obcych i dewiz. Do aktywów pieniężnych zaliczane są także naliczone odsetki od aktywów finansowych.

Aktywa finansowe płatne lub wymagalne w ciągu 3 miesięcy od dnia ich otrzymania, wystawienia, nabycia lub założenia (lokaty) zaliczane są do środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów środków pieniężnych.

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w odniesieniu do poniesionych kosztów dotyczących przyszłych okresów sprawozdawczych. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów następują stosownie do upływu czasu. Czas i sposób rozliczenia jest uzasadniony charakterem rozliczanych kosztów, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. Odpisy czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów dotyczących organizowanych imprez turystycznych dokonywane są w miesiącu, kiedy dana impreza ma miejsce.

Kapitał własny

Kapitał podstawowy wykazywany jest w wysokości określonej w statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane lecz nie wniesione wkłady na kapitał podstawowy ujmowane są jako należne wkłady na poczet kapitału.

Rezerwy na zobowiązania

Rezerwy na zobowiązania wycenia się w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości.

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego;
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów jednostka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Zobowiązania

Zobowiązania finansowe (z wyjątkiem zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, instrumentów pochodnych o charakterze zobowiązań oraz pozycji zabezpieczanych) wycenia się nie później niż na koniec okresu sprawozdawczego, w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz instrumenty pochodne o charakterze zobowiązań wycenia się w wartości godziwej.

Zobowiązania inne niż finansowe wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Uznawanie przychodów

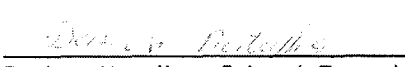
Przychody ze sprzedaży są uznawane w momencie wykonania usługi. Sprzedaż wykazuje się w wartości netto, tj. bez uwzględnienia podatku od towarów i usług oraz po uwzględnieniu wszelkich udzielonych rabatów.

as. V. K.
Ruediger

Zmiany zasad rachunkowości

W roku objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie dokonała istotnych zmian zasad rachunkowości, które miałyby istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy bieżącego roku obrotowego.

Warszawa, dnia 18 lutego 2013 roku

 Maciej Szymański - Prezes Zarządu	
 Dariusz Matulka - Członek Zarządu	Konrad Przedpęski - osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe VENITI S.A. za rok obrotowy 01.01.2012 - 31.12.2012
 Bilans na dzień 31 grudnia 2012 roku

	Aktywa	31.12.2012	31.12.2011
A.	Aktywa trwałe	792 550,79	781 204,69
I.	Wartości niematerialne i prawne	110 705,22	138 798,12
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	110 705,22	138 798,12
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	0,00	0,00
1.	Środki trwałe	0,00	0,00
2.	Środki trwałe w budowie	0,00	0,00
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	71 941,00	40 500,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	71 941,00	40 500,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	597 786,57	597 786,57
1.	Nieruchomości	0,00	0,00
2.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	597 786,57	597 786,57
a)	w jednostkach powiązanych	597 786,57	597 786,57
	- udziały lub akcje	597 786,57	597 786,57
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	12 118,00	4 120,00
1.	Aktywa z tytułu podatku odroczonego	12 118,00	4 120,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	1 056 424,10	340 212,77
I.	Zapasy	0,00	0,00
II.	Należności krótkoterminowe	230 431,19	91 351,12
1.	Należności od jednostek powiązanych	12 315,56	15 146,56
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	2 831,00
	- do 12 miesięcy	0,00	2 831,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	Inne	12 315,56	12 315,56
2.	Należności od pozostałych jednostek	218 115,63	76 204,56
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	204 544,31	1 005,56
	- do 12 miesięcy	204 544,31	1 005,56
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	0,00	75 199,00
c)	Inne	13 571,32	0,00
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	460 508,72	165 884,09
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	460 508,72	165 884,09
a)	w jednostkach powiązanych	0,00	50 000,00
	- udziały lub akcje	0,00	50 000,00
b)	w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	460 508,72	115 884,09
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	460 508,72	115 884,09
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	365 484,19	82 977,56
	Aktywa razem	1 848 974,89	1 121 417,46

Warszawa, dnia 18 lutego 2013 roku

Konrad
 Pruderski

Stanisław
 Dąbrowski

Sprawozdanie finansowe VENIT S.A. za rok obrotowy 01.01.2012 - 31.12.2012
Bilans na dzień 31 grudnia 2012 roku

	Pasywa	31.12.2012	31.12.2011
A.	Kapitał własny	803 467,10	739 884,68
I.	Kapitał podstawowy	111 600,00	111 600,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III.	Akcje własne	0,00	0,00
IV.	Kapitał zapasowy	645 598,00	645 598,00
V.	Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-17 313,32	119 566,87
VIII.	Zysk (strata) netto	63 582,42	-136 880,19
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	1 045 507,79	381 532,78
I.	Rezerwy na zobowiązania	17 338,00	12 840,00
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	10 338,00	2 340,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	7 000,00	10 500,00
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	7 000,00	10 500,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	55 000,00	85 000,00
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	55 000,00	85 000,00
a)	kredyty i pożyczki	55 000,00	85 000,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	117 777,32	147 436,81
1.	Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy	0,00	0,00
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	117 777,32	147 436,81
a)	kredyty i pożyczki	30 000,00	30 000,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	41 824,74	106 102,48
	- do 12 miesięcy	41 824,74	106 102,48
	- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	45 952,58	3 548,35
h)	z tytułu wynagrodzeń	0,00	7 620,53
i)	inne	0,00	165,45
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	855 392,47	136 255,97
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	855 392,47	136 255,97
	- długoterminowe	0,00	0,00
	- krótkoterminowe	855 392,47	136 255,97
	Pasywa razem	1 848 974,89	1 121 417,46

Warszawa, dnia 18 lutego 2013 roku

Konrad
Pudęta

Anna Knapczyk
Dorota Knapczyk

Sprawozdanie finansowe VENITI S.A. za rok obrotowy 01.01.2012 - 31.12.2012
Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

		2012	2011
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	3 351 300,32	2 118 187,58
	- od jednostek powiązanych	66 000,00	0,00
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 351 300,32	2 118 187,58
II.	Zmiana stanu produktów	0,00	0,00
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0,00	0,00
B.	Koszty działalności operacyjnej	3 196 773,14	2 272 199,57
I.	Amortyzacja	28 092,90	5 000,04
II.	Zużycie materiałów i energii	18 366,08	11 116,52
III.	Usługi obce	2 823 951,45	2 115 380,99
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	4 573,36	3 371,35
	- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	190 509,45	97 141,66
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	35 731,47	13 598,34
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	95 548,43	26 590,67
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	0,00	0,00
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	154 527,18	-154 011,99
D.	Pozostałe przychody operacyjne	14 337,17	30 287,12
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	0,00	0,00
III.	Inne przychody operacyjne	14 337,17	30 287,12
E.	Pozostałe koszty operacyjne	44 128,43	9 949,01
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	44 128,43	9 949,01
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	124 735,92	-133 673,88
G.	Przychody finansowe	10 052,11	18 761,73
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	52,11	13 328,93
	- od jednostek powiązanych	0,00	12 315,56
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	10 000,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	0,00	5 432,80
H.	Koszty finansowe	71 205,61	23 748,04
I.	Odsetki, w tym:	17 795,94	17 811,99
	- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	53 409,67	5 936,05
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	63 582,42	-138 660,19
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I±J)	63 582,42	-138 660,19
L.	Podatek dochodowy	0,00	1 780,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	63 582,42	-136 880,19

Warszawa, dnia 18 lutego 2013 roku

Łowad
Przedsiębiorca

Henryk Kujawski
Prezident Zarządu

Sprawozdanie finansowe VENITI S.A. za rok obrotowy 01.01.2012 - 31.12.2012
Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

	2012	2011
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	63 582,42	-136 880,19
II. Korekty razem	267 392,42	83 770,69
1. Amortyzacja	28 092,90	5 000,04
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-1 021,36	499,84
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	17 371,57	5 408,63
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-10 000,00	0,00
5. Zmiana stanu rezerw	4 498,00	12 840,00
6. Zmiana stanu zapasów	0,00	0,00
7. Zmiana stanu należności	-170 521,07	-61 489,52
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-29 659,49	85 904,70
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	428 631,87	35 607,00
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	330 974,84	-53 109,50
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	60 000,00	41 624,97
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	60 000,00	41 624,97
a) w jednostkach powiązanych	60 000,00	41 624,97
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00
II. Wydatki	0,00	530 906,50
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	138 381,53
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	392 524,97
a) w jednostkach powiązanych	0,00	392 524,97
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	60 000,00	-489 281,53
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	0,00	707 198,00
Wpływy netto z emisji akcji i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	707 198,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	47 371,57	97 724,19
1. Nabycie akcji własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	30 000,00	80 000,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	0,00	0,00
8. Odsetki	17 371,57	17 724,19
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-47 371,57	609 473,81
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III±B.III±C.III)	343 603,27	67 082,78
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	344 624,63	66 582,94
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 021,36	-499,84
F. Środki pieniężne na początek okresu	116 427,33	49 344,55
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym	460 030,60	116 427,33
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Warszawa, dnia 18 lutego 2013 roku

Konrad Rudziński

Stanisław Rudziński
Dariusz Rudziński

Sprawozdanie finansowe VENITI S.A. za rok obrotowy 01.01.2012 - 31.12.2012
Zestawienie zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku

		2012	2011
I.	Kapitał własny na początek okresu (BO)	739 884,68	169 566,87
I.a	Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	739 884,68	169 566,87
1.	Kapitał podstawowy na początek okresu	111 600,00	50 000,00
1.1.	Zmiany kapitału podstawowego	0,00	61 600,00
a)	zwiększenia (z tytułu)	0,00	61 600,00
	- emisji akcji	0,00	61 600,00
b)	zmniejszenia	0,00	0,00
1.2.	Kapitał podstawowy na koniec okresu	111 600,00	111 600,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a)	zwiększenia	0,00	0,00
b)	zmniejszenia	0,00	0,00
2.2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3.	Akcje własne na początek okresu	0,00	0,00
a)	zwiększenie	0,00	0,00
b)	zmniejszenie	0,00	0,00
3.1.	Akcje własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał zapasowy na początek okresu	645 598,00	0,00
4.1.	Zmiany kapitału zapasowego	0,00	645 598,00
a)	zwiększenia (z tytułu)	119 566,87	645 598,00
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	645 598,00
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	119 566,87	0,00
b)	zmniejszenia (z tytułu)	119 566,87	0,00
	- pokrycia straty	119 566,87	0,00
4.2.	Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	645 598,00	645 598,00
5.	Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1.	Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a)	zwiększenia	0,00	0,00
b)	zmniejszenia	0,00	0,00
5.2.	Kapitał z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów rezerwowych	0,00	0,00
a)	zwiększenia	0,00	0,00
b)	zmniejszenia	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-17 313,32	119 566,87
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	119 566,87	119 566,87
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	119 566,87	119 566,87
a)	zwiększenia	0,00	0,00
b)	zmniejszenia (z tytułu)	119 566,87	0,00
	- podziału zysku z lat ubiegłych	119 566,87	0,00
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	119 566,87
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu	136 880,19	0,00
7.5.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	136 880,19	0,00
a)	zwiększenia	0,00	0,00
b)	zmniejszenia (z tytułu)	119 566,87	0,00
	- pokrycie straty	119 566,87	0,00
7.6.	Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	17 313,32	0,00
7.7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-17 313,32	119 566,87
8.	Wynik netto	63 582,42	-136 880,19
a)	zysk netto	63 582,42	0,00
b)	strata netto	0,00	-136 880,19
c)	odpisy z zysku	0,00	0,00
II.	Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	803 467,10	739 884,68
III.	Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	803 467,10	739 884,68

Warszawa, dnia 18 lutego 2013 roku

Łukasz Pruszyński

Stanisław Jędrzejko
Prezident

Część pierwsza

1.

Środki trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz inwestycje długoterminowe

Środki trwałe nie wystąpiły.

Wartości niematerialne i prawne	Prace rozwojowe	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość początkowa brutto					
Stan na 01.01.2012	0,00	0,00	148 381,53	0,00	148 381,53
- zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na 31.12.2012	0,00	0,00	148 381,53	0,00	148 381,53
Umorzenie					
Stan na 01.01.2012	0,00	0,00	9 583,41	0,00	9 583,41
- umorzenie za okres	0,00	0,00	28 092,90	0,00	28 092,90
- zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na 31.12.2012	0,00	0,00	37 676,31	0,00	37 676,31
Wartość netto na 31.12.2012	0,00	0,00	110 705,22	0,00	110 705,22

2.

Wartość gruntów użytkowanych wieczysto

Spółka nie posiada wieczystego użytkowania gruntów

3.

Nieamortyzowane lub nieumarzane środki trwałe użytkowane na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów

Spółka wynajmuje lokal biurowy na podstawie umowy najmu. Właściciel lokalu nie poinformował Spółki o jego wartości.

4.

Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Nie wystąpiły.

5.

Struktura własności kapitału podstawowego

Akcjonariusz	Liczba akcji	Wartość jednej akcji	Wartość nominalna akcji	% posiadanych głosów
Dariusz Matulka	472 500	0,10	47 250,00	42,34%
Maciej Szymański	472 500	0,10	47 250,00	42,34%
Pozostali	171 000	0,10	17 100,00	15,32%
Razem	1 116 000		111 600,00	100,00%

[Podpis]
Prezident

6.

Propozycja przeznaczenia zysku

Zysk osiągnięty w 2012 roku zostanie przeznaczony na pokrycie nie rozliczonych strat oraz na kapitał zapasowy.

7.

Rezerwy

Rezerwy	BO	Utworzenie	Rozwiązanie	Wykorzystanie	BZ
Podatek odroczoney	2 340,00	7 998,00	0,00	0,00	10 338,00
Badanie sprawozdania finans.	10 500,00	7 000,00	0,00	10 500,00	7 000,00
Razem	12 840,00	14 998,00	0,00	10 500,00	17 338,00

8.

Odpisy aktualizujące wartość należności
 Nie wystąpiły.

9.

Zobowiązania długoterminowe

Okres spłaty:	31.12.2012	31.12.2011
- od 1 roku do 3 lat	55 000,00	60 000,00
- od 3 do 5 lat	0,00	25 000,00
- powyżej 5 lat	0,00	0,00
Razem	55 000,00	85 000,00

10.

Rozliczenia międzyokresowe

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe aktywa	31.12.2012	31.12.2011
VAT do rozliczenia	44,33	1 279,55
Imprezy turystyczne kolejnego roku	363 217,36	81 698,01
Inne przedpłaty	2 222,50	0,00
Razem	365 484,19	82 977,56

Rozliczenia międzyokresowe pasywa	31.12.2012	31.12.2011
Imprezy turystyczne kolejnego roku	855 392,47	136 255,97
Razem	855 392,47	136 255,97

11.

Zobowiązania zabezpieczone na majątku jednostki

Nie wystąpiły.

12.

Zobowiązania warunkowe

Nie wystąpiły.

Handwritten signature and initials:
 [Signature]
 [Initials]
 [Signature]

Część druga

1.

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto

Wszystkie przychody Spółki osiągane są na terytorium Polski i dotyczą:

- usług turystycznych: 3.122.502,82
- usług marketingowych: 62.797,50
- usług informatycznych: 166.000,00

2.

Odpisy aktualizujące środki trwałe

Nie wystąpiły.

3.

Odpisy aktualizujące zapasy

Nie wystąpiły.

4.

Działalność zaniechana lub przewidziana do zaniechania

Nie wystąpiła.

5.

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto:

Zysk brutto	63 582,42
Koszty niepodatkowe	32 432,86
Oplaty członkowskie	404,00
Odsetki budżetowe	140,00
Spisane aktywa	18 140,54
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	149,98
Rezerwa na audyt	7 000,00
Reprezentacja	2 306,08
Inne	4 292,26
Koszty podatkowe niebilansowe	52 014,49
Wykorzystane rezerwy	10 500,00
Nadwyżka amortyzacji podatkowej nad bilansową	41 514,49
Wynik podatkowy	44 000,79

6.

Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie

Nie dotyczy.

7.

Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

W roku objętym sprawozdaniem finansowym Spółka nie nabyła, a na 2013 nie planuje nabyć istotnych niefinansowych aktywów trwałych.

[Podpis]
Prezes

8.

Zyski i straty nadzwyczajne

Nie wystąpiły.

9.

Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Nie wystąpił.

10.

Kursy przyjęte do wyceny pozycji bilansowych

Do wyceny środków pieniężnych wyrażonych w walutach obcych zastosowano kurs średni NBP z dnia 31.12.2012 r. (tab nr 252/A/NBP/2012) - 1 EUR = 4,0882 PLN

Część trzecia

Struktura środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych jest zgodna z bilansem i obejmuje w całości środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych.

Część czwarta

1.

Umowy nieuwzględnione w bilansie

Nie wystąpiły.

2.

Istotne transakcje zawarte na warunkach innych niż rynkowe

Nie wystąpiły.

3.

Przeciętne zatrudnienie

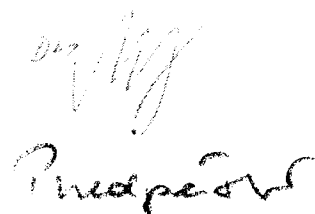
W 2012 roku Spółka zatrudniała 6 osób:

- księgowa - 1 os.
- specjaliści turystyki - 5 os.

4.

Wynagrodzenia osób wchodzących w skład organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących

Nie wystąpiły.



Handwritten signature and a circular stamp, likely a company seal, located at the bottom right of the page.

5.

Pożyczki i świadczenia o podobnym charakterze udzielone osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących

Nie wystąpiły.

6.

Wynagrodzenie biegłego rewidenta

Należne wynagrodzenie biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego za 2012 rok wynosi 7.000,00 zł.

Część piąta

1.

Znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych ujęte w sprawozdaniu finansowym za 2012 rok

Nie wystąpiły.

2.

Znaczące zdarzenia, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnione w sprawozdaniu finansowym

Nie wystąpiły.

3.

Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Nie wystąpiły.

4.

Porównywalność danych

Nie dotyczy

Część szósta

1.

Informacje o wspólnych przedsięwzięciach niepodlegających konsolidacji

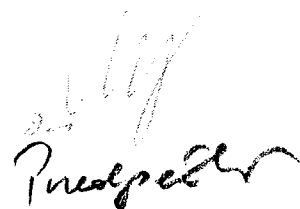
Nie wystąpiły.

2.

Transakcje z jednostkami powiązanymi

W 2012 roku Spółka dokonała następujących transakcji z jednostkami powiązanymi:

- Exciters Sp. z o.o. - sprzedaż usług informatycznych - 66.000,00 zł.
- Exciters Sp. z o.o. - zakup usług turystycznych - 18.241,91 zł.



Prezesa

3.

Wykaz jednostek, w których Spółka posiada co najmniej 20% udziałów

Nazwa	Exciters Sp. z o.o.
Siedziba	ul. Nowogrodzka 50 lok. 515, 00-695 Warszawa
% udziałów	100%
% udział w zarządzaniu	100%
Zysk (strata) netto	38 858,77 zł

4.

Wyłączenie konsolidacji

Emitent nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego na mocy spełnienia warunków enumeratywnie wymienionych w art. 58 ust. 1 Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (z późn. zm.).

Podstawowe wskaźniki ekonomiczno-finansowe charakteryzujące działalność jednostki powiązanej w bieżącym i poprzednim roku obrotowym:

Exciters Sp. z o.o.	31.12.2012	31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży	183 075,92	1 102 040,72
Przychody finansowe	0,00	4 020,72
Wynik finansowy netto	38 858,77	-215 380,22
Kapitał własny, w tym:	-25 738,72	-64 597,49
- kapitał podstawowy	450 000,00	50 000,00
- kapitał rezerwowy	0,00	400 000,00
- wynik z lat ubiegłych	-514 597,49	-215 380,22
Aktywa trwałe	0,00	0,00
Przeciętne roczne zatrudnienie	1	4

5.

Poziomy konsolidacji

Spółka nie podlega konsolidacji.

Część siódma

1.

Pożyczki udzielone i należności własne

Pożyczki udzielone i należności własne	31.12.2012	31.12.2011
Środki pieniężne i inna aktywa pieniężne, w tym:	460 508,72	115 884,09
- w kasie	23 475,53	17 874,73
- na rachunkach bankowych	437 033,19	98 009,36
Razem	460 508,72	115 884,09

Pożyczki i należności własne są oprocentowane stopą zmienną. Zarówno w 2011 jak i 2012 roku nie tworzą odpisów aktualizujących wartość pożyczek udzielonych i należności własnych. W 2012 roku przychody z tytułu odsetek od pożyczek udzielonych i należności własnych wyniosły 52,11 zł i są w całości otrzymane (wartość za rok 2011 - 13.328,93 zł).

[Podpis]
 Prezydent

2.

Pozostałe zobowiązania finansowe

Spółka posiada długoterminowy kredyt na działalność gospodarczą udzielony w dniu 4. października 2010 roku przez BZ WBK S.A. na kwotę 150.000 zł. Kredyt jest płatny w miesięcznych ratach po 2.500,00 zł i został udzielony na 5 lat. Kredyt jest oprocentowany wg zmiennej stawki WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych w PLN powiększonej o 8,60 punktu procentowego. Wartość bilansowa kredytu jest równa wartości godziwej.

3.

Kapitał z aktualizacji wyceny

W bieżącym i poprzednim roku nie tworzonego kapitału z aktualizacji wyceny, gdyż nie wystąpiły przesłanki aktualizacji posiadanych aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

4.

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Główne obszary ryzyka, na które jest narażona Spółka to ryzyko zmian kursów walut oraz ryzyko zmian cen, wynikające ze zmienności na rynku pieniężnym i kapitałowym.

Spółka prowadzi jednolitą politykę zarządzania ryzykiem finansowym oraz stały monitoring obszarów ryzyka, wykorzystując dostępne strategie i mechanizmy w celu zminimalizowania ujemnych efektów zmienności rynku.

Ryzyko walutowe

Spółka rozlicza się ze swoimi kontrahentami za imprezy turystyczne w walutach obcych, głównie EUR i USD. Imprezy turystyczne są sprzedawane klientom w złotych i euro. Daty otrzymania płatności od klienta oraz zapłaty za imprezę dostawcom nie są istotnie oddalone w czasie, niemniej jednak spółka może być narażona na niekorzystne zmiany kursów walut obcych, co w efekcie może spowodować obniżenie rentowności jednostki.

Ryzyko cenowe

Spółka identyfikuje następujące czynniki ryzyka cenowego w ramach prowadzonej działalności:

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

W zakresie, w jakim spółka prowadzi swoją działalność, na polskim rynku funkcjonują podobne podmioty konkurencyjne. Nie można wykluczyć ryzyka zaostrzenia się konkurencji poprzez oferowanie przez nie korzystniejszych warunków zawierania transakcji, co może spowodować zmniejszenie przychodów i rentowności Spółki.

Ryzyko siły wyższej

W przypadku zajścia nieprzewidywalnych zdarzeń, np. wojen, ataków terrorystycznych lub nadzwyczajnych działań sił przyrody, może dojść do niekorzystnych zmian w koniunkturze gospodarczej oraz na rynku finansowym, co może negatywnie wpłynąć na finansową efektywność przedsięwzięć realizowanych przez spółkę.

Ryzyko wystąpienia katastrof lub działań wojennych w rejonach turystycznych

Spółka oferuje swoim klientom szeroką bazę ofert wyjazdowych do większości miejsc turystycznych na świecie. W związku z tym jest narażona na ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami meteorologicznymi czy politycznymi, których wystąpienie może ograniczyć popyt na rynku usług turystycznych. Wystąpienie takich zdarzeń jak trzęsienia

2012
Przedsiębiorca

ziemi, tsunami, wybuchy wulkanów, zagrożenia działaniami zbrojnymi czy zagrożenie terroryzmem w regionach atrakcyjnych turystycznie mogą przyczynić się do ograniczenia popytu na wycieczki zagraniczne, a przez to negatywnie wpłynąć na wyniki Spółki.

Ryzyko sezonowości sprzedaży

Rynek turystyczny, na którym działa Spółka cechuje sezonowość sprzedaży. Największe nasilenie sprzedaży występuje w I i III kwartale roku. Spółka stara się ograniczyć ryzyko związane z sezonowością sprzedaży poprzez rozszerzenie oferty o nowe usługi i wprowadzanie okresowych promocji. Spółka planuje zaoferować swoim klientom możliwość zakupu biletów lotniczych i wprowadzić bogatą ofertę zimowych wyjazdów turystycznych, tak aby wyeliminować sezonowość.

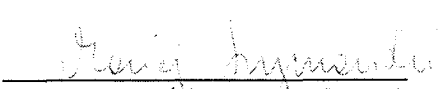
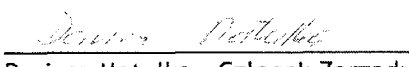
Ryzyko kredytowe

Spółka narażona jest na umiarkowane ryzyko kredytowe. Pomimo zaciągniętego długoterminowego kredytu bankowego Spółka cały czas utrzymuje środki pieniężne na poziomie zapewniającym możliwość natychmiastowej spłaty tego zobowiązania.

Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje swoją płynność finansową głównie poprzez rodzaj dokonywanej sprzedaży, czyli głównie w systemie przedpłat oraz poprzez finansowanie częściowe działalności z zaciągniętego bankowego kredytu długoterminowego.

Warszawa, dnia 18 lutego 2013 roku

 Maciej Szymański - Prezes Zarządu	 Konrad Przedpęski - osoba odpowiedzialna za sporządzenie sprawozdania finansowego
 Dariusz Matulka - Członek Zarządu	