

0 00321/30

Company Number FC029421

EDREAM ENTERPRISES, S.L.
UNAUDITED FINANCIAL STATEMENTS
FOR THE PERIOD ENDED 31 DECEMBER 2009

THURSDAY



AEC5ZRC7

A22

03/02/2011

127

COMPANIES HOUSE

eDreams Enterprises, S.L.

Brief corresponding to the
financial year ending on
31 December 2009

1. Corporate activity

The Company eDreams Enterprises, S L is a company set up in Spain on 26 November 2009 in accordance with the Law of Limited Liability Companies. The corporate object of the company, in accordance with its statutes, is the holding and investment of financial assets, bonds, shares, holdings of other companies, and the purchase, sale, leasing and levy of valuables in any of their forms, with the exception of financial leasing and activities reserved to unit trust organisations, and stock-broking companies and agencies. Its corporate domicile is located in Madrid, calle Velazquez, 86-B, bajos, and the Company operates at 25 Knightsbridge, London (United Kingdom)

2. Rules of presentation of the annual accounts

2.1 True image

The attached annual accounts were obtained from the accounting records of the Company and are presented in accordance with the Royal Decree 1514/2007, whereby the General Accounting Plan is approved, in such a way as to show the true image of the capital, financial situation and results of the Company obtained during the corresponding financial year. These annual accounts, which were formulated by the Company's Administrators, shall be submitted to the approval of the Ordinary General Committee of Shareholders. It is expected that they shall be approved without any modification.

2.2 Principle of a company in operation

The attached annual accounts were prepared in accordance with the principle of a company in operation, which presupposes that the assets and liabilities shall be realised and settled respectively, during the normal course of operations.

2.3 Non-obligatory accounting principles applied

No non-obligatory accounting principles have been applied. In addition to this, the Administrators formulated these annual accounts by taking into consideration all of the accounting principles and standards to be obligatorily applied, which have a significant effect on these annual accounts. The application was not omitted, of any accounting principles to be obligatorily applied.

2.4 Critical aspects of the evaluation and estimation of uncertainty

In processing the attached annual accounts, estimations were used that were completed by the Company's Administrators in order to evaluate some of the assets, liabilities, incomings, costs and undertakings recorded therein. These estimations refer to the following:

- The calculation of allocations to reserves (see Note 6)

In spite of the fact that these estimations were made on the basis of the best information available at the end of the financial year 2009, certain events that may take place in the future may make it

obligatory to modify them (upwards or downwards) in forthcoming financial years, which would take place, as applicable, with foresight.

2.5 Comparison of information

As stated in Note 1, the Company was set up during the financial year 2009, whereby there is no comparative information with regard to the financial year 2008.

3. Application of the result

The proposal of application of the result of the financial year formulated by the Company's Administrators, and which is to be submitted to the approval of the General Committee of Shareholders, is as follows:

	Financial year 2009
To losses of previous financial years	(636)
Total	(636)

4. Standards of recording and evaluation

The major recording and evaluation standards used by the Company in processing its annual accounts for the financial year 2009, in accordance with those established by the General Accounting Plan, were as follows

4.1 Corporation tax

The charge or income for corporation tax includes the part concerning the charge or income for current tax, and the part corresponding to the charge or income for deferred tax

The current tax is the amount that the Company pays as a consequence of the fiscal settlements of corporation tax over any one financial year. The deductions and other fiscal advantages in the tax quota, excluding stoppages and payments to account, as well as fiscal losses from previous financial years subject to compensation and applied effectively within it, give rise to a lower amount of the current tax.

4.2 Incomings and costs

The incomings and costs are imputed in accordance with the criterion of accrual, that is, upon manifestation of the real current amount of goods and services which they represent, regardless of when the monetary or financial current amount deriving from them manifests. These incomings are evaluated in terms of the reasonable value of the consideration received, after deduction of discounts and taxes

4.3 Allocations to reserves and contingencies

The Company's Administrators, in formulating the annual accounts, differentiate between the following.

1. Allocations to reserves: credit balances which cover current obligations deriving from past events, the settlement of which is likely to give rise to an outflow of appeals, but which are indeterminate as regards their amount and/or time of settlement.

2. Contingent liabilities: possible obligations arising as a consequence of past events, the future materialisation of which is conditioned to the fact of whether or not one or more future events outside the Company's control may take place.

The annual accounts include all the reserves with regard to which it is estimated that it more likely to be obligatory than not, to abide by the obligation. The contingent liabilities are not recorded in the annual accounts, but information is given on them in the notes of the brief, in so far as they are not considered as remote

The allocations to reserves are evaluated in terms of the present value of the best possible estimation of the amount required in order to settle or transfer the obligation, taking into account the information available on the event and its consequences, and recording the adjustments that may arise due to the updating of these allocations to reserves as a financial charge, as and when they are accrued.

The compensation to be received from a third party at the time of settling the obligation, provided there are no doubts that this reimbursement shall be received, is recorded as an asset, unless there is a legal constraint whereby part of the risk has been exteriorised, in virtue of which the Company is not obliged to respond; in this situation, the compensation shall be taken into account in order to estimate the amount in terms of which, as applicable, the corresponding allocation to reserves will appear

4.4 Capital elements of an environmental nature

All goods used in the long term in the Company's activity, the major aim of which is to minimise the environmental impact and protect and improve the environment, including the reduction or elimination of future contamination, are considered assets of an environmental nature

Given the activity to which the Company is dedicated, it does not have any responsibilities, charges, assets or allocations to reserves and contingencies of an environmental nature which could be significant in relation to its capital, financial situation and results. On these grounds, no specific breakdowns have been included in the present consolidated annual accounts with regard to information on environmental matters

5. Net capital and own funds

5.1 Share Capital

At the end of the financial year 2009, the Company's share capital amounted to 24,000 Euros, represented by 40,000 shares of 0.60 Euros' face value each, all of the same class, totally subscribed and paid up.

The detail of shareholders with a holding in excess of 10% on 31 December 2009, is as follows

eDreams Holdings LLC

Percentage in terms of number of shares
99.995%

6. Allocations to reserves

The detail of allocations to reserves on the consolidated statement of assets and liabilities at the end of the financial year 2009, as well as the major transactions recorded during the financial year, are as follows:

	Euros			
	Initial Balance	Endowments	Applications	Final Balance
Legal or Juridical Services	-	636	-	636
Total short term	-	636	-	636

7. Public Administrations and Fiscal Situation

The Company is resident in the United Kingdom for tax purposes, and as such is subject to British Corporation Tax for its entire world income. The negative tax bases generated in 2009, which amount to 636 Euros, may be compensated against future profits of an indefinite nature, although in accordance with the limitations stated in British tax regulations.

8. Salaries to the Board of Directors and Upper Management

During the present financial year, the upper management and the Board of Directors did not accrue any amount in terms of salary or expenses, nor was any advance or credit granted, nor is there any other real, past, present or future obligation on the subject of pensions or the payment of insurance premiums.

9. Other Information

Undertakings, backing and other guarantees

The Company has not granted any backing or other guarantees as at 31 December 2009.

15. Subsequent facts

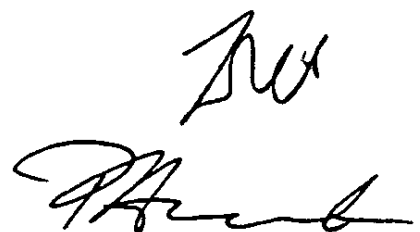
On 19 February 2010, the Company carried out an increase of capital in the sum of 8,321,983.20 Euros by means of the creation of 13,869,972 shares with face value of 0.60 Euros each, each of them totally subscribed and paid up. In addition to this, an underwritten premium was disbursed in the sum of 76,124,209.70 Euros. The aforesaid increase of capital was implemented through the non-cash contribution of certain shares of the Company eDreams, INC.


Ian Bellars
Director


Paul Armstrong
Director

eDreams Enterprises, S.L.

Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de Diciembre de 2009

A handwritten signature in black ink, consisting of a stylized 'D' followed by a series of loops and a long horizontal stroke.

eDreams Enterprises, S.L.
Memoria correspondiente al
ejercicio anual terminado el
31 de Diciembre de 2009

1. Actividad de la Empresa

La Sociedad eDreams Enterprises, S.L., es una sociedad constituida en España con fecha 26 de noviembre de 2009 de conformidad con la Ley de Sociedades Limitadas. El objeto social de la empresa, de acuerdo con sus estatutos es la tenencia e inversión de activos financieros, obligaciones, acciones, participaciones de otras compañías, así como la compra, venta, arrendamiento y gravamen en cualquiera de sus formas de valores, a excepción del arrendamiento financiero y de las actividades reservadas a las entidades de inversión colectiva, sociedades y agencias de valores. Su domicilio social se encuentra en Madrid, calle Velazquez, 86-B, bajos, y la Sociedad desarrolla sus actividades en 25 Knightsbridge, Londres (Reino Unido)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1. Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el R.D. 1514/2007 por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad habidos durante el correspondiente ejercicio. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

2.2 Principio de empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales adjuntas han sido preparadas de acuerdo con el principio de empresa en funcionamiento, que presupone que los activos y pasivos se realizarán y liquidarán, respectivamente, en el curso normal de las operaciones.

2.3. Principios contables no obligatorios aplicados

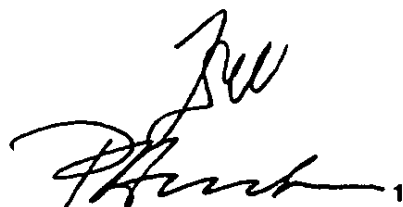
No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

2.4. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la Incertidumbre

En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Estas estimaciones se refieren a:

- El cálculo de provisiones (véase Nota 6)

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2009, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.



2.5. Comparación de la información

Tal y como se indica en la Nota 1, la Sociedad ha sido constituida durante el ejercicio 2009, por lo que no existe información comparativa respecto al ejercicio 2008

3. Aplicación del resultado

La propuesta de aplicación del resultado del ejercicio formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de accionistas es la siguiente

	Ejercicio 2009
A pérdidas de ejercicios anteriores	(636)
Total	(636)

4. Normas de registro y valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2009, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes

4.1. Impuestos sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota de impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente

4.2. Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos

4.3. Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre

1. Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/ o momento de cancelación
2. Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad



Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder, en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

4.4. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, el mismo no tiene responsabilidades, gastos, activo ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados del mismo. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes cuentas anuales consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.

5. Patrimonio neto y fondos propios

5.1. Capital Social

Al cierre del ejercicio 2009 el capital social de la Sociedad asciende a 24 000 euros, representado por 40 000 acciones de 0,60 euros de valor nominal cada una, todas ellas de la misma clase, totalmente suscritas y desembolsadas.

El detalle de los accionistas, con una participación superior al 10% al 31 de diciembre de 2009, es como sigue:

	Porcentaje en número de acciones
eDreams Holdings LLC	99,995%

6. Provisiones

El detalle de las provisiones del balance de situación consolidado al cierre del ejercicio 2009, así como los principales movimientos registrados durante el ejercicio, son los siguientes:

	Euros			
	Saldo Inicial	Dotaciones	Aplicaciones	Saldo Final
Servicios Legales o Jurídicos	-	636	-	636
Total a corto plazo	-	636	-	636



7. Administraciones Públicas y situación fiscal

La compañía es residente fiscal en el Reino Unido y como tal está sujeta al Impuesto británico sobre los beneficios ("Corporation Tax") por toda su renta mundial. Las bases imponibles negativas generadas en 2009, cuyo importe asciende a 636 euros, podrán ser compensadas contra beneficios futuros con carácter indefinido, si bien de acuerdo con las limitaciones previstas en la normativa tributaria británica.

8. Retribuciones al Consejo de Administración y a la alta dirección

Durante el presente ejercicio la alta dirección y el Consejo de Administración no ha devengado importe alguno en concepto de retribución o dietas, ni se le ha concedido ningún anticipo o crédito, ni existe ninguna otra obligación concreta, pasada, presente o futura en materia de pensiones o pago de primas de seguro.

9. Otra Información

Compromisos, avales y otras garantías

La Sociedad no tiene concedidos ni avales ni otras garantías a 31 de diciembre de 2009.

15. Hechos posteriores

Con fecha 19 de febrero de 2010 la Sociedad ha realizado una ampliación de capital por importe de 8.321.983,20 euros mediante la creación de 13.869.972 participaciones sociales de 0,60 euros de valor nominal cada una ellas totalmente suscritas y desembolsadas. Adicionalmente se ha desembolsado una prima de asunción por importe de 76.124.209,70 euros. La citada ampliación de capital se ha instrumentado a través de la aportación no dineraria de determinadas acciones de la Sociedad Edreams, INC.



Jan Sellars

Administrador Solidario



Paul Armstrong

Administrador Solidario

Administrador Solidario