



Półroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności
TRAVELPLANET.PL S.A.
za okres od 1 stycznia 2011 roku
do 30 czerwca 2011 roku

SPIS TREŚCI

1.	Dane organizacyjne.....	3
2.	Działalność Spółki	3
2.1.	Spółka	3
2.2.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki w okresie sprawozdawczym, a także po jego zakończeniu	4
2.3.	Przewidywany rozwój Spółki.....	4
3.	Sytuacja finansowa	4
3.1.	Sprzedaż.....	4
3.2.	Wyniki finansowe	5
3.3.	Struktura aktywów i pasywów.....	5
3.4.	Podstawowe wskaźniki finansowe.....	6
3.5.	Główne cele finansowe na rok 2011.....	6
4.	Sytuacja kadrowa	7
5.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń	7
5.1.	Ryzyko związane z występowaniem kataklizmów i epidemii w regionach turystycznych	7
5.2.	Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych.....	7
5.3.	Ryzyko związane z kadrą menadżerską.....	7
5.4.	Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	7
5.5.	Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski	8
5.6.	Ryzyko związane z funkcjonowaniem Internetu oraz rozliczeń elektronicznych	8
6.	Informacja o nabyciu akcji własnych Travelplanet.pl S.A.	9
7.	Informacja o posiadanych przez Travelplanet.pl S.A. oddziałach	9
8.	Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności Travelplanet.pl S.A.	9
9.	Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi	9
10.	Informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz udzielonych poręczeń i gwarancji	9
11.	Informacje na temat udzielonych pożyczek, poręczeń i gwarancji	10
12.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi.....	10
13.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	10
14.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Travelplanet.pl S.A.	10
15.	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Travelplanet.pl S.A.	10
15.1.	Zarząd	10
15.2.	Rada Nadzorcza	11
16.	Umowy zawarte między Travelplanet.pl S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	12
17.	Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących	12
18.	Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Travelplanet.pl.....	12
19.	Akcyonariusze posiadający powyżej 5% w kapitale zakładowym Spółki.....	13
20.	Informacja o umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcyonariuszy.....	13
21.	Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Travelplanet.pl S.A., wraz z opisem tych uprawnień.....	14
22.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych Travelplanet.pl S.A.	14
23.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności i wykonywania prawa głosu z papierów wartościowych Travelplanet.pl S.A.	14
24.	Wynagrodzenie podmiotu dokonującego przeglądu półrocznego oraz badania rocznego jednostkowego i sprawozdania finansowego Travelplanet.pl S.A.	14
25.	Informacja o rynkach zbytu i dostawach	14

1. Dane organizacyjne

Travelplanet.pl jest spółką akcyjną powołaną 06.12.2000 roku na mocy aktu notarialnego sporządzonego w Kancelarii Notarialnej przed notariuszem mgr Helena Szymczyk Grabińską (Repetitorium A nr 9351/2000). Dnia 24.10.2001 pod numerem KRS 0000055057 dokonano rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez VI Wydział Gospodarczy-Rejestrowy Sądu Rejonowego dla Wrocławia-Fabrycznej Sąd Rejonowy. Wcześniejsza rejestracja została dokonana 15.12.2000 roku w Rejestrze Handlowym – w Dziale B pod nr 10106 - prowadzonego przez Sąd jak wyżej.

Główna działalność Travelplanet.pl S.A. polega na agencyjnej sprzedaży imprez turystycznych, biletów lotniczych i usług marketingowych zgodnie z klasyfikacją działalności gospodarczej Krajowego Rejestru Urzędowego Podmiotów Gospodarki Narodowej identyfikuje ją numer PKD 7911B oraz REGON 932281575.

Kapitał zakładowy Spółki zarejestrowany wynosi 2.367.850,00 (dwa miliony trzysta sześćdziesiąt siedem tysięcy osiemset pięćdziesiąt złotych), kapitał wpłacony wynosi 2.367.850,00 złotych i dzieli się na:

- 500.000 (pięćset tysięcy) zwykłych akcji na okaziciela serii „A” o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja o numerach od A 000 001 do A 500 000,
- 1.218.100 (jeden milion dwieście osiemnaście tysięcy sto) zwykłych akcji na okaziciela serii „B” o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja o numerach od B 000 000 001 do B 001 218 100,
- 57.270 (pięćdziesiąt siedem tysięcy dwieście siedemdziesiąt) zwykłych akcji na okaziciela serii „C” o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja o numerach od C 000 001 do C 057 270,
- 370.370 (trzysta siedemdziesiąt tysięcy trzysta siedemdziesiąt) zwykłych akcji na okaziciela serii „D” o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja o numerach od D 000 001 do D 370 370.
- 21.803 (dwadzieścia jeden tysięcy osiemset trzy) zwykłych akcji na okaziciela serii „E” o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja o numerach od E 000 001 do E 021 803
- 200.307 (dwieście tysięcy trzysta siedem) zwykłych akcji na okaziciela serii „F” o wartości nominalnej 1,00 (jeden) złoty każda akcja o numerach od F 000 001 do F 200 307

Od 12 lipca 2005 roku Spółka Travelplanet.pl S.A. jest notowana na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych.

2. Działalność Spółki

2.1. Spółka

Spółka jest pośrednikiem w sprzedaży oferty turystycznej, biletowej oraz hotelowej i ubezpieczeniowej, którego podstawowym kanałem dystrybucji jest Internet wspierany Call Center i Punktami Obsługi Klienta zlokalizowanymi w centrach handlowych.

Całkowita wartość sprzedaży Spółki w I połowie 2011 roku wyniosła ok. 70,5 mln zł i była o 2,7% niższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Podstawowymi produktami sprzedawanymi przez Spółkę są wycieczki turystyczne oraz bilety lotnicze. Łączna wartość sprzedanych w 2011 roku wycieczek osiągnęła poziom 50,8 mln zł przy 54,8 mln zł w 2010

roku, a biletów lotniczych poziom 19,4 mln zł przy 17,3 mln w 2010 roku. Całkowita liczba klientów Spółki w 2010 roku przekroczyła liczbę 471 tys.

2.2. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki w okresie sprawozdawczym, a także po jego zakończeniu

Z początkiem roku 2011 doszło do gwałtownych zamieszek w Egipcie i Tunezji, które doprowadziły do całkowitego wstrzymania wylotów do tych krajów. Załamanie sprzedaży w tym okresie było nieuniknione, ponieważ w okresie zimowych sprzedaż opiera się na wycieczkach do tych właśnie krajów o ciepłym klimacie. Skutki odczuwalne były jeszcze przez kilka miesięcy, ponieważ część klientów obawiała się wyjazdów. Konsekwencją była niższa sprzedaż niż planowano.

W czerwcu Spółka uruchomiła nową stronę w technologii MDS Webservice, która pozwala klientowi na dokonanie zakupu od podczątku do końca w internecie bez udziału sprzedawcy. Nowa wyszukiwarka jest o wiele szybsza i ma wiele możliwości wyszukiwania, została zoptymalizowana pod kątem użyteczności i nawigacji dla klienta.

W lipcu Spółka otworzyła nowy Punkt Obsługi Klientów w Warszawie na Dworcu Centralnym w nowootwartej Galerii Północnej. Obecnie Spółka posiada 15 punktów obsługi klienta.

Ponadto Spółka skupiła się na wewnętrznych działaniach polegających na optymalizacji oferty, szkoleniach sprzedażowych, oraz zmianach w zarządzaniu celem zwiększenia efektywności posiadanych zasobów ludzkich oraz finansowych, a także pełnego wykorzystania nowych technologii wdrożonych w Spółce.

W sferze zarządzania zasobami ludzkimi został opracowany intensywny plan szkoleń sprzedażowych. Szkolenia zakończyły się w miesiącu lipcu, ale efekty mają swe odzwierciedlanie w konwersji.

2.3. Przewidywany rozwój Spółki

Na 2011 roku Spółka zaplanowała działania:

- uruchomienie jesienią nowego serwisu internetowego poświęconego turystyce zimowej,
- uruchomienie aplikacji na telefony komórkowe oraz tablety,
- uruchomienie pierwszych punktów obsługi klienta w modelu franczyzowym.

3. Sytuacja finansowa

3.1. Sprzedaż

Podstawowym źródłem dochodów Spółki są przychody z tytułu prowizji od sprzedanych imprez turystycznych oraz biletów lotniczych.

Struktura przychodów w 2011 roku kształtowała się następująco:

	PLN'000
Przychody netto ze sprzedaży usług marketingowych	66
Prowizje i opłaty za sprzedaż biletów	1 578
Prowizje ze sprzedaży usług turystycznych	5 751
Pozostałe usługi	54
Przychody netto ze sprzedaży usług, razem	7 449

3.2. Wyniki finansowe

Wybrane pozycje z sprawozdania z całkowitych dochodów za 2011 rok:

	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	7 449
Koszt własny sprzedaży, w tym:	4 978
<i>amortyzacja</i>	562
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	2 471
Koszty sprzedaży	2 520
Koszty ogólnego zarządu, w tym:	1 681
<i>amortyzacja</i>	181
Pozostałe przychody operacyjne	96
Pozostałe koszty operacyjne	152
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 786
Przychody finansowe	39
Koszty finansowe	-37
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 784
Podatek dochodowy	-25
Zysk (strata) netto	-1 759

3.3. Struktura aktywów i pasywów

	Stan na		Struktura		Dynamika	
	30.06.2011 PLN'000	30.06.2010 PLN'000	30.06.2011 %	30.06.2010 %	PLN'000	%
Aktywa trwałe	4 688	5 173	38,56%	31,89%	-485	-9,38%
Aktywa obrotowe	7 469	11 049	61,44%	68,11%	-3 580	-32,40%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży						
Aktywa razem	12 157	16 222	100,00%	100,00%	-4 065	
Kapitał własny	2 427	4 573	19,96%	28,19%	-2 146	-46,93%
Zobowiązanie długoterminowe	446	657	3,67%	4,05%	-211	-32,13%
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży						
Zobowiązania krótkoterminowe	9 284	10 992	76,37%	67,76%	-1 708	-15,54%
Pasywa razem	12 157	16 222	100,00%	100,00%	-4 065	

Zmiany w strukturze majątku i źródeł jego finansowania na koniec czerwca 2011 roku w porównaniu do roku 2010 wynikają z ubiegłorocznej straty, która spowodowała duże zmiany kapitałów. Zobowiązania długoterminowe zmniejszyły się z uwagi na niskie wykorzystanie kredytu bieżącego, natomiast spadek zobowiązań krótkoterminowych spowodowany jest głównie spadkiem zobowiązań wobec stowarzyszenia przewoźników IATA z tytułu sprzedaży rejsowych biletów lotniczych oraz rezerwacji turystycznych. Z uwagi na specyfikę spółki (agent turystyczny) stan zobowiązań z tytułu rozliczeń jest wynikiem poziomu obrotu, warunków umów agencyjnych, oraz terminowości w regulowaniu zobowiązań. W strukturze aktywów widoczne są natomiast ograniczenia nakładów na aktywa trwałe spowodowane koncentracją na projekcie uruchomienia nowej strony w technologii MDS Webserwis.

3.4. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźnik	2011	2010
Zysk (strata) na sprzedaży (w tys. PLN)	2 471	2 593
Zysk (strata) brutto (w tys. PLN)	-1 784	-2 553
Rentowność (deficytowość) sprzedaży brutto	-23,9%	-33,0%
Zysk (strata) netto (w tys. PLN)	-1 759	-2 525
Rentowność (deficytowość) sprzedaży netto	-23,6%	-32,6%
Płynność bieżąca	0,80	1,01
Płynność bardzo szybka	0,24	0,60
Kapitał pracujący	-1 815	57
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	-15%	0%
Stopa zadłużenia	80%	72%
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	4,0	2,5
EBITDA	-1 043	-1 563

W I półroczu 2011 roku Spółka zanotowała stratę netto na poziomie 1,7 mln zł, przy 2,5 mln zł w I półroczu 2010, co oznacza znaczną poprawę wyników Spółki, oraz realizację prognoz opublikowanych przez Zarząd w zakresie wyników za rok 2011.

3.5. Główne cele finansowe na rok 2011

Zgodnie z opublikowaną prognozą Spółka planuje na 2011 rok:

Przychody	19.729 tys. PLN
EBITDA	2.012 tys. PLN
Zysk netto	500 tys. PLN
Rentowność netto	2,5%

4. Sytuacja kadrowa

W pierwszej połowie 2011 roku w skład Zarządu wchodzi:

Pan Marcin Przybylski – Prezes Zarządu (od dnia 03.06.2009 roku do dnia 03.02.2011 roku)
Pani Bożena Garbińska – Członek Zarządu ds. Finansowych
(od dnia 03.06.2009 roku do dnia 03.02.2011 roku),
Członek Zarządu ds. Finansowych p.o. Prezes Zarządu
(od dnia 03.02.2011 roku – obecnie)

W pierwszej połowie 2011 roku Prokurentem Spółki była:

Pani Elżbieta Aniołczyk – Główny Księgowy, funkcję Prokurenta pełni od 25.06.2009 roku - obecnie

Na dzień 30.06.2011 roku zatrudnienie w Spółce wynosiło 139 osoby, co oznacza spadek w stosunku do grudnia 2010 roku o 2 osoby.

5. Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń

5.1. Ryzyko związane z występowaniem kataklizmów i epidemii w regionach turystycznych

Emitent jako agent działający w branży turystycznej jest pośrednio silnie związany z sytuacją polityczną na świecie. W związku z tym wszelkie tragiczne wydarzenia i katastrofy oraz epidemie, szczególnie mające miejsce w atrakcyjnych turystycznie regionach świata determinują popyt na rynku usług turystycznych. Istnieje ryzyko wystąpienia takich tragedii i katastrof jak zamachy terrorystyczne, wybuch wojny, epidemie, zamieszki społeczne oraz wybuchy wulkanów i trzęsienia ziemi, które jeżeli mają miejsce w pobliżu regionów turystycznych mogą mieć negatywny wpływ na globalny popyt na usługi turystyczne, a przez to na przyszłe wyniki Spółki.

5.2. Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Aktualnie Travelplanet.pl S.A. jest jednym z liderów internetowego rynku usług turystycznych. Zmiany zachodzące na rynku usług turystycznych wskazują, że rozwój biur podróży on-line w dłuższej perspektywie wyeliminuje dużą część tradycyjnych, małych i lokalnych agencji turystycznych. Atrakcyjność rynku internetowych usług turystycznych oraz tendencje konsolidacyjne niosą ze sobą ryzyko pojawienia się nowych podmiotów gospodarczych bezpośrednio konkurujących z Travelplanet.pl S.A. w różnych segmentach rynku usług turystycznych. Możliwe jest również wejście do Polski dużych spółek zagranicznych. Skutkować to może ograniczeniem udziału w rynku przez Emitenta i obniżeniem jego wyników finansowych.

5.3. Ryzyko związane z kadrą menadżerską

Uzyskanie dynamicznego wzrostu wartości Emitenta uzależnione jest od jakości pracy kluczowych pracowników zatrudnionych w Spółce oraz zatrudniania najlepszej klasy specjalistów i menedżerów. Istnieje ryzyko utraty niektórych pracowników o uniwersalnych i poszukiwanych na rynku kompetencjach.

5.4. Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Znaczącym akcjonariuszem Emitenta jest MCI Management S.A. posiadająca bezpośrednio i przez fundusz MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty łącznie 42,31% akcji w



kapitale zakładowym Spółki i w głosach na WZA. Z tego powodu MCI Management S.A. posiada istotny wpływ na działalność Emitenta.

5.5. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rok 2011 dla gospodarki światowej jest kontynuacją prac nad wychodzeniem z kryzysu który rozpoczął się w 2008 roku. Oczekiwaliśmy stabilizacji tempa wzrostu PKB na poziomie 3,5%, jednak w lipcu prognozy PKB są jeszcze wyższe bo 3,8%. Kluczowym czynnikiem kształtującym wielkość PKB w 2011 roku będzie nadal wysokie spożycie indywidualne oraz dynamika wzrostu nakładów inwestycyjnych. Na wzrost inwestycji wpłynie przyspieszenie wykorzystania finansowania programów z UE oraz wejście w okres kumulacji inwestycji drogowych i publicznej infrastruktury. Przedsiębiorstwa, po okresowym wstrzymaniu inwestycji z powodu niepewności spowodowanej kryzysem, będą je odtwarzać chcąc odrobić straty.

Prognozujemy stopniową poprawę na rynku pracy wskutek utrzymania koniunktury gospodarczej przy zwiększonej dynamice inwestycji.

Spadła stopa bezrobocia do 12,2% w maju, co jest wynikiem zatrudnienia przy pracach sezonowych, a nie jak prognozowano wcześniej otwarcia rynku pracy Niemiec i Austrii które nastąpiło od maja. Nadal istnieje zagrożenie osłabienia presji czynników demograficznych z powodu spadku liczby osób w wieku produkcyjnym.

Inflacja na poziomie 4,2% w czerwcu okazała się wyższą niż planowano. Gwałtowne zmiany kursu złotego powodują wzrost cen importowanych towarów, co wpływa niekorzystnie na inflację. Działania NBP nie dają długotrwałego wpływu stabilizującego na kurs złotego.

Szacujemy, że z powodów ekonomicznych na rynku turystycznym pogłębi się tendencja do skracania czasu głównych wyjazdów wakacyjnych z tradycyjnych czternastodniowych wyjazdów do siedmiu, dziesięciu dni, co będzie miało wpływ na wielkość sprzedaży i wyniki osiągnięte przez Spółkę. Z uwagi na niepewną sytuację polityczną w najchętniej odwiedzanych krajach arabskich Tunezji i Egipcie, zmieniają się kierunki wyjazdów turystów co niesie za sobą ryzyko zmiany struktury przychodów. Sytuacja z 2011 roku pokazała, że klienci zachęceni niską ceną, dosyć szybko powracają w tereny gdzie istniało zagrożenie. Tegoroczne deszczowe lato w Polsce skłania Polaków do wyjazdów zagranicznych, dlatego planowany jest wzrost sprzedaży, a nawet przewyższenie popytu nad podażą na niektóre kierunki końcem sierpnia.

5.6. Ryzyko związane z funkcjonowaniem Internetu oraz rozliczeń elektronicznych

W związku z działalnością w sieci internet, Spółka dokonuje części swoich rozliczeń z klientami za pośrednictwem sieci. Spółka dokłada wszelkich starań, aby tego typu transakcje odbywały się z maksymalnym zachowaniem bezpieczeństwa, poprzez współpracę z firmami autoryzującymi karty kredytowe, czy szyfrowanie danych w obszarach dokonywania transakcji. Spółka chroni dane swoich klientów i użytkowników wykorzystując dostępne środki ich ochrony. Niemniej istnieje ryzyko po stronie klientów, którzy nie zachowując podstawowych zasad bezpieczeństwa korzystania z komputera i internetu, mogą narazić się na utratę własnych danych.

Ryzykiem jest akceptacja płatności kartami kredytowymi, ponieważ organizacje kart płatniczych zabezpieczając prawa klienta mogą kierować reklamacje do akceptanta kart.

Ryzykiem funkcjonowania w globalnej sieci są także wirusy komputerowe, które mogą paraliżować funkcjonowanie pojedynczych komputerów, jak i większych systemów oraz tzw „ataki hackerów” na serwery i systemy informatyczne. Spółka przeciwdziała temu w sposób ciągły podnosząc poziom zabezpieczeń stosowanych przez siebie i swoich partnerów technologicznych.

Ryzykiem funkcjonowania sieci internet są także zdarzające się problemy związane z awaryjnością infrastruktury sprzętowej oraz oprogramowania. Zaistnienie takich sytuacji może

prowadzić do uniemożliwienia lub utrudnienia zwiedzania stron internetowych Spółki przez potencjalnych klientów. Problemy te w większości przypadków występują po stronie firm współpracujących ze spółką, które nie mogą zagwarantować pełnej niezawodności. Spółka ze swojej strony dokłada wszelkiego możliwego wysiłku, aby zapobiegać tym zagrożeniom we własnej infrastrukturze, diagnozuje potencjalne zagrożenia w infrastrukturze firm współpracujących oraz dokonuje wyboru renomowanych poddostawców usług teleinformatycznych.

6. Informacja o nabyciu akcji własnych Travelplanet.pl S.A.

W I połowie 2011 roku Travelplanet.pl S.A. nie nabywała akcji własnych.

7. Informacja o posiadanych przez Travelplanet.pl S.A. oddziałach

Do dnia 30.06.2011 roku Travelplanet.pl S.A. nie posiadała żadnych oddziałów.

8. Informacja o zawartych znaczących umowach dla działalności Travelplanet.pl S.A.

W I połowie 2010 roku Zarząd Travelplanet.pl S.A. podpisał list intencyjny z firmą Invia a.s. z siedzibą w Pradze (Republika Czeska), na mocy którego obie firmy dążyć będą do połączenia potencjałów spółek. Celem tego przedsięwzięcia jest doprowadzenie do powstania największej i najbardziej dochodowej firmy świadczącej usługi turystyczne online w Europie Środkowej i Wschodniej, prowadzącej interesy w wielu krajach na rynkach odpowiadających rynkom obsługiwanym obecnie przez strony, lecz w szerszym zakresie oraz na innych rynkach.

9. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi

W 2011 roku nie miały miejsca transakcje z podmiotem powiązanym, które pojedynczo lub łącznie miałyby istotne znaczenie i zostałyby zawarte na warunkach innych niż rynkowe.

10. Informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz udzielonych poręczeń i gwarancji

W dniu 3 grudnia 2008 roku Spółka zawarła umowę faktoringu finansowego z BZ WBK Faktor Spółka z o. o. na finansowanie dostaw do limitu kredytowego 400 tys. PLN, który pismem z dnia 10.02.2011 został anulowany. Tym samym umowa z BZ WBK Faktor Sp. z o.o. wygasła.

W dniu 26 marca 2009 Spółka podpisała umowę kredytową z Bankiem BPH S.A. na podstawie której Bank przyznał Spółce kredyt w postaci linii wielocalowej, której wysokość obecnie wynosi 1 400 tys. PLN z udostępnieniem na:

- kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 1.100 tys. PLN,
- gwarancje do kwoty 300 tys. PLN.

11. Informacje na temat udzielonych pożyczek, poręczeń i gwarancji

Na 30.06.2011 roku Spółka Travelplanet.pl S.A. posiada zobowiązania warunkowe wynikające z udzielonych przez banki kontrahentom Spółki gwarancji. Zobowiązania są zabezpieczone lokatą bankową i traktowane jako środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania. Zmiany zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego 2010 do dnia 30 czerwca 2011 roku przedstawia tabela poniżej:

Przedmiot gwarancji/poręczenia	Zobowiązania warunkowe na dzień 30.06.2011	Zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2010
Gwarancje zapłaty czynszu z tytułu najmu lokalu	173,5	335,3
Gwarancje zabezpieczenia zobowiązań wobec Touroperatora	603,0	200,0
Gwarancje zabezpieczenia wydania/wypłaty nagród w loterii promocyjnej	0,0	67,5

12. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Strata z ubiegłego roku wpłynęła na tyle mocno na strukturę bilansu Spółki, że wskaźniki zadłużenia oraz płynności pogorszyły się.

Dokapitalizowanie Spółki w 2010 roku pozwoliło na poprawę wyniku netto w I połowie 2011 roku o 766 tys. PLN w porównaniu do 2010 roku, oraz miało wpływ na spadek zobowiązań krótko i długoterminowych. Wskaźnik EBITDA używany przez Spółkę do analizy sytuacji finansowej Spółki uległ poprawie co daje podstawy do realizacji prognozy wyników zaprezentowanych przez Zarząd.

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Na rok 2011 Spółka zaplanowała nakłady inwestycyjne na łączną kwotę 1,5 mln zł, w tym 1.200 tys. PLN na wartości niematerialne i prawne oraz 300 tys. PLN na środki trwałe. Spółka zamierza zrealizować inwestycje ze środków własnych.

14. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Travelplanet.pl S.A.

Podstawowe zasady zarządzania spółką Travelplanet.pl S.A. pozostały niezmienione.

15. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Travelplanet.pl S.A.

15.1. Zarząd

W pierwszej połowie 2011 roku w skład Zarządu wchodził:

Pan Marcin Przybylski – Prezes Zarządu (od dnia 03.06.2009 roku do dnia 03.02.2011 roku)
Pani Bożena Garbińska – Członek Zarządu ds. Finansowych

(od dnia 03.06.2009 roku do dnia 03.02.2011 roku),
Członek Zarządu ds. Finansowych p.o. Prezes Zarządu
(od dnia 03.02.2011 roku –obecnie)

W pierwszej połowie 2011 roku Prokurentem Spółki była:

Pani Elżbieta Aniołczyk – od 25.06.2009 roku – obecnie, w Spółce zajmuje stanowisko Głównego Księgowego

15.2. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Travelplanet.pl S.A. na 30.06.2011 roku przedstawiał się następująco:

1. Beata Stelmach
2. Sylwester Janik
3. Michał Wnorowski
4. Kamil Kamiński
5. Michał Handzlik
6. Jerzy Krawczyk
7. Jacek Murawski

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w Radzie Nadzorczej Travelplanet.pl S.A. w I połowie 2010 roku
Beata Stelmach	Przewodnicząca Rady Nadzorczej od 27.10.2009r. do 30.04.2011r.
Sylwester Janik	Członek Rady Nadzorczej od 02.07.2009r., Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 05.04.2011 r., Przewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 08.06.2011r.
Michał Wnorowski	Członek Rady Nadzorczej od 07.04.2010r., Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 08.06.2011r.
Kamil Kamiński	Członek Rady Nadzorczej od 07.04.2010r. , Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 19.05.2010r. do 27.01.2011 r
Michał Handzlik	Członek Rady Nadzorczej od 23.06.2010r.
Jerzy Krawczyk	Członek Rady Nadzorczej od 27.01.2011r. do 31.07.2011
Jacek Murawski	Członek Rady Nadzorczej od 08.06.2011r. do 22.06.2011r. (kooptacja) Członek Rady Nadzorczej od 22.06.2011r.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania tj. 18.08.2011 skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w Radzie Nadzorczej Travelplanet.pl S.A. w I połowie 2010 roku
Michał Wnorowski	Członek Rady Nadzorczej od 07.04.2010r., Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 08.06.2011r.
Kamil Kamiński	Członek Rady Nadzorczej od 07.04.2010r. , Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 19.05.2010r. do 27.01.2011 r
Michał Handzlik	Członek Rady Nadzorczej od 23.06.2010r.
Jacek Murawski	Członek Rady Nadzorczej od 08.06.2011r. do 22.06.2011r. (kooptacja) Członek Rady Nadzorczej od 22.06.2011r.

16. Umowy zawarte między Travelplanet.pl S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska

W dniu 27 października 2010 roku została zawarta umowa z Członkiem Zarządu Travelplanet.pl S.A., która zobowiązuje go do powstrzymania się od działalności konkurencyjnej w okresie zatrudnienia oraz w okresie jednego roku po ustaniu zatrudnienia. W okresie karencyjnym Członek Zarządu jest uprawniony do otrzymywania co miesiąc odszkodowania w kwocie stanowiącej 75% miesięcznego wynagrodzenia, o ile nie zostanie zwolniony z tego obowiązku jednostronną decyzją Spółki, w terminie nie późniejszym niż czterdzieści dni od daty rozwiązania Umowy.

17. Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących

W I półroczu 2011 roku wynagrodzenia i nagrody, łącznie z wynagrodzeniem z zysku wypłacone w okresie sprawozdawczym i należne Zarządowi i Radzie Nadzorczej przedstawiały się następująco:

	Od 1.01.2011 do 30.06.2011 000'PLN	Od 01.01.2010 do 30.06.2010 000'PLN
Wynagrodzenia członków Zarządu	278	294
Marcin Przybylski	153	192
Bożena Garbińska	125	102
Wynagrodzenia członków organów nadzorczych	27	26
Handzlik Michał	4	
Janik Sylwester	5	5
Kamiński Kamil	1	1
Stelmach Beata	4	7
Wnorowski Michał	6	1
Wąsowski Piotr		5
Ciołek Krzysztof		4
Wysocki Marcin		3
Krawczyk Jerzy	5	
Murawski Jacek	2	
Razem	305	320

18. Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Travelplanet.pl

Na dzień 30 czerwca 2011 roku akcje osób zarządzających i nadzorujących przedstawiały się następująco.

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
Jerzy Krawczyk	170.812	7,21	170.812	7,21

Na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Travelplanet.pl S.A. podjętej w dniu 3 lutego 2011 roku Pan Jerzy Krawczyk został oddelegowany jako członek Rady Nadzorczej do wykonywania czynności indywidualnego nadzoru w zakresie pracy Zarządu Spółki.

Z dniem 01 sierpnia Pan Jerzy Krawczyk złożył rezygnację z pełnionej funkcji, w związku z czym na dzień sporządzenia sprawozdania tj. 18 sierpnia 2011 roku osoby zarządzające i nadzorujące nie są w posiadaniu akcji Spółki Travelplanet.pl S.A..

19. Akcjonariusze posiadający powyżej 5% w kapitale zakładowym Spółki

Kapitał akcyjny Travelplanet.pl S.A. na dzień 30 czerwca 2011 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wynosi 2.367.850,00 złotych i dzieli się na 2.367.850 akcji o wartości nominalnej 1,00 złotych każda.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
MCI.PrivateVentures Fundusz Inwestycyjny Zamknięty	855.000	36,11	855.000	36,11
INVESTORS Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych	501.217	21,17	501.217	21,17
PZU Asset Management S.A.	274.460	11,59	274.460	11,59
Jerzy Krawczyk	170.812	7,21	170.812	7,21
MCI Management S.A.	146.878	6,20	146.878	6,20
Fajna Holdings Limited	120.000	5,07	120.000	5,07
Pozostali	299.483	12,65	299.483	12,65

20. Informacja o umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy

Na dzień 30 czerwca 2011 roku istnieją umowy w wyniku których w przyszłości nastąpią zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

21. Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Travelplanet.pl S.A., wraz z opisem tych uprawnień

Na dzień 30 czerwca 2011 roku nie istniały żadne papiery wartościowe, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Travelplanet.pl S.A.

22. Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych Travelplanet.pl S.A.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku w Travelplanet.pl S.A. nie był realizowany żaden program motywacyjny.

23. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności i wykonywania prawa głosu z papierów wartościowych Travelplanet.pl S.A.

Na dzień 30 czerwca 2011 roku nie istniały żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Travelplanet.pl S.A. oraz wykonywania z nich prawa głosu.

24. Wynagrodzenie podmiotu dokonującego przeglądu półrocznego oraz badania rocznego jednostkowego i sprawozdania finansowego Travelplanet.pl S.A.

W dniu 22 czerwca 2011 roku Travelplanet.pl S.A. podpisała umowę na przegląd półrocznego oraz badanie rocznego sprawozdania finansowego za 2011 rok z Misters Audytors Sp. z o.o.. Łączne wynagrodzenie netto kształtuje się następująco:

	Rok 2011 PLN'000	Rok 2010 PLN'000
Przegląd półroczny	7 200	7 900
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	11 300	11 700
	18 500	19 600

25. Informacja o rynkach zbytu i dostawcach

Travelplanet.pl S.A. prowadzi sprzedaż produktów i usług na rynku krajowym. Głównymi rynkami zbytu dla produktów i usług Spółki są: rynek turystyki wyjazdowej oraz rynek biletów lotniczych. Eksploatacja rynku przez Spółkę odbywa się głównie przez Internet i Call Center oraz sieć punktów sprzedaży w centrach handlowych.

Travelplanet.pl S. A. działa jako agent szeroko rozumianych usług turystycznych. Ze względu na spektrum oferowanych usług turystycznych grupy dostawców można podzielić na: dostawców wycieczek zagranicznych i dostawców biletów lotniczych.

Najistotniejszym elementem działalności Spółki jest oferowanie przez Travelplanet.pl pakietów turystycznych, które pochodzą od największych i najbardziej renomowanych touroperatorów działających na polskim rynku. Wśród nich można wyróżnić touroperatorów dostarczających

wysokiej jakości usługi m.in.: Nowa Itaka, Ecco Holiday, Alfa Star, Triada, Rainbow Tours, Wezyr Holidays i wielu innych. W sumie biura prezentowane w serwisie pokrywają zdecydowaną większość oferty zorganizowanych wyjazdów zagranicznych w Polsce.

W zakresie sprzedaży biletów lotniczych Spółka będąc akredytowanym agentem IATA posiada w swojej ofercie taryfy zdecydowanej większości linii lotniczych na świecie. Strategicznym partnerem Spółki w zakresie systemów rezerwacyjnych jest dla spółki system Galileo. Ze względu na bardzo dynamicznie rosnący segment tanich linii lotniczych, Spółka oferuje bilety tanich linii lotniczych w Europie.

Podpisy Członków Zarządu:

Bożena Garbińska – p.o. Prezes Zarządu

Wrocław, dnia 18 sierpnia 2011 roku