



Sprawozdanie z działalności emitenta
TRAVELPLANET.PL S.A.
za okres od 1 stycznia 2011 roku
do 31 grudnia 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.....	5
3.1.	Sprzedaż	5
3.2.	Wyniki finansowe	5
3.3.	Struktura aktywów i pasywów	6
3.4.	Podstawowe wskaźniki finansowe	6
3.5.	Główne cele finansowe na rok 2012	7
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	8
5.4.	Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu	8
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.	11
15.1.	Zarząd	11
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 S.A.	12
19.	Akcjonariusze 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 akcjonariuszy	13
21.	Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Travelplanet.pl S.A., wraz z opisem tych uprawnień	13
22.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych Travelplanet.pl S.A.	13
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 dostawcach	14



1. Dane organizacyjne

Travelplanet.pl jest Spółką Akcyjną powołaną 6 grudnia 2000 roku na mocy aktu notarialnego sporządzonego w Kancelarii Notarialnej przed notariuszem mgr Helena Szymczyk Grabińską (Repetytorium A nr 9347/2000). Dnia 24.10.2001 roku 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, miejsc hotelowych oraz ubezpieczeń. Zgodnie z klasyfikacją działalności gospodarczej Krajowego Rejestru Urzędowego Podmiotów Gospodarki Narodowej identyfikuje ją numer PKD 7911B oraz REGON 932281575.

Kapitał zakładowy Spółki wynosi 2.367.850,00 złote (dwa miliony trzysta sześćdziesiąt siedem tysięcy osiemset pięćdziesiąt) 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, hotelowej oraz ubezpieczeń, którego podstawowym kanałem dystrybucji jest Internet wspierany przez Call Center i Punkty Obsługi Klienta zlokalizowane w centrach handlowych.

Całkowita wartość sprzedaży Spółki w 2011 roku wyniosła 162 mln PLN i była o ponad 10 mln PLN wyższa niż w 2010 roku.

Podstawowymi produktami sprzedawanymi przez Spółkę są wycieczki turystyczne oraz bilety lotnicze. Łączna wartość sprzedanych w 2011 roku wycieczek osiągnęła poziom 123,6 mln PLN przy 118,6 mln PLN w 2010 roku, zaś biletów lotniczych poziom 36,5 mln PLN przy 32,6 mln PLN w 2010 roku. Całkowita liczba klientów Spółki w 2011 roku przekroczyła liczbę 524 tys.

W 2011 roku Travelplanet.pl S.A. koncentrowała się na realizacji działań mających na celu poprawę efektywności operacyjnej spółki oraz na realizacji programu inwestycyjnego mającego na celu głównie rozwój systemów informatycznych wspierających sprzedaż przez Internet i Call Center.

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

Na wynik działalności 2011 roku miały wpływ przede wszystkim niekorzystne czynniki zewnętrzne takie jak zamieszki w krajach bliskiego wschodu m.in. w Egipcie i Tunezji na początku roku. W okresie zimowym jest to najczęściej wybierany przez turystów kierunek, dlatego miało to duży wpływ na wyniki.

Zgodnie z polityką zwiększania efektywności sieci sprzedaży bezpośredniej w 2011 roku Spółka otworzyła dwa punkty obsługi klienta: w miesiącu lipcu w Warszawie, natomiast w listopadzie w Bielsko-Białej. Ponadto w roku 2011 Spółka uruchomiła sprzedaż produktów uzupełniających jakimi są polisy ubezpieczeniowe dla klientów korzystających z oferty turystycznej jak również kupujących bilety lotnicze.

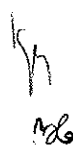
Przed sezonem zimowym uruchomiony został nowy serwis oferujący produkty turystyki narciarskiej.

W 2011 roku spółka osiągnęła obrót o 7% wyższy w porównaniu do ubiegłego roku, co wobec niekorzystnych tendencji na rynku turystycznym, jest wynikiem zadowalającym.

2.3. Przewidywany rozwój Spółki

Na 2012 roku Spółka zaplanowała wzrost sprzedaży, który zamierza osiągnąć przez:

- zoptymalizowanie witryny www.travelplanet.pl w obszarach mających wpływ na konwersję handlową,
- wprowadzenie szerszej oferty handlowej dla osób poszukujących aktywnego wypoczynku,
- wprowadzenie nowych aplikacji mobilnych do sprzedaży biletów lotniczych i rezerwacji hoteli,
- znaczącą modernizację serwisu e-commerce oferującego bilety lotnicze,
- dalszą rozbudowę sieci punktów sprzedaży zarówno własnych jak i franczyzowych,
- poszerzenie oferty handlowej spółki o możliwość zakupu wypoczynku dla dzieci i młodzieży oraz dedykowanego wypoczynku dla seniorów,
- sprzedaż produktów uzupełniających ofertę turystyczną –biletową,
- wykorzystanie programu lojalnościowego PAYBACK.



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 ze sprzedaży usług marketingowych	102
Prowizje i opłaty ze sprzedaży biletów lotniczych	2 930
Prowizje ze sprzedaży usług turystycznych	14 292
Pozostałe usługi	714
Przychody netto ze sprzedaży usług, razem	18 038

3.2. Wyniki finansowe

Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat za 2011 rok:

	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	18 038
Koszt własny sprzedaży, w tym:	10 638
<i>amortyzacja</i>	1 116
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	7 400
Koszty sprzedaży	5 401
Koszty ogólnego zarządu, w tym:	3 227
<i>amortyzacja</i>	347
Pozostałe przychody operacyjne	175
Pozostałe koszty operacyjne	272
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-1 325
Przychody finansowe	72
Koszty finansowe	-85
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-1 338
Podatek dochodowy	-220
Zysk (strata) netto	-1 118

3.3. Struktura aktywów i pasywów

	Stan na		Struktura		Dynamika	
	31.12.2011 PLN'000	31.12.2010 PLN'000	31.12.2011 %	31.12.2010 %	PLN'000	%
Aktywa trwałe	5 575	4 943	56,82%	49,74%	632	12,78%
Aktywa obrotowe	4 235	4 995	43,18%	50,26%	-759	-15,20%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży						
Aktywa razem	9 810	9 938	100,00%	100,00%	-128	
Kapitał własny	3 069	4 187	31,29%	42,13%	-1 118	-26,70%
Zobowiązanie długoterminowe	498	790	5,08%	7,95%	-292	-36,98%
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży						
Zobowiązania krótkoterminowe	6 243	4 961	63,64%	49,92%	1 282	25,84%
Pasywa razem	9 810	9 938	100,00%	100,00%	-128	

W strukturze aktywów widoczny jest wzrost wartości aktywów trwałych, szczególnie wartości niematerialnych. W zakresie aplikacji internetowych następuje szybki rozwój technologiczny, co wymusza konieczność stałego inwestowania. Na wzrost zobowiązań krótkoterminowych wpłynęło zwiększenie wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym na koniec roku obrotowego, zrealizowanego na spłatę zobowiązań krótkoterminowych.

Spółka wykazała aktywa na podatek odroczony z tytułu straty podatkowej w kwocie 1.111 tys. PLN. Szacunki Zarządu wskazują na możliwość zrealizowania aktywa w przyszłych okresach, w terminach określonych przepisami prawa.

3.4. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźnik	2011	2010
Zysk (strata) na sprzedaży (w tys. PLN)	7 400	7 085
Zysk (strata) brutto (w tys. PLN)	-1 338	-3 317
Rentowność (deficytowość) sprzedaży brutto	-7,4%	-19,7%
Zysk (strata) netto (w tys. PLN)	-1 118	-2 838
Rentowność (deficytowość) sprzedaży netto	-6,2%	-16,8%
Płynność bieżąca	0,68	1,01
Płynność bardzo szybka	0,15	0,55
Kapitał pracujący	-2 007	34
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	-20%	0%
Stopa zadłużenia	69%	58%
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	2,2	1,4
EBITDA	138	-1 402

3.5. Główne cele finansowe na rok 2012

Spółka zakłada w 2012 roku osiągnięcie:

- co najmniej 15% wzrostu obrotów,
- poprawę płynności finansowej oraz optymalizację przepływów finansowych,
- zoptymalizowania kosztów i uelastycznienia ich struktury uwzględniając sezonowość obrotów,
- zdecydowanej poprawy wyników finansowych głównie poprzez zwiększenie marży handlowej (uzyskiwanej dzięki zmienionemu mixowi produktowemu) oraz dalszą optymalizację kosztów prowadzonej działalności.

4. Sytuacja kadrowa

W 2011 roku w skład Zarządu wchodził:

Zarząd od dnia 01.01.2011 roku do dnia 03.02.2011:

Pan Marcin Przybylski – Prezes Zarządu

Pani Bożena Garbińska – Członek Zarządu ds. Finansowych

Zarząd od dnia 03.02.2011 roku do dnia 24.01.2012:

Pani Bożena Garbińska – Członek Zarządu ds. Finansowych p.o. Prezes Zarządu

Zarząd od dnia 24.01.2012 roku:

Pan Jerzy Krawczyk – Prezes Zarządu

Pani Bożena Garbińska – Członek Zarządu ds. Finansowych

W 2011 roku Prokurentem Spółki była:

Pani Elżbieta Aniołczyk – Główny Księgowy

Na dzień 31.12.2011 roku zatrudnienie w Spółce wynosiło 145 osób, co oznacza wzrost w stosunku do grudnia 2010 roku o 4 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 mając 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 w 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 tym podmiocie 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 spółka INVIA.CZ, A.S. posiadająca 44,44% akcji w kapitale zakładowym Spółki. W wyniku zwania porozumienia z Panem Jerzym Krawczykiem dotyczącego zgodnego głosowania przez te podmioty na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki, ich udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce przekroczył 51%.

5.5. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rok 2012 dla gospodarki światowej będzie nadal przebiegał pod znakiem kryzysu i podejmowania działań nad wyjściem z niego. Pojawiające się hasła o bankructwie gospodarek oraz organizacja pomocy dla państw najbardziej zadłużonych w Unii Europejskiej jest ciągle aktualnym tematem.

W 2011 Polska zanotowała wzrost PKB na poziomie 4,3% i jest dobrze oceniana przez instytucje finansowe. Na rok 2012 prognozy zakładają utrzymanie stopy bezrobocia w granicach 12,3%, a średniorocznej inflacji, z uwagi na wolniejszy wzrost cen paliw i żywności, na poziomie 3,1%. Deficyt budżetu centralnego zostanie obniżony do poziomu 35 mld. PLN, co daje spadek relacji długu publicznego do PKB do 52,4%. Według prognoz kluczowym czynnikiem kształtującym przyszłoroczny PKB na poziomie 2,5% ma być utrzymanie konsumpcji klientów indywidualnych oraz trwające inwestycje w zakresie infrastruktury publicznej.

Spowolnienie koniunktury ma być wynikiem eskalacji kryzysu w Europie, jednakże z uwagi na stałe wzrosty PKB jakie odnotowuje polska gospodarka oraz mały udział eksportu, może być u nas mniej odczuwalny niż w innych rejonach Europy. Z uwagi na mniejsze problemy w sektorze bankowym, nie będzie konieczności dokapitalizowania go i w konsekwencji zadłużania się kraju. Złotówka na przestrzeni ostatnich 18 miesięcy osłabiła się wobec euro o 13%. Odnotowała najmniejszy spadek wśród walut krajów Europy Środkowo-Wschodniej szczególnie narazonych na deprecjacje. Badania wskazują na planowane podwyżki i wzrost wynagrodzeń w 2012 roku o 4-4,3%, co w efekcie, po pokryciu inflacji przyczyni się do realnego wzrostu wynagrodzeń. Należy jednak zaznaczyć, że wiele firm planuje zwolnienia, co może wpłynąć negatywnie na skłonności klientów do zakupów dóbr luksusowych.

Szacujemy, że z powodów ekonomicznych na rynku turystycznym nie będzie zagrożenia rezygnacją z przyczyn ekonomicznych z uwagi na przewidywany wzrost wynagrodzeń. Możliwe jednak, że duże grupowe zwolnienia pracowników mogą skutecznie doprowadzić do rezygnacji z zakupów wycieczek lub obniżenie standardu, a co za tym idzie średniej ceny wycieczki.

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 jeśli nie zachowują 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 2011 roku Travelplanet.pl S.A. nie nabywała akcji własnych.

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

Na koniec 2011 roku Travelplanet.pl S.A. nie posiadała żadnych oddziałów.

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

W 2011 roku Travelplanet.pl S.A. nie zawarła umów znaczących dla działalności Spółki ani innych znaczących umów pomiędzy akcjonariuszami, umów ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji.

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 zwarte na warunkach innych niż rynkowe.

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

W dniu 26 marca 2009 Spółka podpisała umowę kredytową z Bankiem BPH S.A. na podstawie której Bank przyznał Spółce kredyt w postaci linii wielocelowej. Aneks nr 11 z marca 2012 roku umowa została przedłużona do dnia 05.07.2012 roku z przyznanym limitem na łączną kwotę na 1.400 tys. PLN, z wykorzystaniem na:

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

Dodatkowo Spółka posiada w banku limit na karty płatnicze do wysokości 400 tys. PLN.

11. Informacje na temat udzielonych pożyczek, poręczeń i gwarancji

Na 31.12.2011 roku Spółka Travelplanet.pl S.A. posiada zobowiązania warunkowe wynikające z udzielonych kontrahentom Spółki gwarancji.

Zmiany zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji na rzecz podmiotów pozostałych, które nastąpiły od czasu zakończenia roku obrotowego 2010 do dnia 31 grudnia 2011 roku przedstawia tabela poniżej:

Przedmiot gwarancji/poręczenia	Zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2011	Zobowiązania warunkowe na dzień 31.12.2010
Gwarancje zapłaty czynszu z tytułu najmu lokalu	64,7	335,3
Gwarancje zabezpieczenia zobowiązań wobec Touroperatora	200,0	200,0
Gwarancje zabezpieczenia zobowiązań wobec IATA	1 734,4	0,0
Gwarancje zabezpieczenia wydania/wypłaty nagród w loterii promocyjnej	0,0	67,5

12. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Wskaźniki płynności zarówno bieżącej jak i szybkiej spadły z uwagi na straty Spółki z lat ubiegłych, oraz zaangażowanie środków w nakłady inwestycyjne. Widoczna jest jednak poprawa rentowności zarówno sprzedaży jak i rentowności brutto w porównaniu z ubiegłym rokiem, wskaźnik EBITDA również wzrósł. Nastąpił znaczny spadek środków pieniężnych o ograniczonej możliwości dysponowania do 265 tys. PLN. W 2012 roku Spółka będzie w dalszym ciągu podejmować działania, które zapewnią docelowo wzrost wskaźników płynności do oczekiwanego poziomu.

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Na rok 2012 Spółka zaplanowała nakłady inwestycyjne na łączną kwotę 1,48 mln PLN, w tym 780 tys. PLN na wartości niematerialne oraz 700 tys. PLN na środki trwałe. Spółka zamierza zrealizować inwestycje ze środków bieżących oraz ze środków Europejskiego Funduszu Rozwoju Regionalnego w ramach projektu „Integracja systemów bazodanowych Travelplanet.pl S.A. i jej partnerów w celu zwiększenia efektywności w agencyjnej sprzedaży wycieczek”.

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

Skład Zarządu Travelplanet.pl S.A. w 2011 roku przedstawiał się następująco:

Zarząd od dnia 01.01.2011 roku do dnia 03.02.2011:

Pan Marcin Przybylski – Prezes Zarządu, do dnia 03.02.2011 roku,
Pani Bożena Garbińska – Członek Zarządu ds. Finansowych

Zarząd od dnia 03.02.2011 roku do dnia 24.01.2012:

Pani Bożena Garbińska – Członek Zarządu ds. Finansowych p.o. Prezes Zarządu

Zarząd od dnia 24.01.2012 roku:

Pan Jerzy Krawczyk – Prezes Zarządu
Pani Bożena Garbińska – Członek Zarządu ds. Finansowych

15.2. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Travelplanet.pl S.A. w 2011 roku przedstawiał się następująco:

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

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w Radzie Nadzorczej Travelplanet.pl S.A. w 2011 roku
Beata Stelmach	Przewodnicząca Rady Nadzorczej od 27.10.2009r. do 30.04.2011r.
Sylwester Janik	Członek Rady Nadzorczej od 02.07.2009r. Przewodniczący Rady Nadzorczej od 08.06.2011r. do 08.08.2011r. Przewodniczący Rady Nadzorczej od 13.12.2011r.
Michał Wnorowski	Członek Rady Nadzorczej od 07.04.2010r. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 08.06.2011r.
Michał Handzlik	Członek Rady Nadzorczej od 23.06.2010r.
Jerzy Krawczyk	Członek Rady Nadzorczej od 27.01.2011r. do 01.08.2011r.
Jacek Murawski	Członek Rady Nadzorczej od 08.06.2011r. do 12.12.2011r.
Kamil Kamiński	Członek Rady Nadzorczej od 07.04.2010r. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 19.05.2010r. do 27.01.2011r.
Michał Chyczewski	Członek Rady Nadzorczej od 13.12.2011r.
Michał Drozd	Członek Rady Nadzorczej od 13.12.2011r.

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

W dniu 3 czerwca 2009 roku została zawarta umowa z Członkiem Zarządu ds. Finansowych Travelplanet.pl S.A., która zobowiązuje Członka Zarządu 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.

Do dnia sporządzenia sprawozdania z działalności emitenta Spółka nie zawarła umowy z Prezesem Zarządu przewidującej rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

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

Wynagrodzenia i nagrody, łącznie z wynagrodzeniem z zysku wypłacone w okresie sprawozdawczym i należne Zarządowi i Radzie Nadzorczej zaprezentowano w Notach objaśniających do sprawozdania finansowego.

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i na dzień składania sprawozdania finansowego 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

Pan Jerzy Krawczyk pełni funkcje Prezesa Zarządu od dnia 24 stycznia 2012 roku.

19. Akcjonariusze posiadający powyżej 5% w kapitale zakładowym Spółki

Kapitał akcyjny Travelplanet.pl S.A. na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 2011 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
INVIA.CZ, A.S.	1.052.175	44,44	1.052.175	44,44
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
Fajna Holdings Limited	120.000	5,07	120.000	5,07
Pozostali	249.186	10,52	249.186	10,52

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

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie istnieją umowy w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić 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 31 grudnia 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 31 grudnia 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.

W dniu 19 września 2011 roku Invia.cz A.S. zawarła z Panem Jerzym Krawczykiem porozumienie dotyczące zgodnego głosowania na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Na dzień 31 grudnia 2011 roku nie istniały żadne ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Travelplanet.pl S.A..

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 Audytor Sp. z o.o., a wynagrodzenie kształtowało się następująco:

	Od 1.01.2011 do 31.12.2011 000'PLN	Od 1.01.2010 do 31.12.2010 000'PLN
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	11	12
Inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego	7	8
Usługi doradztwa podatkowego		
Pozostałe usługi	3	
Razem	21	20

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. Spółka dokonuje sprzedaży z wykorzystaniem Internetu i Call Center oraz sieci punktów sprzedaży w centrach handlowych.

Travelplanet.pl SA 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 S.A. pakietów turystycznych, które pochodzą od największych i najbardziej renomowanych touroperatorów działających na polskim rynku. Wśród nich można wyróżnić duże międzynarodowe koncerny tj. TUI czy Neckermann oraz renomowanych touroperatorów polskich, którzy dostarczają również wysokiej jakości produkty turystyczne tj. m.in. Nowa Itaka Sp. z o.o., Exim S.A., Sun&Fun Holidays, Alfa Star Sp. J., Sky Club Sp. z o.o., Rainbow Tours S.A., Wezyr Holiday Service Sp. z o.o. i wielu innych. W sumie organizatorzy, których oferta prezentowana jest w serwisie www.travelplanet.pl pokrywają zdecydowaną większość oferty zorganizowanych wyjazdów zagranicznych na rynku w Polsce.

W zakresie sprzedaży biletów lotniczych Spółka będąc akredytowanym agentem stowarzyszenia przewoźników lotniczych 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 również bilety tanich linii lotniczych.

Podpisy Zarządu:



Jerzy Krawczyk - Prezes Zarządu



Bożena Garbińska – Członek Zarządu ds. Finansowych

Wrocław, dnia 18 marca 2012 roku