



Półroczne Sprawozdanie Zarządu z działalności
TRAVELPLANET.PL S.A.
za okres od 1 stycznia 2012 roku
do 30 czerwca 2012 roku

19/12



SPIS TREŚCI

1.	Dane organizacyjne.....	3
2.	Działalność Spółki	3
2.1.	Spółka	3
2.2.	Podmioty powiązane.....	4
2.3.	Zdarzenia istotnie wpływające na działalność jednostki w okresie sprawozdawczym, a także po jego zakończeniu.....	5
2.4.	Przewidywany rozwój Spółki.....	5
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.....	7
3.5.	Główne cele finansowe na rok 2012.....	7
4.	Sytuacja kadrowa	7
5.	Opis podstawowych ryzyk i zagrożeń	8
5.1.	Ryzyko związane z występowaniem kataklizmów i epidemii w regionach turystycznych	8
5.2.	Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych.....	8
5.3.	Ryzyko związane z kadrami 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	9
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.	10
9.	Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi	10
10.	Informacje na temat zaciągniętych kredytów i pożyczek oraz udzielonych poręczeń i gwarancji	10
11.	Informacje na temat udzielonych pożyczek, poręczeń i gwarancji	10
12.	Informacja o istotnych postępowaniach dotyczących Spółki toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.	10
13.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	11
14.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	11
15.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Travelplanet.pl S.A.....	11
16.	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Travelplanet.pl S.A.	11
16.1.	Zarząd.....	11
16.2.	Rada Nadzorcza	12
17.	Umowy zawarte między Travelplanet.pl S.A., a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.....	12
18.	Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących	12
19.	Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Travelplanet.pl.....	13
20.	Akcjonariusze posiadający powyżej 5% w kapitale zakładowym Spółki.....	13
21.	Informacja o umowach w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy	14
22.	Wskazanie posiadaczy papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Travelplanet.pl S.A. wraz z opisem tych uprawnień	14
23.	Informacja o systemie kontroli programów akcji pracowniczych Travelplanet.pl S.A.	14
24.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności i wykonywania prawa głosu z papierów wartościowych Travelplanet.pl S.A.	14
25.	Wynagrodzenie podmiotu dokonującego przeglądu półrocznego oraz badania rocznego jednostkowego i sprawozdania finansowego Travelplanet.pl S.A.	14
26.	Informacja o rynkach zbytu i dostawcach	15



1. Dane organizacyjne

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

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

Kapitał zakładowy Spółki zarejestrowany wynosi 2.367.850,00 (dwa miliony trzysta sześćdziesiąt siedem tysięcy osiemset pięćdziesiąt złotych), kapitał zakładowy wpłacony wynosi 2.367.850,00 złotych (dwa miliony trzysta sześćdziesiąt siedem tysięcy osiemset pięćdziesiąt 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 (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 przez Call Center i Punkty Obsługi Klienta, zarówno własne jak i franczyzowe, zlokalizowane w centrach handlowych.

Całkowita wartość sprzedaży (obróć) Spółki w I połowie 2012 roku wyniosła ok. 82,8 mln PLN i była o 17,4% wyższa niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Podstawowymi produktami sprzedawanymi przez Spółkę są wycieczki turystyczne oraz bilety lotnicze. Łączna wartość



sprzedanych w 2012 roku wycieczek osiągnęła poziom 64,3 mln PLN przy 50,8 mln PLN w 2011 roku, a biletów lotniczych poziom 17,2 mln PLN przy 19,4 mln PLN w 2011 roku. Przychody (prowinzje z tytułu pośrednictwa od obrotu) zostały przedstawione w nocie 3.1. Całkowita liczba klientów Spółki w I połowie 2012 roku przekroczyła liczbę 569 tys.

W dniu 25 maja 2012 roku Spółka nabyła 100% udziałów w Spółce Travelage Sp. z o.o. za kwotę 3,7 tys. PLN. W dniu 30 maja 2012 roku na podstawie uchwały nr 3/05/2012 w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółka Travelplanet.pl S.A. objęła 500 (piećset) nowych udziałów w Spółce Travelage Sp. z o.o. pokrywając je w całości gotówką. Obecnie Spółka Travelplanet.pl S.A. posiada 550 udziałów, co stanowi 100% w kapitale zakładowym kupionej Spółki. Spółka Travelage Sp. z o.o. zmieniła nazwę na Aero.pl Sp. z o.o. Jest ona dedykowana do sprzedaży biletów lotniczych. Od dnia zakupu udziałów do dnia 30 czerwca w Aero.pl Sp. z o.o. nie była prowadzona aktywna sprzedaż. Spółka szacuje, że Aero.pl Sp. z o.o. rozpocznie sprzedaż biletów lotniczych od września 2012 roku. Wyodrębnienie sprzedaży biletów lotniczych pozwoli Travelplanet.pl S.A. na skupienie się na kluczowych obszarach działalności oraz efektywniej zarządzać zarówno sprzedażą, jak i strukturą kosztową obu spółek.

Wynik finansowy Spółki Travelage za okres 01.01.2012 roku - 25.05.2012 roku po badaniu przez biegłego rewidenta wykazuje kwotę 13,2 tys PLN, suma bilansowa 41 tys. PLN.

Kierując się kryterium istotności w oparciu o zapisy Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zaminy wartości szacunkowych i korygowanie błędów” jednostka wyłączyła jednostkę zależną z zakresu konsolidacji i za okres pierwszego półrocza 2012 roku i sporządziła jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe. Zgodnie z zapisem MSR nr 8 paragraf 8 decydującym kryterium odstąpienia od zastosowania zasad rachunkowości, jakie tworzą Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej jest kryterium istotności. Zdaniem jednostki nie sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego jednostkę zależną nie zniekształci w istotnym stopniu sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej ani też nie wpłynie negatywnie na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego.

2.2. Podmioty powiązane

PODMIOTY POWIĄZANE

30-06-2012

Grupa Kapitałowa Travelplanet.pl	Kraj	Siedziba	Działalność	Udział w kapitale zakładowym
Jednostka dominująca:				
Travelplanet.pl S.A.	Polska	Wrocław	Pośrednictwo turystyczne	
Jednostki zależne:				
Aero.pl Sp. z o.o.	Polska	Wrocław	Pośrednictwo turystyczne	100,00%
Znaczący inwestor:				
INVIA.CZ, A.S.	Czechy	Praga	Pośrednictwo turystyczne	44,44% (a)
INVESTORS TFI S.A.	Polska	Warszawa	Zarządzanie funduszami	21,17% (a)
MCI Management S.A.	Polska	Warszawa	Zarządzanie funduszami	38,86 % (b)
Powiązania osobowe:				
Jerzy Krawczyk - Prezes Spółki	Polska	Wrocław	Prezes Zarządu Travelplanet.pl S.A. i Aero.pl S.A.	7,21%

Legenda:

Handwritten signature



a - oznacza powiązanie bezpośrednie

b - oznacza powiązanie pośrednie

Kierując się kryterium istotności w oparciu o zapisy Międzynarodowego Standardu Rachunkowości nr 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zaminy wartości szacunkowych i korygowanie błędów” jednostka wyłączyła jednostkę zależną z zakresu konsolidacji i za okres pierwszego półrocza 2012 roku i sporządziła jednostkowe skrócone sprawozdanie finansowe. Zgodnie z zapisem MSR nr 8 paragraf 8 decydującym kryterium odstąpienia od zastosowania zasad rachunkowości, jakie tworzą Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej jest kryterium istotności. Zdaniem jednostki nie sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego obejmującego jednostkę zależną nie zniekształci w istotnym stopniu sytuacji majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego grupy kapitałowej ani też nie wpłynie negatywnie na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego.

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

W pierwszym półroczu 2012 roku Spółka uruchomiła nowy serwis e-commerce – Zingtravel.pl dedykowany do sprzedaży oferty turystyki aktywnej oraz w ramach portalu Travelplanet.pl serwis specjalizujący się w sprzedaży imprez turystycznych dla młodzieży. Uruchomienie serwisów jest wynikiem realizacji strategii Spółki zakładającej rozszerzenie oferty produktowej. Działania Spółki w tym zakresie koncentrują się na pozyskaniu nowych klientów z innych segmentów rynku turystycznego.

Na rynek została również wprowadzona aplikacja mobilna Aero.pl umożliwiająca zakup biletów lotniczych, która dywersyfikuje kanały dotarcia do potencjalnych klientów. Otoczenie zewnętrzne Spółki było sprzyjające dla osiągnięcia wzrostów sprzedaży.

2.4. Przewidywany rozwój Spółki

W drugim półroczu 2012 roku Spółka zaplanowała uruchomienie unowocześnionych serwisów e-commerce oferujących bilety lotnicze oraz hotele. Spółka w dalszym ciągu będzie pracować nad poprawą efektywności i wzrostem sprzedaży.

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 2012 roku kształtowała się następująco:

	PLN'000
Przychody netto ze sprzedaży usług marketingowych	76
Prowizje i opłaty za sprzedaż biletów	921
Prowizje ze sprzedaży usług turystycznych	7 245
Pozostałe usługi	1 585
Przychody netto ze sprzedaży usług, razem	9 827

3.2. Wyniki finansowe



Wybrane pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów za 2012 rok:

	PLN'000
Przychody ze sprzedaży	9 827
Koszt własny sprzedaży, w tym:	6 231
amortyzacja	518
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	3 596
Koszty sprzedaży	2 402
Koszty ogólnego zarządu, w tym:	1 665
amortyzacja	123
Pozostałe przychody operacyjne	36
Wynik na sprzedaży aktywów	-10
Pozostałe koszty operacyjne	36
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-481
Przychody finansowe	19
Koszty finansowe	-186
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-648
Podatek dochodowy	-63
Zysk (strata) netto	-585

3.3. Struktura aktywów i pasywów

	Stan na		Struktura		Dynamika	
	30.06.2012 PLN'000	30.06.2011 PLN'000	30.06.2012 %	30.06.2011 %	PLN'000	%
Aktywa trwałe	7 106	4 688	41,42%	38,56%	2 418	51,58%
Aktywa obrotowe	10 050	7 469	58,58%	61,44%	2 581	34,56%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży						
Aktywa razem	17 156	12 157	100,00%	100,00%	4 999	
Kapitał własny	2 484	2 428	14,48%	19,97%	56	2,31%
Zobowiązanie długoterminowe	394	446	2,30%	3,67%	-52	-11,66%
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży						
Zobowiązania krótkoterminowe	14 278	9 283	83,22%	76,36%	4 995	53,81%
Pasywa razem	17 156	12 157	100,00%	100,00%	4 999	

W I półroczu 2012 roku nastąpił wzrost sumy bilansowej o prawie 5 mln PLN. Spółka realizuje inwestycje finansowaną 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” co między innymi wpłynęło na zwiększenie aktywów trwałych o 2,4 mln PLN. Są to nakłady na wartości niematerialne (portale i oprogramowanie). W pierwszym półroczu 2012 Spółka osiągnęła wzrost przychodów o 32% (dynamika obrotu o 17%) w porównaniu do analogicznego okresu ubiegłego roku. Pochodną wzrostu obrotów jest zwiększenie poziomu należności krótkoterminowych (wzrost o 1,3 mln PLN) oraz środków pieniężnych i ekwiwalentów (wzrost o 1,4 mln PLN), a w pasywach wzrost

1
MB



zobowiązań handlowych o 4,9 mln PLN. Wzrost rozliczeń międzyokresowych przychodów związany jest z częściowym wpływem środków do projektu współfinansowanego z EFRR.

3.4. Podstawowe wskaźniki finansowe

Wskaźnik	2012	2011
Zysk (strata) na sprzedaży (w tys. PLN)	3 596	2 471
Zysk (strata) brutto (w tys. PLN)	-648	-1 784
Rentowność (deficytowość) sprzedaży brutto	-6,6%	-23,9%
Zysk (strata) netto (w tys. PLN)	-585	-1 759
Rentowność (deficytowość) sprzedaży netto	-6,0%	-23,6%
Płynność bieżąca	0,70	0,80
Płynność bardzo szybka	0,25	0,24
Kapitał pracujący	-4 228	-1 814
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	-25%	-15%
Stopa zadłużenia	86%	80%
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	5,9	4,0
EBITDA	160	-1 043

W I półroczu 2012 roku Spółka zanotowała stratę netto na poziomie 0,58 mln PLN, przy 1,8 mln PLN w I półroczu 2011, co oznacza znaczną poprawę wyników Spółki, przy widocznej poprawie efektywności obrotu.

3.5. Główne cele finansowe na rok 2012

Spółka nie publikuje prognoz finansowych na rok 2012.

4. Sytuacja kadrowa

W pierwszej połowie 2012 roku w skład Zarządu wchodził:

Zarząd od dnia 03.02.2011 roku – 24.01.2012 roku:

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

Zarząd od dnia 24.01.2012 roku – obecnie:

Pan Jerzy Krawczyk – Prezes Zarządu

Pani Bożena Garbińska – Członek Zarządu ds. Finansowych

W pierwszej połowie 2012 roku Prokurentem Spółki była:

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

Na dzień 30.06.2012 roku zatrudnienie w Spółce wynosiło 141 osób, co oznacza spadek w stosunku do grudnia 2011 roku (zatrudnienie 145 osób) 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 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 spółka INVIA.CZ, A.S. posiadająca 44,44% akcji w kapitale zakładowym Spółki. W wyniku zawarcia 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 zakładały utrzymanie stopy bezrobocia w granicach 12,3%, a średniorocznej inflacji, z uwagi na wolniejszy wzrost cen paliw i żywności, na poziomie 3,1%. Prognozy bezrobocia są trafione i na półrocze wynosiło 12,4%, jednak wskaźnik inflacji po drugim kwartale kształtuje się powyżej prognozy (4,3%).

Według prognoz kluczowym czynnikiem kształtującym PKB na poziomie 2,9% 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. Zagrożeniem



fh
mg



jest jednak wysoki kurs dolara. Połączenie taniego euro oraz wciąż drogiego dolara stanowi niekorzystne połączenie z perspektywy gospodarki. Polscy eksporterzy sprzedają towary głównie do krajów strefy euro. Niski kurs wspólnej waluty wpływa zatem niekorzystnie na wyniki firm, z kolei import kluczowych surowców na czele z ropą naftową odbywa się w dolarze. Polska waluta jest jednak nadal najmocniejsza wobec euro oraz franka. Silny kurs złotego przyniósłby największe korzyści, gdyby umocnienie dotyczyło zarówno europejskiej, jak i amerykańskiej waluty jednak obecna sytuacja pozwoli odetchnąć kredytobiorcom szczególnie zadłużonym we franku szwajcarskim. Tendencja do umocnienia złotego powinna zostać utrzymana w najbliższej perspektywie. Obecnie nie widać możliwości ugaszenia europejskiego kryzysu oraz trudno oczekiwać drastycznego załamania koniunktury w Polsce.

Szacujemy, że z powodów ekonomicznych na rynku turystycznym zagrożenia rezygnacją może osiągnąć klientów wybierających najtańsze oferty. Wpływ na to mają również ostatnie upadłości organizatorów. Tendencje wskazują, że klienci kupują coraz droższe wyjazdy, utrzymuje się trend wzrostowy średniej ceny wycieczki, ponieważ wybierają oferty dużych i renomowanych organizatorów.

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 2012 roku Travelplanet.pl S.A. nie nabywała akcji własnych.

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

Do dnia 30.06.2012 roku Travelplanet.pl S.A. nie posiadała żadnych oddziałów.



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

W 2012 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 2012 roku miały miejsce następujące transakcje z podmiotem powiązanym:

Należności	Usługi doradcze	Bilety lotnicze	Usługi Księgowe, HR, biurowe	Usługi marketingowe
Invia.cz A.S.	118			
MCI Management S.A.		68		
AERO.pl Sp. z o.o.			7	3
Razem	118	68	7	3

Zobowiązania	Poręczenie gwarancji
Invia.cz A.S.	
MCI Management S.A.	146
AERO.pl Sp. z o.o.	
Razem	146

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. Na mocy ostatniego aneksu do umowy kredytowej nr 12 z dnia 4 lipca 2012 roku jej wysokość 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

Spółka ustanowiła zastaw rejestrowy na rzecz Banku BPH S.A. Wartość zastawu jest traktowana przez Emitenta, jako aktywa o znacznej wartości w rozumieniu § 2 ust. 1 pkt. 52b) RO, albowiem aktywa te stanowią więcej niż 10% przychodów ze sprzedaży Emitenta za okres ostatnich 4 kwartałów.

12. Informacja o istotnych postępowaniach dotyczących Spółki toczących się przed sądem, organem właściwym dla

1/4 MB



postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

Przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej nie toczy się żadne postępowanie dotyczące zobowiązań lub wierzytelności Spółki, którego wartość stanowiłaby co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki, ani postępowania dotyczące zobowiązań oraz wierzytelności, których łączna wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Spółki.

13. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Wskaźnik EBITDA używany przez Spółkę do analizy sytuacji finansowej Spółki uległ zdecydowanej poprawie co daje podstawy do realizacji dobrych wyników.

14. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Na rok 2012 Spółka zaplanowała nakłady inwestycyjne na łączną kwotę 1,48 mln PLN. 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”. W dniu 02.11.2011 roku Spółka podpisała Umowę o dofinansowanie Nr UDA-POIG.08.02.00-02-015/11-00 w ramach działania 8.2 Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B 8 osi priorytetowej Społeczeństwo informacyjne-zwiększenie innowacyjności gospodarki Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka, 2007-2012 na realizację projektu "Integracja systemów bazodanowych Travelplanet.pl S.A. i jej partnerów w celu zwiększenia efektywności w agencyjnej sprzedaży wycieczek". Całkowity koszt realizacji projektu wynosi 1.431.560,00 PLN, udzielone dofinansowanie wynosi 708.665,00 PLN, w tym 85% kwoty dofinansowania w formie płatności ze środków europejskich, a 15% kwoty dofinansowania w formie dotacji celowej. Do dnia 30.06.2012 roku do Spółki wpłynęła kwota 130.249,88 PLN zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym w rozliczeniach międzyokresowych przychodów.

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

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

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

16.1. Zarząd

W pierwszej połowie 2012 roku w skład Zarządu wchodzili:

Zarząd od dnia 03.02.2011 roku – 24.01.2012 roku:

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

Zarząd od dnia 24.01.2012 roku – obecnie:

Pan Jerzy Krawczyk – Prezes Zarządu

Handwritten signature



Pani Bożena Garbińska – Członek Zarządu ds. Finansowych

W pierwszej połowie 2012 roku Prokurentem Spółki była:

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

16.2. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Travelplanet.pl S.A. na 30.06.2012 roku przedstawiał się następująco:

1. Sylwester Janik
2. Michał Wnorowski
3. Michał Handzlik
4. Michał Chyczewski
5. Michał Drozd

Imię i nazwisko	Funkcja pełniona w Radzie Nadzorczej Travelplanet.pl S.A. w I połowie 2012 roku
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. do 22.06.2012r. Członek Rady Nadzorczej od 22.06.2012r.
Michał Wnorowski	Członek Rady Nadzorczej od 07.04.2010r., Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od dnia 08.06.2011r. do 22.06.2012r. Członek Rady Nadzorczej od 22.06.2012r.
Michał Handzlik	Członek Rady Nadzorczej od 23.06.2010r.
Michał Chyczewski	Członek Rady Nadzorczej od 13.12.2011r.
Michał Drozd	Członek Rady Nadzorczej od 13.12.2011r.

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

Na dzień 30 czerwca 2012 oraz do dnia sporządzenia sprawozdania Spółka nie zawarła umów z Zarządem przewidujących rekompensatę w przypadku rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska.

18. 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 2012 roku wynagrodzenia i nagrody, w okresie sprawozdawczym i należne Zarządowi i Radzie Nadzorczej przedstawiały się następująco:

Od 1.01.2012	Od 1.01.2011
do 30.06.2012	do 30.06.2011
000'PLN	000'PLN

Handwritten signature



Wynagrodzenia członków Zarządu	346	278
<i>Marcin Przybylski</i>		153
<i>Bożena Garbińska</i>	126	125
<i>Jerzy Krawczyk</i>	220	
Wynagrodzenia członków organów nadzorczych	15	27
Handzlik Michał	3	4
Janik Sylwester	3	5
Kamiński Kamil		1
Stelmach Beata		4
Wnorowski Michał	3	6
Krawczyk Jerzy		5
Murawski Jacek		2
Chyczewski Michał	3	
Drozd Michał	3	
Razem	361	305

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

Na dzień 30 czerwca 2012 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

Pan Jerzy Krawczyk pełni funkcję Prezesa Zarządu Spółki Travelplanet.pl S.A. od dnia 24 stycznia 2012 roku.

20. Akcjonariusze posiadający powyżej 5% w kapitale zakładowym Spółki

Kapitał akcyjny Travelplanet.pl S.A. na dzień 30 czerwca 2012 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 2012 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 TFI S.A.	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

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

Na dzień 30 czerwca 2012 roku nie istnieją umowy w wyniku których w przyszłości nastąpią zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy.

22. 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 2012 roku nie istniały żadne papiery wartościowe, które dawałyby specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Travelplanet.pl S.A.

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

Na dzień 30 czerwca 2012 roku w Travelplanet.pl S.A. nie był realizowany żaden program motywacyjny.

24. 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.

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

W dniu 26 czerwca 2012 roku Travelplanet.pl S.A. podpisała umowę na przegląd półrocznego oraz badanie rocznego sprawozdania finansowego za 2012 rok z PKF Audyt Sp. z o.o. Łączne wynagrodzenie netto kształtuje się następująco:

	Rok 2012 PLN'000	Rok 2011 PLN'000
Przegląd półroczny	10 000	7 200
Badanie rocznego sprawozdania finansowego	17 000	11 300
	27 000	18 500



26. Informacja o rynkach zbytu i dostawcach

Travelplanet.pl S.A. dokonuje sprzedaży agencyjnej produktów i usług turystycznych głównie na rynku krajowym. Głównymi rynkami zbytu dla produktów i usług turystycznych 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, zarówno własnych jak i franczyzowych. 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, 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 system Galileo. Ze względu na bardzo dynamicznie rosnący segment tanich linii lotniczych, Spółka oferuje bilety tanich linii lotniczych w Europie.

Podpisy Członków Zarządu:

Jerzy Krawczyk - Prezes Zarządu

Bożena Garbińska – Członek Zarządu ds. Finansowych

Wrocław, dnia 30 sierpień 2012 roku