



Sprawozdanie z działalności emitenta
TRAVELPLANET.PL S.A.
za okres od 1 stycznia 2012 roku
do 31 grudnia 2012 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.	Sytuacja finansowa.....	6
3.5.	Główne cele finansowe na rok 2013.....	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.....	8
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.....	9
5.7.	Ryzyko stóp procentowych	9
5.8.	Ryzyko kredytowe.....	9
5.9.	Ryzyko płynności	9
6.	Informacja o nabyciu akcji własnych Travelplanet.pl S.A.	10
7.	Informacja o posiadanych przez Travelplanet.pl S.A. oddziałach	10
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	11
12.	Ocena zarządzania zasobami finansowymi	11
13.	Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	11
14.	Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Travelplanet.pl S.A.	11
15.	Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących Travelplanet.pl S.A.	11
15.1.	Zarząd	11
15.2.	Rada Nadzorcza	12
16.	Umowy zawarte między Travelplanet.pl S.A. a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska	13
17.	Informacje o łącznej wartości wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych, wypłaconych lub należnych, odrębnie dla osób zarządzających i nadzorujących	13
18.	Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Travelplanet.pl S.A. i jednostkach powiązanych.....	13
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	14
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.	15
23.	Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności i wykonywania prawa głosu z papierów wartościowych Travelplanet.pl S.A.	15
24.	Wynagrodzenie podmiotu dokonującego przeglądu półrocznego oraz badania rocznego jednostkowego i sprawozdania finansowego Travelplanet.pl S.A.	15
25.	Informacja o rynkach zbytu i dostawcach	15

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 (Repertorium 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, 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, hotelowej oraz ubezpieczeń, którego podstawowym kanałem dystrybucji jest Internet wspierany przez Call Center i Punkty Obsługi Klienta zlokalizowane w centrach handlowych.

Wartość sprzedanych usług turystycznych, od których przysługuje Spółce wynagrodzenie prowizyjne wyniosła w 2012 roku 160 mln PLN i była o 2 mln PLN niższa niż w 2011 roku. Podstawowymi produktami sprzedawanymi przez Spółkę są wycieczki turystyczne oraz bilety lotnicze. Łączna wartość sprzedanych w 2012 roku wycieczek osiągnęła poziom 135,0 mln PLN przy 123,6 mln PLN w 2011 roku, zaś biletów lotniczych poziom 22,5 mln PLN przy 36,5 mln PLN w 2011 roku. Całkowita liczba klientów Spółki w 2012 roku przekroczyła liczbę 616 tys.

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

W roku 2012 Spółka rozpoczęła rozwój sieci sprzedaży poprzez punkty franczyzowe. Do końca 2012 uruchomionych zostało 6 takich punktów, oraz dwa własne punkty obsługi klienta we Wrocławiu.

W 2012 roku Spółka osiągnęła przychód o ponad 15,6% wyższy w porównaniu do ubiegłego roku, przy czym w turystyce o 11,7%, co wobec niekorzystnych tendencji na rynku turystycznym, jest wynikiem zadowalającym, biorąc pod uwagę upadki organizatorów i biur turystycznych, jakie miały miejsce w okresie letnim.

W trakcie minionego roku prowadzone były prace nad nowym portalem sprzedaży biletów lotniczych. W marcu 2013 nastąpiło uruchomienie portalu, co zdaniem Zarządu Spółki wpłynie bardzo pozytywnie na wzrost sprzedaży z tego segmentu aktywności biznesowej Spółki.

W roku 2012 Spółka prowadziła inwestycje w obszarze zwiększenia przychodów z rezerwacji miejsc noclegowych w hotelach. W tym celu stworzony został nowy portal sprzedażowy, który został uruchomiony w marcu 2013. Nowy portal w połączeniu z rozszerzoną listą dostawców kontentu powinien pozwolić na wzrost przychodów z tego segmentu.

Istotny wpływ na marże netto w roku ubiegłym miało wprowadzenie do sprzedaży ubezpieczeń turystycznych, co pozwoliło na zwiększenie średniej wartości jednej transakcji zawieranej z klientami jak również zwiększyło rentowność.

2.3. Przewidywany rozwój Spółki

Istotnym dla działalności Emitenta czynnikiem zewnętrznym jest sytuacja na rynku turystycznym, na którą mogą wpływać zdarzenia nadzwyczajne, jak wybuchy wulkanów, trzęsienia ziemi, powodzie, pożary, sytuacja polityczna w popularnych kierunkach turystycznych, takich jak Egipt czy Tunezja. Czynniki te wpływają na tempo wzrostu rynku, na którym działa Spółka i są od jej działań niezależne.

W 2013 roku Spółka zamierza kontynuować aktualnie realizowaną strategię, tj. sprzedaż wycieczek kanałem pośrednim i bezpośrednim, internetową sprzedaż biletów i miejsc hotelowych. Spółka planuje wzrost sprzedaży, który zamierza osiągnąć poprzez następujące działania:

- uruchomienie nowego portalu www.aero.pl i wzrost ruchu na tym portalu,
- uruchomienie nowego portalu www.hotele24.pl i wzrost ruchu na tym portalu,
- cross-selling,
- rozbudowę sieci punktów sprzedaży franczyzowych,
- Spółka będzie również wprowadzać nowe techniki sprzedaży w celu zwiększenia sprzedaży produktów turystycznych,
- duży nacisk będzie kładziony na wzrost sprzedaży produktów dodatkowych takich jak miejsca parkingowe, ubezpieczenia oraz cross-selling pomiędzy różnymi portalami Grupy. W tym celu zostanie uruchomiony nowy system CRM wspierający te działania.

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	122
Prowizje i opłaty za sprzedaż biletów	2 153
Prowizje ze sprzedaży usług turystycznych	15 968
Pozostałe usługi	2 603
Przychody netto ze sprzedaży usług, razem	20 846

3.2. Wyniki finansowe

Wybrane pozycje z rachunku zysków i strat za 2012 rok:

	PLN'000
	1.01-31.12.2012
Przychody ze sprzedaży	20 846
Koszt własny sprzedaży, w tym:	12 823
<i>amortyzacja</i>	1 172
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	8 023
Koszty sprzedaży	5 033
Koszty ogólnego zarządu, w tym:	3 362
<i>amortyzacja</i>	258
Pozostałe przychody operacyjne	227
Pozostałe koszty operacyjne	212
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-357
Przychody finansowe	25
Koszty finansowe	-406
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	-738
Podatek dochodowy	748
Zysk (strata) netto	-1 486

3.3. Struktura aktywów i pasywów

	Stan na		Struktura		Dynamika	
	31.12.2012 PLN'000	31.12.2011 PLN'000	31.12.2012 %	31.12.2011 %	31.12.2012 PLN'000	31.12.2011 %
Aktywa trwałe	7 799	5 575	57,71%	56,82%	2 224	39,89%
Aktywa obrotowe	5 714	4 235	42,29%	43,18%	1 479	34,92%
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży						
Aktywa razem	13 513	9 810	100,00%	100,00%	3 703	
Kapitał własny	1 583	3 069	11,71%	31,29%	-1 486	-48,42%
Zobowiązanie długoterminowe	1 060	498	7,84%	5,08%	562	112,92%
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi przeznaczonymi do sprzedaży						
Zobowiązania krótkoterminowe	10 870	6 243	80,45%	63,63%	4 627	74,12%
Pasywa razem	13 513	9 810	100,00%	100,00%	3 703	

W strukturze aktywów widoczny jest wzrost wartości aktywów trwałych, zarówno wartości niematerialnych jak i środków trwałych. W zakresie aplikacji internetowych następuje szybki rozwój technologiczny, co pociąga za sobą konieczność inwestowania w infrastrukturę IT. Na wzrost zobowiązań krótkoterminowych wpłynęło zwiększenie wykorzystania kredytu w rachunku bieżącym na koniec roku obrotowego oraz wzrost zobowiązań handlowych.

Spółka wykazała aktywa na podatek odroczony z tytułu straty podatkowej w kwocie 537 tys. PLN. Szacunki Zarządu wskazują na możliwość zrealizowania aktywa w przyszłych okresach, w terminach określonych przepisami prawa.

3.4. Sytuacja finansowa

Wskaźnik	2012	2011
Zysk (strata) na sprzedaży (w tys. PLN)	8 023	7 400
Zysk (strata) brutto (w tys. PLN)	-738	-1 338
Rentowność (deficytowość) sprzedaży brutto	-3,5%	-7,4%
Zysk (strata) netto (w tys. PLN)	-1 486	-1 118
Rentowność (deficytowość) sprzedaży netto	-7,1%	-6,2%
Płynność bieżąca	0,53	0,68
Płynność bardzo szybka	0,07	0,15
Kapitał pracujący	-5 156	-2 007
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	-38%	-20%
Stopa zadłużenia	88%	69%
Wskaźnik zobowiązań do kapitału własnego	7,5	2,2
EBITDA	1 073	138

Zysk na sprzedaży w 2012 roku jest o 8% wyższy, w porównaniu do roku 2011. Strata netto jest wyższa o 368 tys. PLN w porównaniu do roku 2012. Wskaźniki płynności w 2012 roku uległy pogorszeniu. EBITDA w 2012 roku jest wyższa o 935 tys. PLN w porównaniu do roku 2011.

Informacja o podstawowych usługach oraz ich udziale a także o rynkach zbytu oraz o dostawcach osiągających co najmniej 10% przychodów została ujęta w punkcie 5.9 sprawozdania finansowego.

3.5. Główne cele finansowe na rok 2013

Spółka zakłada w 2013 roku osiągnięcie:

- co najmniej 8% wzrostu obrotów, w tym w sprzedaży miejsc hotelowych i ubezpieczeń,
- 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,
- Spółka będzie kontynuować rozwój sieci własnych punktów sprzedaży jak również wzrosnie liczba punktów sprzedaży w modelu franczyzowym.

4. Sytuacja kadrowa

W 2012 roku w skład Zarządu wchodzi:

Zarząd od dnia 03.02.2011 roku do dnia 24.01.2012 roku:

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

Zarząd od dnia 24.01.2012 roku - obecnie:

Jerzy Krawczyk – Prezes Zarządu

Bożena Garbińska – Członek Zarządu ds. Finansowych

W 2012 roku Prokurentem Spółki była:

Elżbieta Aniołczyk – Główny Księgowy, funkcję Prokurenta pełniła od 25.06.2009 roku do 25.01.2013 roku

Na dzień 31.12.2012 roku zatrudnienie w Spółce wynosiło 137 osób, co oznacza spadek w stosunku do grudnia 2011 roku o 8 osób.

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 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%. Wysoka koncentracja udziałów u niewielkiej liczby akcjonariuszy powoduje bardzo niską płynność na rynku giełdowym co może prowadzić do dużych wahań kursu akcji niepowiązanych z sytuacją a co za tym idzie wyceną spółki nie odzwierciedlającą rzetelnej wyceny wartości spółki.

5.5. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski

Rząd w projekcie budżetu na 2013 rok założył, że w przyszłym roku polska gospodarka będzie rozwijać się w tempie 2,2 proc. PKB, a stopa bezrobocia ma wynieść 13 proc. Najważniejszym czynnikiem, na który zwrócili uwagę eksperci Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową, determinującym sytuację na rynku pracy, będzie wolniejszy wzrost gospodarczy i związany z nim niewielki wzrost nakładów inwestycyjnych, w tym nakładów na tworzenie nowych miejsc pracy. Według prognoz Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową sytuacja gospodarcza zacznie się poprawiać w trzecim kwartale 2013 r.

Ministerstwo Pracy i Polityki Socjalnej podało informację, że w całym 2012 roku liczba bezrobotnych wzrosła o 154,9 tys. osób (o 7,8%). W 2011 roku liczba bezrobotnych wzrosła o 28,0 tys. osób (o 1,4%). Zatem w 2012 roku względny wzrost bezrobocia był silniejszy, niż w roku 2011.

W 2012 r. dług publiczny w relacji do PKB, liczony według metodologii krajowej, powinien się ukształtować poniżej 53%, zaś według metodologii UE poniżej 56%, podało Ministerstwo Finansów (MF).

Dane te wskazują zatem na stagnację na rynku pracy w 2013 roku, co może spowodować brak

wzrostu rynku zakupu wycieczek zagranicznych.

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.

5.7. Ryzyko stóp procentowych

Spółka narażona jest na to ryzyko z tytułu finansowania działalności poprzez kredyty bankowe oraz umowy leasingu o zmiennej stopie procentowej opartej o WIBOR. 100% wartości kredytów bankowych oraz 2 z 3 umów leasingu to umowy zaciągnięte w PLN, dlatego też Spółka na bieżąco monitoruje decyzje Rady Polityki Pieniężnej oraz negocjuje z Bankiem i leasingodawcą warunki na jakich udzielone są kredyty. Zarząd ocenia że, ryzyko to jest obecnie niewielkie.

5.8. Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe związane jest z prowadzeniem podstawowej działalności. Wynika ono z zawieranych w imieniu touroperatorów umów i związane jest z ewentualnym wystąpieniem takich zdarzeń jak brak wpłaty zaliczki lub dopłaty ze strony klienta. W celu ograniczenia zjawisk, które mogłyby generować straty finansowe Spółka na bieżąco monitoruje stany należności i anuluje imprezy turystyczne w przypadku braku wpłaty zaliczki oraz niezwłocznie podejmuje działania windykacyjne wobec przeterminowanych dopłat. W przypadku pośrednictwa w zakupie biletów lotniczych lub rezerwacji miejsc hotelowych Spółka ogranicza to ryzyko w istotnej mierze poprzez zakup biletu lub rezerwację miejsca hotelowego po wpłacie klienta.

5.9. Ryzyko płynności

Spółka narażona jest na to ryzyko w przypadku gdy przepływy pieniężne z tytułu spłaty

należności nie są realizowane terminowo. Spółka zabezpiecza się przed trudnościami w wywiązywaniu się ze zobowiązań odpowiednio kształtując cykle rotacji należności i zobowiązań. Jednocześnie wartość dostępnych linii kredytowych oraz pożyczek od głównego udziałowca zapobiega negatywnym zdarzeniom związanym z opóźnieniami w terminowym regulowaniu należności.

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

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

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

Na koniec 2012 roku Travelplanet.pl S.A. nie posiadała żadnych oddziałów.

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

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 2.550 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.

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 31.12.2012 roku do Spółki wpłynęła kwota 625.249,94 PLN zaprezentowana w sprawozdaniu finansowym w rozliczeniach międzyokresowych przychodów.

9. Opis istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi

Transakcje z podmiotami powiązanymi dotyczą wyłącznie pożyczek, które zostały omówione w nocy 15 do sprawozdania finansowego.

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

Umowy kredytowe i pożyczki zostały omówione w nocy 15 do sprawozdania finansowego.

11. Informacje na temat udzielonych pożyczek, poręczeń i gwarancji

Spółka nie udzielała pożyczek, kredytów, zaliczek ani gwarancji osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących ani innym podmiotom trzecim.

Spółka Travelplanet.pl S.A. 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.

Spółka Aero.pl Sp. z o.o. w dniu 04 lipca 2012 roku udzieliła solidarnego poręczenia za zobowiązania z tytułu udzielonego Umową kredytu nr 99104324/45/2009 o linie wielocelową wielowalutową z dnia 26 marca 2009 roku wraz z późniejszymi aneksami, przez Bank BPH S.A., kredytu w wysokości 1.400.000 PLN Spółce Travelplanet.pl S.A.

12. Ocena zarządzania zasobami finansowymi

Wskaźniki płynności zarówno bieżącej jak i szybkiej spadły w porównaniu do 2011 roku z uwagi na straty Spółki oraz zaangażowanie środków w nakłady inwestycyjne. Wskaźnik EBITDA wzrósł istotnie w porównaniu do 2011 roku. W 2013 roku Spółka będzie w dalszym ciągu podejmować działania, które zapewnią docelowo wzrost wskaźników płynności do oczekiwanego poziomu.

Spółka w celu zapewnienia pełnej możliwości wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań uruchomiła dodatkową linię kredytową.

13. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Na rok 2013 Spółka zaplanowała nakłady inwestycyjne na łączną kwotę 1,7 mln PLN, w tym 1,3 mln. PLN na wartości niematerialne oraz 0,4 mln na środki trwałe. Spółka zamierza zrealizować inwestycje ze środków bieżących lub w miarę potrzeby ze środków pochodzących z długoterminowego finansowania dłużnego.

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 2012 roku w skład Zarządu wchodził:

Zarząd od dnia 03.02.2011 roku do dnia 24.01.2012 roku:

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

Zarząd od dnia 24.01.2012 roku - obecnie:

Jerzy Krawczyk – Prezes Zarządu

Bożena Garbińska – Członek Zarządu ds. Finansowych

W 2012 roku Prokurentem Spółki była:

Elżbieta Aniołczyk – Główny Księgowy, funkcję Prokurenta pełniła od 25.06.2009 roku do 25.01.2013 roku

15.2. Rada Nadzorcza

Skład Rady Nadzorczej Travelplanet.pl S.A. na 31 grudnia 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 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. Przewodniczący Rady Nadzorczej od 20.11.2012r.
Michał Wnorowski	Członek Rady Nadzorczej od 07.04.2010r. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 08.06.2011r. do 22.06.2012r. Członek Rady Nadzorczej od 22.06.2012r. Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej od 20.11.2012r.
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. do 04.09.2012r. Członek Rady Nadzorczej od 20.11.2012r. do 19.02.2013r.

W dniu 18 stycznia 2013 roku Pan Michał Wnorowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Spółki Travelplanet.pl z dniem 18 marca 2013 roku. W dniu 19 marca 2013 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powołało do Rady Nadzorczej Pana Michał Drozd i Pana Radek Vondàl.

Skład Rady Nadzorczej Travelplanet.pl S.A. na dzień 20 marca 2013 roku przedstawia się następująco:

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

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

Na dzień 31.12.2012 roku do dnia sporządzenia sprawozdania Spółka nie zawarła umów z Zarządem przewidujących 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. i jednostkach powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2012 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.

Żadna z osób zarządzających i nadzorujących nie posiadała udziałów w jednostkach powiązanych emitenta.

19. Akcjonariusze posiadający powyżej 5% w kapitale zakładowym Spółki

Kapitał akcyjny Travelplanet.pl S.A. na dzień 31 grudnia 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 31 grudnia 2012 roku struktura akcjonariatu przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	31.12.2011				Zmiana	31.12.2012			
	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)		Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Liczba głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów (%)
INVIA.CZ, A.S. (1)	1 052 175	44,44	1 052 175	44,44	bz	1 052 175	44,44	1 052 175	44,44
INVESTORS TFI S.A. (2)	501 217	21,17	501 217	21,17	bz	501 217	21,17	501 217	21,17
PZU Asset Management S.A (3)	274 460	11,59	274 460	11,59	zm	252 307	10,66	252 307	10,66
Jerzy Krawczyk (4)	170 812	7,21	170 812	7,21	bz	170 812	7,21	170 812	7,21
Fajna Holdings Limited (5)	120 000	5,07	120 000	5,07	bz	120 000	5,07	120 000	5,07
Pozostali	249 186	10,52	249 186	10,52	zm	271 339	11,45	271 339	11,45

Na dzień 20 marca 2013 roku struktura akcjonariatu przedstawia 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
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych PZU S.A.	233 655	9,87	233 655	9,87
Jerzy Krawczyk	170 812	7,21	170 812	7,21
Fajna Holdings Limited	120 000	5,07	120 000	5,07
Pozostali	289 991	12,24	289 991	12,24

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

Na dzień 31 grudnia 2012 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 2012 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 2012 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 2012 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 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., a wynagrodzenie kształtowało się następująco:

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

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 jest rynek turystyki wyjazdowej. 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.

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, w tym Nowa Itaka Sp. z o.o., Exim S.A., Sun&Fun Holidays, Alfa Star, Rainbow Tours S.A. 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.

Podpisy Zarządu:

Jerzy Krawczyk - Prezes Zarządu

Bożena Garbińska – Członek Zarządu ds. Finansowych

Wrocław, dnia 20 marca 2013 roku