

Sprawozdanie Zarządu
Z działalności Spółki Urlopy.pl
S.A.
Za rok obrotowy 2011
Obejmujący okres
od
01-01-2011 do 31-12-2011

Spis Treści

Charakterystyka Spółki	3
Informacje podstawowe	3
Akcje notowane na rynku New Connect	3
Struktura akcjonariatu	3
Przedmiot działania Spółki	4
Odziały i zakłady Spółki	4
Powiązania organizacyjne i kapitałowe z innymi podmiotami	5
Władze Spółki	6
Rada Nadzorcza	6
Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy	6
Zasady ładu korporacyjnego	6
Najważniejsze wydarzenia	7
Obszary działalności	14
Wyniki finansowe	14
Informacja na temat otrzymanych pożyczek i gwarancji	15
Informacja na temat udzielnych pożyczek i gwarancji	15
Przewidywany rozwój	16
Czynniki ryzyka	17

Charakterystyka Spółki

Informacje podstawowe

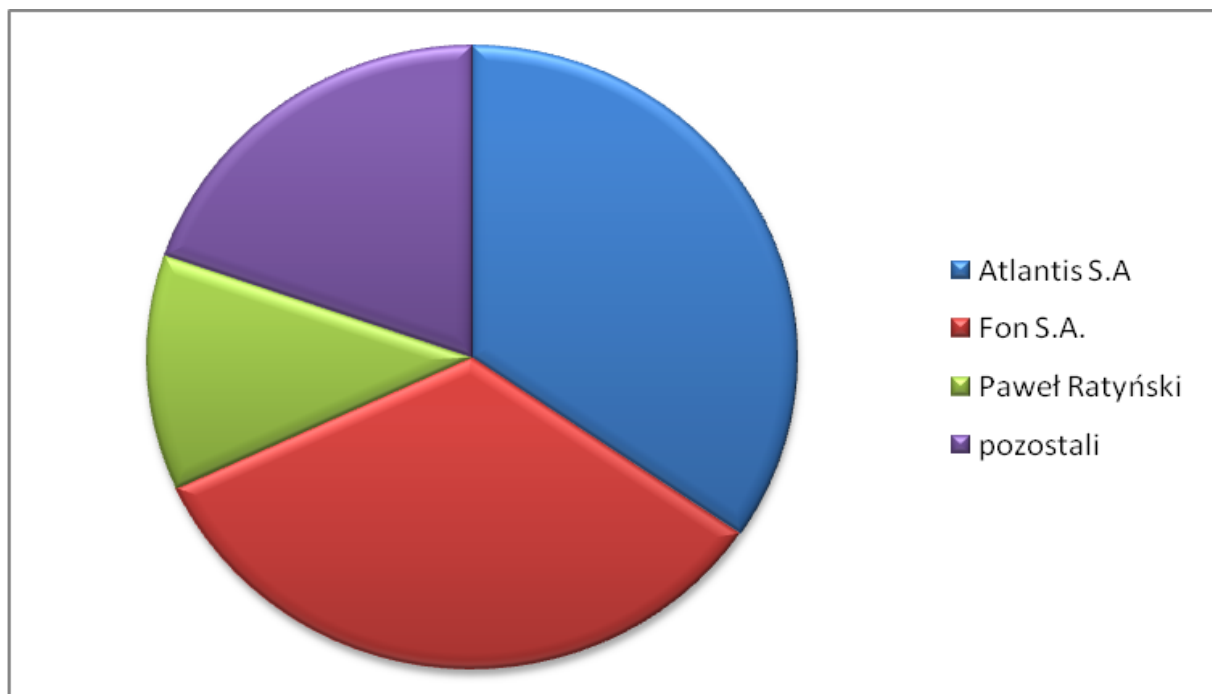
Urlopy.pl są spółką akcyjną powołaną na mocy aktu notarialnego sporządzonego w Kancelarii Notarialnej Jerzego Folcholca w Głownie w dniu 25.06.2007 roku Rep. A NR 2865/2007 Urlopy.pl Spółka Akcyjna - siedziba Płock Padlewskiego 18c Regon: 141037382 Nip: 774-303-04-10 KRS nr 0000290193 Kapitał zakładowy spółki wynosi 4 200 000 zł (w pełni opłacony) i dzieli się na 420 000 000 sztuk akcji.

Akcje notowane na rynku New Connect

Akcje serii A, B, C są notowane w alternatywnym systemie obrotu na rynku New Connect organizowanym przez Giełdę Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

Struktura akcjonariatu

Strukturę akcjonariatu Urlopy.pl S.A. w dniu 31.12.2011 przedstawia rysunek nr 1



Rysunek 1. Struktura akcjonariatu Urlopy.pl S.A. w dniu 31.12.2011.

Struktura akcjonariatu Spółki nie uległa zmianie do dnia sporządzenia sprawozdania.

Akcje w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących

Na dzień 31 grudnia 2011 roku i dzień składania sprawozdania finansowego akcje spółki Urlopy.pl S.A. posiada Prezes Zarządu Agnieszka Gujgo w ilości 621 504 sztuk.

Informacje o nabyciu lub zbyciu akcji własnych

Aktualnie spółka Urlopy.pl S.A. nie posiada akcji własnych.

Przedmiot działania Spółki

Urlopy.pl są profesjonalnym biurem podróży, które od grudnia 2007 z powodzeniem prowadzi sprzedaż usług turystycznych w zakresie wyjazdów wakacyjnych, wczasów, miejsc hotelowych oraz biletów lotniczych.

Pracownicy firmy zajmują się doradztwem, konsultacją i pośrednictwem w sprzedaży zintegrowanych pakietów turystycznych.

Spółka współpracuje z ponad 80 największymi touroperatorami działającymi na terenie Polski, tworząc ogromną bazę ofert wyjazdowych dostępnych każdego dnia. Wysoko postawiona poprzeczka jakościowa pozwala zapewnić Klientom gwarancję bezpiecznego i sprawdzonego wypoczynku. Przedstawione w bazie propozycje obejmują wyjazdy indywidualne oraz grupowe. Oprócz pobytów rekreacyjnych oferta obejmuje również wycieczki objazdowe jak i wyjazdy dla dzieci i młodzieży.

Centrum Rezerwacji www.urlopy.pl tworzą wysokiej klasy eksperci z dziedziny turystyki korzystający z najnowszych technologii internetowych i Telesprzedazowych.

Urlopy.pl to biuro turystyczne sprzedające swoje usługi zarówno za pośrednictwem własnych punktów sprzedaży jak i w sieci internet.

Odziały i zakłady Spółki

Działalność Spółki jest prowadzona:

w siedzibie Spółki Płocku

BIURO ZARZĄDU Urlopy.pl Spółka Akcyjna 09-402 Płock, Padlewskiego 18c Tel. 24 366 06 26

oraz

PUNKTY OBSŁUGI KLIENTA:

Elbląg, ul. Pułkownika Dąbka 152 - tel. 55 232 30 44

Gdańsk, ul. Spacerowa 48 - tel. 58 342 43 35

Łódź, ul. Piłsudskiego 94 - tel. 42 676 41 78

Płock, ul. Jachowicza 44 - tel. 24 366 06 33,

Płock, ul. Wyszogrodzka 140 - tel. 24 366 35 35

Toruń, ul. Grudziądzka 162 - tel. 56 623 89 80

Zielona Góra, ul. Batorego 128 - tel. 68 459 59 86

FRANCYZOWE PUNKTY OBSŁUGI KLIENTA

Bydgoszcz, ul. Magnuszewska 6 – tel. 52 320 52 29

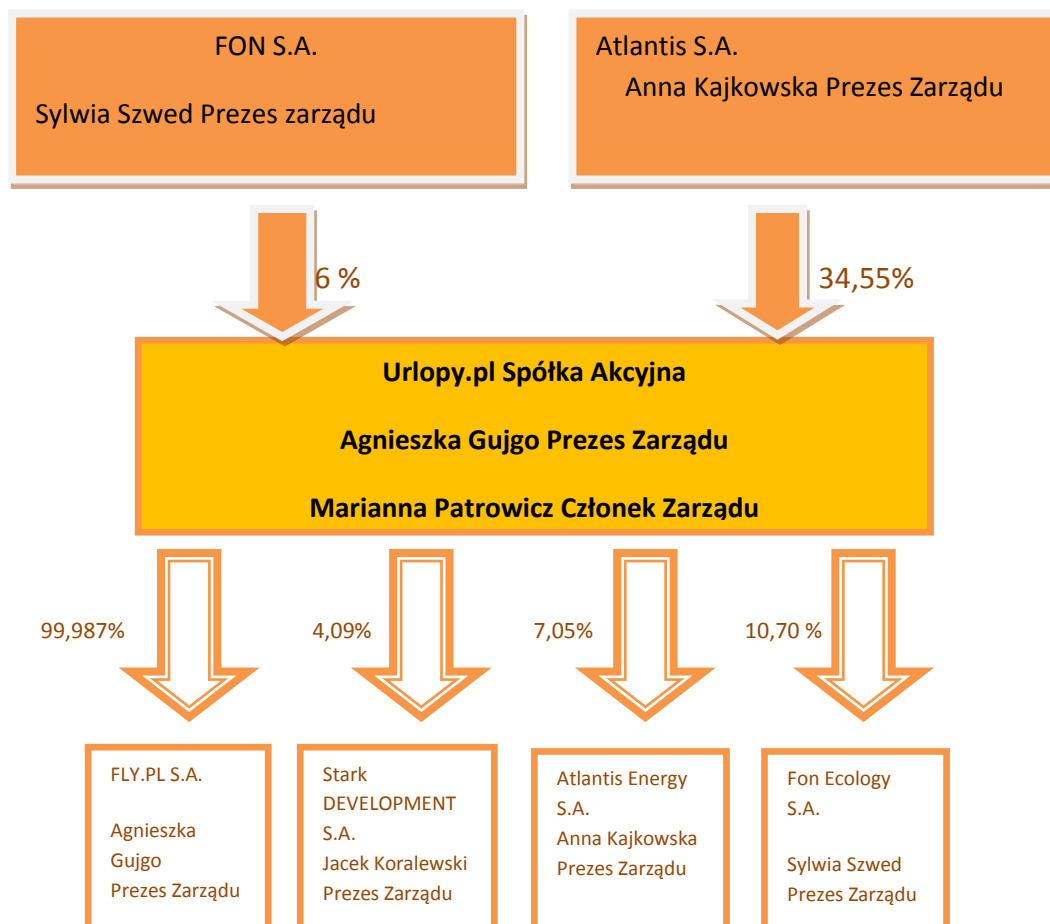
Chrzanów, ul. Trzebińska 40 - tel. 32 400 94 30

Gliwice, ul. Dubois 2 – tel. 32 279 20 02

Gorzów Wielkopolski, ul. Górczyńska 23- tel. 95 717 65 29
Kalisz, PL. św. Józefa 1-tel. 62 599 94 94
Olsztyn, ul. Mrongowiusza 7/1a - tel. 89 522 67 40
Poznań, ul. Stanisława Matyi 1- tel.61 639 33 56
Rzeszów, ul. Jana Matejki 9- tel. 17 784 41 07
Rybnik, ul. Żorska 2, - tel. - 32 733 02 39
Siedlce, ul. Starowiejska 24- tel. 25 785 00 56
Sosnowiec, ul. Baczyńskiego 2 - tel. 32 291 20 45

Powiązania organizacyjne i kapitałowe z innymi podmiotami

Rysunek 2.schemat struktury kapitałowej Urlopy.pl S.A.



Władze Spółki

Od 29-06-2009

- Agnieszka Gujgo Prezes Zarządu

Od 30-03-2010

- Marianna Patrowicz Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

W okresie 01.01.2011 – 31.12.2011 w skład Rady Nadzorczej Urlopy.pl S.A. wchodził:

Jolanta Koralewska powołana na kolejną trzyletnią kadencję w dniu 25 czerwca 2010 roku

Jacek Koralewski powołany na kolejną trzyletnią kadencję w dniu 25 czerwca 2010 roku, która upływa 24 czerwca 2013 roku.

Małgorzata Patrowicz powołana na kolejną trzyletnią kadencję w dniu 25 czerwca 2010 roku, która upływa 24 czerwca 2013 roku.

Wojciech Hetkowski powołany na kolejną trzyletnią kadencję w dniu 25 czerwca 2010 roku, która upływa 24 czerwca 2013 roku.

Damian Patrowicz powołany na trzyletnią kadencję w dniu 25 czerwca 2010 roku, która upływa 24 czerwca 2013 roku.

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy

W okresie 01.01.2011 – 31.12.2011 odbyło się jedno, Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które miało miejsce w Płocku w dniu 27.06.2011 roku

W okresie 01.01.2011 – 31.12.2011 odbyły się dwa, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które miały miejsce w Płocku w dniach:

11.03.2011 roku godzina 12.00

oraz

11.03.2011 godzina 13.00

Zasady ładu korporacyjnego

Zarząd Urlopy.pl Spółki Akcyjnej z siedzibą w Płocku (zwanej dalej "Spółką") informuje, że zamierza stosować zbiór "Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect", jednakże z wyjątkami odnośnie stosowania poniższych czterech zasad ładu korporacyjnego:

- Zasady numer 1. W chwili obecnej Spółka nie planuje transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet. Koszty transmisji Spółka uważa za niewspółmierne do korzyści, które mogłyby być osiągnięte. Jednocześnie Spółka nie wyklucza zmiany swojego stanowiska odnośnie tej zasady w przyszłości.

- Zasady numer 3.13. W chwili obecnej Spółka nie przewiduje każdorazowego umieszczania na swojej stronie internetowej zaplanowanych dat spotkań z inwestorami i analitykami oraz dat konferencji prasowych. Na bieżąco podaje jednak do wiadomości publicznej wszelkie niezbędne dla inwestorów informacje w formie raportów bieżących oraz okresowych.

Jednocześnie Spółka nie wyklucza zmiany swojego stanowiska odnośnie tej zasady w przyszłości.

- Zasady numer 11. Spółka nie wyklucza zmiany swojego stanowiska odnośnie tej zasady w przyszłości. Spółka, przy współpracy z Autoryzowanym Doradcą będzie jednak organizować spotkania z inwestorami, analitykami i mediami tak często, jak będzie to możliwe i niezbędne dla prawidłowego jej funkcjonowania.

- Zasady numer 16. Spółka nie widzi potrzeby publikacji okresowych raportów miesięcznych. Za całkowicie wystarczające dla inwestorów uważa standardowy wymóg publikacji okresowych raportów kwartalnych. Jednocześnie Spółka nie wyklucza zmiany swojego stanowiska odnośnie tej zasady w przyszłości

W chwili obecnej Spółka prowadzi korporacyjną strony internetową www.relacje.urlopy.pl

Najważniejsze wydarzenia w 2011 roku

Styczeń

- Podpisanie kolejnej umowy franczyzowej na prowadzenie B.P. pod marką Urlopy.pl w Rybniku z Panią Iwoną Rojek.

Luty

- Otwarcie biura franczyzowego działającego pod marką Urlopy.pl w Rybniku CH TESCO przy ulicy Żorskiej. Biuro zostało otwarte 1 lutego 2011 roku i działa pod nazwą marketingową Urlopy.pl

- Zwołanie NWZA na dzień 11-03-2011 roku na godzinę 12.00 i 13.00

- Podpisanie kolejnej umowy franczyzowej na prowadzenie B.P. pod marką Urlopy.pl w Poznaniu

Marzec

- Podpisanie kolejnej umowy franczyzowej na prowadzenie B.P. pod marką Urlopy.pl w Gorzowie Wielkopolskim

- 11 marca 2011 roku o godzinie 12.00 w siedzibie spółki odbyło się NWZA, które podjęło decyzję o obniżeniu wartości nominalnej akcji Spółki co umożliwi Spółce pozyskiwanie nowych środków poprzez emisje nowych akcji o niższej wartości nominalnej. W związku z powyższym obniżono się kapitał zakładowy Spółki z kwoty 3.600.000,00 (słownie: trzy miliony sześćset tysięcy) złotych do kwoty 100.000,00 (słownie: sto tysięcy) złotych, to jest o kwotę 3.500.000,00 (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy) złotych, poprzez obniżenie wartości nominalnej każdej z wyemitowanych przez Spółkę akcji z kwoty 0,36 zł (słownie: trzydzieści sześć groszy) do kwoty 0,01 zł (słownie: jeden grosz). Równocześnie z obniżeniem kapitału zakładowego zgodnie z postanowieniami § 1 powyżej, dokonano podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 3.500.000,00 złotych (słownie: trzy miliony pięćset tysięcy), tj. z kwoty 100.000,00 (słownie: sto tysięcy) złotych do kwoty 3.600.000,00 (słownie: trzy miliony sześćset tysięcy) złotych, w drodze emisji 350.000.000 (słownie: trzysta pięćdziesiąt milionów) nowych akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 złotych (słownie: jeden grosz) każda, z zachowaniem prawa poboru przez dotychczasowych akcjonariuszy.

- 11 marca 2011 o godzinie 13.00 w siedzibie spółki odbyło się NWZA, które podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie mniejszą niż 10.000,00 (słownie: dziesięć tysięcy) złotych i nie wyższą niż 600.000,00 (słownie: sześćset tysięcy) złotych do kwoty nie mniejszej niż 3.610.000,00 (słownie: trzy miliony sześćset dziesięć tysięcy) złotych

i nie wyższej niż 4.200.000,00 (słownie: cztery miliony dwieście tysięcy) złotych w drodze emisji nie mniej niż 1.000.000 (słownie: jeden milion) i nie więcej niż 60.000.000 (słownie: sześćdziesiąt milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 (słownie: jeden grosz) złotych każda akcja („Akcje serii C”). Akcje Serii C zostaną pokryte wyłącznie wkładami pieniężnymi i będą zdematerializowane. Przez wkłady pieniężne rozumie się zapłatę na rachunek bankowy lub wzajemne potrącenie wierzytelności spółki i subskrybenta akcji serii C. Cena emisyjna Akcji Serii C wynosi 0,10 (słownie: dziesięć groszy) złotych za każdą akcję. Objęcie Akcji Serii C nastąpi w trybie art. 431 § 2 pkt. 2 Kodeksu spółek handlowych w drodze subskrypcji zamkniętej skierowanej do akcjonariuszy, którym służy prawo poboru.

- Publikacja sprawozdania finansowego spółki za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 roku
- Podpisanie kolejnej umowy franczyzowej na prowadzenie B.P. pod marką Urlopy.pl w Rzeszowie
- Sprzedaż w ramach sesji zwykłej łącznie 13 250 000 sztuk akcji na okaziciela spółki Atlantis Energy S.A. po cenie 0,04 zł za sztukę.
- nabycie aktywów znacznej wartości- obligacji spółki Investment Friends S.A. po cenie nominalnej 250 zł o łącznej wartości 697 250 zł
- Zbycie aktywów o znacznej wartości - umowa zlecenia sprzedaży obligacji posiadanych przez Emitenta

W dniu 30.03.2011r. Spółka zawarła jako Zleceniodawca z Domem Maklerskim BZ WBK S.A. w Poznaniu jako Zleceniobiorcą umowę zlecenia. Przedmiotem umowy zlecenia z dnia 30.03.2011r. jest zawarcie we własnym imieniu przez Dom Maklerski BZ WBK S.A. na rachunek Emitenta umowy sprzedaży będących własnością Emitenta 2 789 obligacji zwykłych pieniężnych na okaziciela wyemitowanych przez spółkę Investment Friends S.A. w Warszawie o numerach od 21 375 do 24 163 o wartości nominalnej 250,00 zł każda tj. o łącznej wartości nominalnej 697 250 zł (dalej: Obligacje). Obligacje mają termin wykupu określony na dzień 29.03.2012 r. Zleceniobiorca wykonał umowę i zbył obligacje na rzecz kupującego spółki Atlantis Energy S.A. w Płocku. Cenę sprzedaży obligacji ustalono na poziomie 230 zł za każdą obligację tj. łącznie na kwotę 641 470 zł.

Kwiecień

- Otwarcie biura franczyzowego działającego pod marką Urlopy.pl w Kaliszu i Gorzowie Wielkopolskim

W dniu 1-04-2011 roku zostały otwarte biura podróży w Kaliszu przy ulicy Św. Józefa 1 oraz w Gorzowie Wielkopolskim przy ulicy Górczyńskiej 23 w CH Panorama.

- Otwarcie biura franczyzowego działającego pod marką Urlopy.pl w Poznaniu

W dniu 6 kwietnia 2011 roku, zostało otwarte w Poznaniu przy ulicy Stanisława Martyi 1, franczyzowe biuro podróży działające pod marką Urlopy.pl.

- Zbycie akcji Spółki PC Guard S.A

W dniu 14 kwietnia 2011 roku spółka podpisała umowę cywilną dokonującą sprzedaży 163 710 sztuk akcji zwykłych na okaziciela spółki PC GUARD S.A. z siedzibą w Poznaniu w cenie 5,55 zł za jedną akcję. Łączna wartość transakcji wyniosła 908 590,50 złotych. Umowa sprzedaży została podpisana z osobą fizyczną. W ocenie Zarządu powyższa transakcja jest niezwykle istotna i korzystna dla Spółki ze względu na osiągnięcie znacznego zysku

- Uchwała KDPW w przedmiocie rejestracji jednostkowych praw poboru akcji serii B i C

w dniu 18 kwietnia 2011 Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. podjął Uchwałę o rejestracji praw poboru akcji serii B i C.

- Otwarcie biura franczyzowego działającego pod marką Urlopy.pl w Rzeszowie

W dniu 28-04-2011 r. zostało otwarte biuro podróży w Rzeszowie przy ulicy Jana Matejki 9.

Maj

- Podpisanie kolejnej umowy franczyzowej na prowadzenie B.P. pod marką Urlopy.pl w Siedlcach

Spółka podpisała umowę franczyzową z Panem Jackiem Sawickim zamieszkałym w Siedlcach

- Podpisanie umowy franczyzowej na prowadzenie B.P. pod marką Urlopy.pl w Sosnowcu
Spółka podpisała umowę franczyzową z TELE-WIND Beata Stachowiak z siedzibą w Katowicach ul. Józefa Solika 5 na prowadzenie franczyzowego biura podróży w CH Sosnowiec w Sosnowcu. Biuro funkcjonuje w dotychczasowej lokalizacji biura własnego Spółki Urlopy.pl S.A.

Jednocześnie spółka zawarła z TELE-WIND Beata Stachowiak franczyzobiorcą w Sosnowcu umowy o przejęciu wszystkich praw i obowiązków przysługujących Urlopy.pl S.A. w związku z funkcjonowaniem biura w tej lokalizacji.

- Zakończenie przyjmowania zapisów w wykonaniu prawa poboru oraz zapisów dodatkowych: 18 maja 2011

- Zamknięcie subskrypcji akcji serii B- 27 maja 2011

- Zwołanie ZWZA na 27.06.2011 r

Czerwiec

-Otwarcie biura franczyzowego działającego pod marką Urlopy.pl w Siedlcach
Zostało otwarte franczyzowe biuro podróży w Siedlcach przy ulicy Starowiejskiej 24. Franczyzowe biuro podróży działać będzie pod marką Urlopy.pl.

- Zamknięcie subskrypcji akcji serii - 13 czerwca 2011

- W dniu 27-06-2011 g. 12.00 odbyło się WZA z na którym podjęto uchwały w sprawach:

-zatwierdzenia sprawozdania finansowego Spółki za 2010 r.

-zatwierdzenia sprawozdania Zarządu za 2010 r.

-udzielenia absolutorium Członkom Zarządu z wykonania obowiązków w 2010 r.

-zatwierdzenia sprawozdania Rady Nadzorczej za 2010 r.

-udzielenia absolutorium członkom Rady Nadzorczej z wykonania obowiązków w 2010 r.

-przeznaczenia wypracowanego zysku Spółki za rok 2010 r.

Lipiec

- Otwarcie biura franczyzowego działającego pod marką Urlopy.pl w Krakowie

W dniu 01-07-2011 roku zostało otwarte biuro podróży Urlopy.pl w Krakowie w King Square, ul. Powstańców Wielkopolskich 18.

- Dookreślenie wysokości podwyższenia kapitału zakładowego w związku z zakończeniem emisji akcji serii C

Zarząd Urlopy.pl S.A. podjął aktem notarialnym Repertorium A nr 3708/2011 Oświadczenie Zarządu o dookreśleniu wysokości kapitału zakładowego na kwotę 4 200 000 zł, który dzieli się na:

a) 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A o wartości nominalnej 0,01 zł

b) 350.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,01 zł

c) 60.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,01 zł

-Rejestracja w KRS akcji serii B

w dniu 06-07-2011 r. do spółki wpłynęło postanowienie Sadu Rejonowego dla Miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru

Sądowego w przedmiocie rejestracji obniżenia kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji z jednoczesnym podwyższeniem kapitału zakładowego Emitenta poprzez emisję akcji serii B.

Sąd dokonał rejestracji obniżenia kapitału zakładowego w drodze obniżenia wartości nominalnej akcji z jednoczesnym podwyższaniem kapitału zakładowego na mocy uchwały nr 4/11/03/2011 NZW z dnia 11-03.2011 r. w drodze emisji nowych 350 000 000 sztuk akcji serii B

Po dokonanej przez sąd rejestracji kapitał zakładowy Emitenta wynosi 3 600 000 zł i dzieli się na 360 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda w tym:

- 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 350.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B
- Rejestracja w KRS akcji serii C

W dniu 21-07-2011 r. do spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego dla Miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w przedmiocie rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C.

Sąd dokonał rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C na mocy uchwały nr 9/11/03/2011 NZWA z dnia 11-03.2011 r. w drodze emisji nowych 60 000 000 sztuk akcji serii C.

Po dokonanej przez sąd rejestracji kapitał zakładowy Emitenta wynosi 4 200 000 zł i dzieli się na 420 000 000 akcji o wartości nominalnej 0,01 zł każda w tym:

- 10.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii A
- 350.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B
- 60.000.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- Rozwiązanie umowy z Animatorem Rynku

W związku z odpowiednim poziomem płynności akcji Urlopy.pl S.A., na podstawie par. 9 ust. 2b Regulaminu ASO, wyrażonej w uchwale 907/2011 z dnia 15 lipca 2011 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, Dyrektor Działu Rozwoju Rynku decyzją nr 1/2011 z dnia 25 lipca br. postanowił o odstąpieniu od obowiązku posiadania Animatora Rynku przez Emitenta.

- Uchwała KDPW w sprawie ustalenia wartości nominalnej akcji spółki Urlopy.pl S.A.

Zarząd Urlopy.pl S.A. w dniu 29 lipca 2011 r. otrzymał uchwałę Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., który dnia 29 lipca 2011 r. podjął uchwałę nr 712/11, w której po rozpatrzeniu wniosku spółki Urlopy.pl S.A. stwierdza, że po dokonanej zmianie wartości nominalnej akcji spółki URLOPY. PL S.A przeprowadzonej w związku z obniżeniem kapitału zakładowego spółki, wartość nominalna akcji spółki URLOPY.PL S.A., oznaczonych kodem PLHLDPT00010 wynosi 0,01 zł (jeden grosz).

-Uchwała KDPW w sprawie zarejestrowania w KDPW akcji serii B i C spółki Urlopy.pl S.A. Zarząd Urlopy.pl S.A. w dniu 29 lipca 2011 r. otrzymał uchwałę Zarządu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A., który dnia 29 lipca 2011 r. podjął uchwałę nr 713/11, w której po rozpatrzeniu wniosku spółki Urlopy.pl S.A.

1. Na podstawie § 40 ust. 2, 3 i 4a oraz § 2 ust. 1 i 4 Regulaminu Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, postanawia zarejestrować w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych: 1) 350.000,000 (trzysta pięćdziesiąt milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii B, w związku z zamknięciem kont prowadzonych dla zbywalnych praw do akcji oznaczonych kodem PLHLDPT00069

2) 60.000,000 (sześćdziesiąt milionów) akcji zwykłych na okaziciela serii C, w związku z zamknięciem kont prowadzonych dla zbywalnych praw do akcji oznaczonych kodem PLHLDPT00093 - spółki URLOPY.PL S.A o wartości nominalnej 0,01 zł (jeden grosz)

każda, oraz oznaczyć je kodem PLHLDPT00010, pod warunkiem podjęcia decyzji przez spółkę organizującą alternatywny system obrotu o wyznaczeniu pierwszego dnia notowania tych akcji w tym samym alternatywnym systemie obrotu, w którym notowane są inne akcje tej spółki oznaczone kodem PLHLDPT00010, z zastrzeżeniem ust. 2

2) Zarejestrowanie wskazanych w ust. 1 akcji w Krajowym Depozycie Papierów Wartościowych nastąpi w terminie trzech dni od otrzymania przez Krajowy Depozyt decyzji, o której mowa w ust.1, nie wcześniej jednak niż w dniu wskazanym w tej decyzji, jako dzień pierwszego notowania tych akcji w tym systemie.

§ 2

Informacja o zarejestrowaniu akcji, o których mowa w § 1 ust. 1 , pod kodem PLHLDPT00010 zostanie przekazana w formie komunikatu Krajowego Depozytu.

§ 3 Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia.

Sierpień

- Złożenie wniosku o wprowadzenie akcji serii B i C do obrotu na NewConnect

Zarząd Urlopy.pl S.A w dniu 03-08-2011r. złożył do Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie wniosek o wprowadzenie do obrotu na rynku NewConnect prowadzonym, jako alternatywny system obrotu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie 410 000 000 (czterysta dziesięć milionów) akcji serii B i C w wartości nominalnej 0,01 zł, każda.

- Podpisanie listu intencyjnego

Zarząd Urlopy.pl S.A., w dniu 11.08.2011r. wraz z trzema innym podmiotami podpisał List intencyjny na mocy, którego emitent oraz dwa inne podmioty - (dalej: Inwestorzy), zadeklarowały chęć podjęcia negocjacji w zakresie ustalenia warunków i trybu dokapitalizowania trzeciego sygnatariusza Listu Intencyjnego - podmiotu działającego w branży turystycznej (na jednym z czołowych miejsc wśród touroperatorów), poprzez dokonanie podwyższenia jej kapitału zakładowego w zamian za łączny pakiet akcji nowej emisji reprezentujący nie mniej niż 80% ogólnej liczby akcji. Środki finansowe zainwestowane przez emitenta oraz pozostałych inwestorów zgodnie z zamiarem stron mają w pierwszej kolejności posłużyć na spłatę istniejących zobowiązań kredytowych Inwestycji, oraz zasilić jej środki obrotowe.

Sygnatariusze Listu Intencyjnego w dalszej kolejności wyrazili chęć wprowadzenia dekapitalizowanego podmiotu na rynek regulowany Giełdy Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie.

-Uchwała Zarządu G.P.W. w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii B i C Urlopy.pl S.A.

W dniu 12-08-2011 roku została podjęta przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych Uchwała Nr 1066/2011 z dnia 12 sierpnia 2011 roku w sprawie wprowadzenia do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii B i C Spółki Urlopy.pl S.A.

-Wybór Podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia przeglądu sprawozdania finansowego za I półrocze 2011 roku.

Rada Nadzorcza Emitenta na posiedzeniu w dniu 23-08-2011r. wybrała Kancelarię Porad Finansowo Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. w Katowicach, jako podmiotu, który przeprowadzi przegląd sprawozdania finansowego Spółki obejmującego okres pierwszego półrocza 2011r.

Kancelaria Porad Finansowo Księgowych dr Piotr Rojek Sp. z o.o. ma swoją siedzibę w Katowicach przy ul. Floriana 15 oraz wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów od

1990 r., pod nr ewidencyjnym 1695. Emitent korzystał z usług wybranego podmiotu w przeszłości w zakresie badania sprawozdania finansowego za rok 2010r. Umowa z wybranym podmiotem zostanie zawarta na czas wykonania jej przedmiotu.

Mając na uwadze konieczność konsolidacji wyników finansowych Spółki Urlopy.pl S.A z wynikami Spółki Atlantis S.A , niezbędne jest przeprowadzenie przeglądu sprawozdania finansowego Spółki Urlopy.pl S.A za I półrocze 2011 roku.

-Wyznaczenie pierwszego dnia notowania dla akcji serii B i C Spółki Urlopy.pl S.A.

W dniu 25 sierpnia 2011 roku została podjęta przez Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A Uchwała Nr 1107/2011 z dnia 25 sierpnia 2011 roku w sprawie wyznaczenia pierwszego dnia notowania w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii B i C Spółki Urlopy.pl S.A.

Wrzesień

-Informacja Członka Rady Nadzorczej w trybie art. 160 ust. 1 ustawy o obrocie.

W dniu 02.09.2011r. do spółki wpłynęło zawiadomienie Członka Rady Nadzorczej o dokonanej przez osobę blisko związaną transakcji na akcjach spółki. Zgodnie z treścią zawiadomienia z dnia 02.09.2011r. transakcja sprzedaży 1.128.010 akcji emitenta przez osobę bliską Członka Rady Nadzorczej miała miejsce w dniu 24.08.2011r. i odbyła się na mocy umowy cywilnoprawnej poza obrotem zorganizowanym. Cena za każdą akcję emitenta wyniosła 0,1241 zł. Członek Rady Nadzorczej zastrzegł swoje dane osobowe.

Październik

-Informacja w sprawie zakończenia negocjacji - List Intencyjny

Zarząd Urlopy.pl S.A. z siedzibą w Płocku w nawiązaniu do raportu bieżącego nr 70/2011 z dnia 12.08.2011r. niniejszym poinformował, że prowadzone wraz z ze spółkami Atlantis S.A. w Płocku oraz Fon S.A. w Płocku negocjacje ze spółką, Triada S.A. w Warszawie - spółkami, których dane nie zostały ujawnione w raporcie nr 70/2011 ze względu na dobro prowadzonych rozmów, dobiegły końca. Ponadto prowadzone na podstawie Listu Intencyjnego z dnia 11.08.2011r. negocjacje nie doprowadziły do uzgodnienia pomiędzy stronami satysfakcjonujących warunków współpracy.

- Podpisanie kolejnej umowy franczyzowej na prowadzenie B.P. pod marką Urlopy.pl w Bydgoszczy

Urlopy.pl Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku poinformowała o podpisaniu umowy franczyzowej z USPOL S.C. Andrzej Gąsiorowski, Katarzyna Gąsiorowska z siedzibą w Bydgoszczy.

- Podpisanie przedwstępnej umowy o nawiązaniu współpracy franczyzowej na uruchomienie siedmiu biur podróży

Urlopy.pl Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku o podpisała w dniu 13 października 2011 roku przedwstępną umowę o nawiązaniu współpracy franczyzowej. Umowa została podpisana z czterema osobami fizycznymi, które zastrzegły sobie poufność danych osobowych na tym etapie współpracy. Na mocy w/w umowy strony zobowiązały się do uruchomienia w terminie do końca I kwartału 2012 roku łącznie siedmiu biur franczyzowych funkcjonujących pod logiem Urlopy.pl w Częstochowie, Zielonej Górze, Polkowicach, Lubiniu, Toruniu, Grudziądzu i regionie śląskim.

Listopad

- Zamknięcie biura w Krakowie

W dniu 31-10-2011 roku została rozwiązana umowa franczyzy, przez wypowiedzenie franczyzobiorcy FCB Robert Fortuna, na prowadzenie biura podróży Urlopy.pl w Krakowie w King Square, ul. Powstańców Wielkopolskich 18. Powodem wypowiedzenia jest decyzja franczyzobiorcy o zakończeniu prowadzenia działalności. W związku z powyższym od dnia 1 listopada br. franczyzowe biuro Urlopy.pl w Krakowie przestało funkcjonować.

- Rozwiązanie umowy z Animatorem

W dniu 31 października 2011 roku rozwiązana została umowa z POWSZECHNĄ KASĄ OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI S.A. Oddział - Dom Maklerski PKO Banku Polskiego w Warszawie, który pełnił zadania Animatora Rynku na rynku NewConnect dla akcji Emitenta. Jednocześnie Zarząd Urlopy.pl SA informuje, iż zgodnie z §9 ust. 2b Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu oraz na podstawie decyzji Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, spółka Urlopy.pl SA została zwolniona z obowiązku posiadania ważnego zobowiązania Animatora Rynku do wykonywania w stosunku do jej instrumentów zadań Animatora Rynku, na zasadach określonych przez Organizatora Alternatywnego Systemu Obrotu.

- Zawiazanie spółki zależnej Fly.pl S.A.

W dniu 10.11.2011r wraz ze Spółką zależną Holiday Planet.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Płocku, Urlopy.pl S.A. zawiązały spółkę akcyjną pod firmą Fly.pl Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Kapitał zakładowy spółki akcyjnej Fly.pl S.A. wynosi 4.004.500,00 (cztery miliony cztery tysiące pięćset 00/100) złotych. i dzieli się na 40.045.000 (słownie: czterdzieści milionów czterdzieści pięć tysięcy) akcji o wartości nominalnej 0,1 (słownie: dziesięć groszy) złotych każda, w tym Emitent w kapitale zakładowym Spółki Fly.p S.A objął:

-20.400.000 (dwadzieścia milionów czterysta tysięcy) akcji imiennych serii A, o wartości nominalnej 0,1 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 2.040.000,00 (dwa miliony czterdzieści tysięcy 00/100) złotych o numerach od A00000001 do A 20400000 i pokrywa je poprzez wniesienie wkładu niepieniężnego w postaci 510 (słownie pięciuset dziesięciu) udziałów Fly.pl sp. z o.o. wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000277164 o wartości nominalnej o łącznej wartości nominalnej 2.040.000 (dwa miliony czterdzieści tysięcy 00/100, na rzecz Spółki w organizacji nie później niż przed upływem roku od rejestracji Spółki

- 19.640.000 (dziewiętnaście milionów sześćset czterdzieści tysięcy) akcji na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,1 PLN (słownie: dziesięć groszy) każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 1.964.000 (jeden milion dziewięćset sześćdziesiąt cztery tysiące 00/100) złotych o numerach od B00000001 do B19640000 i pokrywa je poprzez wniesienie wkładu pieniężnego w wysokości 1.964.000 (jeden milion dziewięćset sześćdziesiąt cztery tysiące 00/100) złotych przed zarejestrowaniem Spółki na rachunek bankowy Spółki w organizacji co stanowi 99,988 % w kapitale zakładowym Spółki i dających taki sam procent głosów na walnym zgromadzeniu spółki Fly.pl S.A.

Prezesem Zarządu Spółki Fly.pl S.A z siedzibą w Warszawie, została Pani Agnieszka Gujgo będąca jednocześnie Prezesem Zarządu Spółki Urlopy.pl S.A. Rada Nadzorcza Fly.pl S.A składa się z pięciu członków tj. Wojciecha Hetkowskiego, Jacka Koralewskiego, Marianny Patrowicz, Damiana Patrowicz, Małgorzaty Patrowicz

- Otwarcie biura franczyzowego działającego pod marką Urlopy.pl w Bydgoszczy

W dniu 14-11-2011 roku zostało otwarte biuro podróży Urlopy.pl w Bydgoszczy w przy ulicy Magnuszewskiej 6 (Intermache). Franczyzowe biuro podróży działać będzie pod marką Urlopy.pl.

- Zawarcie umowy sprzedaży udziałów w spółce Fly.pl Sp. z o.o.

W dniu 18 listopada 2011 r. Urlopy.pl S.A. zawarły z Fly.pl S.A. z siedzibą w Warszawie umowę sprzedaży udziałów na mocy której Emitent sprzedał 491 udziały posiadane w spółce Fly.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie KRS nr 0000277164. Cena sprzedaży udziałów została ustalona na kwotę 1 944 000 złotych.

Grudzień

- Zwołanie NZWZA na 25-01-2012 roku

Zarząd Urlopy.pl Spółka Akcyjna z siedzibą w Płocku wpisanej w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000290193 (dalej zwanej "Spółką"), działając na podstawie art. 398 Kodeksu spółek handlowych oraz § 24 ust. 2 Statutu Spółki zwołał Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które odbyło się 25-01-2012 roku o godz.11.00 w siedzibie Spółki w Płocku przy ul. Padlewskiego 18c.

Niniejszym na podstawie art. 402 § 2 oraz art. 4022 pkt. 1 Kodeksu spółek handlowych Zarząd Spółki podaje szczegółowy porządek obrad Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia:

1. Otwarcie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
2. Podjęcie uchwały w sprawie wyboru Przewodniczącego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia.
3. Stwierdzenie ważności zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia oraz jego zdolności do podejmowania uchwał.
4. Wybór Komisji Skrutacyjnej.
5. Podjęcie uchwały w sprawie zmian w składzie Rady Nadzorczej Spółki;
6. Zamknięcie obrad.

Obszary działalności

Działalność Spółki w okresie 01.01.2011 – 31.12.2011 koncentrowała się w poniższych obszarach.

- stacjonarne biura podróży w Płocku (dwa biura), Toruniu, Elblągu, Gdańsku, Zielonej Górze, Łodzi,

- Serwisy WWW : urlopy.pl holidayplanet.pl eturisto.pl okwakacje.pl

Wyniki finansowe

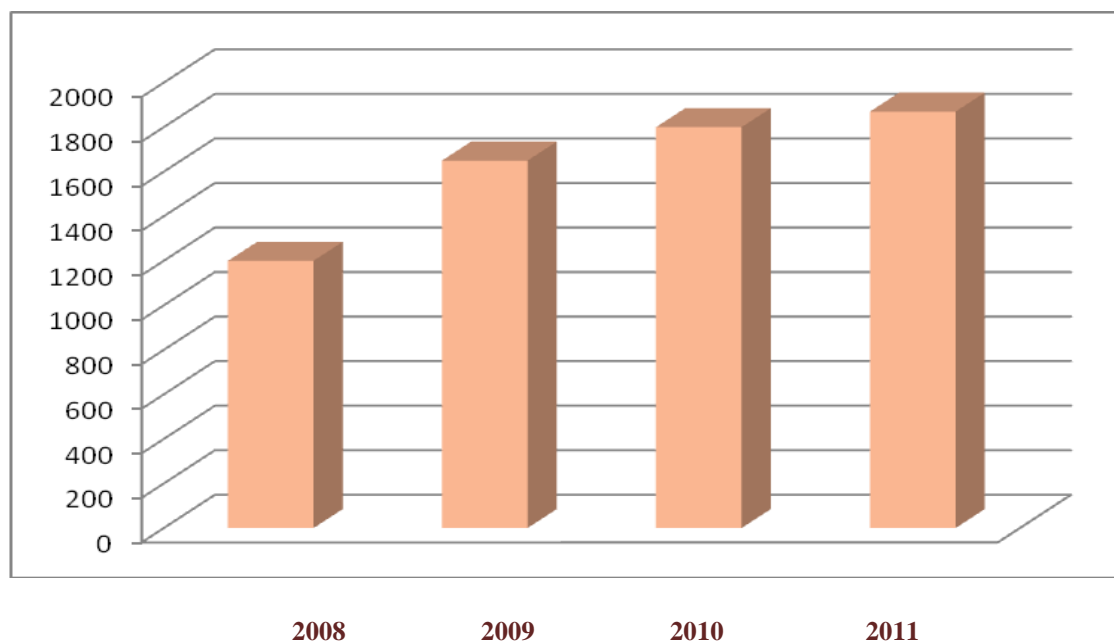
W okresie od 1-01-2011 roku do 31-12-2011 spółka osiągnęła przychody netto na poziomie : 1759445,47 zł który jest wyższy o 3,9 % w porównaniu do 2011 roku.

Strata z działalności operacyjnej wyniosła: - 1 063 083,50 zł

Zysk brutto: 1340867,40 zł

Zysk netto : 1485708,48 zł

Rysunek 3. Porównanie wielkości sprzedaży w 2008, 2009, 2010 i 2011 roku. Dane w tys. zł.



Informacja na temat otrzymanych pożyczek i gwarancji

Rodzaj zobowiązania	Data	Wierzyciel	Kwota zobowiązania w zł
Umowa pożyczki	29-01-2011	Atlantis S.A.	250 000,00
Gwarancja bankowa	25-02-2011	PKO BP na rzecz BP Itaka	50 000,00

Informacja na temat udzielonych pożyczek i gwarancji

Rodzaj należności	Data	Dłużnik	Kwota należności w zł
Umowa pożyczki	26-01-2011	Fly.pl sp z o.o	100 000,00
Umowa pożyczki	03-03-2011	Fly.pl sp z o.o	70 000,00
Umowa pożyczki	14-03-2011	Agencja Turystyczna Jacek Robak	20 000,00
Umowa pożyczki	07-06-2011	Atlantis S.A.	700 000,00

Umowa pożyczki	10-06-2011	Atlantis S.A.	700 000,00
Umowa pożyczki	13-06-2011	Atlantis S.A.	700 000,00
Umowa pożyczki	14-06-2011	Atlantis S.A.	640 684,94
Umowa pożyczki	4-10-2011	Fly.pl S.A.	120 000,00
Umowa pożyczki	8-11-2011	Fly.pl S.A.	380 000,00
Umowa pożyczki	28-11-2011	Elkop Energy S.A.	630 000,00

Przewidywany rozwój

Obserwując preferencje i oczekiwania klientów Emitenta Zarząd Spółki szacuje, że w roku 2012 sprzedaż w biurach Emitenta ulegnie zwiększeniu się o ok. 20 % w porównaniu do 2011 roku.

Mimo, że ostatnie lata nie były łaskawe dla branży turystycznej: wypadki losowe, takie jak wybuch wulkanu, który sparaliżował ruch lotniczy, katastrofa samolotu prezydenckiego, czy rewolucje w krajach północnej Afryki, badania Spółki wskazują, że *boom* sprzedażowy czeka Spółkę w najbliższej przyszłości.

Największe obroty biura podróży osiągają w okresie wakacyjnym. Ale klientów pozyskujemy przez cały rok. W okresie jesienno zimowym sprzedawane są oferty do ciepłych krajów. Głównie Egiptu i krajów egzotycznych, takich jak Tajlandia i Kuba. Popularne są też oferty związane z typową zimową rozrywką, jak obozy zimowe czy narty za granicą. Styczeń, luty to szczyt sprzedaży ofert *first minute* na wakacje, ze względu na wysokie rabaty. Wiosną zaczynają się sprzedawać oferty krajów południowej Europy oraz Turcji, w których szybciej robi się ładna pogoda.

Głównym zadaniem Zarządu Spółki jest kontynuacja polityki Spółki polegającą na uruchamianiu biur franczyzowych w dużych miastach Polski.

Wykorzystując swoje wieloletnie doświadczenie w branży turystycznej rozbudowujemy sieć sprzedaży poprzez franczyzę. Solidną podstawą biznesu w branży turystycznej są sprawdzone rozwiązania, doświadczenie, szerokie i praktyczne know-how pozwalające na dobry start. Dla osób nie mających doświadczenia w branży turystycznej proponujemy sprawdzony już system franczyzowy, natomiast dla istniejących już agencji turystycznych proponujemy współpracę partnerską.

Proces rozwoju sieci franczyzowej Spółka rozpoczęła w listopadzie 2009 r. Po trzech miesiącach otworzono pierwsze biuro franczyzowe w Warszawie. Kolejne biuro pod marką *Urlopy.pl* powstało na początku czerwca 2010 r w Chorzowie. Obecnie w sieci funkcjonuje 7 oddziałów własnych oraz 12 biur franczyzowych.

Głównym naszym celem jest poszerzenie sieci biur sprzedaży na terenie całego kraju w szczególności na terenie pozostałych województw: zachodniopomorskie, lubelskie, pomorskie, świętokrzyskie oraz dolnośląskie. Poza biurami stacjonarnymi planujemy także wzmocnić sieć sprzedaży poprzez mobilne biura podróży – z dojazdem do klienta.

Franczyzobiorcom oferujemy przede wszystkim naszą wiedzę i doświadczenie, które umożliwią osiągnięcie takiego samego albo nawet i większego sukcesu.

Ponadto Zarząd rozpoczął prace zmierzające do zwiększenia sprzedaży poprzez Internet. Do końca I kwartału bieżącego roku planujemy zakończyć prace związane z przebudową,

udoskonaleniem portali zakresie rezerwacji imprez poprzez wprowadzenie nowoczesnych rozwiązań technologicznych.

Czynniki ryzyka

Czynniki ryzyka związane z makrootoczeniem

Ryzyko związane z otoczeniem prawnym

Zmiany wprowadzane w polskim systemie prawnym mogą rodzić dla Emitenta ryzyko w zakresie prowadzonej przez niego działalności gospodarczej. Dotyczy to w szczególności regulacji z dziedzin prawa handlowego, podatkowego, przepisów regulujących działalność gospodarczą, przepisów prawa pracy ubezpieczeń społecznych czy prawa papierów wartościowych. Należy zauważyć, iż przepisy polskiego prawa przechodzą obecnie proces intensywnych zmian związanych z dostosowaniem polskich przepisów do przepisów unijnych. Zmiany te mogą mieć wpływ na otoczenie prawne działalności Emitenta i na jego wyniki finansowe. Zmiany te mogą ponadto stwarzać problemy wynikające z niejednolitej wykładni prawa, która obecnie jest dokonywana nie tylko przez sądy krajowe, organy administracji publicznej, ale również przez sądy wspólnotowe. Interpretacje dotyczące zastosowania przepisów, dokonywane przez sądy i inne organy interpretacyjne bywają często niejednoznaczne lub rozbieżne, co może generować ryzyko prawne. Orzecznictwo sądów polskich musi pozostawać w zgodności z orzecznictwem wspólnotowym. Tymczasem niektóre niezharmonizowane z prawem unijnym przepisy prawa krajowego mogą budzić wiele wątpliwości interpretacyjnych oraz rodzić komplikacje natury administracyjno – prawnej. W głównej mierze ryzyko może rodzić stosowanie przepisów krajowych niezgodnych z przepisami unijnymi, czy też odmiennie interpretowanymi.

Ryzyko związane z systemem podatkowym

Polski system podatkowy charakteryzuje się dużą zmiennością przepisów, które dodatkowo sformułowane są w sposób nieprecyzyjny i którym brakuje jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, przy czym zarówno organy skarbowe jak i orzecznictwo sadowe w sferze podatków nie mają wypracowanych jednolitych stanowisk.

Wszystko to sprawia, że polskie spółki narażone są na większe ryzyko niż spółki działające w bardziej stabilnych systemach podatkowych. O ile zaistnieją okoliczności, w których organy podatkowe przyjmą interpretację przepisów podatkowych odmienną od przyjętej przez Emitenta, a będącej podstawą wyliczenia zobowiązania podatkowego, mogą mieć one negatywny wpływ na działalność Emitenta, jego sytuację finansową, wyniki oraz perspektywy rozwoju.

Ryzyko związane z Internetem oraz rozliczeniami płatności

Wartość transakcji dokonywanych za pośrednictwem Internetu systematycznie rośnie. Spółka podjęła starania, aby zakupy realizowane za pośrednictwem sieci zapewniały bezpieczeństwo transakcji zarówno po stronie kupującego, jak i sprzedającego. Dlatego też Spółka będzie współpracować z wyspecjalizowanymi firmami obsługującymi płatności za pośrednictwem kart płatniczych, jak również z głównymi bankami internetowymi umożliwiającymi dokonywanie płatności za zakupione usługi bezpośrednio z konta internetowego (np. mBank, iPko). Ponadto ryzyko związane jest z wirusami komputerowymi, co może powodować problemy w dostępie do Internetu - a przez to do portali internetowych Spółki.

Ryzyko związane z działalnością firm konkurencyjnych

Rozwój turystyki w Polsce jest bardzo dynamiczny. Każdego roku powstaje kilkadziesiąt stacjonarnych oraz kilka nowych internetowych biur podróży. Strategia Emitenta ukierunkowana jest na dynamiczny rozwój w obrębie trzech produktów: usługi turystyczne,

rezerwacja miejsc hotelowych, sprzedaż biletów lotniczych. Atrakcyjność oferty turystycznej oferowanej przez Internet, możliwość łatwego i szybkiego dotarcia do coraz większego grona internautów, niewątpliwie będzie powodem powstawania nowych wortalu turystycznych oraz poszerzania oferty przez już istniejące biura podróży.

Ryzyko wystąpienia katastrof w rejonach turystycznych

Spółka współpracuje z ponad sześćdziesięcioma największymi touroperatorami, oferując swoim klientom szeroką bazę ofert wyjazdowych do wszystkich głównych ośrodków turystycznych na świecie. W związku z tym narażona jest na ryzyko związane z niekorzystnymi zmianami meteorologicznymi, czy politycznymi na świecie, których wystąpienie może ograniczyć popyt na rynku usług turystycznych. Wystąpienie takich zdarzeń jak trzęsienia ziemi, tsunami, wybuchy wulkanów, czy zagrożenie terroryzmem lub możliwość pojawienia się niepokojów społeczno-politycznych w regionach atrakcyjnych turystycznie mogą przyczynić się do ograniczenia popytu na wycieczki zagraniczne, a przez to negatywnie wpłynąć na wyniki Spółki.

Ryzyko związane z kursem walut oraz wzrostem stóp procentowych

Większość kontraktów dotyczących zagranicznych usług turystycznych, podpisywana jest przez touroperatorów w walucie obcej. Główne waluty to euro oraz dolar amerykański. Strategia działalności Spółki opiera się na stworzeniu silnej grupy oferującej usługi turystyczne klientom indywidualnym oraz firmom za pośrednictwem trzech kanałów obsługi: Internetu, call center oraz tradycyjnych biur podróży. W przypadku umocnienia się jednej z wyżej wymienionych walut, Spółka może być narażona na ryzyko zmniejszenia sprzedaży zagranicznych usług turystycznych, co w następstwie może przełożyć się na wzrost ceny wczasów zagranicznych.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z kadrami menedżerską Emitenta

Należy zwrócić uwagę, że Emitent jest podmiotem gospodarczym o stosunkowo niewielkich rozmiarach, czego konsekwencją jest wykonywanie specjalistycznych zadań przez pojedynczych pracowników. W przypadku utraty tych specjalistów przez Spółkę istnieje ryzyko pogorszenia się jakości i terminowości świadczonych usług. W efekcie może to skutkować pogorszeniem się warunków naszych przyszłych kontraktów i w związku z tym obniżeniem planowanych zysków Spółki.

Ryzyko związane z sytuacją na rynku pracy i trudnościami w pozyskaniu wysoko wykwalifikowanych pracowników

Czynnikiem mogącym mieć znaczący wpływ na uzyskiwane przez Emitenta wyniki finansowe jest trudna sytuacja na rynku pracy, a w szczególności potencjalne trudności z jakimi może borykać się Spółka przy pozyskaniu wysoko wykwalifikowanej kadry.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu

Po przeprowadzeniu emisji akcji serii B i C w dalszym ciągu większościowy pakiet akcji Urlopy.pl S.A., tj. większościowy udział w kapitale zakładowym będzie w posiadaniu głównych inwestorów: spółki FON S.A. oraz Atlantis S.A., które ma w stosunku do Emitenta charakter dominujący. W związku z tym, po wprowadzeniu akcji do alternatywnego obrotu nadal decydujący wpływ na decyzje podejmowane w Spółce (m.in. możliwość zmiany statutu Spółki) będą miały podmioty dominujące. Inwestorzy powinni również zwrócić uwagę na fakt, iż Rada Nadzorcza Urlopy.pl S.A została powołana w zbliżonym składzie osobowym co Rada Nadzorcza FON S.A. oraz Atlantis S.A. Obecna strategia Spółki i planowany szybki rozwój są niewątpliwie głównym celem obecnych akcjonariuszy, dlatego też stanowią oni gwarancję dalszego stabilnego rozwoju Spółki.

Ryzyko związane z sezonowością działalności

Działalność na rynku turystycznym cechuje znaczna sezonowość sprzedaży. Największe nasilenie sprzedaży występuje w II i IV kwartale roku, wtedy też firmy turystyczne generują największe obroty. Spółka będzie starała się ograniczyć ryzyko związane z sezonowością sprzedaży, wprowadzając możliwość zakupu biletów lotniczych czy rezerwacji hoteli, zamierza również wprowadzić bogatą ofertę zimowych wyjazdów turystycznych.

Ryzyko związane z dekoninkturą na rynku usług turystycznych

Mimo dobrej obecnie kondycji na rynku usług turystycznych, a w szczególności szybkim wzroście udziału wortalu turystycznych w globalnej sprzedaży ofert turystycznych, nie można w przyszłości wykluczyć zmniejszenia zainteresowania ofertą turystyczną przez Klientów - szczególnie w przypadku spowolnienia tempa rozwoju gospodarczego Polski, wzrostu bezrobocia czy inflacji. Obecnie portale turystyczne w Internecie to jeden z filarów sektora e-commerce w Polsce. Szacuje się, że za pośrednictwem sieci Internet sprzedawane jest już ponad 5% usług turystycznych i rynek ten z roku na rok coraz szybciej rośnie.

Ryzyko związane z możliwością utraty kluczowych pracowników lub nie pozyskaniem nowych.

Głównym czynnikiem warunkującym sukces Emitenta są jego pracownicy, których doświadczenie i wiedza mają kluczowe znaczenie dla funkcjonowania przedsiębiorstwa Emitenta. Gwałtownie zmieniające się warunki na rynku pracy oraz działania firm o podobnym profilu mogą doprowadzić do odejścia kluczowych osób i utrudnić proces rekrutacji nowych pracowników. Spółka stara się przeciwdziałać temu zjawisku zwiększając liczbę pracowników zatrudnianych na podstawie stałych umów pracę, podwyższając zarobki i proponując akcje pracownicze i programy motywacyjne.

Ryzyko związane z wdrażaniem nowych produktów i usług lub modyfikacją istniejących

Specyfiką branży turystycznej jest bardzo krótka ważność ofert wyjazdowych, a w związku z tym krótki cykl życia oferowanych usług. Emitent oferuje zarówno produkty własne, jak i aplikacje oferowane przez inne międzynarodowe i krajowe firmy, co oznacza, że wraz ze zmianami na rynku nieodzowne są zmiany we własnych produktach i ustawiczne szkolenia w produktach obcych. Istnieje ryzyko, że pomimo ciągłego dostosowywania oferty, Emitent może nie być w stanie zaoferować rozwiązań, które będą najlepiej spełniały oczekiwania klientów. Taka sytuacja może wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z kolejnymi emisjami akcji i pozyskiwaniem środków finansowych

Emitent zakłada, że środki pozyskane w drodze emisji akcji serii B i C umożliwią mu powiększenie kapitału do wysokości umożliwiającej realizację celów strategicznych, czyli rozwoju sieci franczyzowej oraz unowocześnienia i ulepszenia portalu internetowego www.urlopy.pl. Istnieje jednak ryzyko, że w wyniku wystąpienia nieprzewidzianych okoliczności Emitent będzie zmuszony przeprowadzić dodatkowe emisje dla realizacji powyższego celu lub szukać innych źródeł finansowania. Brak pozyskania nowych źródeł finansowania w przypadku, gdy Emitent wykorzysta dotychczas posiadane kapitały finansowe, mogłoby spowolnić rozwój Emitenta.

Ryzyko związane z realizacją strategii rozwoju

Firma Emitenta jest firmą z branży turystycznej. Współpracuje z ponad 60 największymi touroperatorami działającymi na terenie Polski, tworząc ogromną bazę ofert wyjazdowych dostępnych każdego dnia. Wysoko postawiona poprzeczka jakościowa pozwala zapewnić Klientom gwarancję bezpiecznego i sprawdzonego wypoczynku. Przedstawione w bazie propozycje obejmują wyjazdy indywidualne oraz grupowe. Oprócz pobytów rekreacyjnych oferta obejmuje również wycieczki objazdowe jak i wyjazdy dla dzieci i młodzieży.

Nie mniej jednak istnieje ryzyko nie dojdęcia do skutku i nie sfinalizowania wcześniej założonych umów z klientami i dostawcami usług, co może istotnie wpłynąć na wysokość przychodu osiągniętego w danym roku obrotowym. Ryzyko z tym związane nie jest możliwe do oszacowania na etapie opracowywania strategii. Ponad to istnieje ryzyko opóźnienia w

czasie realizowanych kontraktów, nie wynikające z zaniedbań Emitenta, co może negatywnie wpłynąć na prognozowane wyniki finansowe danego okresu.

Ryzyko związane z powiązaniem rodzinnymi pomiędzy członkami organów Emitenta

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania osobiste (rodzinne):

- a) Damian Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej – syn Członka Rady Nadzorczej Małgorzaty Patrowicz;
- b) Małgorzata Patrowicz – Członek Rady Nadzorczej – siostra Członka Rady Nadzorczej Jacka Koralewskiego, matka Członka Rady Nadzorczej Damiana Patrowicza, szwagierka Członka Rady Nadzorczej Jolanty Koralewskiej;
- c) Jacek Koralewski – Członek Rady Nadzorczej – brat Małgorzaty Patrowicz, mąż Członka Rady Nadzorczej Jolanty Koralewskiej.

Istnieją interpretacje wskazujące na możliwość powstania ryzyk, polegających na negatywnym wpływie powiązań rodzinnych pomiędzy członkami organów Emitenta na ich decyzje. Dotyczy to w szczególności wpływu tych powiązań na Radę Nadzorczą Emitenta w zakresie prowadzenia bieżącego nadzoru nad działalnością Spółki. Przy ocenie prawdopodobieństwa wystąpienia takiego ryzyka należy jednak wziąć pod uwagę fakt, iż organy nadzorujące podlegają kontroli innego organu – Walnego Zgromadzenia, a w interesie członków Rady Nadzorczej leży wykonywanie swoich obowiązków w sposób rzetelny i zgodny z prawem. W przeciwnym razie członkom Rady Nadzorczej grozi odpowiedzialność przed Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniem Spółki polegająca na nie uzyskaniu absolutorium z wykonania obowiązków lub odpowiedzialność karna z tytułu działania na szkodę Spółki (odpowiedzialność ta dotyczy również członków Zarządu).

Pomiędzy członkami organów zarządzających i nadzorczych Emitenta występują powiązania organizacyjne:

- a) Członkowie Rady Nadzorczej Damian Patrowicz, Małgorzata Patrowicz, Jolanta Koralewska, Jacek Koralewski, Wojciech Hetkowski pełniący funkcje Członków Rady Nadzorczej w Urlopy.pl S.A. pełnią również funkcje Członków Rady Nadzorczej FON S.A. oraz Atlantis S.A.

Ryzyko niedostatecznej ochrony ubezpieczeniowej

W opinii Emitenta zawarta przez niego umowa ubezpieczenia w wystarczającym zakresie będzie chroni go przed ryzykami związanymi z prowadzoną działalnością gospodarczą. Nie można jednak z całą pewnością wykluczyć, że wysokość szkód spowodowanych wystąpieniem zdarzeń objętych ochroną ubezpieczeniową może przekroczyć limity ubezpieczenia, które zostały objęte polisą. Dodatkowo nie można wykluczyć wystąpienia zdarzenia, które nie będzie objęte ubezpieczeniem, co może zmusić Spółkę do ponoszenia znacznych nakładów na pokrycie szkody. Szczególnym ryzykiem ubezpieczeniowym objęte jest ubezpieczenie urządzeń elektrycznych (np. serwery) od zdarzeń nieprzewidywalnych i niezależnych od woli stron, uniemożliwiające w całości lub w części, na stałe lub na pewien czas prawidłową pracę urządzeń, w szczególności pożar, trzęsienie ziemi, huragan, powódź, czy uderzenie pioruna.

Czynniki ryzyka związane z akcjami i rynkiem kapitałowym

Ryzyko związane z zawieszeniem notowań

Zgodnie z § 11 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres do 3 miesięcy:

- a) na wniosek Emitenta;
- b) jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu;
- c) jeżeli Emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

Zgodnie z § 11 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc w przypadkach określonych przepisami prawa. W przypadku zawieszenia obrotu papierami wartościowymi objętymi niniejszym Dokumentem Informacyjnym może dojść do utraty przez nie płynności (przez okres zawieszenia). Zgodnie z regulacjami Rozdziału V Regulaminu ASO Emitenta obowiązują m.in.:

- obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie (§ 14 Regulaminu ASO);
- obowiązek niezwłocznego informowania GPW o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO);
- obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO).

W przypadku niewypełniania w/w obowiązków GPW może:

- a) upomnieć Emitenta, a informację o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej,
- b) zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie,
- c) wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-3 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi:

- w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, GPW, na żądanie KNF, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni,
- w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania ASO lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym ASO, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie KNF, GPW zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Ryzyko związane z możliwością wykluczenia instrumentów finansowych Emitenta z obrotu

Zgodnie z §12 ust. 1 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- na wniosek Emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez Spółkę dodatkowych warunków,
- jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
- wskutek ogłoszenia upadłości Emitenta, albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości, z powodu braku środków w majątku Spółki na zaspokojenie kosztów postępowania,
- wskutek otwarcia likwidacji Spółki.

Zgodnie z §12 ust. 2 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

- w przypadkach określonych przepisami prawa,
- jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
- w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów;
- po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania. Ponadto zgodnie z § 16 Regulaminu ASO, jeżeli Emitent nie wykonuje obowiązków określonych w Rozdziale V Regulaminu ASO, do których należą min.:

- obowiązek przestrzegania zasad i przepisów obowiązujących w systemie (§ 14 Regulaminu ASO);

- obowiązek niezwłocznego informowania GPW o planach związanych z emitowaniem instrumentów finansowych (§ 15 Regulaminu ASO);

- obowiązki informacyjne (§ 17 Regulaminu ASO); wówczas GPW może:

a) upomnieć Emitenta, a informację o upomnieniu opublikować na swojej stronie internetowej;

b) zawiesić obrót instrumentami finansowymi Emitenta w alternatywnym systemie;

c) wykluczyć instrumenty finansowe Emitenta z obrotu w alternatywnym systemie.

Zgodnie z art. 78 ust 4 Ustawy o Obrocie instrumentami finansowymi, na żądanie KNF, GPW wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Ryzyko nałożenia na Spółkę kar administracyjnych przez Komisję Nadzoru Finansowego

Komisja Nadzoru Finansowego może zastosować sankcje administracyjne w stosunku do Emitenta w przypadku niewykonywania lub nienależytego wykonania obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych oraz ustawy z dnia 29 lipca 2005r. o obrocie instrumentami finansowymi.

Wspomniane sankcje wynikają z art. 169-176a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. W szczególności KNF może wydać decyzję o wykluczeniu papierów wartościowych z obrotu na rynku regulowanym albo nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1 000 000 zł albo zastosować obie sankcje łącznie na emitenta lub wprowadzającego na podstawie art. 176 i 176 a ustawy o obrocie instrumentami finansowymi za niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków, o których mowa w art. 157, 158, 160 ust.5 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Ponadto w/w sankcje wynikają także z art. 96 i 97 ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych.

Ryzyko związane z płynnością i zmiennością kursów akcji

Kurs akcji i płynność obrotu akcjami spółek notowanych w alternatywnym systemie obrotu zależy od zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Z uwagi na strukturę akcjonariatu Emitenta, gdzie akcje wprowadzane do obrotu w ASO stanowią niewielką część wszystkich akcji wyemitowanych przez Emitenta, istnieje ryzyko, że ilość akcji będąca w obrocie może być w praktyce niewielka, w związku z czym akcje te mogą charakteryzować się niewielką płynnością. Nie można zapewnić, iż osoba nabywająca oferowane akcje Emitenta będzie mogła je zbyć w dowolnym terminie i po satysfakcjonującej cenie.

Agnieszka Gujgo

Marianna Patrowicz

Prezes Zarządu

Członek Zarządu