

**RAPORT PÓLROCZNY
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2007 R. DO 30 CZERWCA 2007 R.**

Zawierający:

- Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu skonsolidowanego sprawozdania finansowego.
- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe NETMEDIA S.A. za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r.
- Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki za I półrocze 2007 r.
- Oświadczenia Zarządu
- Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego.
- Jednostkowe sprawozdanie finansowe NETMEDIA S.A. za okres od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r.

**RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

z przeglądu skonsolidowanego
sprawozdania finansowego

Grupa Kapitałowa

NETMEDIA

Spółka Akcyjna

w

Warszawie

za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
Grupy Kapitałowej NETMEDIA Spółka Akcyjna**

**z przeglądu sprawozdania finansowego obejmującego okres
od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r.**

Dokonaliśmy przeglądu załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej NETMEDIA S.A., z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 30.06.2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 12 682 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r. wykazujący zysk netto w wysokości 937 tys. zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 937 tys. zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3 067 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów ustawy o rachunkowości oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy śródrocznego sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość jednostki dominującej.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Dokonany przez nas przegląd nie ujawnił niczego, co wskazywałoby na istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 30.06.2007 r. oraz jej wyniku finansowego za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r., przekazywanego przez załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez te przepisy zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późn. zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744).

Nie zgłaszając zastrzeżeń do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, informujemy, że sprawozdanie finansowe jednostki zależnej eHotele Sp. z o. o. w Warszawie sporządzone dla potrzeb konsolidacji, objęte sprawozdaniem skonsolidowanym, którego udział w sumie bilansowej wynosi 4,84 %, a w wyniku finansowym 0,66% nie zostało poddane przeglądowi przez biegłego rewidenta.

Zbigniew Telega
Biegły rewident nr 10935/7875

Mariusz Kuciński
Biegły rewident nr 9802/7305
Wiceprezes Zarządu

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 477

Warszawa, 29 września 2007 r.

**SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
NETMEDIA SPÓŁKA AKCYJNA**

ZA OKRES OD 01.01.2007 R. DO 30.06.2007 R.

w tys. PLN

obejmujące:

- 1. BILANS**
- 2. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**
- 3. ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**
- 4. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**
- 5. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**
- 6. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

SKONSOLIDOWANY BILANS

Aktywa	nota	stan na 30.06.2007 r.	stan na 31.12.2006 r.	stan na 30.06.2006 r.
AKTYWA TRWAŁE		8 399	1 673	1 249
Rzeczowe aktywa trwałe	2,3	4 429	72	57
Nieruchomości inwestycyjne				
Wartość firmy	1	215		
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	1	3 755	1 601	1 192
Inwestycje w jednostce stowarzyszonej wyceniane metodą praw własności				
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży				
Inne aktywa finansowe				
Należności długoterminowe				
Rozliczenia międzyokresowe				
Inne inwestycje długoterminowe				
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego				
AKTYWA OBROTOWE		4 283	4 932	651
Zapasy	4	84		
Należności handlowe	5	1 256	246	264
Pozostałe należności krótkoterminowe	6	1 078	75	103
Rozliczenia międzyokresowe	7	145	14	1
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Pożyczki udzielone	8	150		
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	9	1 570	4 597	283
AKTYWA PRZEZNACZONE DO SPRZEDAŻY				
AKTYWA RAZEM		12 682	6 605	1 900

Miejscowość: Warszawa
Data: 29 września 2007 r.

Sprawozdanie sporządził: Janina Kozłowska

Andrzej Wierzba Michał Pszczoła
Prezes Zarządu Członek Zarządu

SKONSOLIDOWANY BILANS

Pasywa	nota	stan na 30.06.2007 r.	stan na 31.12.2006 r.	stan na 30.06.2006 r.
KAPITAŁY WŁASNE		7 181	6 244	1 583
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej		7 181	6 244	1 583
Kapitał zakładowy	10	907	907	800
Kapitały zapasowe	11	5 773	4 906	764
Pozostałe kapitały				
Różnice kursowe				
Zyski zatrzymane	12	-436	-436	-436
Zysk netto		937	867	455
Kapitały udziałowców mniejszościowych				
ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE		322	55	33
Kredyty i pożyczki	13	25	29	33
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Zobowiązania długoterminowe inne				
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	24	297	26	
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				
Rezerwy na zobowiązania				
ZOBOWIĄZANIA KRÓTKOTERMINOWE		5 179	306	284
Kredyty i pożyczki	13	9	9	8
Zobowiązania handlowe	16	4 377	221	232
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy				
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		51		15
Zobowiązania krótkoterminowe inne	14	733	51	29
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne				
Rezerwy na zobowiązania	15	9	25	
Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami klasyfikowanymi jako przeznaczone do zbycia				
PASYWA RAZEM		12 682	6 605	1 900

Miejscowość: Warszawa
Data: 29 września 2007 r.

Andrzej Wierzbą Michał Pszczoła
Prezes Zarządu *Członek Zarządu*

Sprawozdanie sporządził: Janina Kozłowska

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	nota	za okres 01.01.2007 - 30.06.2007	za okres 01.01.2006 - 31.12.2006	za okres 01.01.2006 - 30.06.2006
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:		8 918	3 523	1 597
Przychody netto ze sprzedaży produktów	17,18	8 918	3 523	1 597
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów				
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:		-7 102	-1 889	-832
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	19	-7 102	-1 889	-832
Wartość sprzedanych towarów i materiałów				
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		1 816	1 634	765
Pozostałe przychody operacyjne	20	58	78	23
Koszty sprzedaży		-50	-86	-62
Koszty ogólnego zarządu		-667	-616	-203
Pozostałe koszty operacyjne	21	-28	-29	-18
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		1 129	981	505
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych				
Przychody finansowe	22	58	59	9
Koszty finansowe	23	-13	-5	-2
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych				
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		1 174	1 035	512
Podatek dochodowy	24	-237	-168	-57
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		937	867	455
Zysk (strata) z działalności zaniechanej				
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		937	867	455
Zysk (strata) netto akcjonariuszy mniejszościowych		0	0	0
Zysk (strata) netto akcjonariuszy jednostki dominującej		937	867	455
Zysk (strata) netto na jedną akcję (w zł)	25	0,10	0,10	0,06
Podstawowy / Rozwodniony		0,10	0,10	0,06

Miejscowość: Warszawa
Data: 29 września 2007 r.

Sprawozdanie sporządził: Janina Kozłowska

Andrzej Wierzbą
Prezes Zarządu

Michał Pszczoła
Członek Zarządu

SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

nota	za okres 01.01.2007 - 30.06.2007	za okres 01.01.2006 - 31.12.2006	za okres 01.01.2006 - 30.06.2006
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA			
Zysk / Strata netto przed opodatkowaniem	1 174	1 036	512
Korekty razem:	2 258	-148	-311
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metoda praw własności			
Amortyzacja	126	95	31
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2	4	2
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej			
Zmiana stanu rezerw	19	51	
Zmiana stanu zapasów	-77		
Zmiana stanu należności	-1 809	-234	-281
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 679	-130	-102
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	318	66	39
Inne korekty			
Gotówka z działalności operacyjnej	3 432	888	201
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	-186	-168	-42
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 246	720	159
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA			
Przychody ze zbycia wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
Przychody ze zbycia aktywów finansowych w jednostkach powiązanych			
Przychody ze zbycia papierów wartościowych			
Przychody z tytułu dywidendy i udziałów w zyskach			
Splata udzielonych pożyczek długoterminowych			
Przychody z tytułu odsetek			
Inne wpływy z aktywów finansowych			
Wydatki inwestycyjne na wartości niematerialne i prawne oraz rzeczowe aktywa trwałe	-5 654	-1 481	-993
Wydatki na nabycie jednostek powiązanych	-463		
Wydatki na nabycie papierów wartościowych			
Inne wydatki inwestycyjne	-150		
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 267	-1 481	-993

Miejscowość: Warszawa
Data: 29 września 2007 r.

Sprawozdanie sporządził: Janina Kozłowska

Andrzej Wierzba
Prezes Zarządu

Michał Pszczoła
Čłonek Zarządu

	nota	za okres 01.01.2007 - 30.06.2007	za okres 01.01.2006 - 31.12.2006	za okres 01.01.2006 - 30.06.2006
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału			5 293	1 045
Kredyty i pożyczki				
Emisja dłużnych papierów wartościowych				
Inne wpływy finansowe				
Nabycie udziałów (akcji) własnych				
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli				
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
Spląty kredytów i pożyczek		-4	-9	-4
Wykup dłużnych papierów wartościowych				
Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
Odsetki		-2	-4	-2
Inne wydatki finansowe				
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej		-6	5 280	1 039
Przepływy pieniężne netto razem		-3 027	4 519	205
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych , w tym		3 027	-4 519	-205
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
Środki pieniężne na początek okresu		4 597	78	78
Środki pieniężne na koniec okresu , w tym		1 570	4 597	283
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Miejscowość: Warszawa
Data: 29 września 2007 r.

Sprawozdanie sporządził: Janina Kozłowska

Andrzej Wierzba
Prezes Zarządu

Michał Pszczoła
Członek Zarządu

SKONSOLIDOWANE ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

nota	Kapitał podstawowy	Kapitały zapasowe	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe	Zyski (straty) zatrzymane	Kapitały mniejszości	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2006 r.	50				-436		-386
Wykazane poprzednio							
Korekta błęd podstawowego							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2006 r. (po przekształceniu) wg UOR	50	0	0	0	-436	0	-386
Korekty wynikające ze zmian zasad rachunkowości, przejście na MSSF:							
koszty emisji akcji odpisane w kapitały							
przeszacowanie kapitałów własnych do warunków hiperinflacji							
rozliczenie kapitałów spółek zależnych nowo konsolidowanych							
inne korekty MSSF odniesione na zyski							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2006 r. (po przekształceniu) wg MSSF	50	0	0	0	-436	0	-386
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2006 r. (po przekształceniu) wg MSSF	50	0	0	0	-436	0	-386
Objęcie akcji	750	915					1665
Koszty przekształcenia w SA		-151					-151
Rezerwa na podatek odroczonego zysku							
Podział zysku							
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek							
Zysk netto					455		455
Koszt opcji menedżerskich							
Różnice kursowe z konsolidacji							
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2006 r. wg MSSF	800	764	0	0	19	0	1 583
Kapitał własny na dzień 1 lipca 2006 r. (po przekształceniu) wg MSSF	800	764	0	0	19	0	1 583
Objęcie akcji	107	4 910					5017
Koszty emisji akcji i organizacji SA		-768					-768
Rezerwa na podatek odroczonego zysku							
Podział zysku							
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek							
Zysk netto					412		412
Koszt opcji menedżerskich							
Różnice kursowe z konsolidacji							
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2006 r. wg MSSF	907	4 906	0	0	431	0	6 244
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2007 r. (po przekształceniu) wg MSSF	907	4 906	0	0	431	0	6 244
Objęcie akcji - realizacja opcji menedżerskich							
Koszty emisji akcji							
Rezerwa na podatek odroczonego zysku							
Podział zysku		867			-867		
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek							
Zysk netto					937		937
Koszt opcji menedżerskich							
Różnice kursowe z konsolidacji							
Kapitał własny na dzień 30 czerwca 2007 r. wg MSSF	907	5 773	0	0	501	0	7 181

Miejsowość: Warszawa
Data: 29 września 2007 r.

Sprawozdanie sporządził: Janina Kozłowska

Wierzbina
Zarządu

Michał Pszczoła
Członek Zarządu

Grupa Kapitałowa NETMEDIA

(dane przedstawione w tys. zł)

Wartości niematerialne i prawne

	30.06.2007	31.12.2006
Koszty zakończonych prac rozwojowych		
Nabyte koncesje, patenty, licencje i podobne wartości, w tym:	1 075,00	1 408,00
- oprogramowanie komputerowe	887,00	1 408,00
Inne wartości niematerialne i prawne	2 680,00	193,00
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	3 755,00	1 601,00
Wartość firmy	215,00	
Wartości niematerialne i prawne razem	<u>3 970,00</u>	<u>1 601,00</u>

Nota nr 1: Wartości niematerialne.

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Pozostałe wartości niematerialne i prawne	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO					
B.Z. 31.12.2006			1 804	3	1 807
Zwiększenia w tym:	0	215	2 253	0	2 468
- zakup		215	1 055		1 270
- przemieszczenia					0
- darowizna					0
- aport					0
- z tytułu nabycia spółki zależnej			1 198		1 198
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- sprzedaż					0
- przemieszczenie					0
- darowizna					0
- aport					0
- likwidacja					0
- inne					0
B.Z. 30.06.2007	0	215	4 057	3	4 275
UMORZENIE					
B.Z. 31.12.2006			206		206
Zwiększenia w tym:	0	0	99	0	99
- amortyzacja			99		99
- przemieszczenie					0
- inne					0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- sprzedaż					0
- przemieszczenie					0
- inne					0
B.Z. 30.06.2007	0	0	305	0	305
ODPISY AKTUALIZUJĄCE					
B.Z. 31.12.2006					0
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
B.Z. 30.06.2007	0	0	0	0	0
WARTOŚĆ NETTO					
B.Z. 31.12.2006	0	0	1 598	3	1 601
B.Z. 30.06.2007	0	215	3 752	3	3 970

Grupa nie posiada wartości niematerialnych przeznaczonych do zbycia i wytworzonych we własnym zakresie.

Stawki amortyzacji wartości niematerialnych są określone indywidualnie zależnie od przewidywanego okresu przydatności ekonomicznej. Odpisy aktualizujące nie wystąpiły. Grupa nie użytkuje wartości niematerialnych na podstawie umów leasingu finansowego.

Grupa Kapitałowa NETMEDIA
(dane przedstawione w tys. zł)

Rzeczowe aktywa trwałe

	30.06.2007	31.12.2006
Środki trwałe, w tym:		
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	150,00	
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 161,00	
- środki transportu	33,00	38,00
- inne środki trwałe	85,00	34,00
Środki trwałe razem	4 429,00	72,00
Środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa razem	4 429,00	72,00

Nota nr 2: Rzeczowe aktywa trwałe.

	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
WARTOŚĆ BRUTTO						
B.Z. 31.12.2006			109	119	25	253
Zwiększenia w tym:	150	4 170	64	0	0	4 384
- z zakupu	150	4 170	64			4 384
- przemieszczenia						0
- darowizna						0
- aport						0
- inne						0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż						0
- przemieszczenie						0
- darowizna						0
- aport						0
- likwidacja						0
- inne						0
B.Z. 30.06.2007	150	4 170	173	119	25	4 637
UMORZENIE						
B.Z. 31.12.2006			78	81	22	181
Zwiększenia w tym:	0	9	13	5	0	27
- amortyzacja		9	13	5		27
- przemieszczenie						0
- inne						0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż						0
- przemieszczenie						0
- inne						0
B.Z. 30.06.2007	0	9	91	86	22	208
ODPISY AKTUALIZUJĄCE						
B.Z. 31.12.2006						0
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0	0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0	0
B.Z. 30.06.2007	0	0	0	0	0	0
WARTOŚĆ NETTO						
B.Z. 31.12.2006	0	0	31	38	3	72
B.Z. 30.06.2007	150	4 161	82	33	3	4 429

Grupa nie posiada rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia.

Grupa użytkuje wyłącznie własne środki trwałe. Nie ma środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu inansowego lub umów o podobnym charakterze.

Stawki amortyzacji środków trwałych są określone indywidualnie zależnie od przewidywanego okresu przydatności ekonomicznej.

Środki trwałe z grupy środków transportu o wartości netto 33 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytu długoterminowego. Kwota pozostająca do spłaty kredytu wynosi 34 tys. zł.

Grupa Kapitałowa NETMEDIA
(dane przedstawione w tys. zł)

Rzeczowe aktywa trwałe

	<u>30.06.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Środki trwałe, w tym:		
- grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	150,00	
- budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4 161,00	
- środki transportu	33,00	38,00
- inne środki trwałe	85,00	34,00
Środki trwałe razem	<u>4 429,00</u>	<u>72,00</u>
Środki trwałe w budowie		
Rzeczowe aktywa razem	<u><u>4 429,00</u></u>	<u><u>72,00</u></u>

2.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Nota nr 3: Grunty.

	B.Z. 30.06.2007			B.Z. 31.12.2006		
	Powierzchnia	Wartość brutto	Wartość netto	Powierzchnia	Wartość brutto	Wartość netto
udział w prawie wieczystego użytkowania		150	150			
	0	150	150	0	0	0

Grupa nie amortyzuje prawa wieczystego użytkowania gruntu.

Nota nr 4: Zapasy

	<u>30.06.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Materiały		
Półprodukty i produkty w toku		
Produkty gotowe		
Towary		
Zaliczki na dostawy	84	
Zapasy ogółem	<u>84</u>	<u>0</u>

Nota nr 5: Należności handlowe.

	<u>30.06.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Należności handlowe:		
od powiązanych jednostek	1	
od pozostałych jednostek	1 255	246
Należności handlowe netto, razem	<u>1 256</u>	<u>246</u>
Odpisy aktualizujące wartość należności handlowych (wielkość dodatnia)	398	14
Należności handlowe brutto, razem	<u>1 654</u>	<u>260</u>

Nota nr 6: Pozostałe należności krótkoterminowe.

	<u>30.06.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Pozostałe należności krótkoterminowe:		
z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń	1 034	75
inne	44	
dochodzone na drodze sądowej		
Pozostałe należności krótkoterminowe netto, razem	<u>1 078</u>	<u>75</u>
Odpisy aktualizujące wartość pozostałych należności krótkoterminowych (wielkość dodatnia)		
Pozostałe należności krótkoterminowe brutto, razem	<u>1 078</u>	<u>75</u>

Nota nr 7: Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.

	<u>30.06.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Krótkookresowe rozliczenia międzyokresowe		
a) czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	145	14
koszty zakupu udziałów	6	12
ubezpieczenia majątkowe	5	2
koszty emisji akcji	113	
koszty funkcjonowania na giełdzie	8	
pozostałe	5	
podatek od nieruchomości	8	
b) pozostałe rozliczenia międzyokresowe, w tym:	0	0
Krótkookresowe rozliczenia międzyokresowe, razem	<u>145</u>	<u>14</u>

Nota nr 8: Inwestycje krótkoterminowe.

	<u>30.06.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Stan na początek okresu (1 stycznia)		
Zwiększenia z tytułu:	150	0
pożyczka udzielona akcjonariuszowi	150	
Zmniejszenia z tytułu:	0	0
Stan na koniec okresu	<u>150</u>	<u>0</u>

Pożyczka udzielona została przez Spółkę dominującą podmiotowi powiązanemu z Grupą Kapitałową.

Nota nr 9: Środki pieniężne.

	<u>30.06.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach	703	101
Inne środki pieniężne	867	4 496
Inne aktywa pieniężne		
	<u>1 570</u>	<u>4 597</u>

Lokaty bankowe, które charakteryzują się mniejszą płynnością niż środki pieniężne na rachunkach bankowych, prezentowane są jako inne środki pieniężne.

Środki pieniężne na rachunkach bankowych i lokaty bankowe są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stóp procentowych na krajowym rynku międzybankowym. Lokaty bankowe są otwierane na różne okresy - od 2 tygodni do 3 miesięcy - w zależności od zapotrzebowania Grupy na środki pieniężne.

Nota nr 10: Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego.

	<u>30.06.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Kapitał podstawowy (akcyjny)	907	907
Kapitał z przeszacowania hiperinflacyjnego		
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Akcje własne (wielkość ujemna)		
	<u>907</u>	<u>907</u>

Hiperinflacyjne przeszacowanie kapitału zakładowego

Stan kapitału zakładowego na dzień 31.12.2006

	Przed przeszacowaniem	Skutek przeszacowania pozycji kapitału własnego do warunków hiperinflacji z tytułu przejścia na MSSF	Po przeszacowaniu
Pozycje kapitału własnego:			
Kapitał akcyjny	907	0	907
Kapitał premiiowy (agio)			
Pozostałe kapitały			
Różnice kursowe			
Niepodzielony wynik finansowy			
	<u>907</u>	<u>0</u>	<u>907</u>

Grupa nie dokonywała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitałów, bowiem jednostki w grupie prowadzą działalność gospodarczą w okresie, w którym zjawisko hiperinflacji nie miało miejsca.

Struktura kapitału [akcyjnego/udziałowego] i sposób jego pokrycia (dane w złotych)

Seria, emisja	Rodzaj akcji	Liczba akcji	Wartość serii/emisji wg. wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data ostatniej rejestracji
seria A	zwykłe	8 000 000	800 000	gotówka, aport	30.06.2006 r.
seria B	zwykłe	1 000 000	100 000	gotówka	26.10.2006 r.
seria C	zwykłe	65 000	6 500	gotówka	26.10.2006 r.

Liczba akcji ogółem SZT.	9 065 000	
Kapitał zakładowy ogółem ZŁ		906 500

Nota nr 11: Pozostałe kapitały.

	<u>30.06.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Kapitał z aktualizacji wyceny	0	0
Kapitał zapasowy	5 773	4 906
zysk roku ubiegłego	867	
nadwyżka uzyskana ze sprzedaży akcji	4 906	4 906
Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0
	<u>5 773</u>	<u>4 906</u>

Nota nr 12:

	<u>30.06.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Wynik netto bieżącego okresu	937	867
Wyniki z lat ubiegłych	-436	-436
	<u>501</u>	<u>431</u>

Nota nr 13: Kredyty i pożyczki.

Kredyty i pożyczki długoterminowe	<u>Termin spłaty</u>	<u>Oprocentowanie</u>	<u>30.06.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
kredyt inwestycyjny długoterminowy	16.11.2010	9%	25	29
			25	29

Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	<u>Termin spłaty</u>	<u>Oprocentowanie</u>	<u>30.06.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
część kredytu długoterminowego przypadająca do spłaty w ciągu 12 miesięcy	do 01.07.2008	9%	9	9
			9	9

Zabezpieczenie prawne kredytów
kredyt długoterminowy inwestycyjny

Cel kredytu
zakup
środka trwałego

Zabezpieczenie kredytu
przewłaszczenie na środku trwałym
cesja praw z polisy ubezpieczeniowej
weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym
spółki w Kredyt Banku

Struktura walutowa kredytów i pożyczek
na dzień 30.06.2007

Wartość
w walucie obcej

Wartość
w złotych

33

33

Nota nr 14: Zobowiązania krótkoterminowe inne.

	<u>30.06.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
<i>Długoterminowe:</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Krótkoterminowe:</i>	<u>784</u>	<u>51</u>
zaliczki otrzymane na dostawy	51	11
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń		
z tytułu wynagrodzeń	733	40
przychody przyszłych okresów		
	<u><u>784</u></u>	<u><u>51</u></u>

Nota nr 15: Rezerwy na zobowiązania.

	<u>30.06.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
<i>Długoterminowe:</i>	<u>0</u>	<u>0</u>
<i>Krótkoterminowe:</i>		
usługi finansowe	9	25
	<u><u>9</u></u>	<u><u>25</u></u>

Nota nr 16: Zobowiązania handlowe.

	<u>30.06.2007</u>	<u>31.12.2006</u>
Zobowiązania handlowe o okresie wymagalności:		
do 12 miesięcy	4 377	221
powyżej 12 miesięcy		
	<u>4 377</u>	<u>221</u>
Struktura walutowa zobowiązań handlowych na dzień <u>30.06.2007</u>	<u>Wartość</u> <u>w walucie obcej</u>	<u>Wartość</u> <u>w złotych</u>
		4 377
		<u>4 377</u>

Nota nr 17: Przychody wg segmentów branżowych.

Segmenty branżowe

usługi rezerwacji hotelowej		usługi internetowe		usługi reklamowe		imprezy interaktywne i turystyka grupowa		Wylączenia		Dane skonsolidowane		
półrocze 2007	półrocze 2006	półrocze 2007	półrocze 2006	półrocze 2007	półrocze 2006	półrocze 2007	półrocze 2006	półrocze 2007	półrocze 2006	półrocze 2007	półrocze 2006	
Przychody od podmiotów zewnętrznych		7 088	1 205	433	261	91	131	1 306			8 918	1 597
Przychody z transakcji pomiędzy segmentami									0	0		
Przychody, razem		<u>7 088</u>	<u>1 205</u>	<u>433</u>	<u>261</u>	<u>91</u>	<u>131</u>	<u>1 306</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>8 918</u>	<u>1 597</u>

Nota nr 18: Przychody operacyjne.

	<u>01.01.2007 - 30.06.2007</u>	<u>01.01.2006 - 30.06.2006</u>
<u>Sprzedaż produktów</u>		
Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży produktów (rodzaje działalności):		
usługi reklamowe	91	131
usługi internetowe	433	261
rezerwacja miejsc hotelowych	7 088	1 205
usługi turystyczne dla grup	388	
usługi oraganizacji imprez integracyjnych	918	
	<u>8 918</u>	<u>1 597</u>
Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów:		
Sprzedaż w kraju	8 918	1 597
Sprzedaż na eksport	<u>8 918</u>	<u>1 597</u>

Nota nr 19: Koszty operacyjne.

	<u>01.01.2007 - 30.06.2007</u>	<u>01.01.2006 - 30.06.2006</u>
Amortyzacja	126	31
Zużycie materiałów i energii	50	36
Usługi obce	7 384	898
Podatki i opłaty	52	29
Wynagrodzenia	176	83
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	21	13
Pozostałe koszty rodzajowe	<u>10</u>	<u>7</u>
Koszty według rodzaju, razem	<u>7 819</u>	<u>1 097</u>
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-50	-62
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	<u>-667</u>	<u>-203</u>
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	<u>7 102</u>	<u>832</u>

Nota nr 20: Pozostałe przychody operacyjne.

	<u>01.01.2007 - 30.06.2007</u>	<u>01.01.2006 - 30.06.2006</u>
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Rozwiązanie odpisu (z tytułu):		
zapłała należności	13	23
Pozostałe:		
korekta VAT naliczonego za 2006 r.	36	
odszkodowanie otrzymane	9	
	<u>58</u>	<u>23</u>

Nota nr 21: Pozostałe koszty operacyjne.

	<u>01.01.2007 - 30.06.2007</u>	<u>01.01.2006 - 30.06.2006</u>
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Rezerwy (z tytułu):		
Odpisy aktualizujące:		
należności	21	
Pozostałe:		
umorzenie należności przeterminowanych		18
naprawy powypadkowe	7	
	<u>28</u>	<u>18</u>

Nota nr 22: Przychody finansowe.

	<u>01.01.2007 - 30.06.2007</u>	<u>01.01.2006 - 30.06.2006</u>
Dywidendy i udziały w zyskach		
Przychody finansowe z tytułu odsetek	58	9
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne przychody finansowe, w tym:	<u>0</u>	<u>0</u>
dodatnie różnice kursowe zrealizowane		
dodatnie różnice kursowe niezrealizowane		
rozwiązane rezerwy (z tytułu)		
	<u>58</u>	<u>9</u>

Nota nr 23: Koszty finansowe.

	<u>01.01.2007 - 30.06.2007</u>	<u>01.01.2006 - 30.06.2006</u>
Koszty finansowe z tytułu odsetek, w tym	<u>11</u>	<u>2</u>
od kredytów i pożyczek	2	2
pozostałe odsetki	9	
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne koszty finansowe, w tym:	<u>2</u>	<u>0</u>
ujemne różnice kursowe zrealizowane	2	
ujemne różnice kursowe niezrealizowane		
	<u>13</u>	<u>2</u>

Nota nr 24: Podatek odroczony.

	<u>01.01.2007 - 30.06.2007</u>	<u>01.01.2006 - 30.06.2006</u>
wykazany w skonsolidowanym rachunku zysków i strat		
<i>bieżący podatek dochodowy</i>		
bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	201	21
korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		
<i>odroczony podatek dochodowy</i>		
związany z powstaniem i rozliczeniem różnic przejściowych	<u>36</u>	<u>36</u>
podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat	<u><u>237</u></u>	<u><u>57</u></u>
zmiana podatku odroczonego		
stan na 1 stycznia	26	-36
zmiany ujęte w rachunku zysków i strat	36	36
zmiany ujęte w kapitałach	<u>235</u>	<u>0</u>
stan na 30 czerwca 2006/30 czerwca 2007	<u><u>297</u></u>	<u><u>0</u></u>
wyliczenie aktywów i rezerwy na podatek odroczony		
ujemne różnice przejściowe:		
odpis aktualizujący aktywa finansowe		
rezerwa na niewykorzystane urlopy		
rezerwy na wynagrodzenia		
nalichzone koszty obsługi obligacji zmiennych serii B		
amortyzacja powyżej wartości określonej przez przepisy podatkowe		
nie zrealizowane straty z tytułu różnic kursowych		
rezerwa na koszty kontraktów długoterminowych		
rezerwa na niezafakturowane zobowiązania		
pozostałe różnice		
suma ujemnych różnic kursowych	0	0
straty podatkowe z lat ubiegłych		
wykazane w bilansie aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (19%)	<u>0</u>	<u>0</u>
dodatnie różnice przejściowe:		
aktualizacja wartości aktywów finansowych	1 237	
dodatnie różnice kursowe wynikające z wyceny		
nalichzona sprzedaż dotycząca kontraktów długoterminowych		
część kapitałowa obligacji zamiennych		
amortyzacja poniżej wartości określonej przez przepisy podatkowe	324	23
pozostałe różnice		
suma dodatnich różnic przejściowych	<u>1 561</u>	<u>23</u>
wykazana w bilansie rezerwa na podatek odroczony dochodowy (19%)	<u><u>297</u></u>	<u><u>0</u></u>

Nota nr 25: Zysk na jedną akcję.

	<u>01.01.2007 - 30.06.2007</u>	<u>01.01.2006 - 30.06.2006</u>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję	9 060 000,00	9 060 000,00
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	9 060 000,00	9 060 000,00
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję zł	0,10	0,10
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję zł	0,10	0,10

Nota nr 26: Koszty zatrudnienia.

	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2006 - 30.06.2006
Pracownicy produkcyjni	21	10
Koszty zatrudnienia		
wynagrodzenie	226	83
ubezpieczenie społeczne	19	13
Razem	<u>245</u>	<u>96</u>

Nota nr 27: Wynagrodzenie członków Zarządu i Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

	01.01.2007 - 30.06.2007	01.01.2006 - 30.06.2006
Organy zarządzające	9,6	9,6
Andrzej Wierzba - Prezes Zarządu	9,6	9,6
Michał Pszczoła - Wiceprezes Zarządu	nie pobierał wynagrodzenia za zarządzanie Spółką	nie pobierał wynagrodzenia za zarządzanie Spółką
Organy nadzorcze		
Organy nadzorujące		2,5
Janusz Wójcik		0,7
Jarosław Kopyt		0,5
Tomasz Banasiak		0,5
Artur Bar		0,4
Małgorzata Szymańska-Pszczola		0,4
Razem	<u>9,6</u>	<u>22,4</u>

Nota nr 28: Zmiany w składzie Zarządu.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Nota nr 29: Ważne oszacowania i osady.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie dokonywała szacunków.

Nota nr 30: Program świadczeń emerytalnych.

Grupa nie posiada takiego programu.

Nota nr 31: Zdarzenia po dacie bilansu.

Po 30.06.2007 r. Spółka dominująca dokonała emisji akcji serii D i E zarejestrowanej w KRS w lipcu 2007 r.

Nota nr 32: Połączenia jednostek godposarczych.

W okresie sprawozdawczym nie nastąpiły połączenia w Grupie.

Nota nr 33: Transakcje z podmiotami powiązаныmi.

Nie wystąpiły transakcje z jednostkami powiązаныmi, których wartość jednorazowa lub łączna w okresie od początku roku przekroczyła by 500 tys. eur.

Nota nr 34: Informacje na temat podmiotów powiązanych.

Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów/głosów	Metoda konsolidacji
eHotele sp. z o.o. Warszawa	679	679	100	pełna

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk netto	Wartość aktywów
470	100	370	6	1 430,00
Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów	
1 176	254	723	665	

Miejscowość: Warszawa
Data: 29 września 2007 r.

Andrzej Wierzba
Prezes Zarządu

Michał Pszczoła
Członek Zarządu

Sprawozdanie sporządził: Janina Kozłowska

Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego za I półrocze 2007 r.

I. Dane jednostki dominującej:

Nazwa: NETMEDIA Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa ul. Woronicza 15
Podstawowy przedmiot działalności:

- reklama;
- działalność w zakresie oprogramowania;
- działalność związana z bazami danych;
- pozostała działalność turystyczna;
- działalność pomocnicza finansowa.

Organ prowadzący rejestr: Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka NETMEDIA S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS **0000259747**

II. Czas trwania jednostki dominującej: nieograniczony.

III. Okres objęty sprawozdaniem finansowym: 01.01.2007-30.06.2007.

IV. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy sporządzono w tysiącach złotych.

V. Skład organów jednostki dominującej według stanu na dzień 30.06.2007 r.:

Zarząd Spółki:

- | | |
|-----------------------------|--------------------|
| • Pan Andrzej Wierzba | Prezes Zarządu; |
| • Pan Michał Rafał Pszczoła | Wiceprezes Zarządu |

Rada Nadzorcza Spółki:

- Pan Janusz Ryszard Wójcik
- Pan Jarosław Zenon Kopyt
- Pan Tomasz Karol Banasiak
- Pani Małgorzata Iwona Szymańska-Pszczola
- Pan Artur Arkadiusz Bar

VI. Jednostki Grupy NETMEDIA S.A. nie posiadają jednostek (oddziałów) sporządzających samodzielne sprawozdania finansowe.

VII. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości – nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności.

VIII. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone na dzień 30.06.2007 roku zgodnie z zasadami zawartymi w Międzynarodowych Standardach Rachunkowości.

IX. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

Wykaz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej objętych konsolidacją na dzień 30.06.2007 roku:

NETMEDIA S.A. – jednostka dominująca (opisana w punkcie I)

eHotele Sp. z o.o. – jednostka zależna

Siedziba spółki mieści się w Warszawie przy ul. Woronicza 15

Przedmiot działalności:

Podstawowym przedmiotem działalności spółki jest działalność organizatorów turystyki.

Podstawy prawne działalności spółki

Podstawą prawną działalności spółki jest umowa spółki zawarta w dniu 04.02.2003 r.– Akt Notarialny Rep. A nr 639/2003 z późniejszymi zmianami. Działalność gospodarcza wykonywana jest na podstawie wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000153352 – Sąd Rejonowy dla M. St. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Akcje (udziały) posiadane przez jednostkę dominującą

Dnia 01.03.2007 r. Spółka NETMEIDA S.A. nabyła 100% udziałów spółki eHotele Sp. z o.o.

OŚWIADCZENIE O ZGODNOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe NETMEDIA Spółka Akcyjna zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości (MSR) oraz związanymi z nimi standardami i interpretacjami zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komisję ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF) według stanu obowiązującego na dzień 30 czerwca 2007 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r. jest pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzonym zgodnie z MSR/MSSF. Na potrzeby tego sprawozdania jednostka dokonała przekształcenia danych finansowych na dzień 01.01.2006 r., który był datą przejścia na MSSF. Dane za okres od 01.01.2006 r. do 30.06.2006 r. zostały więc odpowiednio przekształcone w celu doprowadzenia do porównywalności.

STOSOWANE ZASADY RACHUNKOWOŚCI

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzono, stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. Dane porównawcze do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy NETMEDIA S.A. za okres kończący się 30.06.2007 r. stanowią do dnia 30.06.2006 r. sprawozdania jednostkowe spółki sporządzone zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości. Uzgodnienia i opis zmiany zasad rachunkowości z Ustawy o rachunkowości na MSR/MSSF przedstawiono w notach dodatkowych do sprawozdania finansowego. Począwszy od 01.01.2007 roku skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy NETMEDIA S.A. jest prezentowane zgodnie z MSSF. Dane porównawcze za okres od 01.01.2006 r. do 30.06.2006 r. zostały przekształcone w celu odzwierciedlenia skutków przejścia na MSSF. Spółka NETMEDIA S.A. spełniła warunki uznania jej za dominującą w roku obrotowym od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r. nabywając 100% udziałów eHotele sp. z o.o. w dniu 01.03.2007 r.

Spółka eHotele sporządziła sprawozdanie finansowe na 30.06.2007 r. zgodnie z ustawą o rachunkowości, a dla potrzeb konsolidacji sprawozdania finansowego grupy kapitałowej NETMEDIA S.A. sprawozdanie spółki zależnej zostało przekształcone zgodnie z zasadami MSSF i MSR.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Grupę przedstawione zostały poniżej.

Podstawa konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje jednostkę dominującą oraz jednostkę zależną od jednostki dominującej, tj. eHotele Sp. z o.o.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej NETMEDIA S.A. sporządzono, stosując metodę nabycia jako sposób rozliczenia przejęcia na datę transakcji nabycia udziałów (metoda pełna konsolidacji).

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostka dominująca łączy sprawozdania finansowe jednostki dominującej oraz jednostek zależnych poprzez zsumowanie poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów oraz kosztów.

W celu zapewnienia prezentacji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym informacji finansowych na temat Grupy Kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą, dokonuje się:

– wyłączenia wartości bilansowej inwestycji jednostki dominującej w jednostce zależnej oraz tej części kapitału własnego spółki zależnej, która odpowiada udziałowi jednostki dominującej;

Wyniki finansowe jednostek nabytych lub sprzedanych w ciągu roku są ujmowane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym od/do momentu odpowiednio ich nabycia lub zbycia.

W przypadkach, gdy jest to konieczne, w sprawozdaniach finansowych jednostek zależnych bądź stowarzyszonych dokonuje się korekt mających na celu ujednoczenie zasad rachunkowości stosowanych przez jednostkę z zasadami stosowanymi przez podmiot dominujący.

Wszelkie transakcje, salda, przychody i koszty pomiędzy podmiotami powiązаныmi objętymi konsolidacją podlegają wyłączeniom konsolidacyjnym.

W prezentowanych sprawozdaniach kapitały mniejszości nie wystąpiły, ponieważ pełną 100% kontrolę posiada jednostka dominująca.

Wartość firmy

Wartość firmy powstająca przy konsolidacji wynika z wystąpienia na dzień nabycia nadwyżki kosztu nabycia jednostki nad wartością godziwą identyfikowalnych składników aktywów i pasywów jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia na dzień nabycia.

Na dzień nabycia jednostka dominująca:

- ujmuje wartość firmy jako składnik aktywów,
- początkowo wycenia wartość firmy według jej ceny nabycia.

Wartości firmy przejętej w ramach połączenia jednostek gospodarczych nie amortyzuje się. Wartość firmy przynajmniej raz w roku podlega analizie pod kątem utraty wartości. Ewentualna utrata wartości rozpoznawana jest od razu w rachunku zysków i strat i nie podlega odwróceniu w kolejnych okresach.

Przy sprzedaży jednostki zależnej, stowarzyszonej lub wspólnego przedsięwzięcia, odpowiednia część wartości firmy uwzględniana jest przy wyliczaniu zysku bądź straty na sprzedaży.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży towarów ujmuje się, jeśli zostały spełnione następujące warunki:

- Grupa przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
- Grupa przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje się nad nimi efektywnej kontroli,

- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Grupa uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Grupę w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmuje się tylko wtedy, jeżeli uzyskanie przez Grupę korzyści ekonomicznych związanych z przeprowadzoną transakcją jest prawdopodobne.

W Grupie w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przychody ze sprzedaży towarów.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się zgodnie z uwarunkowaniami MSR 18.

Usługi świadczone przez Grupę nie mają charakteru długoterminowego, a więc nie mają zastosowania przepisy MSR 11.

Jeżeli rodzi się niepewność dotycząca ściągalności należnej kwoty już zaliczonej do przychodów, wówczas nieściągalną kwotę lub kwotę w odniesieniu, do której odzyskanie przestało być prawdopodobne, ujmuje się jako koszty, a nie jako korektę pierwotnie ujętej kwoty przychodów.

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Wartość godziwą zapłaty ustala się, dyskontując wszystkie przyszłe wpływy w oparciu o kalkulacyjną stopę procentową.

Różnicę między wartością godziwą i nominalną wartością zapłaty ujmuje się jako przychody z tytułu odsetek.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Transakcje wyrażone w walutach obcych

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządza się w złotych, które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną Grupy.

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych przeliczane są w spółkach tworzących Grupę Kapitałową na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursów wymiany obowiązujących w dniu zawarcia tych transakcji w sposób następujący:

- w przypadku sprzedaży walut obcych i transakcji spłaty należności – według kursu zakupu stosowanego przez bank, z którego usług korzysta Spółka;
- w przypadku zakupu walut obcych i transakcji spłaty zobowiązań – według kursu sprzedaży stosowanego przez bank, z którego usług korzysta Spółka;
- w przypadku innych transakcji – według średniego kursu określonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, o ile dokumenty celne nie podają innego kursu.

Pozycje pieniężne ujęte według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są na dzień bilansowy przy zastosowaniu średniego kursu ogłaszane przez NBP na dzień bilansowy.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia przeprowadzenia transakcji.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej wykazywane są przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w czasie ustalania wartości godziwej.

Dodatnie i ujemne różnice kursowe wynikające z rozliczania transakcji w walutach obcych oraz z przeliczenia aktywów i zobowiązań pieniężnych według kursów średnich NBP na koniec roku wykazuje się w rachunku

zysków i strat, z wyjątkiem przypadków rozliczania w kapitale własnym spełniających kryteria ujęcia zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Koszt odsetek

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono, z wyjątkiem kosztów aktywowanych.

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdatne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania.

W zakresie, w jakim środki pożyczają się specjalnie w celu pozyskania dostosowywanego składnika aktywów, kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, którą można aktywować jako część tego składnika aktywów, ustala się jako różnicę między rzeczywistymi kosztami finansowania zewnętrznego poniesionymi z tytułu danej pożyczki lub kredytu w danym okresie a przychodami z tytułu tymczasowego zainwestowania pożyczonych środków.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego jako części ceny nabycia lub kosztu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów rozpoczyna się, gdy:

- a) ponoszone są nakłady na ten składnik aktywów,
- b) ponoszone są koszty finansowania zewnętrznego oraz
- c) działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do jego zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są w toku.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego zawieszają się w przypadku przerwania na dłuższy czas aktywnego prowadzenia działalności inwestycyjnej.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego zaprzestaje się wówczas, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków, a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Podatki: aktywa i rezerwy podatku dochodowego

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Bieżący podatek za bieżący i poprzednie okresy ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony.

Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązują prawnie lub obowiązują faktycznie na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie dyskontuje się.

Podatek odroczonego jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczonego jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym. Grupa kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy Grupa posiada możliwość wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia kompensat aktywów z tytułu podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do używania innym podmiotom na podstawie umowy najmu oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres. Koszty poniesione w terminie późniejszym ujmują się w wartości bilansowej składnika aktywów lub wykazuje jako oddzielny składnik aktywów tylko wówczas, gdy prawdopodobne jest, że Grupa uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane z tym składnikiem aktywów, a cenę nabycia danej pozycji można zmierzyć w sposób wiarygodny. Wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat okresu obrotowego, w którym zostały poniesione. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości Grupy. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania.

Dla każdego nowego przyjmowanego na stan środka trwałego służby techniczne mają obowiązek, jeśli jest to możliwe, wydzielić istotną część składową i określić sposób amortyzacji.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nieokreślonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określane jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Grunty – prawo wieczystego użytkowania gruntów prezentuje się w cenie nabycia. Grupa nie dokonuje amortyzacji prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów:

		Stopa amortyzacji rocznej
grupa	grunty i prawo wieczystego użytkowania	Nie dotyczy
grupa I	budynki i lokale	2,5 - 10%

grupa II	obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10%
grupa III	kotły i maszyny energetyczne	Nie dotyczy
grupa IV	maszyny i urządzenia ogólne	6 - 20%
grupa V	maszyny i urządzenia specjalne	10%
grupa VI	urządzenia techniczne	5 - 12,5%
grupa VII	środki transportu	20%
grupa VIII	narzędzia, przyrządy, wyposażenie	3,5 - 25%

Amortyzacja rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym oddano do użytkowania dany składnik aktywów.

Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych Grupa ujmuje tylko wtedy, gdy:

- jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz
- można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.

Składnik wartości niematerialnych początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Wartości niematerialne podlegają amortyzacji. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów:

	Stopa amortyzacji rocznej
oprogramowanie komputerowe	10 - 50%
prawa do domen i znaków towarowych	5 - 10%
koszty prac rozwojowych	Nie dotyczy
pozostałe prawa majątkowe	20%

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Grupa dokonuje przeglądu składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.

W przypadku gdyby stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla grupy aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości. Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub grupy aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej.

Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, z wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub grupy aktywów) zwiększana jest do nowej wyszacowanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zapasy

Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższej od ceny sprzedaży netto. Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, cła, pozostałych podatków, kosztów transportu, załadunku i wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów gotowych, materiałów i usług.

Na koszt wytworzenia zapasów robót w toku i wyrobów gotowych składają się koszty związane bezpośrednio z jednostką produkcji, takie jak robocizna bezpośrednia oraz systematycznie rozłożone, stałe i zmienne pośrednie koszty produkcji poniesione przy przetwarzaniu materiałów w wyroby gotowe. Grupa stosuje tę samą metodę ustalania ceny zakupu lub kosztu wytworzenia w przypadku zapasów mających ten sam charakter i przeznaczenie. Dla celów przypisania stałych pośrednich kosztów produkcji do kosztów przetworzenia zapasów przyjmuje się normalną zdolność produkcyjną urządzeń produkcyjnych.

W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansową tych zapasów ujmuje się jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody.

Materiały i ich rozchody są wyceniane w przeciętnych cenach nabycia, przy czym materiały, co, do których wiadomo, że zostaną zużyte w trakcie trwania roku obrotowego odnoszone są jednorazowo w koszty w miesiącu zakupu.

Produkty gotowe wycenia się w rzeczywistym koszcie wytworzenia. Na dzień bilansowy dokonuje się porównania cen wyrobów gotowych z cenami sprzedaży netto.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego, wartość rzeczowych składników obrotowych jest odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych. Na zapasy zalegające w magazynie dłużej niż 3 lata tworzony jest 100% odpis aktualizujący oraz na zapasy zalegające, co najmniej 2 lata, ale nie dłużej niż 3 lata – 10 % odpis.

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Grupy w momencie, gdy Grupa staje się stroną wiążącej umowy.

Jako instrument finansowy Grupa kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Zgodnie z MSR nr 39 Grupa klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

a) **instrumenty przeznaczone do obrotu (wycenione w wartości godziwej przez wynik)** – składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które zostały nabyte lub powstały głównie po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny lub marży maklerskiej,

b) **instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności** – aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które Grupa zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych przez jednostki i wierzytelności własnych,

c) **instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży** – to aktywa finansowe nie będące pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także nie będące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu,

d) **pożyczki i należności** – aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Grupa wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów, lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania.

Koszty transakcji Grupa włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych. Różnice z przeszacowania oraz osiągnięte przychody lub poniesione straty, stosownie do kwalifikacji instrumentu finansowego, wpływają odpowiednio na wynik finansowy lub kapitał z aktualizacji wyceny w zakresie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Spółki tworzące Grupę Kapitałowa NETMEDIA S.A. wyceniają według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej:

- aktywa utrzymywane do terminu zapadalności,
- pożyczki udzielone i należności własne oraz
- pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu.

Wycena może odbywać się także:

- w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekt dyskonta nie jest znaczący;
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności/wymagalności;
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu nie będących częścią zabezpieczeń ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

Aktywa finansowe stanowiące instrumenty kapitałowe

Instrument kapitałowy jest to każda umowa, która stwierdza prawo do rezydualnego udziału w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań.

Instrumenty kapitałowe stanowiące inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach wspólnie kontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmuje się w cenie nabycia w sprawozdaniu jednostkowym.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty.

Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Spółki tworzą rezerwy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- na spółkach ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że spełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Spółki tworzą rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona w związku z występowaniem dodatnich różnic pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową,
- rezerwy na świadczenia pracownicze,
- pozostałe rezerwy.

Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne.

Przedstawienie wartości kapitałów z tytułu skutków przejścia z zasad ustawy rachunkowości na MSSF i MSR w dniu 01.01.2006 oraz 31.12.2006

	Wyszczególnienie	Kapitały na 01.01.2006 r. przed przekształceniem	Zmiana	Kapitały na 01.01.2006 r. po przekształceniu
1	Kapitał (fundusz) podstawowy	50		50
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)			
3	Udziały (akcje) własne (-)			
4	Kapitał (fundusz) zapasowy			
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-571		-571
8	Zysk (strata) netto	135		135
9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)			

	Wyszczególnienie	Kapitały na 31.12.2006 r. przed przekształceniem	Zmiana	Kapitały na 31.12.2006 r. po przekształceniu
1	Kapitał (fundusz) podstawowy	907		907
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)			
3	Udziały (akcje) własne (-)			
4	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 906		4 906
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-436		-436
8	Zysk (strata) netto	867		867

9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)			
---	---	--	--	--

Sprawozdawczość dotycząca segmentów działalności

Segment działalności jest grupą aktywów i obszarów działań angażowanych w celu dostarczania produktów lub usług podlegających określonym rodzajom ryzyka i korzyściom różniącym się od rodzajów ryzyka i korzyści innych segmentów działalności. Podstawą wyodrębnienia kosztów segmentu są koszty, na które składają się koszty sprzedaży produktów klientom zewnętrznym oraz koszty transakcji realizowanych z innymi segmentami, które wynikają z działalności operacyjnej danego segmentu i dają się bezpośrednio przyporządkować do tego segmentu.

Aktywa użytkowane wspólnie przez jeden lub przez większą ilość segmentów przypisuje się do tych segmentów wtedy i tylko wtedy, gdy odnośne przychody zostały przypisane także do tych segmentów.

Spółki stanowiące Grupę Kapitałową ujawniają przychody każdego segmentu objętego obowiązkiem sprawozdawczym.

Przychody segmentu ze sprzedaży na rzecz klientów zewnętrznych oraz przychody segmentu pochodzące z transakcji realizowanych z innymi segmentami wykazuje się osobno.

Segmety działalności – branżowe i geograficzne

Grupa realizuje przychody w zakresie działalności usługowej w dziedzinie reklamy, Internetu, rezerwacji miejsc hotelowych, organizacji imprez integracyjnych oraz turystyki. Pozostałe przychody i koszty nie są istotne dla oceny. Realizacja sprzedaży następuje na terenie Polski. Sprzedaż dla odbiorców zagranicznych nie jest istotna dla oceny.

Całe prezentowane sprawozdanie finansowe stanowi jeden przedmiot działalności.

Zestawienie jednostek powiązanych na dzień 30.06.2007 roku:

1. Jednostka dominująca

NETMEDIA S.A.

2. Jednostki zależne od NETMEDIA S.A.

eHotele Sp. z o.o. – jednostka zależna, powiązana bezpośrednio, 100,00% kapitału zakładowego.

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki NETMEDIA S.A. za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku.

SPIS TREŚCI:

I. WYBRANE DANE FINANSOWE	4
II. INFORMACJE PODSTAWOWE	5
Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport.....	5
Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, które miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.	6
Zdarzenia, które wystąpiły po okresie sprawozdania, a mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Spółki.....	6
Stanowisko zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników.....	6
Przewidywany rozwój spółki.....	7
Rozwój znaczenia portali poprzez wzrost liczby unikalnych użytkowników oraz ruchu na portalach.	7
Stałe powiększanie bazy reklamodawców.	7
Stałe poszerzenie asortymentu oferowanych produktów i usług.....	7
Umocnienie pozycji marek należących do Spółki.....	8
Obsługa rynku nieruchomości.....	8
Usługi turystyczne, w szczególności rezerwacja miejsc hotelowych przez Internet.....	8
Portale tematyczne	8
Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki.....	9
III. WYBRANE DANE WYJAŚNIAJĄCE	9
Informacje o Spółce.....	9
Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach).....	9
Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki.....	9
Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego	9
Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania.....	10
Wskazanie, uzasadnienie oraz wpływ na wynik i kapitał własny zmian w roku obrotowym zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.....	11
Zmiany w stanie rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz o dokonanych odpisach aktualizacyjnych wartość składników aktywów.	11

Zarządzanie zasobami finansowymi.....	11
IV. POZOSTAŁE INFORMACJE DODATKOWE.....	11
Informacje o oferowanych produktach, towarach i usługach.....	11
Rynek nieruchomości.....	11
Usługi turystyczne.....	12
Portale tematyczne.....	12
Reklama.....	13
Rynki zbytu.....	13
Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie.....	14
Umowy Znaczące.....	14
Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	16
Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, w tym wykorzystanie środków z emisji.	16
Informacje o Akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki..	16
Akcje w posiadaniu osób zarządzających.	17
Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki NETMEDIA S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki.	17
Ograniczenia praw własności akcji Spółki.....	18
Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych.	18
Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.....	18
Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	18
Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.....	18
Informacja o zmianach w strukturze NETMEDIA S.A. w tym o połączeniach z innymi jednostkami.....	19
Informacja o postępowaniach przed sądem, organem administracji publicznej lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego.....	19
Zaciągnięte pożyczki i kredyty.....	19
Udzielone kredyty, poręczenia, gwarancje lub pożyczki.	19
Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	20
Sytuacja Kadrowa.....	20
Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących.....	20
Programy akcji pracowniczych.....	20

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących.....	21
Zarząd Spółki	21
Rada Nadzorcza Spółki	21
Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi.	21
Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.	21
Ryzyko związane z konkurencją	21
Ryzyko związane z rozwojem systemów MLS	22
Ryzyko związane z umowami zawartymi ze Stowarzyszeniami Pośredników Obrotu Nieruchomościami („SPON”)	22
Ryzyko związane z rynkiem reklamy	22
Ryzyko związane z nowymi usługami i nowymi technologiami	23
Ryzyko utraty kluczowych pracowników	23
Ryzyko związane z planami inwestycyjnymi Spółki	23
Ryzyko związane z przyszłymi akwizycjami	23
Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą Polski	23
Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego	23
Ryzyko związane z procesami sądowymi	24
Umowa z podmiotem uprawnionym do badania.....	24
Inne istotne informacje dla oceny Spółki.	24
Oświadczenia Zarządu Spółki.....	25

I. Wybrane dane finansowe

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	I półrocze 2007 r.	I półrocze 2006 r.	I półrocze 2007 r.	I półrocze 2006 r.
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 918	1 597	2 317	409
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 129	505	293	129
III. EBITDA	1 255	536	326	137
IV. Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 174	512	305	131
V. Zysk (strata) netto	937	455	243	117
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 246	159	862	39
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	- 6 267	- 993	- 1 664	- 246
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	- 6	1 039	- 2	257
IX. Przepływy pieniężne netto razem	- 3 027	205	- 804	51
X. Aktywa razem	12 682	1 900	3 368	470
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania długoterminowe	322	33	86	8
XII. Zobowiązania długoterminowe	25	33	7	8
XIII. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania krótkoterminowe	5 179	284	1 375	70
XIV. Kapitał własny	7 181	1 583	1 907	392
XV. Kapitał zakładowy	907	800	241	198
XVI. Liczba akcji (szt.)	9 065 000	8 000 000	9 065 000	8 000 000
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0,10	0,06	0,03	0,01
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/eur)	0,10	0,06	0,03	0,01
XIX. Wartość księgową na jedną akcję (zł/eur)	1,36	0,23	0,36	0,06
XX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł/eur)	1,36	0,23	0,36	0,06
XXI. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (zł/eur)				
	średni kurs w okresie od	średni kurs w okresie od	średni kurs na	średni kurs na
KURSY WYMIANY ZŁOTEGO NA EURO	01 do 06 2007 r.	01 do 06 2006 r.	30.06.2007	30.06.2006
	3,8486	3,9002	3,7658	4,0434

II. Informacje Podstawowe

Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Spółki w okresie, którego dotyczy raport

Pierwsze półrocze 2007 roku było okresem bardzo dynamicznego rozwoju Spółki zarówno pod względem jej działalności jak i wyników finansowych.

W I półroczu tego roku skonsolidowane przychody ze sprzedaży wyniosły 8918 tysięcy złotych co oznacza **wzrost o 458%** w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. W tym samym okresie skonsolidowany zysk netto wyniósł 937 tysięcy złotych co oznacza **wzrost o 106%** w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Warto zauważyć, iż w tym samym okresie skonsolidowany zysk brutto wyniósł 1174 tysięcy złotych co oznacza **wzrost o 129%** w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Różnica we wzroście zysku brutto w stosunku do zysku netto wynika z mniejszego zapłaconego podatku w 2006 roku ze względu na możliwość rozliczenia strat z lat ubiegłych. W związku z tym **129%** wzrostu w zysku brutto lepiej odzwierciedla faktyczny wzrost zyskowności firmy w okresie którego dotyczy raport niż wzrost zysku netto na poziomie 106 %.

Dynamiczny wzrost zysku netto Spółki był spowodowany przede wszystkim rozwojem Spółki w wielu obszarach działania, takich jak: sprzedaży miejsc hotelowych przez Internet co spowodowane było między innymi uruchomieniem własnego systemu rezerwacji, organizacji imprez i wyjazdów motywacyjnych dla firm, świadczenia usług informatycznych oraz reklamowych dla rynku nieruchomości.

W I kwartale 2007 roku niewątpliwie bardzo znaczącymi wydarzeniami były dwie skutecznie przeprowadzone akwizycje:

- W dniu 19 stycznia 2007 roku Spółka zawarła umowę znaczącą zakupu wszelkich praw (w tym praw majątkowych) do domen oraz majątkowych praw autorskich do serwisów WWW działających w obrębie kupowanych domen od firmy Travelling On-Line Radosław Falkowski z siedzibą w Warszawie. Domeny głównie działają w obrębie rezerwacji miejsc noclegowych przez Internet.
- W dniu 22 stycznia 2007 roku Spółka zawarła umowę znaczącą zakupu udziałów (łącznie 100%) w Spółce z ograniczoną odpowiedzialnością działającą pod nazwą eHotele.pl Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie. Spółka eHotele.pl działa na rynku rezerwacji miejsc noclegowych przez Internet i w ramach tej działalności stanowi podmiot konkurencyjny w stosunku do Spółki NETMEDIA.

W drugim kwartale pierwszego półrocza 2007 roku Spółka sprawnie dokończyła integrację dokonanych w pierwszym kwartale akwizycji i zaczęła czerpać wymierne korzyści z poczynionych inwestycji.

Można zauważyć iż w pierwszym półroczu 2007 roku przychody ze sprzedaży wzrastały szybciej niż zyski netto. Na różnicę w tempie wzrostu przychodów i zysków Spółki wpływ miały głównie: zmiana zasad rozliczania się z kontrahentami, tj. dalsze przejście z rozliczania się w oparciu o marżę na rozliczanie się w oparciu o pełną wartość świadczonych usług oraz inwestycje Spółki w rozbudowę zespołów ludzkich oraz reklamę. Efekty tych działań powinny być szczególnie widoczne w 2008 roku.

W dniu 25 kwietnia 2007 roku Spółka nabyła lokal niemieszkalny o powierzchni użytkowej 552,10 m², stanowiący odrębną nieruchomość, usytuowany w budynku w Warszawie przy ul. Woronicza 15, za cenę brutto 5.063.000,00 złotych (cena netto 4.150.000,00 zł. powiększona o podatek od towarów i usług w kwocie 913.000,00 zł). W nabytym lokalu mieści się nowa siedziba Spółki. Nowa siedziba umożliwiła Spółce zintegrowanie w jednym miejscu wszystkich prowadzonych działalności i zespołów ludzkich oraz umożliwi Spółce rozbudowę organizacji w przyszłości.

W dniu 7 maja 2007 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w przedmiocie prywatnych emisji do 600.000 akcji na okaziciela serii D oraz do 55.000 akcji na okaziciela serii E i emisji publicznej

do 1.215.000 akcji na okaziciela serii F z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy. Z przeprowadzonych w czerwcu b.r. i lipcu b.r. prywatnych emisji akcji serii D i E spółka pozyskała łącznie 5.405.500,00 zł. Środki te zostały przeznaczone na dalsze akwizycje oraz częściowo na zakup nowej siedziby.

Dodatkowo Spółka systematycznie uruchamia nowe portale tematyczne. Do najważniejszych portali tematycznych uruchomionych w drugim kwartale b.r. zaliczyć można: ubezpieczenia.com, fundusze.com oraz audyt.com. Efekty kolejnych uruchamianych portali widoczne bardziej widoczne będą w drugim kwartale 2007 roku oraz w kolejnych latach.

Opis czynników i zdarzeń w szczególności o nietypowym charakterze, które miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

W I półroczu 2007 roku, poza zdarzeniami opisanymi powyżej, nie wystąpiły inne zdarzenia o charakterze nietypowym mające znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Zdarzenia, które wystąpiły po okresie sprawozdania, a mogące mieć wpływ na przyszłe wyniki finansowe Spółki.

W związku z uchwałą Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 7 maja 2007 roku w przedmiocie oferty publicznej Spółka w dniu 7 września 2007 roku złożyła do Komisji Nadzoru Finansowego wnioski w sprawie zatwierdzenia prospektu emisyjnego Spółki, przygotowanego w związku z ofertą publiczną 1.215.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzeniem ww. akcji oraz praw do ww. akcji do obrotu regulowanego.

Zakładając powodzenie nowej emisji Spółka może uzyskać znaczące nowe środki na dalszy dynamiczny rozwój. W większości środki zostaną wykorzystane na dalsze inwestycje, w tym inwestycje kapitałowe. Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku ww. emisji będzie miała również wpływ na dotychczasową strukturę akcjonariatu Spółki.

Stanowisko zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników.

Zarząd przedstawił prognozę wyników finansowych na rok 2007 w prospekcie emisyjnym opublikowanym w dniu 2 października 2006 roku, a następnie z uwagi na szybki rozwój dotychczasowej działalności Spółki, realizację strategii Spółki polegającej na przejęciach innych podmiotów oraz witryn Internetowych oraz rozwój nowych produktów z zakresu e-commerce, Zarząd podwyższał trzykrotnie prognozy (raporty bieżące nr 2/2007 z dnia 22 stycznia 2007r., nr 10/2007 z dnia 23 marca 2007 r., oraz nr 34/2007 z dnia 19 lipca 2007 r.). Aktualne wielkości prognozowanych wyników finansowych Spółki podane w tys. zł. oraz poziom ich wykonania przedstawia poniższe zestawienie:

Wyszczególnienie	2007	Skonsolidowany wynik po I półroczu 2007 roku	Procentowy poziom wykonania prognoz po pierwszym półroczu
Przychody ze sprzedaży	16.000	8.918	56 %
EBITDA	1.955	1.255	64 %
Zysk brutto	1.929	1.174	61 %
Zysk netto	1.720	937	54 %

Wyniki jednostkowe dla NETMEDIA S.A. kształtowały się następująco: przychody ze sprzedaży osiągnięte przez Spółkę narastająco po dwóch kwartałach 2007 roku wyniosły 8.257 tys. zł, EBITDA 1.222 tys. zł, zysk brutto 1.168 tys. zł oraz zysk netto 931 tys. zł.

Powyższe wyniki wskazują, iż Spółka realizuje podwyższone prognozy za 2007 rok.

Zarząd NETMEDIA SA podtrzymuje podwyższone prognozy wyników finansowych na rok 2007.

Przewidywany rozwój spółki

Główna strategia rozwoju Spółki zakłada szeroki rozwój działalności w różnych branżach e-commerce czego efektem jest uruchamianie przez Spółkę kolejnych portali tematycznych nastawionych na generowanie przychodów ze sprzedaży usług lub produktów za pomocą sieci Internet oraz ze sprzedaży powierzchni reklamowej. Wśród wszystkich branż najmocniejszy nacisk Spółka kładzie na branżę turystyczną, gdzie Spółka zalicza się do ścisłego grona liderów w sprzedaży miejsc noclegowych przez Internet. W najbliższym okresie czasu Spółka zamierza bardzo znacząco rozwinąć swoją działalność również w innych sektorach turystyki w tym sprzedaży biletów lotniczych oraz wycieczek turystycznych.

W związku z powyższym Spółka w bardzo dużym stopniu opiera swoją działalność o sieć Internet. Z tego względu, dla każdego z wyszczególnionych obszarów Spółka zamierza realizować następujące działania ogólne:

Rozwój znaczenia portali poprzez wzrost liczby unikalnych użytkowników oraz ruchu na portalach.

Przychody Spółki w dużym stopniu uzależnione są od popularności portali zarówno pod względem wielkości sprzedaży reklam na portalach jak i pod względem sprzedaży produktów i usług użytkownikom portali. W przypadku działań w obszarach usług turystycznych i produktów finansowych rozwój znaczenia portali przekłada się bezpośrednio na potencjalne przychody. W przypadku działań na rynku nieruchomości większa liczba użytkowników portali Spółki zachęca jej klientów (biura pośrednictwa i deweloperów) do korzystania z narzędzi informatycznych Spółki (systemów MLS, programów do obsługi biur, wyszukiwarek ofert własnych i MLS) w celu prezentacji na portalach swoich produktów. Dodatkowo Spółka może pozyskać więcej klientów na usługi pośrednictwa kredytowego, które są intensywnie reklamowane na portalach nieruchomości. Niezależnie więc od rodzaju działalności wzrost oglądalności portali internetowych Spółki jest bardzo istotnym czynnikiem rozwoju.

Spółka zamierza osiągnąć wymienione powyżej cele poprzez:

1. maksymalne wykorzystanie zasobów oraz know-how w celu pozycjonowania wszystkich swoich serwisów w wyszukiwarkach internetowych,
2. maksymalne wykorzystanie możliwości wzajemnej reklamy poszczególnych witryn,
3. rozwój zawartości witryn zarówno pod względem ilości jak i jakości prezentowanych informacji.

Stale powiększanie bazy reklamodawców.

Portale należące do Spółki są atrakcyjnym miejscem do prezentowania reklam, w szczególności dla instytucji finansowych, firm ubezpieczeniowych, firm telekomunikacyjnych, linii lotniczych, tour operatorów oraz hoteli. Spółka zamierza zintensyfikować swoje działania związane z dotarciem do potencjalnych klientów, w tym nawiązanie ściślejszych relacji z sieciami reklamowymi, brokerami internetowymi, domami mediowymi oraz bezpośrednio z reklamodawcami.

Stale poszerzenie asortymentu oferowanych produktów i usług.

Zwiększenie asortymentu oferowanych produktów i usług wpłynie na zwiększenie atrakcyjności poszczególnych witryn dla ich użytkowników. W szczególności Spółka będzie dążyła do budowy na

polskim rynku najszerszej oferty obiektów hotelowych, których miejsca noclegowe sprzedawane będą poprzez własny system rezerwacji uruchomiony pod koniec 2006 roku.

Umocnienie pozycji marek należących do Spółki.

Spółka zamierza umocnić posiadane marki (znaki towarowe) poprzez odpowiednio dobrane działania marketingowe w różnych mediach, również poza siecią Internet. Działania Spółki będą miały na celu zwiększenie rozpoznawalności oraz zasięgu oddziaływania posiadanych marek, w szczególności tych związanych z rynkiem nieruchomości oraz rynkiem turystycznym.

Poza wymienionymi powyżej działaniami ogólnymi Spółka realizować będzie następującą strategię działania w poszczególnych sektorach działalności.

Obsługa rynku nieruchomości

Na rynku pośrednictwa w obrocie nieruchomościami Spółka zamierza stale poszerzać asortyment oraz polepszać jakość oferowanych produktów. Spółka rozważa przeznaczenie części wpływów z zakończonych emisji Akcji Serii B, C, D i E oraz z planowanej emisji Akcji Serii F na dokonanie przejęć podmiotów działających w tym sektorze.

Istotnym elementem strategii jest rozwój ogólnokrajowego portalu ofert wyłącznych www.locumnet.pl oraz uruchomienie nowego portalu wszystkich ofert, również tych nie wyłącznych - www.mieszkania.net. Spółka będzie kładła duży nacisk na to aby jej portale były najlepsze na rynku w szczególności pod względem jakości prezentacji ofert.

Usługi turystyczne, w szczególności rezerwacja miejsc hotelowych przez Internet

Pod koniec 2006 roku Spółka uruchomiła własny system rezerwacji noclegów przez Internet i rozpoczęła samodzielne kontraktowanie obiektów hotelowych. Celem Spółki jest stworzenie największej w Polsce oferty noclegowej oraz rozbudowa serwisów tematycznych prezentujących pełny zakres usług turystycznych takich jak: wycieczki turystyczne, bilety lotnicze, wynajem samochodów, przewozy autokarowe, rejsy, czartery łodzi i promów, krótkoterminowe wyjazdy (turystyka weekendowa).

Portale tematyczne

Spółka zamierza działać poprzez szeroką gamę portali i działalności e-commerce.

Najbardziej rozwiniętą działalnością w ramach portali tematycznych są usługi pośrednictwa kredytowego prowadzona poprzez portale kredytowe – www.kredyty.net i www.multikredyt.com, gdzie Spółka prezentuje oferty kredytów i uzyskuje prowizję za przekazanie kontaktu oraz przychody z reklam zamieszczonych na portalach.

W tym segmencie działalności Spółka realizować będzie swoje cele poprzez:

- poszerzenie asortymentu oferowanych produktów i usług oraz
- zwiększenie działań promocyjnych i sprzedażowych, w tym pozycjonowanie w wyszukiwarkach Internetowych.
- Dodatkowo Spółka zamierza wykorzystać swoje dotychczasowe dotarcie do osób i podmiotów działających na rynku pośrednictwa w obrocie nieruchomościami

Istnieją wszelkie przesłanki dla dalszego dynamicznego rozwoju Spółki w kolejnych latach. Spółka działa na bardzo perspektywicznych i szybko rozwijających się rynkach. Spółce sprzyja również sam rozwój Internetu w Polsce, w szczególności szerokopasmowego dostępu do Internetu oraz rynku e-commerce, gdzie szybko zwiększa się liczba osób regularnie dokonujących zakupów poprzez sieć Internet.

Istnieje szereg czynników, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Spółki w najbliższych

latach:

- Realizacja przyjętej strategii przy wykorzystaniu środków pozyskanych z podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w 2006 i 2007 roku w drodze emisji akcji serii B, C, D i E oraz planowanej emisji akcji serii F, w tym przede wszystkim dokonywanie kolejnych przejęć podmiotów działających w branży e-commerce,
- Sprawność procesu integracji dokonanych inwestycji z działalnością Spółki.
- Rozwój nowych produktów z zakresu e-commerce w oparciu o posiadane przez Spółki domeny internetowe,
- Rozwój istniejącej działalności spółki we wszystkich obecnych obszarach w kierunku poszerzania asortymentu produktów i usług oraz skali działania.
- Zwiększający się dostęp do Internetu w Polsce i na świecie
- Rozwój technologii umożliwiający wprowadzania nowych rozwiązań e-commerce
- Sytuacja polityczna oraz gospodarcza na świecie, w szczególności w regionach najczęściej odwiedzanych przez turystów.
- Rozwój krajowego rynku przyjazdowej oraz wyjazdowej turystyki zagranicznej.
- Zmiany w regulacjach prawnych w Polsce, w szczególności dotyczących dostępu do Internetu

Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Zarówno na koniec okresu objętego sprawozdaniem jak i na dzień przekazania raportu sytuacja finansowa Spółki jest bardzo dobra. Na koniec pierwszego półrocza 2007 r. aktywa grupy wzrosły do 12.682 tysięcy złotych w porównaniu do 1.900 tysięcy złotych na koniec pierwszego półrocza roku poprzedniego. Na koniec pierwszego półrocza 2007 r. Grupa posiadała 1.570 tysięcy złotych w środkach pieniężnych oraz innych aktywach pieniężnych.

III. Wybrane dane wyjaśniające

Informacje o Spółce

NETMEDIA S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000259747. Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Woronicza nr 15.

Na dzień przekazania sprawozdania kapitał zakładowy spółki wynosi 972.000 zł.

Informacje o posiadanych przez Spółkę oddziałach (zakładach)

W okresie objętym sprawozdaniem Spółka nie posiadała oddziałów lub zakładów.

Opis organizacji grupy kapitałowej Spółki

Na koniec okresu objętego sprawozdaniem jak i na dzień sporządzenia sprawozdania NETMEDIA S.A. była spółką dominującą wobec eHotele Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której posiadała 100% kapitału zakładowego i 100% w ogólnej liczbie głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Zasady sporządzenia rocznego sprawozdania finansowego

Prezentowane sprawozdanie dotyczy okresu od 1 stycznia 2007 r. do 30 czerwca 2007 r. i sporządzone zostało wraz z danymi porównywalnymi według Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (MSR)

i Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF).

W dniu 7 maja 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki NETMEDIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie uchwałą Nr. 8 postanowiło, że od dnia 1 stycznia 2007 r. sprawozdania finansowe Spółki za okresy obrotowe rozpoczynające się od dnia 1 stycznia 2007 r. sporządzane będą zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Prezentowane sprawozdanie zawiera dane skonsolidowane dla GRUPY NETMEDIA, w skład której wchodzi następujące podmioty: NETMEDIA S.A. i eHotele.pl Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. Sprawozdanie finansowe NETMEDIA S.A. podlega konsolidacji ze sprawozdaniem eHotele Sp. z o.o. metodą pełną.

W okresie objętym sprawozdaniem nie doszło do połączenia spółek.

Półroczne sprawozdanie finansowe Spółki sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości.

W 2006 roku sprawozdania sporządzane były według Ustawy o Rachunkowości. Od 1 stycznia 2007 roku sprawozdania prezentowane są zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej. Powyższa zmiana nie wpłynęła na stosowaną dotychczas politykę rachunkowości Spółki.

W przedstawionym sprawozdaniu lub danych porównywalnych nie dokonano korekt wynikających z zastrzeżeń w opiniach podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych.

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdania

Szczegółowe zasady rachunkowości opisane są we wprowadzeniach do sprawozdań finansowych.

Przedstawione wybrane dane finansowe z bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływu środków pieniężnych zostały przeliczone ze złotych na EUR według następujących zasad:

- poszczególne pozycje aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu na dzień 30 czerwca 2007 roku oraz skonsolidowanego rachunku przepływów środków pieniężnych zostały przeliczone według kursu średniego ogłoszonego na dzień 29.06.2007 r. przez Narodowy Bank Polski dla EUR tab. 125/A/NBP/2007 czyli 1 EUR = 3,7658 zł,
- poszczególne pozycje skonsolidowanego rachunku zysków i strat za okres od 1 stycznia 2007 roku do 30 czerwca 2007 roku zostały przeliczone według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez Narodowy Bank Polski dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie w następujący sposób:

Nr tabeli	Data	Kurs
22/A/NBP/2007	31.01.2007	3,9320
42/A/NBP/2007	28.02.2007	3,9175
64/A/NBP/2007	30.03.2007	3,8695
84/A/NBP/2007	30.04.2007	3,7879
105/A/NBP/2007	31.05.2007	3,8190
125/A/NBP/2007	29.06.2007	3,7658
	Razem	23,0917

Średni kurs za sześć miesięcy	23,0917/3	3,8486
-------------------------------	-----------	--------

Dane dla okresów porównawczych zostały przeliczone wg średniego kursu NBP na dzień 30.06.2006 r. 4,0434 zł – dla aktywów i pasywów i rachunku przepływów pieniężnych a dla rachunku zysków i strat wg kursu obliczonego wg powyższej zasady - 3,9002zł.

Wskazanie, uzasadnienie oraz wpływ na wynik i kapitał własny zmian w roku obrotowym zasad ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego

W okresie objętym sprawozdaniem nie zmieniły się zasady ustalania wartości aktywów i pasywów oraz pomiaru wyniku finansowego.

Zmiany w stanie rezerw, rezerwie i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz o dokonanych odpisach aktualizacyjnych wartość składników aktywów.

W okresie objętym skonsolidowanym sprawozdaniem utworzono rezerwę na podatek odroczone z tytułu stosowanych do celów podatkowych wyższych stawek amortyzacyjnych odobczęści wartości niematerialnych i środków trwałych o wartości 36 tys. zł . Łączna rezerwa z tego tytułu wynosi 62 tys. zł. Ponadto utworzono rezerwę na wzrost wartości niematerialnych w Spółce zależnej w kwocie 235 tys. zł.

Zarządzanie zasobami finansowymi.

W okresie objętym badaniem Spółka nie stosowała metod zarządzania ryzykiem finansowym lub instrumentów finansowych w zakresie kontroli ryzyka finansowego: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej. W szczególności nie występowało zagrożenie utraty płynności finansowej.

Nadwyżki finansowe Spółki lokowane były na lokatach terminowych: miesięcznych, dwutygodniowych oraz overnightach.

IV. Pozostałe informacje dodatkowe

Informacje o oferowanych produktach, towarach i usługach.

NETMEDIA SA jest podmiotem oferującym szeroki zakres usług głównie poprzez najdynamiczniej rozwijający się kanał dystrybucji – Internet.

Spółka prowadzi działalność w czterech podstawowych obszarach:
kompleksowa obsługa rynku nieruchomości w zakresie informatyki i prezentacji internetowej,
usługi turystyczne, w szczególności rezerwacja miejsc hotelowych,
prowadzenie portali tematycznych,
tradycyjne usługi reklamowe, w tym działania multimedialne (tradycyjna działalność poprzednika prawnego - AWP Multimedia Sp. z o.o.).

Rynek nieruchomości

Spółka zajmuje się kompleksową obsługą rynku nieruchomości w zakresie informatyki oraz prezentacji

internetowej. Spółka dostarcza podmiotom działającym na rynku nieruchomości wysokiej jakości narzędzia wykorzystywane zarówno przez osoby indywidualne, biura pośrednictwa, lokalne sieci biur pośrednictwa, stowarzyszenia pośredników w obrocie nieruchomościami, jak i deweloperów.

W ramach kompleksowej obsługi rynku nieruchomości w zakresie informatyki i prezentacji internetowej Spółka uzyskuje przychody z następujących produktów i usług:

- sprzedaż oprogramowania do obsługi biura pośrednictwa nieruchomościami,
- usługa aktualizacji własnych ofert na stronie internetowej biura,
- wyszukiwarka ofert MLS dla strony internetowej biura,
- uczestnictwo w systemach MLS Locumnet,
- wizualizacja ofert na wyłączność znajdujących się w systemach MLS LocumNet na zewnętrznych portalach ogłoszeniowych,
- prezentacja wszystkich ofert biura na portalu nieruchomości Mieszkania.net
- usługi informatyczne dla deweloperów, działalność na platformie Deweloper.info,
- reklama na Portalach Internetowych - www.Locumnet.pl , www.mieszkania.net, www.deweloper.info oraz na regionalnych Portalach MLS,

Usługi turystyczne

W zakresie sprzedaży usług turystycznych główną działalnością Spółki jest sprzedaż miejsc noclegowych w hotelach w Polsce oraz zagranicą. Spółka posiada własny autorski system rezerwacji i samodzielnie kontraktuje krajowe hotele. Głównym kanałem dystrybucji jest Internet. Spółka działa również poprzez „call center” co umożliwia klientom rezerwację noclegów również telefonicznie. Spółka obsługuje zarówno osoby indywidualne jak i firmy, dodatkowo Spółka obsługuje klientów korporacyjnych w zakresie obsługi wszelkiego rodzaju imprez i wyjazdów integracyjnych.

W 2006 roku Spółka uruchomiła również sprzedaż biletów lotniczych przez Internet oraz własny program lojalnościowy pod nazwą „Royal Club”.

Wpisem do Centralnej Ewidencji Organizatorów i Pośredników Turystycznych z dnia 27 marca 2006 roku Spółka uzyskała licencję turystyczną Nr 05461. Spółka posiada obowiązkowe ubezpieczenie turystyczne.

Celem Spółki jest rozbudowa serwisów tematycznych prezentujących pełny zakres usług turystycznych takich jak: noclegi w hotelach i pensjonatach, wycieczki turystyczne, bilety lotnicze, wynajem samochodów, przewozy autokarowe, rejsy statkami, czartery łodzi i promów, krótkoterminowe wyjazdy (turystyka weekendowa), kursy językowe oraz wyjazdy integracyjne i motywacyjne dla firm. Prócz poszerzenia asortymentu oferowanych produktów i usług Spółka zamierza rozbudowywać dodatkowe kanały dystrybucji takie jak call center.

Portale tematyczne

W ramach tej działalności Spółka prowadzi szereg portali tematycznych takich jak: Kredyty.net, Multikredyt.com, ubezpieczenia.com, fundusze.com, audyt.com. W trakcie przygotowania są kolejne portale, między innymi portal rozrywkowy który działał będzie pod adresem filmy.pl. Spółka posiada ponad 300 przydatnych domen na części których mogą być uruchamiane kolejne portale i działalności e-commerce.

W przypadku portali tematycznych Spółka czerpie główne korzyści z prowizji ze sprzedaży prezentowanych usług lub produktów oraz ze sprzedaży powierzchni reklamowej.

W ramach tej działalności najbardziej rozwinięta jest działalność pośrednictwa kredytowego na podstawie umów z bankami. Dla klienta starającego się o kredyt usługa jest bezpłatna. Spółka uzyskuje przychód w postaci prowizji za sprzedaż lub przekazanie kontaktu płaconej przez banki lub systemy partnerskie.

Reklama

Działalność reklamowa w przeszłości była główną działalnością Spółki. Wraz z rozwojem produktów i usług dla innych rynków takich jak nieruchomości oraz usługi turystyczne znaczenie tej działalności systematycznie maleje, jest to efekt zamierzonej strategii działania Spółki.

W ramach działalności na rynku reklamy Spółka oferuje pełen zakres usług w zakresie relacji z otoczeniem, obejmujący:

- kreację (projekty graficzne, hasła, scenariusze),
- opracowanie strategii reklamowej i produkcyjnej (wszystkie media),
- planowanie i zakup mediów,
- produkcję filmów reklamowych, reklam radiowych i programów promocyjnych,
- pełen zakres usług poligraficznych,
- organizację i realizację kampanii marketingowych, związanych z wejściem spółek do obrotu publicznego i giełdowego,
- tworzenie stron www,
- prezentacje multimedialne.

Struktura przychodów ze sprzedaży ze względu na poszczególne rodzaje działalności:

Rodzaj działalności	I połowa 2007 roku Wartość w tys. zł	I połowa 2007 roku Udział w %	I połowa 2006 roku Wartość w tys. zł	I połowa 2006 roku Udział w %
Usługi turystyczne.	8 395	94,1	1 161	72,7
Usługi na rynku nieruchomości.	421	4,7	261	16,3
Portale tematyczne, w tym pośrednictwo kredytowe.	18	0,3	44	2,8
Przychody z działalności reklamowej.	84	0,9	131	8,2
Razem:	8 918	100	1597	100

Spółka nie prowadzi szczegółowej analizy wynikowej (zysku operacyjnego) z rozbiciem na linie przychodowe.

Rynki zbytu

Spółka działa wyłącznie na rynku polskim.

W przypadku działalności na rynkach nieruchomości, pośrednictwa kredytowego oraz reklamy Spółka obsługuje prawie wyłącznie krajowych klientów.

W przypadku usług turystycznych Spółka opiera się w znaczącym stopniu na sieci Internet, która służy jako podstawowy kanał marketingowy, reklamowy oraz dystrybucyjny dla produktów. Spółka obsługuje Klientów zarówno z kraju jak i zagranicy z wyraźną przewagą klientów krajowych.

W okresie, którego dotyczy raport udział więcej niż jednego z dostawców usług hotelowych wyniósł ponad 10% przychodów ze sprzedaży ogółem :

1. Wartość przychodów wygenerowanych w oparciu o usługi hotelowe zakupione od Spółek z grupy Orbis S.A. wyniosła 1712 tysięcy złotych co stanowi 19% wszystkich przychodów Spółki w badanym okresie.
2. Wartość przychodów wygenerowanych w oparciu o usługi hotelowe zakupione od Spółki Starwood Hotels & Resorts z siedzibą w Warszawie, właściciela hoteli Sheraton i Westin wyniosła w pierwszym półroczu 905 tysięcy złotych co stanowi 10% wszystkich przychodów

Spółki w badanym okresie.

Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności Spółki w prezentowanym okresie

W prezentowanym okresie zjawisko sezonowości nie występuje w znaczącym zakresie w działalności prowadzonej przez Spółkę.

Umowy Znaczące

W związku z uruchomieniem własnego systemu rezerwacji miejsc noclegowych w grudniu 2006 roku Spółka podpisała szereg umów agencyjnych z właścicielami hoteli, w tym z właścicielami zagranicznych sieci hotelowych. Po przeprowadzeniu analizy sprzedażowej Zarząd NETMEDIA S.A. uznał z dniem 11 września 2007 r część umów za znaczące o czym poinformował raportami bieżącymi 42/2007, 43/2007, 44/2007, 45/2007, 46/2007:

1. Umowa z dnia 8 stycznia 2007 roku pomiędzy Spółką a PHD Polska Sp. z o.o.(Radisson SAS Centrum Hotel) za znaczącą na potrzeby wykonywania obowiązków informacyjnych Spółki. Przedmiotem umowy jest sprzedaż Spółce puli pokoi w Hotelu. Hotel sprzedaje pokoje Spółce po stawce niższej niż normalna cena sprzedaży za takie pokoje. NETMEDIA może sprzedawać pokoje odbiorcom końcowym poprzez witryny internetowe przez siebie prowadzone i kontrolowane, bądź dowolnemu biuru podróży lub organizatorowi wycieczek. Na czas trwania umowy, Hotel zezwala Spółce na bezpłatne, nieprzenośne wykorzystywanie nazwy Hotelu. Umowa została zawarta na okres do 31 grudnia 2007 r. Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów. Według nowych przewidywań Spółki roczna wartość umowy wyniesie 1,5 mln zł. Umowa została uznana za istotną ze względu na szacowaną wartość.
2. Umowa z dnia 29 marca 2007 roku pomiędzy Spółką a Orbis S.A. z siedzibą w Warszawie (Orbis) oraz Hekon Hotele Ekonomiczne S.A. z siedzibą w Warszawie (Hekon) za znaczącą na potrzeby wykonywania obowiązków informacyjnych Spółki. Przedmiotem umowy jest przyjmowanie przez Orbis zleceń NETMEDIA na rezerwacje pokoi i świadczeń gastronomicznych dla turystyki grupowej (co najmniej 15 osób) po cenach przewidzianych dla grup, gdzie grupa osób przebywa w hotelu w ramach tego samego programu turystycznego i na podstawie jednego zlecenia. Orbis i Hekon zastrzegają sobie prawo do zawieszenia cen grupowych w terminach, w których w danym mieście odbywają się specjalne (niecykliczne) imprezy. Umowa została zawarta na czas określony od 01 kwietnia 2007 r. do 31 marca 2008 r. Każda ze stron może rozwiązać umowę z zachowaniem miesięcznego okresu wypowiedzenia ze skutkiem na koniec miesiąca kalendarzowego. Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów. Według nowych przewidywań Spółki roczna wartość umowy wyniesie 0,75 mln zł. Umowa została uznana za istotną ze względu na szacowaną wartość.
3. Umowa z dnia 28 grudnia 2006 roku pomiędzy Spółką a Hotele Warszawskie "Syrena" z siedzibą w Warszawie za znaczącą na potrzeby wykonywania obowiązków informacyjnych Spółki. Przedmiotem umowy jest współpraca w zakresie świadczenia na rzecz Klientów usług polegających na wolnej sprzedaży za pośrednictwem systemu on-line klientom przez NETMEDIA miejsc w pokojach hotelowych oferowanych przez Hotele: Hotel Polonia Palace****, Al. Jerozolimskie 45, 00-692 Warszawa, Hotel MDM***, Pl. Konstytucji 1, 00-647 Warszawa i Hotel Metropol***, ul. Marszałkowska 99a, 00-693 Warszawa. W ramach wolnej sprzedaży NETMEDIA mogą sprzedawać pokoje bez konieczności uprzedniego uzyskania zgody/potwierdzenia Hotelu. NETMEDIA będzie zawiadamiał Hotele o dokonaniu rezerwacji wysyłając fax lub e-mail. NETMEDIA zobowiązało się również do udostępnienia Hotelom pakietu reklamowego na stronach serwisów internetowych. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każda ze Stron może rozwiązać umowę na podstawie oświadczenia złożonego drugiej Stronie w formie pisemnej pod rygorem nieważności z zachowaniem okresu

wypowiedzenia wynoszącego 1 miesiąc, ze skutkiem na koniec roku kalendarzowego. Każda ze Stron może rozwiązać umowę ze skutkiem natychmiastowym, jeżeli druga Strona w sposób rażący naruszy postanowienia umowy. W zamian za świadczone usługi NETMEDIA przysługuje wynagrodzenie w postaci prowizji od każdej kwoty brutto przysługującej hotelowi z tytułu opłaty za usługi świadczone na rzecz klienta, a realizowane za pośrednictwem NETMEDIA. W przypadku opóźnienia w rozliczeniach strony mogą domagać się zapłaty odsetek za opóźnienie w ustawowej wysokości. Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów. Według nowych przewidywań Spółki roczna wartość umowy wyniesie 1,1 mln zł. Umowa została uznana za istotną ze względu na szacowaną wartość.

4. Zarząd NETMEDIA S.A. informuje o uznaniu z dniem 11 września 2007 r umowy z dnia 24 stycznia 2007 roku pomiędzy Spółką a Hotele G.E. Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie działającą w imieniu Hotel GE Prestige Warszawa Sp. z o.o., Hotel GE Towarowa Warszawa Sp. z o.o. oraz Hotel GE Platynowa Warszawa Sp. z o.o. (HOTEL) a NETMEDIA S.A (NETMEDIA) za znaczącą na potrzeby wykonywania obowiązków informacyjnych Spółki. Przedmiotem umowy jest współpraca stron w zakresie turystyki indywidualnej, grupowej i konferencyjnej oraz ustalenie zasad publikacji oferty HOTELU w Centralnym Systemie Rezerwacji Online i prezentacji w witrynach internetowych należących do NETMEDIA bądź zarządzanych przez NETMEDIA we współpracy z innymi podmiotami korzystającymi z Centralnego Systemu Rezerwacji Online. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każda ze Stron może rozwiązać umowę z zachowaniem jednomiesięcznego okresu wypowiedzenia. Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów. Według nowych przewidywań Spółki roczna wartość umowy wyniesie 1,2 mln zł. Umowa została uznana za istotną ze względu na szacowaną wartość.
5. Umowa z dnia 01 stycznia 2007 roku pomiędzy Spółką a Starwood Hotels & Resorts z siedzibą w Warszawie (HOTEL) obejmująca rezerwacje w Sheraton Warsaw Hotel oraz The Westin Warsaw za znaczącą na potrzeby wykonywania obowiązków informacyjnych Spółki. Przedmiotem umowy jest współpraca stron w zakresie turystyki indywidualnej, grupowej i konferencyjnej oraz ustalenie zasad publikacji oferty HOTELU w Centralnym Systemie Rezerwacji Online i prezentacji w witrynach internetowych należących do NETMEDIA, bądź zarządzanych przez NETMEDIA. Umowa została zawarta na czas nieokreślony. Każda ze Stron może rozwiązać umowę z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia. Warunki zawartej umowy nie odbiegają w istotny sposób od warunków charakterystycznych dla tego rodzaju umów. Według nowych przewidywań Spółki roczna wartość umowy wyniesie 2,1 mln zł. Umowa została uznana za istotną ze względu na szacowaną wartość. Umowa zawarta w formie ustnej ze szczegółowymi warunkami technicznymi przedstawionymi na piśmie.

Umowa o której mowa w pkt. 2 powyżej pomiędzy Spółką a Orbis S.A. dotyczy rezerwacji grupowych. W dniu 4 grudnia 2006 roku Spółka podpisała umowę znaczącą z Orbis S.A. z siedzibą w Warszawie na mocy której oferta hoteli dostępnych do rezerwacji online na portalach hotelowych Spółki poszerzyła się o wszystkie obiekty hotelowe Orbis S.A. O zawarciu ww umowy Spółka informowała raportem bieżącym nr 16/2006 z dnia 6 grudnia 2006 roku.

Przedmiotem umowy jest prezentacja na należących do NETMEDIA S.A. internetowych systemach sprzedaży oferty Grupy Hotelowej Orbis oraz zasady sprzedaży oferty Grupy Hotelowej Orbis przez NETMEDIA S.A. W zamian za świadczone usługi NETMEDIA SA otrzymywać będzie wynagrodzenie w postaci upustu od cen obowiązujących w danym dniu. Jednocześnie od każdego zrealizowanego i zapłaconego pokoju hotelowego Spółka otrzyma za najem powierzchni reklamowej na stronach internetowych należących do NETMEDIA SA opłatę w formie prowizyjnej od ceny sprzedaży usługi hotelowej. Na dzień podpisania umowy szacowana na podstawie dotychczas realizowanej wielkości sprzedaży wartość umowy w skali roku wynosiła 1,5 mln zł. Umowa została zawarta na czas nieokreślony.

Po przeanalizowaniu wyników sprzedaży Spółka skorygowała w górę roczną wartość umowy do kwoty 3,0 mln zł o czym poinformowała raportem bieżącym 47/2007 z dnia 18 września 2007 roku.

Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport Spółka nie dokonała transakcji z podmiotami powiązаныmi w rozumieniu § 91 ust. 6 pkt 8) rozporządzenia RM z dnia 21.03.2005 r.

Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, w tym wykorzystanie środków z emisji.

W dniu 7 maja 2007 roku Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwały w przedmiocie prywatnych emisji do 600.000 akcji na okaziciela serii D oraz do 55.000 akcji na okaziciela serii E i emisji publicznej do 1.215.000 akcji na okaziciela serii F z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy.

Emisja serii D zarejestrowana została 5 lipca b.r. a emisja serii E 20 lipca b.r. W związku z powyższym na dzień przekazania niniejszego sprawozdania Spółka posiada 9.720 tysięcy akcji serii A-E.

Z przeprowadzonych w czerwcu b.r. i lipcu b.r. prywatnych emisji akcji serii D i E spółka pozyskała łącznie 5.405.500,00 zł. Środki te zostały przeznaczone na dalsze akwizycje oraz częściowo na zakup nowej siedziby.

Informacje o Akcjonariuszach posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Zgodnie z wiedzą Zarządu NETMEDIA S.A. na dzień przekazania raportu następujący akcjonariusze posiadają powyżej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki:

Nazwa Podmiotu	ilość akcji (sztuki)	procentowy udział w kapitale zakładowym	ilość głosów na WZ (sztuki)	procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Wierzba – Prezes Zarządu	4.600.000	47,3 %	4.600.000	47,3 %
Michał Pszczoła – Wiceprezes Zarządu	2.254.000	23,2 %	2.254.000	23,2 %

Zgodnie z wiedzą Zarządu NETMEDIA S.A. w okresie od dnia przekazania do publicznej wiadomości ostatniego raportu kwartalnego nie zaszły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji Spółki.

W dniu 24 sierpnia 2007 roku Spółka otrzymała od Pana Michała Pszczoły zawiadomienie w trybie art. 160 ust. 1 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi.

Zgodnie z powyższym zawiadomieniem Pan Michał Pszczoła - Wiceprezes Zarządu Spółki nabył na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. łącznie 4 tysiące akcji Spółki: w dniu 16 sierpnia 2007 roku 3.051 akcji zwykłych na okaziciela NETMEDIA S.A. po średniej cenie 7,06 zł za jedną akcję oraz w dniu 17 sierpnia 2007 roku 949 akcji zwykłych na okaziciela NETMEDIA S.A. po średniej cenie 7,15 zł za jedną akcję.

Spółka nie posiada żadnych Informacji o umowach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy lub obligatariuszy.

W dniu 7 maja 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze do 1.215.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 zł każda z zachowaniem prawa poboru dla dotychczasowych akcjonariuszy Spółki w ramach oferty publicznej.

W przypadku nie skorzystania przez dotychczasowych akcjonariuszy z prawa poboru, rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego w wyniku ww. emisji będzie miała wpływ na dotychczasową strukturę akcjonariatu Spółki.

Żaden z akcjonariuszy nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Spółki. Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych.

Akcje w posiadaniu osób zarządzających.

Na dzień przekazania raportu Osoby Zarządzające posiadały następującą liczbę akcji:

Nazwa Podmiotu	ilość akcji (sztuki)	procentowy udział w kapitale zakładowym	ilość głosów na WZ (sztuki)	procentowy udział w ogólnej liczbie głosów	Wartość nominalna akcji (zł)
Andrzej Wierzba – Prezes Zarządu	4.600.000	47,3 %	4.600.000	47,3 %	460.000
Michał Pszczoła – Wiceprezes Zarządu	2.254.000	23,2 %	2.254.000	23,2 %	225.400

Członkowie Zarządu nie posiadają opcji na akcje Spółki.

Według najlepszej wiedzy Zarządu żaden z członków Rady Nadzorczej Spółki nie posiada akcji ani opcji na akcje Spółki.

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji Spółki NETMEDIA S.A. lub uprawnień do nich (opcji) przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółki.

W I półroczu 2007 roku nie wystąpiły zmiany w stanie posiadania udziałów / akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę:

Początek okresu (01.01.2007 r.)

Nazwa Podmiotu	ilość akcji (sztuki)	procentowy udział w kapitale zakładowym	ilość głosów na WZ (sztuki)	procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Wierzba – Prezes Zarządu	4.600.000	50,7 %	4.600.000	50,7 %
Michał Pszczoła – Wiceprezes Zarządu	2.250.000	24,8 %	2.250.000	24,8 %

Koniec okresu (30.06.2007 r.)

Nazwa Podmiotu	ilość akcji (sztuki)	procentowy udział w kapitale zakładowym	ilość głosów na WZ (sztuki)	procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Andrzej Wierzba - Prezes Zarządu	4.600.000	50,7 %	4.600.000	50,7 %
Michał Pszczoła - Wiceprezes Zarządu	2.250.000	24,8 %	2.250.000	24,8 %

W okresie od dnia zakończenia okresu do dnia przekazania raportu miały miejsca zmiany w stanie posiadania akcji przez osoby zarządzające lub nadzorujące w związku z zakupem akcji przez Pana Michała Pszczołę, a także zmiana procentowego udziału akcji i głosów w związku z nowymi emisjami akcji serii D i E.

Ograniczenia praw własności akcji Spółki

Zgodnie z oświadczeniem Zarządu opisanym w prospekcie emisyjnym Spółki, członkowie Zarządu w osobach Andrzeja Wierzba i Michała Pszczoła, zobowiązali się do nie zbywania posiadanych Akcji Spółki przez okres 12 miesięcy od dnia, w którym akcje Spółki będą po raz pierwszy notowane na GPW – t.j. do dnia 3 listopada 2007 roku.

Według najlepszej wiedzy Zarządu nie istnieją żadne okoliczności ograniczające wykonywanie prawa głosu przypadające na akcje Spółki.

Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych.

Zdarzenia takie nie wystąpiły w okresie którego dotyczy niniejszy raport.

Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, NETMEDIA S.A. nie deklarowała, ani też nie wypłacała dywidendy.

Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W okresie którego dotyczy niniejszy raport oraz w okresie do dnia sporządzenia raportu Spółka realizowała zamierzenia inwestycyjne, zgodnie z przyjętą strategią rozwoju.

Spółka zamierza przeprowadzić inwestycje w nowe serwisy i usługi, przejęcia innych podmiotów, których rodzaj prowadzonej działalności uzupełniłyby aktualną ofertę Spółki. Spółka zamierza sfinansować wyżej wymienione inwestycje przede wszystkim ze środków pozyskanych z emisji Akcji Serii B, C, D i E oraz emisji Akcji Serii F. W przypadku, gdy środki pozyskane z emisji Akcji Serii F okażą się niewystarczające dla realizacji celów emisji, Spółka zrealizuje cele ze środków pochodzących z wypracowanych zysków, pożyczek lub kredytów bankowych.

Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport zdarzenia takie nie miały miejsca.

Informacja o zmianach w strukturze NETMEDIA S.A. w tym o połączeniach z innymi jednostkami.

W okresie którego dotyczy niniejszy raport nie miały miejsca połączenia z innymi jednostkami.

Informacja o postępowaniach przed sądem, organem administracji publicznej lub organem właściwym dla postępowania arbitrażowego.

Spółka jest stroną postępowania sądowego o stwierdzenie nieważności uchwał Walnego Zgromadzenia, wniesiony do Sądu Okręgowego Warszawa Praga w Warszawie X Wydział Gospodarczy, doręczony Spółce dnia 8 czerwca 2007 r.

Powód: Dariusz Litwiński, ul. Imbirowa 6, 02-797 Warszawa.

Pozwany: Spółka.

Powód wniósł o stwierdzenie nieważności uchwały nr 1 dotyczącej wyboru przewodniczącego Walnego Zgromadzenia oraz uchwał nr 2 i 4 dotyczących emisji nowych akcji Spółki serii D i E. Uchwały te zostały przyjęte podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia, które się odbyło w dniu 7 maja 2007 r. Powód zakwestionował prawidłowość przeprowadzonego głosowania nad uchwałą nr 1, które odbyło się w trybie tajnym, ze względu na wzór karty do głosowania, w której było miejsce na imię i nazwisko akcjonariusza. Powód zakwestionował prawidłowość uchwał nr 3 i 4, ze względu na sformułowanie, iż „akcje serii D zostaną zaoferowane nie więcej niż 100 oznaczonym adresatom w drodze subskrypcji prywatnej”, oraz że „akcje serii E zostaną zaoferowane wskazanym pracownikom i współpracownikom Spółki, tj. nie więcej niż 100 oznaczonym adresatom w drodze subskrypcji prywatnej”, które w mniemaniu Powoda jest sprzeczne z art. 3 ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (ustawa o ofercie).

Pismem z dnia 22 czerwca 2007 r. Spółka wniósł o oddalenie pozwu w całości, zasądzenie kosztów postępowania, a także zasądzenie od powoda kwoty dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Spółka uznaje zarzuty powoda za bezzasadne. Wskazuje, iż podczas Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia w dniu 7 maja 2007 r. były dostępne dwa rodzaje kart do głosowania (do głosowania tajnego i jawnego), zaś proponowanie nabycia adresowane było do kilku podmiotów (na podstawie uchwały nr 2 w przypadku emisji akcji serii D) oraz kilkunastu pracowników i współpracowników Spółki (na podstawie uchwały nr 4 w przypadku akcji serii E).

Należy dodać, iż podwyższenie kapitału zakładowego Spółki w przypadku emisji akcji serii D i E zostało już zarejestrowane przez sąd oraz że powód jest również jednym z trzech udziałowców głównego konkurenta Spółki na rynku sprzedaży miejsc noclegowych w hotelach – firmy Polish Travel Quo Vadis Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie.

Postępowanie w toku.

Według najlepszej wiedzy Zarządu Spółki, ani Spółka ani podmiot zależny Spółki nie był przez ostatnie 12 miesięcy i nie jest aktualnie stroną w innych niż wskazane powyżej postępowaniach sądowych i arbitrażowych, ani przed organami administracji publicznej, które mogłyby mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Spółki lub Grupy Kapitałowej; nie są znane także podstawy do ewentualnego wszczęcia takich postępowania w przyszłości.

Zaciągnięte pożyczki i kredyty

W okresie którego dotyczy niniejszy raport zdarzenia takie nie miały miejsca.

Udzielone kredyty, poręczenia, gwarancje lub pożyczki.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport Spółka nie była stroną żadnych umów kredytowych, nie

udzielała poręczeń ani gwarancji których łączna wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

W okresie którego dotyczy raport Spółka aktywnie rozwijała autorskie oprogramowanie, w szczególności oprogramowanie służące do działań na rynku nieruchomości oraz na rynku rezerwacji miejsc noclegowych przez Internet.

Sytuacja Kadrowa

Na dzień 30 czerwca 2007 roku:

w skład zarządu wchodził:

Andrzej Wierzba	Prezes Zarządu
Michał Pszczoła	Wiceprezes Zarządu

Grupa zatrudniała 36 osób na umowę o pracę lub w oparciu o umowy zlecenia. Grupa posiada również szeroką sieć podwykonawców i współpracowników dostarczających szeroki wachlarz usług.

Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport członkowie Zarządu uzyskali następujące całkowite wynagrodzenie:

Imię i Nazwisko członka Zarządu	Całkowite wynagrodzenie (w tysiącach złotych)
Andrzej Wierzba	*30 tys. zł
Michał Pszczoła	36 tysięcy złotych.

*Uwzględnia wynagrodzenie z tytułu wynajmu pomieszczeń biurowych.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport Członkowie Rady Nadzorczej nie otrzymali od Spółki żadnego wynagrodzenia. W okresie którego dotyczy raport zostało naliczone wynagrodzenie za rok 2006 w wysokości 2,5 tysiąca złotych co zostało przedstawione szczegółowo w informacjach dodatkowych do sprawozdań.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport Spółka nie posiadała żadnych programów motywacyjnych lub premiovych opartych o kapitał Spółki, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych.

Programy akcji pracowniczych

Spółka nie posiada programów akcji pracowniczych.

Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

Zarząd Spółki

Zarząd Spółki składa się obecnie z 2 członków, powołanych na wspólną, trzyletnią kadencję: dr Andrzej Wierzba – Prezesa Zarządu i Michała Pszczoły – Wiceprezesa Zarządu.

Pan Andrzej Wierzba powołany został na funkcję Prezesa Zarządu Spółki z dniem 30 czerwca 2006 r. (dzień przekształcenia w spółkę akcyjną). Obecna kadencja Prezesa Zarządu upływa z dniem 30 czerwca 2009 r. Pan Andrzej Wierzba został powołany na funkcję Prezesa Zarządu poprzednika prawnego Spółki, firmy AWP Multimedia Sp. z o.o., uchwałą zgromadzenia wspólników z dnia 28 grudnia 2000 roku.

Pan Michał Pszczoła powołany został na funkcję Wiceprezesa Zarządu Spółki z dniem 30 czerwca 2006 r. (dzień przekształcenia w spółkę akcyjną). Obecna kadencja Wiceprezesa Zarządu upływa z dniem 30 czerwca 2009 r. Pan Michał Pszczoła został powołany na funkcję Wiceprezesa Zarządu poprzednika prawnego Spółki, firmy AWP Multimedia Sp. z o.o., uchwałą zgromadzenia wspólników z dnia 30 stycznia 2006 r., zmienioną uchwałą z dnia 27 lutego 2006 r.

Rada Nadzorcza Spółki

Rada Nadzorcza składa się z 5 członków, powołanych na wspólną, pięcioletnią kadencję.

W skład Rady Nadzorczej obecnie wchodzi:

Janusz Wójcik – Przewodniczący Rady Nadzorczej, powołany na obecną kadencję z dniem 30 czerwca 2007 r. Obecna kadencja wygasa z dniem 30 czerwca 2012 r.

Jarosław Kopyt – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, powołany na obecną kadencję z dniem 30 czerwca 2007 r. Obecna kadencja wygasa z dniem 30 czerwca 2012 r.

Tomasz Banasiak – Sekretarz Rady Nadzorczej, powołany na obecną kadencję z dniem 30 czerwca 2007 r. Obecna kadencja wygasa z dniem 30 czerwca 2012 r.

Małgorzata Szymańska - Pszczoła – Członek Rady Nadzorczej, powołana na obecną kadencję z dniem 30 czerwca 2007 r. Obecna kadencja wygasa z dniem 30 czerwca 2012 r.

Artur Bar – Członek Rady Nadzorczej, powołany na obecną kadencję z dniem 30 czerwca 2007 r. Obecna kadencja wygasa z dniem 30 czerwca 2012 r.

Umowy zawarte pomiędzy Spółką a osobami zarządzającymi.

Spółka nie zawarła żadnych umów z osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Spółki przez przejęcie.

Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń.

Ryzyko związane z konkurencją

Głównym kanałem dystrybucji usług oferowanych przez Spółkę jest Internet. Stały wzrost liczby osób posiadających dostęp do Internetu, wprowadzanie nowych usług, rozwój rynku e-commerce oraz reklamy internetowej przyciągał będzie nowe podmioty rozpoczynające działalność w Internecie w dziedzinach, w których Spółka prowadzi działalność.

Spółka jako jeden z niewielu podmiotów na polskim rynku oferuje kompleksową obsługę biur pośrednictwa obrotu nieruchomościami w zakresie informatyki i prezentacji internetowej. Spółka jest właścicielem autorskiego oprogramowania dla biur pośrednictwa oraz dla deweloperów. W zakresie systemów MLS Spółka jest liderem na polskim rynku a potencjalna konkurencja zmuszona będzie do pokonania znaczących barier wejścia na rynek. Jednakże ze względu na działanie Spółki w obszarze

nowych technologii zawsze istnieje możliwość wytworzenia i zaoferowania Klientom Spółki przez podmiot konkurencyjny lepszego oprogramowania w niższej cenie.

Na rynku internetowej sprzedaży usług turystycznych, głównie noclegów, Spółka zajmuje znaczącą pozycję. Jednakże istnieje wiele podmiotów konkurencyjnych w tym podmiotów posiadających własne systemy rezerwacji oraz takich, które tylko sprzedają „towar” zakontraktowany przez inny podmiot. Część zagranicznych serwisów prowadzi już strony w języku polskim i te serwisy stanowią mogą znaczącą konkurencję dla Spółki, szczególnie w przypadku świadczenia usług na rzecz zagranicznych turystów. Zagraniczne podmioty coraz częściej również decydują się na wejście na rynek polski w tym uruchomieniem w Polsce przedstawicielstw.

Spółka rozwija również działalność na rynku portali tematycznych. Na tym rynku Spółka konkuruje z wieloma mocnymi podmiotami i z tego względu jest narażona na negatywne działania konkurencji, w szczególności w zakresie dostępu do klientów.

Na rynku reklamy, w tym reklamy w Internecie istnieje znaczna konkurencja i nie istnieją tak skuteczne bariery wejścia jak w przypadku pozostałych rynków, na których działa Spółka. Prowadzone przez Spółkę portale związane z rynkiem nieruchomości są atrakcyjnym miejscem dla reklamy wszelkich produktów finansowych, w tym w szczególności kredytów hipotecznych oraz wszelkich produktów związanych z budownictwem oraz wyposażeniem wewnątrz. Portale turystyczne są bardzo atrakcyjnym miejscem dla reklam różnych usług turystycznych w szczególności usług hotelowych, lotniczych oraz wypoczynkowych.

Ryzyko związane z rozwojem systemów MLS

W ocenie Zarządu barierą dla rozwoju systemów MLS może być ich jedna z największych zalet tzn. oparcie systemów o wyłączne oferty obrotu nieruchomościami i ścisła współpraca pomiędzy pośrednikami przy realizacji transakcji, tak jak to ma miejsce w krajach, w których rynek ten jest bardziej rozwinięty niż w Polsce. Zachodzi więc potrzeba przekonania biur pośrednictwa w obrocie nieruchomościami nie tylko do samego produktu ale również do nowego stylu pracy i obsługi klienta. Wiąże się to z koniecznością wielu prezentacji, szkoleń i indywidualnych konsultacji. Mimo tego, ze względu głównie na potencjał ludzki, nie wszystkie biura będą w stanie zmienić dotychczasowy sposób działalności.

Ryzyko związane z umowami zawartymi ze Stowarzyszeniami Pośredników Obrotu Nieruchomościami („SPON”)

Istnieje ryzyko związane z wypowiedzeniem, jak również nie przedłużeniem przez stowarzyszenia umów o współtworzenie ze Spółką systemów MLS, lub wymuszenie przez stowarzyszenia niższych niż prognozowanych przez Spółkę opłat za korzystanie z oprogramowania, co może mieć negatywny wpływ na wyniki działalności Spółki.

Ryzyko związane z rynkiem reklamy

Spółka uzyskuje dodatkowe przychody ze sprzedaży powierzchni reklamowej na swoich portalach internetowych. Zarząd Spółki zamierza intensywnie rozwijać ten rodzaj działalności. Rynek reklamy w Polsce rozwija się bardzo dynamicznie, a Internet jest najszybciej rozwijającym się medium reklamowym. Dalszy wzrost udziału Internetu jako nośnika reklamy wsparty będzie o dynamiczny rozwój nowych rozwiązań technologicznych umożliwiających tworzenie coraz bardziej wyszukanych form reklamy w Internecie. Należy jednak zwrócić uwagę na fakt, iż rynek reklamy, w tym również reklamy w Internecie jest silnie uzależniony od koniunktury gospodarczej. W okresie stagnacji podmioty gospodarcze w znaczny sposób ograniczają budżety reklamowe, niezależnie od branży, w której działają. Sprzedaż reklamy w Internecie nie ma dominującego wpływu na poziom przychodów ze sprzedaży Spółki ale stwarza duży dodatkowy potencjał zarobkowy. W przypadku obniżenia koniunktury i zmniejszenia wydatków reklamowych nie powinien nastąpić znaczący spadek przychodów ze sprzedaży, ze względu na znaczną dywersyfikację źródeł przychodów Spółki.

Ryzyko związane z nowymi usługami i nowymi technologiami

Głównym kierunkiem działania Spółki są dziedziny związane z Internetem, e-commerce, oprogramowaniem oraz nowymi technologiami. Rynki te charakteryzuje dynamiczny rozwój rozwiązań technologicznych. W związku z powyższym, istnieje możliwość pojawienia się rozwiązań technicznych, które będą skutkować wdrożeniem przez konkurencję nowych i atrakcyjnych produktów. Ze względu na ograniczone możliwości organizacyjne i kapitałowe istnieje ryzyko, iż Spółka nie będzie w stanie w krótkim czasie zareagować na pojawiające się nowe rozwiązania i oferować usług opartych o najnowsze technologie, co może skutkować spadkiem atrakcyjności produktów sprzedawanych przez Spółkę. Celem emisji Akcji Serii B było między innymi pozyskanie środków kapitałowych umożliwiających inwestycje w nowe rozwiązania informatyczne oraz szybkie reagowanie na wdrażanie najnowszych rozwiązań technologicznych tak, aby oferowane usługi odpowiadały oczekiwaniom odbiorców.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Spółka jest spółką usługową, której istotnym aktywem są zasoby ludzkie. Spółka działa w oparciu o wiedzę i doświadczenie pracowników. Utrata kluczowych pracowników mogłaby negatywnie wpłynąć na tempo realizacji zadań inwestycyjnych oraz na dalszy rozwój usług świadczonych przez Spółkę. Zatrudnienie wysokiej klasy specjalistów wiązałoby się z długotrwałym procesem rekrutacji, a następnie nowozatrudnieni pracownicy musieliby zapoznać się z działalnością Spółki, co mogłoby opóźnić termin osiągnięcia oczekiwanej wydajności pracy.

Ryzyko związane z planami inwestycyjnymi Spółki

Realizacja planów inwestycyjnych i strategii rozwoju Spółki powiązana jest z wykorzystaniem środków pochodzących z emisji akcji serii B oraz planowanym pozyskaniem środków z nowych emisji Akcji Serii F. W przypadku nie dojścia emisji do skutku lub pozyskania mniejszej niż przyjęta w założeniach finansowych kwoty istnieje ryzyko opóźnienia realizacji tych planów.

Ryzyko związane z przyszłymi akwizycjami

Zgodnie ze strategią rozwoju Spółka przejmować będzie inne podmioty lub serwisy internetowe. Zarówno przygotowanie jak i realizacja tego typu transakcji jest czasochłonna, pociąga za sobą koszty oraz jest obciążona wieloma ryzykami, takimi jak niezrealizowanie zamierzonych celów, odejście pracowników, utrata klientów.

Zarząd będzie dokonywał oceny potencjalnych podmiotów przy szczególnym zaangażowaniu kadry zarządzającej oraz profesjonalnych doradców, w celu wyeliminowania ww. ryzyka.

Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą Polski

Bieżąca sytuacja społeczno-ekonomiczna w Polsce nie zapewnia stabilnego wzrostu gospodarczego. Czynniki makroekonomiczne, takie jak wielkość produktu krajowego brutto, poziom inwestycji, prowadzona polityka w zakresie podatków, prywatyzacji i restrukturyzacji sektorów gospodarki polskiej mogą mieć wpływ na zmniejszenie planowanych przychodów ze sprzedaży lub na zwiększenie kosztów działalności Spółki.

Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Na działalność Spółki mają wpływ zmieniające się przepisy prawa lub różne jego interpretacje. Ewentualne zmiany przepisów prawa, w tym prawa pracy i ubezpieczeń społecznych, prawa spółek handlowych i prawa regulującego funkcjonowanie spółek publicznych mogą zmierzać w kierunku negatywnie oddziałującym na działalność Spółki. W chwili obecnej przepisy prawa polskiego znajdują się w okresie intensywnych zmian. Zmiany te mogą mieć poważny wpływ na otoczenie prawne działalności gospodarczej, w tym działalności Spółki. Wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu

gospodarczego regulacji, może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednorodnym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej itd.

Ryzyko związane z procesami sądowymi

Spółka jest stroną postępowania sądowego o stwierdzenie nieważności uchwał Walnego Zgromadzenia, wniesiony do Sądu Okręgowego Warszawa Praga w Warszawie X Wydział Gospodarczy, doręczony Spółce dnia 8 czerwca 2007 r. Pozew dotyczy między innymi emisji akcji serii D i E które zostały już zarejestrowane w sądzie gospodarczym. W przypadku uznania roszczenia Powoda mogą wystąpić negatywne konsekwencje dla Spółki, które na dzień przekazania sprawozdania są bardzo trudne do oszacowania.

Umowa z podmiotem uprawnionym do badania

W dniu 26 stycznia 2007 r. Spółka zawarła z firmą PKF Consult Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Elbląskiej 15/17 umowę której przedmiotem jest przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki za lata 2006 i 2007.

Firma PKF Consult Sp. z o.o. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 477.

Umowa zawarta została na okres do dnia zakończenia badania za 2007 rok.

Umowa wraz z aneksami przewiduje wynagrodzenie w wysokości 15.000 zł za badanie 2006 roku i 28.500 zł za badanie jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań za 2007 rok oraz 16.500 zł za skonsolidowany i jednostkowy przegląd półroczny. Wynagrodzenie o którym mowa powyżej płatne jest w terminie 14 dni od daty wystawienia faktury VAT po przedłożeniu opinii i raportu z badania za dany okres.

Spółka korzystała z usług PKF CONSULT Sp. z o.o. w zakresie badania sprawozdań finansowych NETMEDIA Spółka Akcyjna na potrzeby przygotowania prospektu emisyjnego zgodnie z umową z dnia 14 listopada 2005 roku. Łączna wartość wyżej wymienionych usług wyniosła 39.000 zł, w tym łączny koszt badania 2005 roku wyniósł 9.000 zł. Kwota ta została przez Spółkę zapłacona w całości.

Inne istotne informacje dla oceny Spółki.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport:

- Nie wystąpiły inne zdarzenia które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian, oraz inne zdarzenia, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółki.
- Nie wystąpiły zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Spółki i jego grupą kapitałową

Oświadczenia Zarządu Spółki.

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (tekst jednolity – Dz. U. z 2002 r. Nr. 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez Emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 26 października 2005 r) Zarząd zapewnia że wedle jego najlepszej wiedzy półroczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jego wynik finansowy.

Przy sporządzeniu załączonego sprawozdania finansowego przyjęte zostały zasady rachunkowości, które stosowane były w sposób ciągły.

Przy wycenie aktywów i pasywów oraz ustalaniu wyniku finansowego przyjęto, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości, oraz nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego przeglądu, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii oraz raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Andrzej Wierzba
Prezes Zarządu

Michał Pszczoła
Wiceprezes Zarządu

**RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

z przeglądu
sprawozdania finansowego

NETMEDIA

Spółka Akcyjna

w

Warszawie

za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**dla Walnego Zgromadzenia, Rady Nadzorczej i Zarządu
NETMEDIA Spółka Akcyjna**

**z przeglądu sprawozdania finansowego obejmującego okres
od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r.**

Dokonałiśmy przeglądu załączonego śródrocznego sprawozdania finansowego NETMEDIA S.A., z siedzibą w Warszawie, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 30.06.2007 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 12 068 tys. zł,
- rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r. wykazujący zysk netto w wysokości 931 tys. zł,
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę 931 tys. zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 3 032 tys. zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie tego sprawozdania odpowiada kierownik jednostki.

Naszym zadaniem było dokonanie przeglądu tego sprawozdania.

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów ustawy o rachunkowości oraz norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów. Normy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości.

Przeglądu dokonałiśmy głównie drogą analizy sprawozdania finansowego, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz osób odpowiedzialnych za finanse i księgowość Spółki.

Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różni się od badań leżących u podstaw opinii wyrażanej o rzetelności, prawidłowości i jasności rocznego sprawozdania finansowego, dlatego nie możemy wydać takiej opinii o załączonym sprawozdaniu.

Dokonany przez nas przegląd nie ujawnił niczego, co wskazywałoby na istotne zniekształcenie obrazu sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 30.06.2007 r. oraz jej wyniku finansowego za okres od 01.01.2007 r. do 30.06.2007 r., przekazywanego przez załączone sprawozdanie finansowe, sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń wykonawczych Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym przez te przepisy zgodnie z zasadami określonymi w ustawie o rachunkowości (Dz. U. z 2002 r. nr 76, poz. 694 z późn. zmianami) i wydanymi na jej podstawie przepisami, jak również wymogami określonymi w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 października 2005 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. z 2005 r., nr 209, poz. 1744).

Zbigniew Telega
Biegły rewident nr 10935/7875

Mariusz Kuciński
Biegły rewident nr 9802/7305
Wiceprezes Zarządu

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Podmiot uprawniony do badania
sprawozdań finansowych nr 477

Warszawa, 29 września 2007 r.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
NETMEDIA SPÓŁKA AKCYJNA**

ZA OKRES OD 01.01.2007 R. DO 30.06.2007 R.

w tys. PLN

obejmujące:

- 1. WYBRANE DANE FINANSOWE**
- 2. BILANS**
- 3. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT**
- 4. ZESTAWIENIA ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM**
- 5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH**
- 6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA**
- 7. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

NETMEDIA S.A.
WYBRANE JEDNOSTKOWE DANE FINANSOWE

Wybrane dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	I półrocze 2007	I półrocze 2006	I półrocze 2007	I półrocze 2006
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	8 257	1 597	2 145	415
II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 115	505	290	131
III. EBITDA	1 222	536	318	139
IV. Zysk (strata) brutto	1 168	512	303	133
V. Zysk (strata) netto	931	455	242	118
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 592	159	954	42
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-6 618	-993	-1 757	-264
VIII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-6	1 039	-2	276
IX. Przepływy pieniężne netto razem	-3 032	205	-805	54
X. Aktywa razem	12 068	1 900	3 205	505
XI. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4 893	317	1 299	84
XII. Zobowiązania długoterminowe	25	33	7	9
XIII. Zobowiązania krótkoterminowe	4 096	284	1 088	75
XIV. Kapitał własny	7 175	1 583	1 905	420
XV. Kapitał zakładowy	907	800	241	212
XVI. Liczba akcji (szt.)	9 065 000	8 000 000	9 065 000	8 000 000
XVII. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0,10	0,06	0,03	0,01
XVIII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/eur)	0,10	0,06	0,03	0,01
XIX. Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	0,79	0,20	0,21	0,05
XX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	0,79	0,20	0,21	0,05
KURSY WYMIANY ŻŁOTEGO NA EURO	średni kurs w okresie od 01 do 06 2007 r.	średni kurs w okresie od 01 do 06 2006 r.	średni kurs na 30.06.2007	średni kurs na 30.06.2006
	3,8486	3,9002	3,7658	4,0434

BILANS NA 30.06.2007 r.

AKTYWA		Stan na 30.06.2006 r.	Stan na 31.12.2006 r.	Stan na 30.06.2007 r.
A.	AKTYWA TRWAŁE	1 249	1 673	8 037
I.	Wartości niematerialne	1 192	1 601	2 579
1.	<i>Koszty zakończonych prac rozwojowych</i>			
2.	<i>Wartość firmy</i>			
3.	<i>Inne wartości niematerialne</i>	1 192	1 601	2 576
4.	<i>Zaliczki na wartości niematerialne</i>			3
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	57	72	4 429
1.	<i>Środki trwałe</i>	57	72	4 429
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)			150
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej			4 161
	c) urządzenia techniczne i maszyny	14	31	82
	d) środki transportu	43	38	33
	e) inne środki trwałe		3	3
2.	<i>Środki trwałe w budowie</i>			
3.	<i>Zaliczki na środki trwałe w budowie</i>			
III.	Należności długoterminowe	0	0	0
1.	<i>Od jednostek powiązanych</i>			
2.	<i>Od pozostałych jednostek</i>			
IV.	Inwestycje długoterminowe	0	0	1 029
1.	<i>Nieruchomości</i>			
2.	<i>Wartości niematerialne i prawne</i>			
3.	<i>Długoterminowe aktywa finansowe</i>	0	0	1 029
	a) w jednostkach powiązanych	0	0	1 029
	- udziały lub akcje			679
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			350
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
	b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne długoterminowe aktywa finansowe			
4.	<i>Inne inwestycje długoterminowe</i>			
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0	0	0
1.	<i>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</i>			
2.	<i>Inne rozliczenia międzyokresowe</i>			

Miejscowość: Warszawa
Data: 29 września 2007 r.

Andrzej Wierzb
Prezes Zarządu
Michał Pszczoła
Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządziła: Janina Kozłowska

BILANS NA 30.06.2007 r.

AKTYWA		Stan na 30.06.2006 r.	Stan na 31.12.2006 r.	Stan na 30.06.2007 r.
B.	AKTYWA OBROTOWE	651	4 932	4 031
I.	Zapasy	0	0	84
1.	Materiały			
2.	Półprodukty i produkty w toku			
3.	Produkty gotowe			
4.	Towary			
5.	Zaliczki na dostawy			84
II.	Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu			
III.	Należności krótkoterminowe	367	321	2 092
1.	Należności od jednostek powiązanych	0	0	4
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0	4
	- do 12 miesięcy			4
	- powyżej 12 miesięcy			
	b) inne			
2.	Należności od pozostałych jednostek	367	321	2 088
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	264	246	1 131
	- do 12 miesięcy	264	246	1 131
	- powyżej 12 miesięcy			
	b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		74	935
	c) inne	103	1	22
	d) dochodzone na drodze sądowej			
IV.	Inwestycje krótkoterminowe	283	4 597	1 715
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	283	4 597	1 715
	a) w jednostkach powiązanych	0	0	150
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			150
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
	b) w pozostałych jednostkach	0	0	0
	- udziały lub akcje			
	- inne papiery wartościowe			
	- udzielone pożyczki			
	- inne krótkoterminowe aktywa finansowe			
	c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	283	4 597	1 565
	- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	283	101	697
	- inne środki pieniężne		4 496	868
	- inne aktywa pieniężne			
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe			
V.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1	14	140
VI.	Aktywa trwale klasyfikowane jako przeznaczone do zbycia			
AKTYWA RAZEM		1 900	6 605	12 068

Miejscowość: Warszawa
Data: 29 września 2007 r.

Andrzej
Wierzba
Prezes
Zarządu

Michał Pszczoła
Wiceprezes
Zarządu

Sprawozdanie sporządziła: Janina Kozłowska

BILANS NA 30.06.2007 r.

PASYWA		Stan na 30.06.2006 r.	Stan na 31.12.2006 r.	Stan na 30.06.2007 r.
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	1 583	6 244	7 175
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	800	907	907
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)			
III.	Udziały (akcje) własne (-)			
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	764	4 906	5 773
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-436	-436	-436
VIII.	Zysk (strata) netto	455	867	931
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)			
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	317	361	4 893
I.	Rezerwy na zobowiązania	0	51	71
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		26	62
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0	0
	- długoterminowa			
	- krótkoterminowa			
3.	Pozostałe rezerwy	0	25	9
	- długoterminowe			
	- krótkoterminowe		25	9
II.	Zobowiązania długoterminowe	33	29	25
1.	Wobec jednostek powiązanych			
2.	Wobec pozostałych jednostek	33	29	25
	a) kredyty i pożyczki	33	29	25
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
	c) inne zobowiązania finansowe			
	d) inne			
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	284	241	4 096
1.	Wobec jednostek powiązanych	0	0	15
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0	0	15
	- do 12 miesięcy			15
	- powyżej 12 miesięcy			
	b) inne			
2.	Wobec pozostałych jednostek	284	241	4 081
	a) kredyty i pożyczki	8	9	9
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			
	c) inne zobowiązania finansowe			
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	232	221	3 996
	- do 12 miesięcy	232	221	3 996
	- powyżej 12 miesięcy			
	e) zaliczki otrzymane na dostawy			
	f) zobowiązania wekslowe			
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	44	11	71
	h) z tytułu wynagrodzeń			2
	i) inne			3
3.	Fundusze specjalne			
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0	40	701
1.	Ujemna wartość firmy			
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0	40	701
	- długoterminowe			
	- krótkoterminowe		40	701
V.	Zobowiązania związane bezpośrednio z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczonymi do zbycia			
PASYWA RAZEM		1 900	6 605	12 068

1.	Wartość księgową (w tys. zł.)	1 583	6 244	7 175
2.	Liczba akcji szt.	8 000 000	9 065 000	9 065 000
3.	Wartość księgową na jedną akcję (w zł)	0,20	0,69	0,79
4.	Rozwodniona liczba akcji			
5.	Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł)			

Miejscowość: Warszawa

Data: 29 września 2007 r.

Andrzej
Wierzb
Prezes
ZarząduMichał
Pszczola
Wiceprezes
Zarządu

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT
(wariant kalkulacyjny)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres		
		01.01.2006 r. - 30.06.2006 r.	01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.	01.01.2007 r. - 30.06.2007 r.
DZIAŁALNOŚĆ KONTYNUOWANA				
A.	Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	1 597	3 523	8 257
	- od jednostek powiązanych			
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 597	3 523	8 257
II.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów			
B.	Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	832	1 889	6 583
	- jednostkom powiązanim			
I.	Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	832	1 889	6 583
II.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów			
C.	Zysk (strata) brutto ze sprzedaży (A-B)	765	1 634	1 674
D.	Koszty sprzedaży	62	86	50
E.	Koszty ogólnego zarządu	203	616	524
F.	Zysk (strata) ze sprzedaży (C-D-E)	500	932	1 100
G.	Pozostałe przychody operacyjne	23	78	46
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II.	Dotacje			
III.	Inne przychody operacyjne	23	78	46
H.	Pozostałe koszty operacyjne	18	29	31
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych			
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		11	21
III.	Inne koszty operacyjne	18	18	10
I.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (F+G-H)	505	981	1 115
J.	Przychody finansowe	9	59	58
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:			
	- od jednostek powiązanych			
II.	Odsetki, w tym:	9	59	58
	- od jednostek powiązanych			
III.	Zysk ze zbycia inwestycji			
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji			
V.	Inne			
K.	Koszty finansowe	2	5	5
I.	Odsetki, w tym:	2	4	2
	- od jednostek powiązanych			
II.	Strata ze zbycia inwestycji			
III.	Aktualizacja wartości inwestycji			
IV.	Inne		1	3
L.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (I+J-K)	512	1 035	1 168
M.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (M.I.-M.II.)	0	0	0
I.	Zyski nadzwyczajne			
II.	Straty nadzwyczajne			
N.	Zysk (strata) brutto (L+/-M)	512	1 035	1 168
O.	Podatek dochodowy	57	168	237
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenie straty)			
R.	Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	455	867	931
DZIAŁALNOŚĆ ZANIECHANA				
S.	Zysk (strata) z działalności zaniechanej			
T.	Zysk netto	455	867	931
1.	Zysk (strata) netto (zanalizowany)	455	867	931
2.	Średnia ważona liczba akcji zwykłych	8 000 000	9 065 000	9 065 000
3.	Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)	0,06	0,10	0,10
4.	Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych			
5.	Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł)			

Miejscowość: Warszawa
Data: 29 września 2007 r.

Andrzej Wierzba
Prezes Zarządu
Michał Pszczoła
Wiceprezes Zarządu

Sprawozdanie sporządziła: Janina Kozłowska

RACHUNEK PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH
(metoda pośrednia)

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres		
		01.01.2006 r. - 30.06.2006 r.	01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.	01.01.2007 r. - 30.06.2007 r.
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I.	Zysk / Strata brutto	512	1 035	1 168
II.	Korekty razem	-353	-315	2 424
1.	Amortyzacja	31	95	107
2.	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych			
3.	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	2	4	2
4.	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej			
5.	Zmiana stanu rezerw		51	20
6.	Zmiana stanu zapasów			-84
7.	Zmiana stanu należności	-281	-230	-1 771
8.	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-101	-129	3 802
9.	Podatek zapłacony	-43	-172	-187
10.	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	39	66	535
11.	Inne korekty			
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I-II)	159	720	3 592
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
I.	Wpływy	0	0	0
1.	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych			
2.	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.	Z aktywów finansowych, w tym:	0	0	0
a)	w jednostkach powiązanych			
b)	w pozostałych jednostkach:	0	0	0
	- zbycie aktywów finansowych			
	- dywidendy i udziały w zyskach			
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych			
	- odsetki			
	- inne wpływy z aktywów finansowych			
4.	Inne wpływy inwestycyjne			
II.	Wydatki	993	1 481	6 618
1.	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	993	1 481	5 439
2.	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne			
3.	Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	1 179
a)	w jednostkach powiązanych			
b)	w pozostałych jednostkach:	0	0	1 179
	- nabycie aktywów finansowych			679
	- udzielone pożyczki			500
4.	Inne wydatki inwestycyjne			
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-993	-1 481	-6 618
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I.	Wpływy	1 045	5 293	0
1.	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 045	5 293	
2.	Kredyty i pożyczki			
3.	Emisja dłużnych papierów wartościowych			
4.	Inne wpływy finansowe			
II.	Wydatki	6	13	6
1.	Nabycie udziałów (akcji) własnych			
2.	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli			
3.	Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku			
4.	Spłaty kredytów i pożyczek	4	9	4
5.	Wykup dłużnych papierów wartościowych			
6.	Z tytułu innych zobowiązań finansowych			
7.	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego			
8.	Odsetki	2	4	2
9.	Inne wydatki finansowe			
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 039	5 280	-6
D.	Przepływy pieniężne netto razem	205	4 519	-3 032
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-205	-4 519	3 032
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych			
F.	Środki pieniężne na początek okresu	78	78	4 597
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	283	4 597	1 565
	- o ograniczonej możliwości dysponowania			

Miejscowość: Warszawa
Data: 29 września 2007 r.

Andrzej Wierzba Michał Pszczoła
Prezes Zarządu Wiceprezes
Zarządu

Sprawozdanie sporządziła: Janina Kozłowska

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Lp.	Wyszczególnienie	Za okres		
		01.01.2006 r. - 30.06.2006 r.	01.01.2006 r. - 31.12.2006 r.	01.01.2007 r. - 30.06.2007 r.
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	-386	-386	6 244
	- korekty błędów podstawowych	0	0	0
I.a	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	-386	-386	6 244
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	50	50	907
1.1	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	750	857	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	750	857	0
	- emisji akcji/wydanie udziałów	750	857	
	-			
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
	- umorzenia akcji			
	-			
1.2	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	800	907	907
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu			
2.1	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
	-			
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
	-			
2.2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0	0
3.	Udziały (akcje) własne na początek okresu			
3.1.	Zmiana udziałów (akcji) własnych	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
	- akcje przeznaczone do sprzedaży			
	- akcje przeznaczone do umorzenia			
	-			
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
	- sprzedaż akcji			
	-			
	-			
3.1	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0	0
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu			4 906
4.1	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	764	4 906	867
a)	zwiększenie (z tytułu)	764	4 906	867
	- z podziału zysku (ustawowo)			867
	- emisji akcji powyżej wartości nominalnej/sprzedaży udziałów powyżej	764	4 906	
	- aktualizacji zbytych środków własnych			
	-			
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
	- pokrycia straty			
	-			
4.2	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu, w tym:	764	4 906	5 773
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu			
5.1	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0	0
a)	zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
	- zmiany cen rynkowych akcji			
	- wyceny bilansowej			
	-			
b)	zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
	- zbycia środków trwałych			
	- wyceny bilansowej			
	-			
5.2	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0	0

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu			
6.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- dopłaty wspólników			
-			
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0	0
- zwrotu dopłat wspólników			
-			
6.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-436	-436	431
7.1 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	135	135	867
- korekty błędów podstawowych			
7.2 Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	135	135	867
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych			
-			
b) zmniejszenie (z tytułu)	135	135	867
- pokrycie straty	135	135	
- przekazanie na kapitał zakładowy			867
-			
7.3 Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0	0
7.4 Strata z lat ubiegłych na początek okresu	571	571	436
- korekty błędów podstawowych			
7.5 Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	571	571	436
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0	0
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia			
-			
b) zmniejszenie (z tytułu)	135	135	0
- podział zysku	135	135	
-			
-			
7.6 Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	436	436	436
7.7 Zysk/Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-436	-436	-436
8. Wynik netto	455	867	931
a) Zysk netto	455	867	931
b) Strata netto			
c) Odpisy z zysku			
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	1 583	6 244	7 175
<i>Proponowany podziału zysku netto</i>			
a) Wypłata dywidendy			
b) Przekazanie na kapitał zapasowy			
c) Przekazanie na kapitał rezerwowy			
d) Pokrycie straty za lata ubiegłe			
e) Przekazanie na wewnętrzny fundusz celowy			
f)			
e)			
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	1 583	6 244	7 175

Miejscowość: Warszawa
Data: 29 września 2007 r.

Andrzej Wierzba Michał Pszczoła
Prezes Zarządu Wiceprezes
Zarządu

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1.1 AKTYWA TRWAŁE - Wartości niematerialne

Nota nr 1: Zmiana stanu wartości niematerialnych

Wyszczególnienie	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne	Zaliczki na wartości niematerialne	Razem
Wartość brutto					
B.Z. 31.12.2006			1 804	3	1 807
Zwiększenia w tym:	0	0	1 055	0	1 055
- zakup			1 055		1 055
- przemieszczenia					0
- darowizna					0
- aport					0
...					0
- inne					0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- sprzedaż					0
- przemieszczenie					0
- darowizna					0
- aport					0
- likwidacja					0
- inne					0
B.Z. 30.06.2007	0	0	2 859	3	2 862
Umorzenie					
B.Z. 31.12.2006			206		206
Zwiększenia w tym:	0	0	80	0	80
- amortyzacja			80		80
- przemieszczenie					0
- inne					0
...					0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- sprzedaż					0
- przemieszczenie					0
- inne					0
...					0
B.Z. 30.06.2007	0	0	286	0	286
Odpisy aktualizujące					
B.Z. 31.12.2006					0
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
-					0
-					0
-					0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- rozwiązanie					0
- wykorzystanie					0
-					0
B.Z. 30.06.2007	0	0	0	0	0
Wartość netto					
B.Z. 31.12.2006	0	0	1 598	3	1 601
B.Z. 30.06.2007	0	0	2 573	3	2 576

Spółka nie posiada wartości niematerialnych przeznaczonych do zbycia.
Spółka użytkuje wyłącznie nabyte wartości niematerialne. Nie ma wartości niematerialnych użytkowanych na podstawie umów leasingu inansowego lub umów o podobnym charakterze. Stawki amortyzacji wartości niematerialnych są określone indywidualnie zależnie od przewidywanego okresu przydatności ekonomicznej.

1.2 AKTYWA TRWAŁE - Rzeczowe aktywa trwałe

Nota nr 2: Zmiana stanu środków trwałych

Wyszczególnienie	Grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntów)	Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto						
B.Z. 31.12.2006			109	119	25	253
Zwiększenia w tym:	150	4 170	64	0	0	4 384
- ze środków trwałych w budowie						0
- zakup	150	4 170	64			4 384
- przemieszczenia						0
- darowizna						0
- aport						0
- ujawnienia						0
- inne						0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż						0
- przemieszczenia						0
- darowizna						0
- aport						0
- likwidacja						0
- inne						0
B.Z. 30.06.2007	150	4 170	173	119	25	4 637
Umorzenie						
B.Z. 31.12.2006			78	81	22	181
Zwiększenia w tym:	0	9	13	5	0	27
- amortyzacja		9	13	5		27
- przemieszczenia						0
- inne						0
...						0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0	0
- sprzedaż						0
- likwidacja						0
- przemieszczenia						0
- inne						0
B.Z. 30.06.2007	0	9	91	86	22	208
Odpisy aktualizujące						
B.Z. 31.12.2006						0
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0	0
-						0
-						0
-						0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0	0
- rozwiązanie						0
- wykorzystanie						0
-						0
B.Z. 30.06.2007	0	0	0	0	0	0
Wartość netto						
B.Z. 31.12.2006	0	0	31	38	3	72
B.Z. 30.06.2007	150	4 161	82	33	3	4 429

Spółka nie posiada rzeczowych aktywów trwałych przeznaczonych do zbycia.

Spółka użytkuje wyłącznie własne środki trwałe. Nie ma środków trwałych użytkowanych na podstawie umów leasingu inansowego lub umów o podobnym charakterze.

Stawki amortyzacji środków trwałych są określone indywidualnie zależnie od przewidywanego okresu przydatności ekonomicznej.

Nie została określona wartość końcowa środków trwałych.

Środki trwałe z grupy środków transportu o wartości netto 33 tys. zł stanowią zabezpieczenie kredytu długoterminowego. Kwota pozostająca do spłaty kredytu wynosi 34 tys. zł.

Nota nr 3: Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Wyszczególnienie	B.Z. 31.12.2006			B.Z. 30.06.2007		
	Powierzchnia	Wartość brutto	Wartość netto	Powierzchnia	Wartość brutto	Wartość netto
					150	150
Razem	0	0	0	0	150	150

Nota nr 4: Wartość nieamortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów leasingu, najmu, dzierżawy i innych umów

Jednostka nie posiada środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu, najmu, dzierżawy i innych umów, których nie amortyzuje

Nota nr 5: Wartość netto amortyzowanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów leasingu finansowego

Jednostka nie posiada środków trwałych używanych na podstawie umów leasingu finansowego.

Nota nr 6: Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe

Nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w bieżącym roku obrotowym wyniosły 5 439 tys. zł

Nota nr 7: Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie nie wystąpiły

Nota nr 8: Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie: w tym odsetki oraz skapitalizowane różnice kursowe od zobowiązań zaciągniętych w celu ich sfinansowania

Środki trwałe w budowie nie wystąpiły

Nota nr 9: Do największych realizowanych zadań wg stanu na dzień 30.06.2007 r. należą:

Środki trwałe w budowie nie wystąpiły

Nota nr 10: Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli

Zobowiązania takie wobec budżetu nie wystąpiły.

1.3 AKTYWA TRWAŁE - Należności długoterminowe

Nota nr 11: Zmiana stanu należności długoterminowych

Pozycja w jednostce nie występuje

Nota nr 12: Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności długoterminowe

Odpisy aktualizujące należności długoterminowe w jednostce nie wystąpiły

1.3 AKTYWA TRWAŁE - Inwestycje długoterminowe

Nota nr 13: Zmiany w stanie inwestycji długoterminowych

Wyszczególnienia	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem inwestycje długoterminowe
Wartość brutto					
B.Z. 31.12.2006					0
Zwiększenia w tym:	0	0	1 029	0	1 029
- zakup			1 029		1 029
- przekwalifikowanie					0
...					0
...					0
...					0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- sprzedaż					0
- przekwalifikowanie					0
...					0
...					0
...					0
B.Z. 30.06.2007	0	0	1 029	0	1 029
Odpisy aktualizujące					
B.Z. 31.12.2006					0
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
...					0
...					0
...					0
...					0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
...					0
...					0
...					0
B.Z. 30.06.2007	0	0	0	0	0
Wartość netto					
B.Z. 31.12.2006	0	0	0	0	0
B.Z. 30.06.2007	0	0	1 029	0	1 029

Nieruchomości inwestycyjne w jednostce nie występują

Nota nr 14: Zmiana stanu długoterminowych aktywów finansowych - w jednostkach powiązanych i w pozostałych jednostkach

Wyszczególnienie	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterm. aktywa finansowe	Razem
- w jednostkach powiązanych					
Wartość brutto					
B.Z. 31.12.2006					0
Zwiększenia w tym:	679	0	350	0	1 029
- zakup	679		350		1 029
...					0
...					0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- sprzedaż					0
...					0
...					0
B.Z. 30.06.2007	679	0	350	0	1 029
Odpisy aktualizujące					
B.Z. 31.12.2006					0
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
					0
					0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
					0
					0
B.Z. 30.06.2007	0	0	0	0	0
Wartość netto					
B.Z. 31.12.2006	0	0	0	0	0
B.Z. 30.06.2007	679	0	350	0	1 029
- pozostałych jednostkach					
Wartość brutto					
B.Z. 31.12.2006					0
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
- zakup					0
...					0
...					0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- sprzedaż					0
...					0
...					0
B.Z. 30.06.2007	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące					
B.Z. 31.12.2006					0
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
					0
					0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
					0
					0
B.Z. 30.06.2007	0	0	0	0	0
Wartość netto					
B.Z. 31.12.2006	0	0	0	0	0
B.Z. 30.06.2007	0	0	0	0	0

Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży nie występują.

Udziały w jednostkach powiązanych są udziałami w jednostce zależnej eHotele Sp. z o.o.

Nota nr 15: Udziały i akcje w jednostkach zależnych wg stanu na 30.06.2007

Nazwa (siedziba)	Odpisy aktualizujące	Wartość bilansowa udziałów i akcji	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach (%)	Zysk lub strata netto za ostatni rok obrotowy
1) eHotele sp. z o.o.					
	679	0	679	100	100
	RAZEM				
	679	0	679		6

Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Pozostałe kapitały	Zysk netto	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Wartość przychodów
470	100	370	6	1 430	1 176	254	723	665

Nota nr 16: Udziały i akcje w jednostkach współzależnych wg stanu na 30.06.2007

Spółka nie posiada udziałów i akcji w jednostkach współzależnych.

Nota nr 17: Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych wg stanu na 30.06.2007

Spółka nie posiada udziałów i akcji w jednostkach stowarzyszonych

Nota nr 18: Udziały i akcje w pozostałych jednostkach wg stanu na 30.06.2007

Spółka nie posiada udziałów i akcji w pozostałych jednostkach.

1.5 AKTYWA TRWAŁE - Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Pozycja w jednostce nie występuje

Nota nr 19: Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Pozycja w jednostce nie występuje

Nota nr 20: Inne długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Pozycja w jednostce nie występuje.

2.1 AKTYWA OBROTOWE - Zapasy

Nota nr 21: Zapasy

Rodzaj zapasu	Materiały	Półprodukty i produkty w toku	Produkty gotowe	Towary	Zaliczki na poczet dostaw	RAZEM
Wartość brutto						
B.Z. 31.12.2006						0
B.Z. 30.06.2007					84	84
Odpisy aktualizujące						
B.Z. 31.12.2006						0
Zwiększenia						0
Zmniejszenia						0
B.Z. 30.06.2007	0	0	0	0	0	0
Wartość bilansowa						
B.Z. 31.12.2006	0	0	0	0	0	0
B.Z. 30.06.2007	0	0	0	0	84	84

Nota nr 22: Zapasy według okresów zalegania (wg stanu na 30.06.2007)

Wartość zapasów w kwocie 84 tys. zł znajduje się w okresie zalegania do 3 miesięcy.

Nota nr 23: Zmiany w stanie odpisów aktualizujących zapasy w okresie od 01.01.2007 do 30.06.2007

Pozycja w jednostce nie występuje.

2.2 AKTYWA OBROTOWE - Należności krótkoterminowe

Nota nr 24: Należności krótkoterminowe

Wyszczególnienia	Stan na 31.12.2006			Stan na 30.06.2007		
	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto	wartość brutto	odpisy aktualizujące	wartość netto
1. Od jednostek powiązanych	0	0	0	4	0	4
a) z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	0	0	0	4	0	4
- do 12 miesięcy			0	4		4
- powyżej 12 miesięcy			0			0
b) inne			0			0
2. Należności od pozostałych jednostek, w tym:	335	14	321	2 123	35	2 088
a) z tytułu dostaw i usług, w tym o okresie spłaty:	260	14	246	1 166	35	1 131
- do 12 miesięcy	260	14	246	1 166	35	1 131
- powyżej 12 miesięcy			0			0
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	74		74	935		935
c) inne	1		1	22		22
d) dochodzone na drodze sądowej			0			0
RAZEM	335	14	321	2 127	35	2 092

Struktura walutowa należności - wszystkie w PLN.

Nota nr 25: Należności krótkoterminowe według wieku na 30.06.2007

Wyszczególnienie	Należności bieżące	Należności przeterminowane w dniach (wg terminów płatności)				Razem
		0-90	90-180	180-360	powyżej 360	
- od jednostek powiązanych:						
Z tytułu dostaw i usług (brutto)	4					0
Z tytułu dostaw i usług (odpisy)						0
Z tytułu dostaw i usług (netto)	4	0	0	0	0	0
Pozostałe (brutto)						0
Pozostałe (odpisy)						0
Pozostałe (netto)	0	0	0	0	0	0
- od pozostałych jednostek:						
Z tytułu dostaw i usług (brutto)	763	182	156	30	15	383
Z tytułu dostaw i usług (odpisy)				20	15	35
Z tytułu dostaw i usług (netto)	763	182	156	10	0	348
Dochodzone na drodze sądowej (brutto)						0
Dochodzone na drodze sądowej (odpisy)						0
Dochodzone na drodze sądowej (netto)	0	0	0	0	0	0
Pozostałe (brutto)	977					0
Pozostałe (odpisy)						0
Pozostałe (netto)	977	0	0	0	0	0

Nota nr 26: Zmiany w stanie odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe (wg tytułów należności)

Wyszczególnienia	Odpisy aktualizujące					Razem
	należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	pozostałe należności od jednostek powiązanych	należności z tytułu dostaw i usług od pozostałych jednostek	pozostałe należności od jednostek pozostałych	należności dochodzone na drodze sądowej od jednostek pozostałych	
B.Z. 31.12.2006	0	0	14	0	0	14
Zwiększenia w tym:	0	0	21	0	0	21
- z działalności operacyjnej			21			21
- z działalności finansowej						0
- przemieszczenia						0
Zmniejszenia:	0	0	0	0	0	0
Rozwiązanie w tym:	0	0	0	0	0	0
- z działalności operacyjnej						0
- z działalności finansowej						0
Wykorzystanie						0
Przemieszczenia						0
B.Z. 30.06.2007	0	0	35	0	0	35

Odpisów dokonano na należności przeterminowane powyżej 180 dni od terminu zapłaty.

2.3 AKTYWA OBROTOWE - Inwestycje krótkoterminowe

Nota nr 27: Krótkoterminowe aktywa finansowe (oprócz środków pieniężnych i innych aktywów pieniężnych)

Wyszczególnienie	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	Razem
- w jednostkach powiązanych					
Wartość brutto					
B.Z. 31.12.2006					0
Zwiększenia w tym:	0	0	150	0	150
- zakup					0
udzielenie pożyczki			150		150
...					0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- sprzedaż					0
...					0
...					0
B.Z. 30.06.2007	0	0	150	0	150
Odpisy aktualizujące					
B.Z. 31.12.2006					0
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
					0
					0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
					0
					0
B.Z. 30.06.2007	0	0	0	0	0
Wartość netto					
B.Z. 31.12.2006	0	0	0	0	0
B.Z. 30.06.2007	0	0	150	0	150
- pozostałych jednostkach					
Wartość brutto					
B.Z. 31.12.2006					0
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
- zakup					0
...					0
...					0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
- sprzedaż					0
...					0
...					0
B.Z. 30.06.2007	0	0	0	0	0
Odpisy aktualizujące					
B.Z. 31.12.2006					0
Zwiększenia w tym:	0	0	0	0	0
					0
					0
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0	0
					0
					0
B.Z. 30.06.2007	0	0	0	0	0
Wartość netto					
B.Z. 31.12.2006	0	0	0	0	0
B.Z. 30.06.2007	0	0	0	0	0

Nota nr 28: Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne oraz struktura środków pieniężnych dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych

Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	Stan na 31.12.2006	Stan na 30.06.2007
1. Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych:	101	697
a) Kasa	14	20
b) Kasa		
c) Rachunek w banku 130-1	17	117
d) Rachunek w banku 130-2	6	9
e) Rachunek w banku 130-3 depozytowy		268
f) Rachunek w banku 130-4	58	33
g) Rachunek w banku 130-5 ecard	6	24
h) Rachunek w banku 132-1		171
i) Rachunek w banku 132-2		55
2. Inne środki pieniężne:	-11	0
a) Środki pieniężne w drodze	-11	
b)		
c)		
3. Inne aktywa pieniężne:	0	-54
a) karty kredytowe		-54
b)		
c) nie zaliczone do środków pieniężnych w rozumieniu rachunku przepływów pieniężnych	0	0
-		
-		
-		
4. Krótkoterminowe aktywa finansowe zaklasyfikowane dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych do środków pieniężnych	4 507	922
a) lokaty krótkoterminowe	4 507	922
b)		
c)		
5. Razem środki pieniężne dla potrzeb rachunku przepływów pieniężnych (1+2+3-3c+4)	4 597	1 565

Ryzyka związane ze środkami pieniężnymi są nie istotne

Nota nr 29: Krótkoterminowe czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe kosztów	B.Z. 31.12.2006	B.Z. 30.06.2007
1. Opłacone z góry ubezpieczenia majątkowe i osobowe	2	5
2. Koszty zakupu udziałów	12	6
3. Podatek od nieruchomości		8
4. Koszty emisji akcji D i E		82
5. Koszty emisji akcji F		39
6.		
7.		
Razem	14	140

3.1 KAPITAŁY WŁASNE

Nota nr 30: Dane o strukturze własności kapitału podstawowego

Lp.	Seria/emisja Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji	Prawo do dywidendy (od daty)
1	akcje serii A	zwykłe	8 000	800	gotówka	30.06.2006	
2	akcje serii B	zwykłe	1 000	100	gotówka	26.10.2006	
3	akcje serii C	zwykłe	65	7	gotówka	26.10.2006	
4							
5							
6							
7							
8							
9							
10							
Kapitał razem		X	9 065	907	X	X	X

Spółka nie dokonała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów ponieważ w okresie, w którym jednostka prowadziła działalność zjawisko hiperinflacji nie występowało

Nota nr 31: Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów) na 30.06.2007

Akcjonariusz / Udziałowiec	Liczba akcji	Wartość udziałów/ akcji	Udział %
Andrzej Wierzba	4 600 000	460	51,0%
Michał Pszczoła	2 250 000	225	25,0%
akcjonariat mniejszości	2 215 000	222	24,0%
Razem	9 065 000	907	100,0%

Nota nr 32: Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2006	Stan na 30.06.2007
1. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu		4 906
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4 906	867
a) zwiększenie (z tytułu)	4 906	867
- nadwyżka wartości nominalnej nad ceną zakupu	4 906	
- z podziału zysku za 2006 r.		867
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-		
-		
-		
1.2 Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	4 906	5 773

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2006	Stan na 30.06.2007
1. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
1.1 Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
-		
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-		
-		
-		
1.2 Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2006	Stan na 30.06.2007
1. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
1.1 Zmiany pozostałych kapitałów (funduszu) rezerwowych	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
-		
-		
-		
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
-		
-		
-		
1.2 Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0

Nota nr 33: Propozycja podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy

Wyszczególnienie		Wartość
I	Zysk / strata netto	981
II	Podział zysku / pokrycie straty	0
1	...	
2	...	
3	...	
4	...	
5	...	
III	Nie podzielony zysk / nie pokryta strata	981

4.1 ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA

Nota nr 34: Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Tytuł zdarzenia	B.Z. 31.12.2006			B.Z. 30.06.2007		
	kwota dodatnia różnicy przejściowej	stawka podatku odroczonego	kwota rezerwy	kwota dodatnia różnicy przejściowej	stawka podatku odroczonego	kwota rezerwy
- od zdarzeń odnoszonych na wynik finansowy BIEŻĄCEGO ROKU						
1) wyższej amortyzacji podatkowej od bilansowej	137	19%	26	326	19%	62
2)		19%	0		19%	0
3)		19%	0		19%	0
4)		19%	0		19%	0
5)		19%	0		19%	0
6)		19%	0		19%	0
7)		19%	0		19%	0
8)		19%	0		19%	0
9)		19%	0		19%	0
10)		19%	0		19%	0
RAZEM	137	x	26	326	x	62
- od zdarzeń odnoszonych na wynik finansowy lat ubiegłych						
1)		19%	0		19%	0
2)		19%	0		19%	0
3)		19%	0		19%	0
4)		19%	0		19%	0
RAZEM	0	x	0	0	x	0
- od zdarzeń odnoszonych na inne pozycje kapitałów						
1)		19%	0		19%	0
2)		19%	0		19%	0
3)		19%	0		19%	0
4)		19%	0		19%	0
RAZEM	0	x	0	0	x	0
OGÓLEM			26			62

Nota nr 35: Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne - długoterminowe

Spółka nie tworzyła rezerw na świadczenia emerytalne i rentowe

Nota nr 36: Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne - krótkoterminowe

Spółka nie tworzyła rezerw na świadczenia emerytalne i rentowe

Nota nr 37: Pozostałe rezerwy długoterminowe

Pozostałe rezerwy długoterminowe w jednostce nie występują.

Nota nr 38: Pozostałe rezerwy krótkoterminowe

Wyszczególnienie	na badanie sprawozdania	na przegląd sprawozdania	nie zafakturowane koszty		Razem
B.Z. 31.12.2006	15		10		25
Zwiększenia		9			9
Wykorzystanie	15		10		25
Rozwiązanie					0
B.Z. 30.06.2007	0	9	0	0	9

Nota nr 39: Zobowiązania długoterminowe, o pozostałym od dnia bilansowego okresie spłaty

Wyszczególnienie	Kredyty i pożyczki	Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	Inne zobowiązania finansowe	Inne	Razem
- od jednostek powiązanych:					
B.Z. 31.12.2006					0
do 1 roku					0
powyżej 1 roku do 3 lat					0
powyżej 3 lat do 5 lat					0
powyżej 5 lat					0
B.Z. 30.06.2007	0	0	0	0	0
- od pozostałych jednostek:					
B.Z. 31.12.2006	38				38
do 1 roku	9				9
powyżej 1 roku do 3 lat	19				19
powyżej 3 lat do 5 lat	6				6
powyżej 5 lat					0
B.Z. 30.06.2007	34	0	0	0	34
Kredyt długoterminowy udzielony przez Kredyt Bank na zakup samochodu 30.12.2005 r.	kwota 46 tys. zł plus odsetki 11 tys.zł	pozostało do spłaty 34 tys. zł	oprocentowanie 9%	zastaw rejestrowy na rzeczy ruchomej; cesja praw z polisy ubezpieczeniowej; prawo do rachunku banowego	

Nota nr 40: Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych

Wyszczególnienie	B.Z. 31.12.2006	B.Z. 30.06.2007	Zobowiązania bieżące	Zobowiązania przeterminowane			
				do 90 dni	90-180 dni	180-360 dni	powyżej 360 dni
Z tytułu dostaw i usług, w tym:	0	15	15	0	0	0	0
- do 12 miesięcy		15	15				
- powyżej 12 miesięcy		0					
Inne	0	0	0	0	0	0	0
z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń							
z tytułu wynagrodzeń							
inne							
...		0					
...		0					
...		0					
...		0					
....		0					
Razem	0	15	15	0	0	0	0

Nota nr 41: Zobowiązania krótkoterminowe wobec pozostałych jednostek

Wyszczególnienie	B.Z. 31.12.2006	B.Z. 30.06.2007	Zobowiązania bieżące	Zobowiązania przeterminowane			
				do 90 dni	90-180 dni	180-360 dni	powyżej 360 dni
Kredyty i pożyczki	9	9	9	0	0	0	0
kredyt długoterminowy	9	9	9				
...		0					
...		0					
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0	0	0	0
...		0					
...		0					
...		0					
Inne zobowiązania finansowe	0	0	0	0	0	0	0
...		0					
.....		0					
.....		0					
Z tytułu dostaw i usług:	221	3 998	3 998	0	0	0	0
- do 12 miesięcy	221	3 998	3 998				
- powyżej 12 miesięcy		0					
Zaliczki otrzymane na dostawy	0	0	0	0	0	0	0
...		0					
...		0					
...		0					
Zobowiązania wekslowe	0	0	0	0	0	0	0
...		0					
...		0					
...		0					
Z tytułu podatków, cel i ubezpieczeń społecznych	11	71	71	0	0	0	0
...	11	71	71				
...		0					
...		0					
Z tytułu wynagrodzeń	0	3	3	0	0	0	0
...		3	3				
...		0					
...		0					
Inne	0	3	3	0	0	0	0
...		3	3				
...		0					
...		0					
Razem	241	4 084	4 084	0	0	0	0

Nota nr 42: Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Jednostka nie zawarła umów leasingu finansowego.

Nota nr 43: Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Wyszczególnienie		B.Z. 31.12.2006	B.Z. 30.06.2007
Ujemna wartość firmy			
B.Z. 31.12.2006			
Zwiększenia, w tym:		0	0
-			
-			
Zmniejszenia, w tym:		0	0
-			
-			
B.Z. 30.06.2007		0	0
Inne rozliczenia międzyokresowe			
1.	Długoterminowe	0	0
a)	Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych		
b)	Otrzymane nieodpłatnie środki trwałe w budowie, środki trwałe, wartości niematerialne i prawne		
c)	Oplacone z góry, nie wykonane świadczenia		
d)	Pozostałe		
2.	Krótkoterminowe	40	701
a)	Środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych		
b)	Otrzymane nieodpłatnie środki trwałe w budowie, środki trwałe, wartości niematerialne i prawne		
c)	Oplacone z góry, nie wykonane świadczenia	40	701
d)	Pozostałe		
RAZEM		40	701
OGÓLEM		40	701

Nota nr 44: Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki (ze wskazaniem jego rodzaju)

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2006			Stan na 30.06.2007		
	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj majątku, będącego zabezpieczeniem	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Rodzaj majątku, będącego zabezpieczeniem
Pożyczki						
Kredyty	38	38	umowa przewłaszczenia na samochodzie	34	34	umowa przewłaszczenia na samochodzie
Zobowiązania z tytułu emisji papierów wart						
Zobowiązania handlowe						
Pozostałe zobowiązania						
RAZEM	38	38	X	34	34	X

Nota nr 45: Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe w jednostce nie występują.

5.1 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Nota nr 46: Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Struktura rzeczowa (wg rodzajów działalności)	01.01.2006 r. - 30.06.2006 r.	01.01.2007 r. - 30.06.2007 r.
Przychody ze sprzedaży produktów i usług, w tym:	1 597	8 257
usługi reklamowe	131	91
licencja i abonament programów Lokumnet MLS	261	421
provizja z tytułu udzielonych kredytów	40	12
usługi turystyczne	1 165	6 407
Royal Club		3
wycieczki turystyczne		388
usługi integracyjne		935
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów w tym:	0	0
- ze sprzedaży towarów		
- ze sprzedaży materiałów		
Z powyższych przychodów sprzedaż dla jednostek powiązanych wynosi:	0	0
- sprzedaż produktów		
- sprzedaż usług		
- sprzedaż towarów		
- sprzedaż materiałów		
RAZEM	1 597	8 257

Struktura terytorialna	01.01.2006 r. - 30.06.2006 r.	01.01.2007 r. - 30.06.2007 r.
Przychody ze sprzedaży produktów i usług razem w tym:	1 597	8 257
Kraj	1 597	8 257
Eksport		
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów razem w tym:	0	0
Kraj		
Eksport		
Z powyższych przychodów sprzedaż dla jednostek powiązanych wynosi:	0	0
1. Przychody ze sprzedaży produktów i usług	0	0
Kraj		
Eksport		
2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	0	0
Kraj		
Eksport		
RAZEM	1 597	8 257

Nota nr 47: Koszty według rodzaju

Wyszczególnienie	01.01.2006 r. - 30.06.2006 r.	01.01.2007 r. - 30.06.2007 r.
Koszty według rodzaju	1 097	7 157
- amortyzacja	31	107
- zużycie materiałów i energii	36	47
- usługi obce	898	6 707
- podatki i opłaty	29	42
- wynagrodzenia	83	226
- ubezpieczenia i inne świadczenia	13	19
- pozostałe koszty rodzajowe	7	9
Koszty według rodzaju razem	1 097	7 157
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych		
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	-62	-50
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	-204	-524
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	831	6 583

Nota nr 48: Pozostałe przychody operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2006 r. - 30.06.2006 r.	01.01.2007 r. - 30.06.2007 r.
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
-		
-		
-		
-		
II. Dotacje	0	0
-		
-		
III. Inne przychody operacyjne	23	46
- Uzyskane kary, grzywny, odszkodowania		9
- Darowizny		
- Rozwiązanie odpisów aktualizujących na należności	23	
- Rozwiązane rezerwy na przewidywane straty		
- Różnicy inwentaryzacyjne		
umorzenie przedawnionych zobowiązań		
vat naliczony skorygowany z 2006 r.		37
RAZEM	23	46

Nota nr 49: Pozostałe koszty operacyjne

Wyszczególnienie	01.01.2006 r. - 30.06.2006 r.	01.01.2007 r. - 31.12.2005 r.
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
-		
-		
-		
-		
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	21
odpis aktualizujący należności		21
-		
-		
-		
III. Inne koszty operacyjne	18	10
umorzone należności przeterminowane	18	
wydatki na naprawy wypadkowe		10
-		
-		
-		
-		
RAZEM	18	31

Nota nr 50: Przychody finansowe

Wyszczególnienie		01.01.2006 r. - 30.06.2006 r.	01.01.2007 r. - 30.06.2007 r.
I.	Dywidendy i udziały w zyskach	0	0
	-		
	-		
	<i>w tym od jednostek powiazanych:</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	-		
	-		
	-		
II.	Odsetki	9	58
	od lokat	9	58
	-		
	<i>w tym od jednostek powiazanych</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	-		
	-		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
	-		
	-		
	-		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
	-		
	-		
	-		
V.	Inne	0	0
	-		
	-		
	-		
RAZEM		9	58

Nota nr 51: Koszty finansowe

Wyszczególnienie		01.01.2006 r. - 30.06.2006 r.	01.01.2007 r. - 30.06.2007 r.
I.	Odsetki	2	2
	od kredytu	2	2
	-		
	<i>w tym od jednostek powiazanych:</i>	<i>0</i>	<i>0</i>
	-		
	-		
	-		
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0	0
	-		
	-		
	-		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
	-		
	-		
	-		
IV.	Inne koszty finansowe	0	3
	Inne koszty finansowe		3
	-		
	-		
RAZEM		2	5

Nota nr 52: Zyski i straty nadzwyczajne z podziałem na losowe i pozostałe

Zyski i straty nadzwyczajne nie wystąpiły w jednostce

Nota nr 53: Objąsnienia do rachunku przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie		01.01.2006 r. - 30.06.2006 r.	01.01.2007 r. - 30.06.2007 r.
1. Amortyzacja		31	107
amortyzacja wartości niematerialnych		19	80
amortyzacja środków trwałych		12	27
2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) składają się z:		2	2
odsetki zapłacone od udzielonych pożyczek			
odsetki zapłacone od kredytów		2	2
odsetki otrzymane			
odsetki od dłużnych papierów wartościowych			
odsetki zapłacone od długoterminowych należności			
dywidendy otrzymane			
odsetki naliczone od udzielonych pożyczek			
odsetki naliczone od kredytów i pożyczek			
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:		0	0
wartości niematerialne i prawne w bilansie otwarcia			
wartości niematerialne i prawne w bilansie zamknięcia			
środki trwałe w bilansie otwarcia			
środki trwałe w bilansie zamknięcia			
amortyzacja			
korekty o sprzedane środki trwałe			
aktualizacja wartości inwestycji finansowych			
4. Zmiana należności wynika z następujących pozycji:		-281	-1 773
zmiana stanu należności krótkoterminowych wynikająca z bilansu		-281	-1 773
zmiana stanu należności długoterminowych wynikająca z bilansu			
korekta o dopłaty do kapitału			
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia rzeczowych aktywów trwałych			
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji niefinansowych			
korekta o zmianę stanu należności z tytułu zbycia inwestycji finansowych			
5. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów, wynika z następujących pozycji:		-86	3 853
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu		-88	3 855
korekta o spłacony kredyt		2	-2
korekta z tytułu kompensaty dopłat i zobowiązań			
korekta o zmianę zobowiązania z tyt. niewypłaconej dywidendy			
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia rzeczowych aktywów trwałych			
korekta o zmianę stanu zobowiązań z tytułu nabycia aktywów finansowych			
6. Na wartość pozycji "inne korekty" składają się:		0	0
likwidacja środków trwałych			

Nota nr 54: Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku/straty) brutto

	01.01.2006 r. - 30.06.2006 r.	01.01.2007 r. - 30.06.2007 r.
Przychody bilansowe		
1. Sprzedaż produktów i usług	1 597	8 257
2. Pozostałe przychody operacyjne	23	46
3. Pozostałe przychody finansowe	9	58
4. Zyski nadzwyczajne	0	0
Razem	1 629	8 361
Przychody zwiększające podstawę opodatkowania		
1. otrzymane odsetki od lokat z 2006 r.		2
2.		
3.		
4.		
Razem	0	2
Przychody wyłączone z podstawy opodatkowania		
1. rozwiązanie odpisu aktualizującego należności	23	
2. naliczone odsetki od lokat		
3.		
4.		
Razem	23	0
PRZYCHODY PODLEGAJĄCE OPODATKOWANIU	1 606	8 363

Koszty bilansowe		
1. Koszty podstawowej działalności operacyjnej	1 097	7 157
2. Koszty pozostałej działalności operacyjnej	18	31
3. Koszty działalności finansowej	2	5
4. Starty nadzwyczajne	0	0
Razem	1 117	7 193
Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów		
1. amortyzacja NKUP	6	47
2. koszty reprezentacji i reklamy		7
3. umorzenie przeterminowanych należności	18	
4. odpis aktualizujący należności		21
5. ZUS pracodawcy 12/2006		
6. nie wypłacone wynagrodzenia z czerwca		2
7. rezerwa na przegląd sprawozdania za półrocze		9
8.		
9.		
10.		
11.		
12.		
13.		
14.		
15.		
16.		
17.		
18.		
19.		
20.		
21.		
22.		
Razem	24	86

Nota nr 54: Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku/straty) brutto

	01.01.2006 r. - 30.06.2006 r.	01.01.2007 r. - 30.06.2007 r.
Inne korekty kosztów podatkowych		
1. zwiększenie kosztów o amortyzację podatkową wyższą od bilansowej	23	189
2. ZUS pracodawcy z 12/2005	2	
3. zapłacone odsetki od zobowiązań zarachowane w 2005 r.	190	
4. ZUS pracodawcy z 12/2006		3
5.		
8.		
9.		
10.		
11.		
Razem	215	192
RAZEM KOSZTY PODATKOWE		
	1 308	7 299

Zmniejszenia podstawy opodatkowania		
1. Rozliczenie straty z 2001	189	
2.		
3.		
4.		
5.		
6.		
Razem	189	0
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych		
	109	1 064
Stawka podatku dochodowego od osób prawnych	0,19	0,19
Podatek dochodowy (zobowiązanie)	21	201
Podatek odroczony i inne, w tym:		
	36	36
1. Przypis podatkowy		
2. Aktywa z tytułu podatku odroczonego	36	
3. Rezerwy na podatek odroczony		36
RAZEM PODATEK DOCHODOWY		
	57	237
Pozostałe obciążenia wyniku finansowego, w tym:		
	0	0
1.		
2.		
3.		

Nota nr 55: Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym

Pozycja w jednostce nie wystąpiła

6.1 INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, WYNAGRODZENIU

Nota nr 56: Koszty zatrudnienia

Grupy zawodowe	01.01.2006 - 30.06.2006	01.01.2007 - 30.06.2007
1 Pracownicy produkcyjni	10	21
2 Pracownicy nieprodukcyjni		
Razem	10	21
Koszty zatrudnienia	01.01.2006 - 30.06.2006	01.01.2007 - 30.06.2007
1 wynagrodzenia	83	226
2 ubezpieczenia społeczne	13	19
Razem	96	245

Nota nr 57: Informacje o wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno)

Wyszczególnienie	01.01.2006 - 30.06.2006	01.01.2007 - 30.06.2007
1 Organy zarządzające	9,6	9,6
Andrzej Wierzbą - Prezes Zarządu	9,6	9,6
Michał Pszczola - Wiceprezes Zarządu	nie pobierał wynagrodzenia za zarządzanie Spółką	nie pobierał wynagrodzenia za zarządzanie Spółką
2 Organy nadzorujące		2,5
Janusz Wójcik		0,7
Jarosław Kopyt		0,5
Tomasz Banasiak		0,5
Artur Bar		0,4
Małgorzata Szymańska-Pszczola		0,4
Razem	9,6	22,4

6.2 POŻYCZKI I INNE ŚWIADCZENIA DLA CZŁONKÓW ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH HANDLOWĄ

Nota nr 58: Informacje o pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno)

Wyszczególnienie	01.01.2007 - 30.06.2007
Pożyczki	150
udzielone członkom organów zarządzających	150
udzielone członkom organów nadzorujących	
Inne świadczenia o podobnym charakterze	0
udzielone członkom organów zarządzających	
udzielone członkom organów nadzorujących	
Razem	150

Pożyczka została udzielona Panu Michałowi Pszczole Wiceprezowski Zarządu na następujących warunkach:
Spłata jednorazowa, oprocentowanie 5% w skali roku spłata 31.05.2008 r. wraz z odsetkami.

6.3 INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH

Nota nr 59: Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych, ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym bieżącego okresu

Nota nr 60: Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

Po 30.06.2007 r. Spółka dokonała emisji akcji serii D i E zarejestrowanej w KRS w lipcu 2007 r.

6.4 INFORMACJE O ZMIANACH ZASAD RACHUNKOWOŚCI

Nota nr 61: Przedstawienie wartości kapitałów z tytułu skutków przejścia z zasad ustawy rachunkowości na MSSF i MSR w dniu 01.01.2006

	Wyszczególnienie	Kapitały na 01.01.2006 r. przed przekształceniem	Zmiana	Kapitały na 01.01.2006 r. po przekształceniu
1	Kapitał (fundusz) podstawowy	50		50
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)			
3	Udziały (akcje) własne (-)			
4	Kapitał (fundusz) zapasowy			
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-571		-571
8	Zysk (strata) netto	135		135
9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)			

Nota nr 62: Inwestycje w jednostkach zależnych

	Nazwa spółki, forma prawna, miejscowość, w której mieści się siedziba zarząduPozycja sprawozdawcza	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Wartość bilansowa udziałów	posiadanych udziałów/głosów	Metoda konsolidacji
1	eHotele sp. z o.o. Warszawa	679	679	100	pełna
2					

7.1. INFORMACJE O POŁĄCZENIACH JEDNOSTEK GOSPOARCYCH

Nota nr 63: Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego sporządzonego za okres w którym nastąpiło połączenie

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły połączenia

7.2 INFORMACJE O WSPÓLNYCH PRZEDSIĘWZIĘCIACH, KTÓRE NIE PODLEGAJĄ KONSOLIDACJI

Nota nr 64: Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W okresie nie było wspólnych przedsięwzięć które nie podlegają konsolidacji

8.1 INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

Nota nr 65: Informacje o transakcjach z jednostkami powiązаныmi

Nazwa Spółki	Należności	Zobowiązania	Przychody	Koszty
	Stan na 30.06.2007		Zakres od 01.01.2007 do 30.06.2007	
eHotele	4	15	4	15
pożyczka dla eHotele	350			
pożyczka dla Michała Pszczoły	150			

Nota nr 66: Inwestycje w jednostki stowarzyszone konsolidowane metodą praw własności

Nie występują

Nota nr 67: Aktywa finansowe przeznaczone do sprzedaży

Nie występują.

Nota nr 68: Informacje o nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej, o której mowa wyżej

Nie występują takie jednostki

9.1 DODATKOWE INFORMACJE

Nota nr 69: Zbycie akcji własnych

Nie dokonano zbycia akcji własnych

Nota nr 70: Umorzenie akcji własnych

Nie umorzono akcji własnych.

Nota nr 71: Występowanie niepewności co do możliwości kontynuowania działalności

Nie występuje niepewność co do kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Nota nr 72: Inne informacje mające istotny wpływ na ocenę sytuacji finansowej, majątkowej oraz wynik finansowy jednostki

Wszystkie istotne informacje zostały ujawnione

Nota nr 73: Dla pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat, wyrażonych w walutach obcych - kursy przyjęte do ich wyceny

Nie występują pozycje wyrażone w walutach obcych.

Nota nr 74: Koszty restrukturyzacji

Jednostka nie dokonywała restrukturyzacji oraz nie dokonywała redukcji zatrudnienia.

Nota nr 75: Udzielone pożyczki

Wyszczególnienie	30.06.2006	31.12.2006	30.06.2007
pożyczki udzielone			500
odpisy aktualizujące			
suma netto			500
długoterminowe			350
krótkoterminowe			150
waluta pożyczek			
pln			500

Nazwa jednostki	kwota	oprocentowanie	termin spłaty	zabezpieczenie
eHotele	350	5%	30.06.2012	niezabezpieczona
Michał Pszczoła	150	5%	31.05.2007	niezabezpieczona

Nota nr 76: Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy

Nie występują

Nota nr 77: Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi klasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży.

Pozycja nie występuje.

Nota nr 78: Przychody, koszty i wynik działalności zaniechanej w okresie sprawozdawczym lub przewidzianej do zaniechania w okresie następnym

Jednostka nie zaniechała żadnej z dotychczas prowadzonych działalności. Nie przewiduje się również zaniechania żadnej z prowadzonych działalności w okresie następnym.

Nota nr 79: Informacje o instrumentach finansowych

Wyszczególnienie	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	Pożyczki udzielone i należności własne	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	Pozostałe zobowiązania finansowe
B.Z. 31.12.2006						38
Zwiększenia w tym:	0	0	500	0		
udzielone pożyczki			500			
Zmniejszenia w tym:	0	0	0	0		4
splata kredytu						4
B.Z. 30.06.2007	0	0	500	0	0	34
A.	Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			Pozycja w jednostce nie występuje		
B.	Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy			Pozycja w jednostce nie występuje		
C.	Pożyczki udzielone i należności własne			Są to pożyczki udzielone przez Spółkę		
D.	Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności			Pozycja w jednostce nie występuje		
E.	Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży			Pozycja w jednostce nie występuje		
F.	Pozostałe zobowiązania finansowe			Jest to kredyt długoterminowy		

Warszawa

Andrzej Wierzba

Michał Pszczoła

Data: 29 września 2007 r.

Prezes Zarządu

Wiceprezes
Zarządu

Sprawozdanie sporządziła: Janina Kozłowska

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego sporządzonego według międzynarodowych standardów sprawozdawczości finansowej za okresy 6 miesięczne zakończone 30 czerwca 2006 roku i 30 czerwca 2007 roku (w tysiącach złotych).

1. Przedmiot działalności NETMEDIA S.A. w okresie objętym sprawozdaniem

NETMEDIA S.A. (zwana dalej Spółką) powstała w wyniku przekształcenia ze spółki AWP Multimedia Sp. z o.o. na podstawie Uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 19 czerwca 2006 r. w sprawie przekształcenia spółki AWP Multimedia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną NETMEDIA zgodnie z aktem notarialnym sporządzonym w dniu 19.06.2006 r. w Kancelarii Notarialnej Michała Walkowskiego Notariusza w Warszawie, Repertorium A Nr 486/2006. W dniu 30 czerwca 2006 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka NETMEDIA S.A. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem **0000259747**. AWP Multimedia sp. z o.o. powstała w wyniku zawarcia umowy Spółki sporządzonej 2 listopada 1998 r. w formie aktu notarialnego, Repertorium A Nr 5331/98 w Kancelarii Notarialnej Michała Walkowskiego Notariusza w Warszawie. W dniu 25 lutego 1999 r. postanowieniem Sądu Gospodarczego w Warszawie Spółka została wpisana do rejestru handlowego pod nr RHB 56614. W dniu 16 października 2001 r. postanowieniem Sądu Rejonowego dla miasta stołecznego Warszawy w Warszawie, XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego Spółka AWP Multimedia Sp. z o.o. została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego – Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000053642.

Siedziba Spółki mieści się w Warszawie przy ulicy Woronicza 15.

Głównym przedmiotem działalności Spółki jest:

- reklama;
- działalność w zakresie oprogramowania;
- działalność związana z bazami danych;
- pozostała działalność turystyczna;
- działalność pomocnicza finansowa.

Skład organów zarządzających i nadzorczych Spółki na dzień 30.06.2007 r.:

Zarząd Spółki:

- Pan Andrzej Wierzba Prezes Zarządu;
- Pan Michał Rafał Pszczoła Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza Spółki:

- Pan Janusz Ryszard Wójcik
- Pan Jarosław Zenon Kopyt
- Pan Tomasz Karol Banasiak
- Pani Małgorzata Iwona Szymańska-Pszczola
- Pan Artur Arkadiusz Bar

2. Czas trwania działalności emitenta

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

3. Zgodność z wymogami MSSF (MSR 1):

Sprawozdanie finansowe sporządzone jest zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

W dniu 7 maja 2007 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki NETMEDIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie uchwałą Nr 8 postanowiło, że od dnia 1 stycznia 2007 r. sprawozdania finansowe Spółki za okresy obrotowe rozpoczynające się od dnia 1 stycznia 2007 r. sporządzane będą zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości, Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej oraz związanymi z nimi interpretacjami ogłoszonymi w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane z uwzględnieniem przepisów MSSF 1 „Zastosowanie MSSF po raz pierwszy” jako że jest to sprawozdanie za okres, za który Spółka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z MSSF, tj. roku kończącego się 31 grudnia 2006 r. Datą przejścia na MSSF jest 1 stycznia 2006 r.

Roczne sprawozdanie finansowe za rok kończący się 31 grudnia 2006 r. zostało sporządzone zgodnie z wszystkimi obowiązującymi zasadami rachunkowości przyjętymi do stosowania w Unii Europejskiej oraz MSSF wydanymi i obowiązującymi na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

4. Istotność, agregowanie, rzetelna prezentacja i zgodność z MSSF:

Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało z zachowaniem zasady istotności. Prezentacja danych jest rzetelna i zgodna z MSSF.

5. Dane porównawcze:

Sporządzone sprawozdanie za I półrocze 2007 r. jest pierwszym sprawozdaniem finansowym zgodnym z MSSF a dane porównawcze zaprezentowano za I półrocze 2006 r. i na koniec 2006 roku.

6. Informacje ogólne (MSR 1):

Sprawozdanie finansowe za rok 2006 zostało zatwierdzone przez ZWZA w dniu 29 czerwca 2007 roku. Sprawozdanie finansowe sporządzone zostało na podstawie art. 45 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Księgowość Spółki prowadzona jest przez PRESTIGE Kancelaria Audytorska Janina Kozłowska.

Biegłym rewidentem Spółki za 2006 i 2007 rok jest firma PKF Consult Sp. z o.o.

7. Zagrożenie kontynuowania działalności gospodarczej emitenta

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez emitenta. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

8. Ujawnienia w zakresie polityki rachunkowości

W związku z opisaną powyżej zmianą zasad rachunkowości, od 1 stycznia 2007 r. zaprzestano stosowania regulacji Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości.

Przyjęte zasady rachunkowości zostały w sposób ciągły zastosowane dla każdego z okresów zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu finansowym oraz dla sporządzenia bilansu otwarcia zgodnego z MSSF na dzień 1 stycznia 2006 roku.

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone zgodnie z koncepcją kosztu historycznego z wyjątkiem aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2007 – 30.06.2007 jest pierwszym sprawozdaniem finansowym sporządzanym zgodnie z MSSF. Na potrzeby tego sprawozdania jednostka dokonała przekształcenia danych finansowych na dzień 01.01.2006 roku, który był datą przejścia na MSSF. Dane za okres od 01.01.2006 do 31.12.2006 r., zostały więc odpowiednio przekształcone w celu doprowadzenia ich do porównywalności

Przejście na zasady rachunkowości według MSSF i MSR nie spowodowało zmian w sytuacji finansowej, finansowych wynikach działalności i przepływach pieniężnych wykazanych w prezentowanych w sprawozdaniach finansowych.

Najważniejsze zasady rachunkowości stosowane przez Spółkę przedstawione zostały poniżej.

Przychody ze sprzedaży

Przychody ze sprzedaży towarów ujmuje się, jeśli zostały spełnione następujące warunki:

- Spółka przekazała nabywcy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z praw własności do towarów,
- Spółka przestaje być trwale zaangażowana w zarządzanie sprzedanymi towarami w stopniu, w jakim zazwyczaj funkcję taką realizuje się wobec towarów, do których ma się prawo własności, ani też nie sprawuje się nad nimi efektywnej kontroli,
- kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób,
- istnieje prawdopodobieństwo, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne z tytułu transakcji oraz
- koszty poniesione oraz te, które zostaną poniesione przez Spółkę w związku z transakcją, można wycenić w wiarygodny sposób.

Przychody ujmuje się tylko wtedy, jeżeli uzyskanie przez Spółkę korzyści ekonomicznych związanych z przeprowadzoną transakcją jest prawdopodobne.

W Spółce w okresie sprawozdawczym nie wystąpiły przychody ze sprzedaży towarów.

Przychody ze sprzedaży usług ujmuje się zgodnie z uwarunkowaniami MSR 18.

Usługi świadczone przez Spółkę nie mają charakteru długoterminowego, a więc nie mają zastosowania przepisy MSR 11.

Jeżeli rodzi się niepewność dotycząca ściągalsności należnej kwoty już zaliczonej do przychodów, wówczas nieściągalną kwotę lub kwotę w odniesieniu, do której odzyskanie przestało być prawdopodobne, ujmuje się jako koszty, a nie jako korektę pierwotnie ujętej kwoty przychodów.

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości godziwej zapłat otrzymanych lub należnych i reprezentują należności za produkty, towary i usługi dostarczone w ramach normalnej działalności gospodarczej, po pomniejszeniu o rabaty, VAT i inne podatki związane ze sprzedażą (podatek akcyzowy).

Wartość godziwą zapłaty ustala się, dyskontując wszystkie przyszłe wpływy w oparciu o kalkulacyjną stopę procentową.

Różnicę między wartością godziwą i nominalną wartością zapłaty ujmuje się jako przychody z tytułu odsetek.

Przychody z tytułu odsetek ujmowane są narastająco, w odniesieniu do głównej kwoty należnej, zgodnie z metodą efektywnej stopy procentowej.

Przychody z tytułu dywidend są ujmowane w momencie, kiedy zostaje ustanowione prawo akcjonariuszy do otrzymania płatności.

Transakcje wyrażone w walutach obcych

Sprawozdanie finansowe sporządza się w złotych, które są walutą prezentacji i walutą funkcjonalną Spółki.

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych przeliczane są w spółkach tworzących Spółkę Kapitałową na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursów wymiany obowiązujących w dniu zawarcia tych transakcji w sposób następujący:

- w przypadku sprzedaży walut obcych i transakcji spłaty należności – według kursu zakupu stosowanego przez bank, z którego usług korzysta Spółka;
- w przypadku zakupu walut obcych i transakcji spłaty zobowiązań – według kursu sprzedaży stosowanego przez bank, z którego usług korzysta Spółka;
- w przypadku innych transakcji – według średniego kursu określonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski, o ile dokumenty celne nie podają innego kursu.

Pozycje pieniężne ujęte według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są na dzień bilansowy przy zastosowaniu średniego kursu ogłaszane przez NBP na dzień bilansowy.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej wykazywane są przy zastosowaniu kursu wymiany z dnia przeprowadzenia transakcji.

Niepieniężne pozycje bilansowe ewidencjonowane w wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej wykazywane są przy zastosowaniu kursów wymiany, które obowiązywały w czasie ustalania wartości godziwej.

Dodatnie i ujemne różnice kursowe wynikające z rozliczania transakcji w walutach obcych oraz z przeliczenia aktywów i zobowiązań pieniężnych według kursów średnich NBP na koniec roku wykazuje się w rachunku zysków i strat, z wyjątkiem przypadków rozliczania w kapitale własnym spełniających kryteria ujęcia zabezpieczeń przepływów pieniężnych.

Koszt odsetek

Koszty finansowania zewnętrznego ujmuje się jako koszty w okresie, w którym je poniesiono, z wyjątkiem kosztów aktywowanych.

Koszty finansowania zewnętrznego, które można bezpośrednio przyporządkować nabyciu, budowie lub wytworzeniu dostosowywanego składnika aktywów, aktywuje się jako część ceny nabycia lub kosztu wytworzenia tego składnika aktywów.

Koszty finansowania zewnętrznego bezpośrednio związanego z nabyciem lub wytworzeniem składników majątku wymagających dłuższego okresu czasu, aby mogły być zdadne do użytkowania lub odsprzedaży, są doliczane do kosztów wytworzenia takich środków trwałych, aż do momentu oddania tych środków trwałych do użytkowania.

W zakresie, w jakim środki pożyczają się specjalnie w celu pozyskania dostosowywanego składnika aktywów, kwotę kosztów finansowania zewnętrznego, którą można aktywować jako część tego składnika aktywów, ustala się jako różnicę między rzeczywistymi kosztami finansowania zewnętrznego poniesionymi z tytułu danej pożyczki lub kredytu w danym okresie a przychodami z tytułu tymczasowego zainwestowania pożyczonych środków.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego jako części ceny nabycia lub kosztu wytworzenia dostosowywanego składnika aktywów rozpoczyna się, gdy:

- a) ponoszone są nakłady na ten składnik aktywów,
- b) ponoszone są koszty finansowania zewnętrznego oraz

c) działania niezbędne do przygotowania składnika aktywów do jego zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są w toku.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego zawiesza się w przypadku przerwania na dłuższy czas aktywnego prowadzenia działalności inwestycyjnej.

Aktywowanie kosztów finansowania zewnętrznego zaprzestaje się wówczas, gdy zasadniczo wszystkie działania niezbędne do przygotowania dostosowywanego składnika aktywów do zamierzonego użytkowania lub sprzedaży są zakończone.

Przychody z inwestycji uzyskane w wyniku krótkoterminowego inwestowania pozyskanych środków, a związane z powstawaniem środków trwałych pomniejszają wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego.

Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w rachunek zysków i strat w okresie, w którym zostały poniesione.

Podatki: aktywa i rezerwy podatku dochodowego

Na obowiązkowe obciążenia wyniku składają się: podatek bieżący (CIT) oraz podatek odroczony.

Bieżące obciążenie podatkowe jest obliczane na podstawie wyniku podatkowego (podstawy opodatkowania) danego roku obrotowego. Bieżący podatek za bieżący i poprzednie okresy ujmuje się jako zobowiązanie w kwocie, w jakiej nie został zapłacony.

Zysk (strata) podatkowa różni się od księgowego zysku (straty) netto w związku z wyłączeniem przychodów podlegających opodatkowaniu i kosztów stanowiących koszty uzyskania przychodów w latach następnych oraz pozycji kosztów i przychodów, które nigdy nie będą podlegały opodatkowaniu.

Podatek odroczony jest wyliczany metodą bilansową jako podatek podlegający zapłaceniu lub zwrotowi w przyszłości na różnicach pomiędzy wartościami bilansowymi aktywów i pasywów a odpowiadającymi im wartościami podatkowymi wykorzystywanymi do wyliczenia podstawy opodatkowania.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wycenia się z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe), które obowiązują prawnie lub obowiązują faktycznie na dzień bilansowy.

Wartość składnika aktywów z tytułu podatku odroczonego podlega analizie na każdy dzień bilansowy, a w przypadku, gdy spodziewane przyszłe zyski podatkowe nie będą wystarczające dla realizacji składnika aktywów lub jego części, następuje jego odpis.

Aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego nie dyskontuje się.

Podatek odroczony jest ujmowany w rachunku zysków i strat, poza przypadkiem, gdy dotyczy on pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym. W tym ostatnim wypadku podatek odroczony jest również rozliczany bezpośrednio w kapitale własnym. Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy Spółka posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania

kompensat aktywów z tytułu podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe, które są utrzymywane w celu wykorzystania ich w procesie produkcyjnym lub przy dostawach towarów i świadczeniu usług, w celu oddania do użytkowania innym podmiotom na podstawie umowy najmu oraz którym towarzyszy oczekiwanie, iż będą wykorzystywane przez czas dłuższy niż jeden okres. Koszty poniesione w terminie późniejszym ujmuje się w wartości bilansowej składnika aktywów lub wykazuje jako oddzielny składnik aktywów tylko wówczas, gdy prawdopodobne jest, że Spółka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane z tym składnikiem aktywów, a cenę nabycia danej pozycji można zmierzyć w sposób wiarygodny. Wydatki na naprawę i konserwację odnoszone są do rachunku zysków i strat okresu obrotowego, w którym zostały poniesione. Koszt wytworzenia zwiększany jest o opłaty oraz dla określonych aktywów o koszty finansowania zewnętrznego skapitalizowane zgodnie z zasadami określonymi w zasadach rachunkowości Spółki. Amortyzacja dotycząca tych środków trwałych rozpoczyna się w momencie rozpoczęcia ich użytkowania.

Dla każdego nowego przyjmowanego na stan środka trwałego służby techniczne mają obowiązek, jeśli jest to możliwe, wydzielić istotną część składową i określić sposób amortyzacji.

Środki trwałe w budowie powstające dla celów produkcyjnych, wynajmu lub administracyjnych, jak również dla celów jeszcze nieokreślonych, prezentowane są w bilansie wg kosztu wytworzenia pomniejszonego o odpisy z tytułu utraty wartości.

Aktywa utrzymywane na podstawie umowy leasingu finansowego są amortyzowane przez okres ich ekonomicznej użyteczności, odpowiednio jak aktywa własne, nie dłużej jednak niż okres trwania leasingu.

Zyski lub straty wynikłe ze sprzedaży/likwidacji lub zaprzestania użytkowania środków trwałych są określone jako różnica pomiędzy przychodami ze sprzedaży a wartością netto tych środków trwałych i są ujmowane w rachunku zysków i strat.

Grunty – prawo wieczystego użytkowania gruntów prezentuje się w cenie nabycia. Spółka nie dokonuje amortyzacji prawa wieczystego użytkowania gruntów.

Rzeczowe aktywa trwałe amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów:

		Stopa amortyzacji rocznej
Spółka	grunty i prawo wieczystego użytkowania	Nie dotyczy
Spółka I	budynki i lokale	2,5 - 10%
Spółka II	obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10%
Spółka III	kotły i maszyny energetyczne	Nie dotyczy
Spółka IV	maszyny i urządzenia ogólne	6 - 20%
Spółka V	maszyny i urządzenia specjalne	10%
Spółka VI	urządzenia techniczne	5 - 12,5%
Spółka VII	środki transportu	20%
Spółka VIII	narzędzia, przyrządy, wyposażenie	3,5 - 25%

Amortyzacja rozpoczyna się w miesiącu następującym po miesiącu, w którym oddano do użytkowania dany składnik aktywów.

Wartości niematerialne

Składnik wartości niematerialnych Spółka ujmuje tylko wtedy, gdy:

- a) jest prawdopodobne, że Spółka osiągnie przyszłe korzyści ekonomiczne, które można przyporządkować danemu składnikowi aktywów oraz
 - b) można wiarygodnie ustalić cenę nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów.
- Składnik wartości niematerialnych początkowo wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Wartości niematerialne podlegają amortyzacji. Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przy zastosowaniu następujących okresów:

	Stopa amortyzacji rocznej
oprogramowanie komputerowe	10 - 50%
prawa do domen i znaków towarowych	5 - 10%
koszty prac rozwojowych	Nie dotyczy
pozostałe prawa majątkowe	20%

Utrata wartości

Na każdy dzień bilansowy Spółka dokonuje przeglądu składników majątku trwałego w celu stwierdzenia, czy nie występują przesłanki wskazujące na możliwość utraty ich wartości.

W przypadku gdyby stwierdzono istnienie takich przesłanek, szacowana jest wartość odzyskiwalna danego składnika aktywów, w celu ustalenia potencjalnego odpisu z tego tytułu.

W sytuacji, gdy składnik aktywów nie generuje przepływów pieniężnych, które są w znacznym stopniu niezależnymi od przepływów generowanych przez inne aktywa, analizę przeprowadza się dla Spółki aktywów generujących przepływy pieniężne, do której należy dany składnik aktywów.

W przypadku wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania test na utratę wartości przeprowadzany jest corocznie oraz dodatkowo, gdy występują przesłanki wskazujące na możliwość wystąpienia utraty wartości. Wartość odzyskiwalna ustalana jest jako kwota wyższa z dwóch wartości: wartość godziwa pomniejszona o koszty sprzedaży lub wartość użytkowa. Ta ostatnia wartość odpowiada wartości bieżącej szacunku przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy użyciu stopy dyskonta uwzględniającej aktualną rynkową wartość pieniądza w czasie oraz ryzyko specyficzne dla danego aktywa.

Jeżeli wartość odzyskiwalna jest niższa od wartości księgowej netto składnika aktywów (lub Spółki aktywów), wartość księgowa jest pomniejszana do wartości odzyskiwalnej.

Strata z tytułu utraty wartości jest ujmowana jako koszt w okresie, w którym wystąpiła, z wyjątkiem sytuacji, gdy składnik aktywów ujmowany był w wartości przeszacowanej (wówczas utrata wartości traktowana jest jako obniżenie wcześniejszego przeszacowania).

W momencie, gdy utrata wartości ulega następnie odwróceniu, wartość netto składnika aktywów (lub Spółki aktywów) zwiększana jest do nowej wyznaczanej wartości odzyskiwalnej, nie wyższej jednak od wartości netto tego składnika aktywów, jaka byłaby ustalona, gdyby utrata wartości nie została rozpoznana w poprzednich latach. Odwrócenie utraty wartości ujmowane jest w przychodach, o ile składnik aktywów nie podlegał wcześniej przeszacowaniu – w takim przypadku odwrócenie utraty wartości odnoszone jest na kapitał z aktualizacji wyceny.

Zapasy

Zapasy wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższej od ceny sprzedaży netto.

Na cenę nabycia lub koszt wytworzenia zapasów składają się wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzenia zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu. Koszty zakupu zapasów składają się z ceny zakupu, cła, pozostałych podatków, kosztów transportu, załadunku i wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania wyrobów gotowych, materiałów i usług.

Na koszt wytworzenia zapasów robót w toku i wyrobów gotowych składają się koszty związane bezpośrednio z jednostką produkcji, takie jak robocizna bezpośrednia oraz systematycznie rozłożone, stałe i zmienne pośrednie koszty produkcji poniesione przy przetwarzaniu materiałów w wyroby gotowe. Spółka stosuje tę samą metodę ustalania ceny zakupu lub kosztu wytworzenia w przypadku zapasów mających ten sam charakter i przeznaczenie. Dla celów przypisania stałych pośrednich kosztów produkcji do kosztów przetworzenia zapasów przyjmuje się normalną zdolność produkcyjną urządzeń produkcyjnych.

W momencie sprzedaży zapasów wartość bilansową tych zapasów ujmuje się jako koszt okresu, w którym ujmowane są odnośne przychody.

Materiały i ich rozchody są wyceniane w przeciętnych cenach nabycia, przy czym materiały, co, do których wiadomo, że zostaną zużyte w trakcie trwania roku obrotowego odnoszone są jednorazowo w koszty w miesiącu zakupu.

Produkty gotowe wycenia się w rzeczywistym koszcie wytworzenia. Na dzień bilansowy dokonuje się porównania cen wyrobów gotowych z cenami sprzedaży netto.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów

Odpisy aktualizujące wartość rzeczowych składników aktywów obrotowych związane z utratą ich wartości lub wyceną na dzień bilansowy obciążają pozostałe koszty operacyjne. W przypadku ustania przyczyny dokonania odpisu aktualizującego, wartość rzeczowych składników obrotowych jest odnoszona na dobro pozostałych przychodów operacyjnych. Na zapasy zalegające w magazynie dłużej niż 3 lata tworzony jest 100% odpis aktualizujący oraz na zapasy zalegające, co najmniej 2 lata, ale nie dłużej niż 3 lata – 10 % odpis.

Instrumenty finansowe

Aktywa i zobowiązania finansowe ujmowane są w bilansie Spółki w momencie, gdy Spółka staje się stroną wiążącej umowy.

Jako instrument finansowy Spółka kwalifikuje każdą umowę, która skutkuje jednocześnie powstaniem składnika aktywów finansowych u jednej ze stron i zobowiązania finansowego lub instrumentu kapitałowego u drugiej ze stron, pod warunkiem że z kontraktu zawartego między dwiema lub więcej stronami jednoznacznie wynikają skutki gospodarcze.

Zgodnie z MSR nr 39 Spółka klasyfikuje instrumenty finansowe z podziałem na:

a) **instrumenty przeznaczone do obrotu (wycenione w wartości godziwej przez wynik)** – składniki aktywów lub zobowiązań finansowych, które zostały nabyte lub powstały głównie po to, by generować zysk uzyskiwany dzięki krótkoterminowym wahaniom ceny lub marży maklerskiej,

b) **instrumenty finansowe utrzymywane do terminu zapadalności** – aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które Spółka zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem pożyczek udzielonych przez jednostki i wierzytelności własnych,

c) **instrumenty finansowe dostępne do sprzedaży** – to aktywa finansowe nie będące pożyczkami udzielonymi

i należnościami własnymi, aktywami utrzymywanymi do terminu zapadalności, a także nie będące aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu,

d) **pożyczki i należności** – aktywa finansowe nie będące instrumentami pochodnymi, z ustalonymi lub możliwymi do określenia płatnościami, które nie są kwotowane na aktywnym rynku.

Na dzień nabycia aktywa i zobowiązania finansowe Spółka wycenia w wysokości kosztu (ceny) nabycia, czyli według wartości godziwej uiszczonej zapłaty w przypadku składnika aktywów, lub otrzymanej kwoty w przypadku zobowiązania.

Koszty transakcji Spółka włącza do wartości początkowej wyceny wszystkich aktywów i zobowiązań finansowych. Różnice z przeszacowania oraz osiągnięte przychody lub poniesione straty, stosownie do kwalifikacji instrumentu finansowego, wpływają odpowiednio na wynik finansowy lub kapitał z aktualizacji wyceny w zakresie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży.

Zasady wyceny instrumentów finansowych na dzień bilansowy

Spółka wycenia według zamortyzowanego kosztu, z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej:

- aktywa utrzymywane do terminu zapadalności,
- pożyczki udzielone i należności własne oraz
- pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały zakwalifikowane do obrotu.

Wycena może odbywać się także:

- w wartości wymagającej zapłaty, jeśli efekt dyskonta nie jest znaczący;
- w kwocie wymagającej zapłaty: należności i zobowiązania o krótkim terminie zapadalności/wymagalności;
- według wartości godziwej: aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu nie będących częścią zabezpieczeń ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

Aktywa finansowe stanowiące instrumenty kapitałowe

Instrument kapitałowy jest to każda umowa, która stwierdza prawo do rezydualnego udziału w aktywach jednostki po odjęciu wszystkich jej zobowiązań.

Instrumenty kapitałowe stanowiące inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach współkontrolowanych i jednostkach stowarzyszonych nie zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży ujmują się w cenie nabycia w sprawozdaniu jednostkowym.

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wykazywane są w bilansie w kwocie wymagającej zapłaty.

Rezerwy

Rezerwy są to zobowiązania, których termin wymagalności lub kwota nie są pewne.

Spółka tworzy rezerwy, gdy spełnione są łącznie następujące warunki:

- na spółkach ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych,
- prawdopodobne jest, że spełnienie obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne,
- można dokonać wiarygodnego szacunku kwoty tego obowiązku.

Spółka tworzy rezerwy na zobowiązania według następujących tytułów:

- rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzona w związku z występowaniem dodatnich różnic pomiędzy wartością księgową aktywów i pasywów a ich wartością podatkową,
- rezerwy na świadczenia pracownicze,
- pozostałe rezerwy.

Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne.

Przedstawienie wartości kapitałów z tytułu skutków przejścia z zasad ustawy rachunkowości na MSSF i MSR w dniu 01.01.2006 oraz 31.12.2006

	Wyszczególnienie	Kapitały na 01.01.2006 r. przed przekształceni m	Zmiana	Kapitały na 01.01.2006 r. po przekształceni u
1	Kapitał (fundusz) podstawowy	50		50
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)			
3	Udziały (akcje) własne (-)			
4	Kapitał (fundusz) zapasowy			
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-571		-571
8	Zysk (strata) netto	135		135
9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)			

Wyszczególnienie		Kapitały na 31.12.2006 r. przed przekształceni m	Zmiana	Kapitały na 31.12.2006 r. po przekształceni u
1	Kapitał (fundusz) podstawowy	907		907
2	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)			
3	Udziały (akcje) własne (-)			
4	Kapitał (fundusz) zapasowy	4 906		4 906
5	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny			
6	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			
7	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-436		-436
8	Zysk (strata) netto	867		867
9	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)			