

NETMEDIA



**Jednostkowy Raport Roczny
Netmedia S.A.
za 2011 rok**

Komisja Nadzoru Finansowego Jednostkowy raport roczny R 2011

przygotowany zgodnie z § 82 ust. 1 pkt 3 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. – Dz.U. nr 33, poz. 259, dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową.

Raport za rok obrotowy 2011 obejmujący okres od 1 stycznia 2011 r. do 31 grudnia 2011 r., zawierający sprawozdanie finansowe według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN).

Pełna nazwa emitenta	Netmedia Spółka Akcyjna
Siedziba	ul. Woronicza 15, 02-625 Warszawa
Sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie	Media (med.)
Podstawowe przedmioty działalności	pozostała działalność turystyczna, działalność w zakresie oprogramowania, działalność związana z bazami danych, reklama
Telefon	+48 22 567 31 00
Fax	+48 22 567 31 01
e-mail	Sekretariat@netmedia.com.pl
www	www.netmedia.com.pl
Numer KRS	0000259747
Numer NIP	526-23-61-606
Numer REGON	016033317

Data przekazania raportu: 30 kwietnia 2012 r.

Wybrane dane finansowe

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	2011 r.	2010 r.	2011 r.	2010 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	61 879	87 807	14 946	21 928
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	459	5 427	111	1 355
EBITDA	1 040	6 170	251	1 541
Zysk (strata) brutto	2 086	6 625	504	1 654
Zysk (strata) netto	2 253	5 553	544	1 387
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 116	5 317	994	1 328
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 237)	(3 521)	(782)	(879)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 563)	(2 435)	(378)	(608)
Przepływy pieniężne netto razem	(684)	(639)	(166)	(159)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0,19	0,46	0,04	0,11
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur)	0,19	0,46	0,04	0,11
	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010	Stan na 31.12.2011	Stan na 31.12.2010
Aktywa razem	76 014	68 020	17 203	17 175
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	22 871	17 136	5 176	4 327
Zobowiązania długoterminowe	6 420	8 516	1 453	2 150
Zobowiązania krótkoterminowe	16 451	8 620	3 723	2 177
Kapitał własny	53 143	50 884	12 027	12 849
Kapitał zakładowy	1 215	1 215	275	307
Liczba akcji (szt.)	12 150 000	12 150 000	12 150 000	12 150 000
Wartość księgową na jedną akcję (zł/eur)	4,37	4,19	0,99	1,06
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł/eur)	4,37	4,19	0,99	1,06

KURSY EURO (W Zł):

średni kurs w okresie 1.01.2010 – 31.12.2010: 4,0044

średni kurs w okresie 1.01.2011 – 31.12.2011: 4,1403

średni kurs na dzień 31.12.2010: 3,9603

średni kurs na dzień 31.12.2011: 4,4186

Zawartość

- List Zarządu do Akcjonariuszy
- Opinię z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
- Raport uzupełniający opinię z badania jednostkowego sprawozdania finansowego
- Jednostkowe sprawozdanie finansowe Netmedia S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2011 r. zawierające:
 - sprawozdanie z sytuacji finansowej
 - sprawozdanie z całkowitych dochodów
 - sprawozdanie z przepływów pieniężnych
 - zestawienia zmian w kapitale własnym
 - dodatkowe informacje i objaśnienia
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Netmedia S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.
- Oświadczenia Zarządu
- Zasady ładu korporacyjnego stosowane w 2011 r.

Szanowni Akcjonariusze,

Rok 2011 był kolejnym rokiem charakteryzującym się niesprzyjającą sytuacją gospodarczą oraz trudnymi warunkami na najważniejszym rynku dla Grupy Netmedia – rynku usług turystycznych. Pomimo to udało się osiągnąć dobre wyniki operacyjne i finansowe.

Na najważniejszym dla Grupy Netmedia rynku rezerwacji hotelowych w 2011 r. dokonano 132 tysiące potwierdzonych rezerwacji poprzez systemy rezerwacyjne należące do Grupy, co oznacza wzrost o 17% w stosunku do roku poprzedniego. Wysoki wzrost został w znacznym stopniu skonsumowany brakiem w 2011 r. rezerwacji dokonywanych na zewnętrznych systemach rezerwacyjnych w związku ze sprzedażą w III kwartale 2010 r. wykorzystywanych w tym celu domen.

Na drugim najważniejszym dla Grupy Netmedia rynku sprzedaży biletów lotniczych osiągnięto 9% wzrost liczby sprzedanych biletów, co jest głównie efektem znacznej rozbudowy portfela obsługiwanych klientów. Warty podkreślenia jest fakt, że dynamika wzrostu sprzedaży biletów lotniczych Grupy Netmedia w 2011 r. przekroczyła dynamikę wzrostu sprzedaży całego rynku lotniczego.

Wyniki sprzedaży udało się poprawić również w segmentach MICE i obsługi turystycznych grup przyjazdowych. Niestety gorsze wyniki sprzedaży odnotowano w segmencie rejsów, który obsługiwany jest przez spółkę zależną Marco Polo Travel. Bezpośrednim powodem ujemnej dynamiki sprzedaży w stosunku do 2010 r. był spadek ilości sprzedanych rejsów.

W efekcie sumarycznego zwiększenia sprzedaży usług turystycznych w 2011 r. obrót w segmencie turystycznym Grupy Netmedia wyniósł 195 mln zł, co oznacza wzrost o 7% w stosunku do roku ubiegłego. W tym samym okresie przychody ze sprzedaży wzrosły o 2%. Większy wzrost obrotów niż przychodów ze sprzedaży jest wynikiem wzrastającego udziału sprzedaży rozliczanej w systemie prowizyjnym.

Skonsolidowany zysk netto nieuwzględniający zdarzenia jednorazowe był w 2011 r. o 4% wyższy niż w roku ubiegłym i wyniósł 6 mln zł. Na poprawę zysku netto wpływ miał większy udział w zyskach spółki stowarzyszonej IAP oraz lepszy wynik wypracowany z działalności finansowej Emitenta. W 2011 r. zanotowano jednak spadki na poziomie zysku na działalności operacyjnej oraz EBITDA, odpowiednio o 26% i 21%, co zostało spowodowane głównie wzrostem kosztów stałych z uwagi na podjęte działania prorozwojowe i restrukturyzacyjne w ramach Netmedia S.A. oraz w spółkach Grupy Kapitałowej oraz dynamiczną rozbudowę i reorganizację Grupy Kapitałowej.

W ramach spółek znacznie wzmocniono zespoły sprzedaży i marketingu, dzięki czemu udało się dotrzeć z ofertą do szerszego spektrum klientów. Rozbudowanemu działowi kontraktowania hoteli zawdzięczamy duże wzrosty liczby zakontraktowanych hoteli – o 55% w Polsce i 91% ogółem. Dzięki rozbudowie zespołu informatyków znacznie przyspieszono i usprawniono opracowywanie i wdrażanie nowych projektów informatycznych, kluczowych dla rozwoju Grupy Netmedia.

W 2011 r. obraz grupy Kapitałowej zmienił swoje oblicze. Grupa rozszerzyła się o 9 nowych podmiotów. Przeprowadzono akwizycję Bocho Travel, która wzmocniła segment turystyczny w obszarze obsługi klientów korporacyjnych oraz zwiększyła możliwości rozwoju działalności turystycznej na perspektywnych rynkach lokalnych Śląska i Małopolski. Doszły również dwie perspektywiczne inwestycje portfelowe – GTH Solutions posiadająca innowacyjną, globalną platformę dla hoteli i biur podróży yieldplanet.com oraz Expedyt będący twórcą gry internetowej i rozwijający serwis lepszacena.pl. Zależna spółka Nsoft działająca w branży oprogramowania dla rynku pośredników nieruchomości kontynuowała działania konsolidacyjne dokonując akwizycji spółki Pronet. W 2011 r. została utworzona spółka NetmediaCapital w celu efektywniejszego wykorzystania potencjału ekonomicznego aktywów Emitent.

Rozpoczęto w ubiegłym roku reorganizację Grupy Kapitałowej mającej na celu uporządkowanie struktury oraz przyspieszenie rozwoju działalności turystycznej w Grupie. W tym celu utworzono spółki eTravel oraz eMarketing, do których wniesiono aktywa związane z działalnością turystyczną i marketingową. Reorganizacja powinna zakończyć się w pierwszym półroczu 2012 r.

Rozwój naszej organizacji został w 2011 r. doceniony. Netmedia już trzeci kolejny rok zajęła najwyższe miejsca w rankingach Deloitte'a. Uplasowała się na 1. miejscu wśród polskich spółek technologicznych z wynikiem wzrostu przychodów w latach 2006-2010 na poziomie 3 640% oraz 1. miejsce wśród wszystkich dużych spółek w regionie Centralnej i Wschodniej Europy. Netmedia zajęła również wysokie 3. miejsce w rankingu 100 Spółek Giełdowych Najszybciej Budujących Wartość w sektorze teleinformatycznym, opracowanym przez tygodnik Newsweek i firmę doradczą A.T.KEARNEY.

W 2012 r. i kolejnych latach zamierzamy kontynuować dynamiczny rozwój Grupy Netmedia, zarówno w sposób organiczny, jak i poprzez możliwe akwizycje. Pierwsze miesiące potwierdzają aktywność firmy w tym zakresie – przejęta została spółka Travel Online sprzedająca rezerwacje hotelowe, głównie klientom zagranicznym, w oparciu o dobrze wypozycjonowane strony internetowe. Udało się również przejąć popularny i dobrze pozycjonowany w wyszukiwarkach internetowych serwis sprzedaży

biletów lotniczych efly.pl. W dalszym ciągu Naszym głównym celem jest osiągnięcie pozycji lidera w sprzedaży online usług turystycznych w Europie Środkowej i Wschodniej.

Dziękujemy akcjonariuszom za zainteresowanie i zaufanie, jakim obdarzają spółkę Netmedia, a pracownikom, współpracownikom i doradcom za ich zaangażowanie i dobrą pracę. Wierzymy, że kolejny rok będzie okresem dynamicznego wzrostu, co przyniesie korzyści wszystkim interesariuszom spółki.

Andrzej Wierzbą

Prezes Zarządu

Janusz Zapęcki

Członek Zarządu



*OPINIA I RAPORT NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA*

dotycząca sprawozdania finansowego

Netmedia S.A.

W

Warszawie

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Opinia zawiera 2 strony
Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron
Opinia niezależnego biegłego rewidenta
oraz raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

Netmedia S.A.

*Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Netmedia S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Netmedia S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Woronicza 15 („Spółka”), na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Odpowiedzialność Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych oraz sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych i innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności. Zarząd Spółki jest odpowiedzialny również za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami) („ustawa o rachunkowości”), Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w tej ustawie.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem jest, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej. Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnej nieprawidłowości sprawozdania finansowego na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez Zarząd oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Netmedia S.A.
Opinia z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe Netmedia S.A. przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r., wynik finansowy oraz przepływy pieniężne za rok obrotowy kończący się tego dnia, zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych, jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki oraz zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych, we wszystkich istotnych aspektach, ksiąg rachunkowych.

Inne kwestie

Ponadto, zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że sprawozdanie z działalności Netmedia S.A. uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

PKF Audyt Sp. z o.o.
01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
NIP 725-10-13-699, REGON 471072925

Marta Drobek

Marta Drobek
Biegły rewident nr 12358

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Warszawa, 30 kwietnia 2012 r.



Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego

Netmedia S.A.

w
Warszawie

za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.

Raport uzupełniający opinię zawiera 10 stron
Raport uzupełniający opinię
z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się
31 grudnia 2011 r.

Netmedia S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

Spis treści

1.	Część ogólna raportu	3
1.1.	Dane identyfikujące badaną jednostkę	3
1.1.1.	Nazwa Spółki	3
1.1.2.	Siedziba Spółki	3
1.1.3.	Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym	3
1.1.4.	Struktura własności i jednostki powiązane	3
1.1.5.	Kierownik jednostki	3
1.2.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych	4
1.2.1.	Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:	4
1.2.2.	Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:	4
1.3.	Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy	5
1.4.	Zakres prac i odpowiedzialności	5
2.	Część analityczna raportu	6
2.1.	Sprawozdanie z sytuacji finansowej	6
2.2.	Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
2.3.	Wybrane wskaźniki finansowe	8
	Część szczegółowa raportu	9
3.1.	Prawidłowość stosowanego systemu rachunkowości	9
3.2.	Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego	
3.3.	Sprawozdanie z działalności Spółki	9
3.4.	Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta	10

1. Część ogólna raportu

1.1. Dane identyfikujące badaną jednostkę

1.1.1. Nazwa Spółki

Netmedia S.A.

1.1.2. Siedziba Spółki

Warszawa, ul. Woronicza 15

1.1.3. Rejestracja w Krajowym Rejestrze Sądowym

Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy
Krajowego Rejestru Sądowego
Data: 30.06.2006 r.
Numer rejestru: KRS 0000259747
REGON: 016033317
NIP: 526-23-61-606

Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:

- działalność holdingowa
- działalność w zakresie technologii informatycznych i komputerowych
- działalność portali internetowych
- usługi zarządcze

1.1.4. Struktura własności i jednostki powiązane

Na dzień 31.12.2011 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki w wysokości 1 215 tys. złotych przedstawia się następująco:

Nazwa udziałowca/ akcjonariusza	Ilość akcji	Ilość głosów (w %)	Wartość	Udział
			nominalna akcji zł '000	w kapitale zakładowym (w %)
Andrzej Wierzbą - prezes Zarządu	4 610 000	37,94%	461 000,0	37,94%
Michał Pszczola	725 000	5,97%	72 500,0	5,97%
Quercus TFI S.A.	839 695	6,91%	83 969,5	6,91%
TFI Allianz Polska S.A.	646 065	5,32%	64 606,5	5,32%
Amplico TFI S.A.	624 355	5,14%	62 435,5	5,14%
Pozostali	4 704 885	38,72%	470 488,5	38,72%
	12 150 000	100,0%	1 215 000,0	100,0%

Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu jest spółka dominującą dla:

- eHotele.pl Sp. z o.o. w Warszawie, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% w prawach głosu,
- Netmedia Business Travel Sp. z o.o. w Warszawie, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% udziału w prawach głosu,
- Marco Polo Travel Sp. z o.o. w Warszawie, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% udziału w prawach głosu,
- Netmedia T.S. RO SRL w której posiada 88% udziału w kapitale i 88% udziału w prawach głosu,
- eTravel S.A., w której posiada 99,9% udziału w kapitale i 99,9% udziału w prawach głosu,
- Netmedia Capital LTD, w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% udziału w prawach głosu,
- Farmaceo Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% udziału w prawach głosu,
- *Bocho Travel Sp. z o.o., w której posiada 100% udziału w kapitale i 100% udziału w prawach głosu,

Netmedia S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

- **eMarketing Sp. z o.o. , w której posiada 99,9% udziału w kapitale i 99,9 % udziału w prawach głosu,
*Pośredni udział Netmedia S.A. w Bocho Travel Sp. z o.o. poprzez zależną spółkę Netmedia Business Travel Sp. z o.o.
- ** Pośredni udział Netmedia S.A. w eMarketing Sp. z o.o. poprzez zależną spółkę eTravel S.A.

jest znaczącym inwestorem dla:

- FINDER S.A. , w której posiada 41,63% udziału w kapitale i 41,63% udziału w prawach głosu,
- Inwestycje Alternatywne Profit S.A., w której posiada 31,8% udziału w kapitale i 31,8% udziału w prawach głosu
- NSOFT S.A , w której posiada 46,5 % udziału w kapitale i 46,5 % udziału w prawach głosu,

1.1.5. Kierownik jednostki

Funkcje kierownika jednostki sprawuje Zarząd.

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. wchodził:

- Andrzej Wierzba – Prezes Zarządu,
- Michał Pszczoła – Wiceprezes Zarządu,
- Janusz Zapęcki – Członek Zarządu.

7 grudnia 2011 r. do Zarządu został powołany Janusz Zapęcki. 2 kwietnia 2012 r. Wiceprezes Zarządu Michał Pszczoła złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

1.2. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta i podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

1.2.1. Dane identyfikujące kluczowego biegłego rewidenta:

Imię i nazwisko: Marta Drobek
Numer w rejestrze: 12358

1.2.2. Dane identyfikujące podmiot uprawniony do badania:

Firma: PKF Audyt Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Elbląska 15/17, 01-747 Warszawa
Numer rejestru: KRS 0000019875
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
Kapitał zakładowy: 80.000 zł
Numer NIP: 725-10-13-699

PKF Audyt Sp. z o.o. jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadzono zgodnie z umową z dnia 17 stycznia 2012 r., zawartą na podstawie uchwały Rady Nadzorczej Netmedia S.A. z dnia 30 lipca 2010 r. odnośnie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w okresie od 26.03.2012 r. do 06.04.2012 r.

Kluczowy biegły rewident oraz PKF Audyt Sp. z o.o. spełniają wymóg niezależności od badanej Spółki w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich

samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. Nr 77 poz. 649).

1.3. Informacje o sprawozdaniu finansowym za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe sporządzone na dzień 31 grudnia 2010 r. i za okres kończący się tego dnia zostało zbadane przez PKF Audyt Sp. z o.o. i uzyskało opinię biegłego rewidenta bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone w dniu 15 czerwca 2011 r. przez Walne Zgromadzenie, które postanowiło, że zysk za ubiegły rok obrotowy w kwocie 5 553 tys. złotych będzie w całości przeznaczony na kapitał zapasowy.

Sprawozdanie finansowe zostało złożone w Sądzie Rejestrowym w dniu 22 czerwca 2011 r. oraz ogłoszone w Monitorze Polskim B nr 2362 z 25 listopada 2011 r.

1.4. Zakres prac i odpowiedzialności

Niniejszy raport został przygotowany dla Walnego Zgromadzenia Netmedia S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Woronicza 15 i dotyczy sprawozdania finansowego, na które składa się sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 31 grudnia 2011 r., rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok obrotowy kończący się tego dnia oraz informacje dodatkowe o przyjętych zasadach rachunkowości oraz inne informacje objaśniające.

Badana jednostka sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, na podstawie decyzji Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 08.05.2007 r.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce oraz Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację sprawozdania finansowego zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską, jak również wymogami odnoszącymi się do emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku oficjalnych notowań giełdowych oraz z innymi obowiązującymi przepisami oraz sporządzenie sprawozdania z działalności.

Naszym zadaniem było, w oparciu o przeprowadzone badanie, wyrażenie opinii i sporządzenie raportu uzupełniającego, odnośnie tego sprawozdania finansowego oraz prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Zarząd Spółki złożył w dniu wydania niniejszego raportu oświadczenie o rzetelności i jasności sprawozdania finansowego przedstawionego do badania oraz niezajściwieniu zdarzeń wpływających w sposób znaczący na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za rok badany.

W trakcie badania sprawozdania finansowego Zarząd Spółki złożył wszystkie żądane przez nas oświadczenia, wyjaśnienia i informacje oraz udostępnił nam wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i przygotowania raportu.

Zakres planowanej i wykonanej pracy nie został w żaden sposób ograniczony. Zakres i sposób przeprowadzonego badania wynika ze sporządzonej przez nas dokumentacji roboczej, znajdującej się w siedzibie PKF Audyt Sp. z o.o.

Netmedia S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

2. Część analityczna raportu

2.1. Sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	31-12-2011 zł '000	%sumy bilansowej	31-12-2010 zł '000	% sumy bilansowej
Aktywa trwałe				
Rzeczowe aktywa trwałe	4 230	5,5%	4 413	6,5%
Wartości niematerialne	963	1,3%	6 577	9,7%
Investycje w jednostkach podporządkowanych	54 868	72,2%	46 007	67,6%
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		0,0%	782	1,1%
Inne inwestycje długoterminowe	1 720	2,2%	1 358	2,0%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	727	1,0%	646	0,9%
	62 508	82,2%	59 783	87,9%
Aktywa obrotowe				
Zapasy	504	0,7%		0,0%
Należności handlowe	8 457	11,1%	5 777	8,5%
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		0,0%	232	0,3%
Pozostałe należności	2 806	3,7%	1 022	1,5%
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	1 245	1,7%	217	0,3%
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	180	0,2%	864	1,3%
Rozliczenia międzyokresowe	314	0,4%	124	0,2%
	13 506	17,8%	8 236	12,1%
SUMA AKTYWÓW	76 014	100%	68 019	100%
PASYWA				
	31-12-2011 zł '000	%sumy bilansowej	31-12-2010 zł '000	% sumy bilansowej
Kapitał własny				
Kapitał zakładowy	1 215	1,6%	1 215	1,8%
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	31 313	41,2%	31 313	46,0%
Pozostałe kapitały	18 362	24,2%	12 803	18,8%
Wynik finansowy bieżącego okresu	2 253	3,0%	5 553	8,2%
	53 143	70,0%	50 884	74,8%
Zobowiązania długoterminowe				
Kredyty i pożyczki	3 186	4,2%	5 197	7,6%
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 234	4,2%	3 319	4,9%
	6 420	8,4%	8 516	12,5%
Zobowiązania krótkoterminowe				
Kredyty i pożyczki	2 673	3,5%	2 012	3,0%
Pozostałe zobowiązania finansowe	360	0,5%	360	0,5%
Zobowiązania handlowe	11 390	15,0%	3 687	5,4%
Zobowiązania krótkoterminowe inne	1 620	2,1%	1 250	1,8%
Rezerwy na zobowiązania	36	0,1%	873	1,3%
Rozliczenia międzyokresowe bierne		0,0%	183	0,3%
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	372	0,4%	254	0,4%
	16 451	21,6%	8 619	12,7%
SUMA PASYWÓW	76 014	100,0%	68 019	100,0%

Netmedia S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

2.2. Rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie z całkowitych dochodów

	2011 zł '000	% przychodów ze sprzedaży	2010 zł '000	% przychodów ze sprzedaży
Przychody netto ze sprzedaży	61 879	100,0%	87 807	100,0%
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	61 848	99,9%	87 807	100,0%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	31	0,1%	-	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	55 232	89,3%	77 466	88,2%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów i usług	55 201	89,2%	77 466	88,2%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	31	0,1%	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 647	10,7%	10 341	11,8%
Koszty sprzedaży	3 629	5,9%	5 761	6,6%
Koszty ogólnego zarządu	2 603	4,2%	2 456	2,8%
Pozostałe przychody operacyjne	132	0,2%	3 599	4,1%
Pozostałe koszty operacyjne	88	0,1%	296	0,3%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	459	0,7%	5 427	6,2%
Przychody finansowe	2 068	3,3%	2 058	2,3%
Koszty finansowe	441	0,7%	860	1,0%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	2 086	3,4%	6 625	7,5%
Podatek dochodowy	(167)	-0,3%	1 072	1,2%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 253	3,6%	5 553	6,3%
Zysk (strata) netto	2 253	3,6%	5 553	6,3%
Suma dochodów całkowitych	2 253	3,6%	5 553	6,3%

Netmedia S.A.

Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.

2.3. Wybrane wskaźniki finansowe

	2011	2010	2009
1. Rentowność sprzedaży			
<u>wynik na sprzedaży brutto x 100%</u> przychody netto	10,7%	11,8%	10,9%
2. Rentowność kapitału własnego			
wynik netto x 100% średni stan kapitałów własnych	4,3%	11,5%	20,7%
3. Szybkość obrotu należności			
<u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto	42 dni	24 dni	26 dni
4. Stopa zadłużenia			
zobowiązania i rezerwy na zobowiązania x 100% aktywa ogółem	30,1%	25,2%	31,7%
5. Wskaźnik płynności			
<u>aktywa obrotowe</u> zobowiązania krótkoterminowe	0,8	1,0	0,9

3. Część szczegółowa raportu

3.1. Prawdliwość stosowanego systemu rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą zasady rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Spółki, w zakresie wymaganym przepisami art. 10 ustawy o rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonego badania sprawozdania finansowego dokonaliśmy wrywkowego sprawdzenia prawidłowości działania systemu rachunkowości.

W trakcie przeprowadzonych prac nie stwierdziliśmy znaczących nieprawidłowości dotyczących systemu rachunkowości, które nie zostałyby usunięte, a mogły mieć istotny wpływ na badane sprawozdanie finansowe, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego sprawozdania z sytuacji finansowej za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadności stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

Celem naszego badania nie było wyrażenie kompleksowej opinii na temat funkcjonowania tego systemu rachunkowości.

Spółka przeprowadziła inwentaryzację składników majątkowych w zakresie i terminach określonych w art. 26 ustawy o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

3.2. Informacje dodatkowe do sprawozdania finansowego

Dane zawarte w informacjach dodatkowych do sprawozdania finansowego, zawierających opis istotnych zasad rachunkowości oraz inne informacje objaśniające, zostały przedstawione, we wszystkich istotnych aspektach, kompletnie i prawidłowo. Dane te stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

3.3. Sprawozdanie z działalności Spółki

Sprawozdanie z działalności Spółki uwzględnia, we wszystkich istotnych aspektach, informacje, o których mowa w art. 49 ustawy o rachunkowości oraz w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2009 r., nr 33, poz. 259) i są one zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Netmedta S.A.

*Raport uzupełniający opinię z badania sprawozdania finansowego
za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r.*

3.4. Informacja o opinii niezależnego biegłego rewidenta

W oparciu o przeprowadzone badanie sprawozdania finansowego Spółki sporządzonego na dzień 31 grudnia 2011 r. i za okres kończący się tego dnia wydaliśmy opinię bez zastrzeżeń.

Marta Drobek

Marta Drobek
Biegły rewident nr 12358

PKF Audyt Sp. z o.o.

01-747 Warszawa, ul. Elbląska 15/17
tel. +48 22 560 76 50, fax +48 22 560 76 63
NIP 725-10.13-699, REGON 471072925

kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie
w imieniu PKF Audyt Sp. z o.o.
podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych nr 548

ul. Elbląska 15/17
01-747 Warszawa

Warszawa, 30 kwietnia 2012 r.



**Jednostkowe sprawozdanie finansowe
Netmedia S.A.
za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

Spis treści

1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	4
2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	6
3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	7
4. Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym	9
5. Informacje ogólne	10
5.1. Podstawowa działalność	10
5.2. Skład organów Spółki	10
6. Oświadczenia	10
6.1. Oświadczenia Zarządu	10
6.2. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzenia sprawozdania	11
7. Polityka rachunkowości	11
7.1. Opis przyjętych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów	11
7.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach	14
7.3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości	15
7.4. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez jednostkę	16
8. Zmiany w prezentacji	19
8.1. Zmiany w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów	19
8.2. Zmiany w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej	20
9. Szczegółowe noty i objaśnienia	20
Nota 1. Przychody ze sprzedaży	20
Nota 2. Segmenty operacyjne	20
Nota 3. Koszty działalności operacyjnej	21
Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne	22
Nota 5. Przychody i koszty finansowe	23
Nota 6. Bieżący i odroczony podatek dochodowy	23
Nota 7. Działalność zaniechana	25
Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję	25
Nota 9. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego	26
Nota 10. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych	26
Nota 11. Efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych	26
Nota 12. Rzeczowe aktywa trwałe	26
Nota 13. Wartości niematerialne	29
Nota 14. Nieruchomości inwestycyjne	30
Nota 15. Inwestycje w jednostkach powiązanych	31
Nota 16. Wyniki spółek powiązanych	33
Nota 17. Pozostałe aktywa trwałe	33
Nota 18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	33
Nota 19. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	34
Nota 20. Pozostałe aktywa finansowe	34
Nota 21. Zapasy	35
Nota 22. Umowa o usługę budowlaną	35
Nota 23. Należności handlowe	36
Nota 24. Pozostałe należności	37
Nota 25. Rozliczenia międzyokresowe czynne	37
Nota 26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38
Nota 27. Kapitał zakładowy	38
Nota 28. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	39
Nota 29. Pozostałe kapitały	39

Nota 30.	Niepodzielony wynik finansowy	41
Nota 31.	Kredyty i pożyczki	41
Nota 32.	Pozostałe zobowiązania finansowe	42
Nota 33.	Inne zobowiązania długoterminowe	42
Nota 34.	Zobowiązania handlowe	42
Nota 35.	Pozostałe zobowiązania	43
Nota 36.	Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów	44
Nota 37.	Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS	44
Nota 38.	Zobowiązania warunkowe	44
Nota 39.	Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	45
Nota 40.	Należności i zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego	45
Nota 41.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	45
Nota 42.	Pozostałe rezerwy	45
Nota 43.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym	46
Nota 44.	Informacja o instrumentach finansowych	48
Nota 45.	Zarządzanie kapitałem	49
Nota 46.	Programy świadczeń pracowniczych	50
Nota 47.	Informacje o podmiotach powiązanych	50
Nota 48.	Wynagrodzenia Rady Nadzorczej i wyższej kadry kierowniczej Spółki	51
Nota 49.	Zatrudnienie	52
Nota 50.	Umowy leasingu operacyjnego	52
Nota 51.	Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego	52
Nota 52.	Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności	52
Nota 53.	Postępowania sądowe	52
Nota 54.	Rozliczenia podatkowe	52
Nota 55.	Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny	52
Nota 56.	Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji	52
Nota 57.	Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania sprawozdania	53
Nota 58.	Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawach których nie podjęto żadnych działań naprawczych do dnia bilansowego	53
Nota 59.	Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych	53
Nota 60.	Istotne zdarzenia w roku obrotowym	53
Nota 61.	Zdarzenia po dacie bilansowej	54

1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Aktywa trwałe		62 508	59 783
Rzeczowe aktywa trwałe	12	4 230	4 413
Wartości niematerialne i prawne	13	963	6 577
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	15, 16	54 868	46 007
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	18	-	782
Należności długoterminowe		-	-
Inne inwestycje długoterminowe	20	1 720	1 358
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	727	646
Aktywa obrotowe		13 506	8 236
Zapasy	21	504	-
Należności handlowe, w tym:	23, 43d	8 457	5 777
Należności od jednostek powiązanych		574	161
Należności od pozostałych jednostek		7 883	5 616
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	232
Należności krótkoterminowe inne	24	2 806	1 022
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	20	1 245	217
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	180	864
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-
Rozliczenia międzyokresowe	25	314	124
AKTYWA RAZEM		76 014	68 020

PASYWA	Nota	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2010
Kapitały własne		53 143	50 884
Kapitał zakładowy	27	1 215	1 215
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	28	31 313	31 313
Pozostałe kapitały	29	18 362	12 803
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych		12 000	0
Zyski zatrzymane	30	-	-
Wynik finansowy bieżącego okresu		2 253	5 553
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		6 420	8 516
Kredyty i pożyczki	31	3 186	5 197
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6	3 234	3 319
Pozostałe rezerwy		-	-
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		16 451	8 620
Kredyty i pożyczki	31	2 673	2 012
Pozostałe zobowiązania finansowe	32	360	360
Zobowiązania handlowe, w tym:	34	11 390	3 687
Wobec jednostek powiązanych		5 380	583
Wobec pozostałych jednostek		6 010	3 104
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	35	1 620	1 250
Rezerwa na świadczenia pracownicze	41	-	-
Rezerwy na zobowiązania	42	36	873
Rozliczenia międzyokresowe bierne	36	-	183
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	36	372	254
PASYWA RAZEM		76 014	68 020

2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	2011 r.	2010 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	1	61 879	87 807
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług		61 848	87 807
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		31	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	3	55 232	77 466
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów		55 201	77 466
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		31	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży		6 647	10 341
Koszty sprzedaży	3	3 629	5 761
Koszty ogólnego zarządu	3	2 603	2 456
Pozostałe przychody operacyjne	4	132	3 599
Pozostałe koszty operacyjne	4	88	296
Zysk (strata) na działalności operacyjnej		459	5 427
Przychody finansowe	5	2 068	2 058
Koszty finansowe	5	441	860
Zysk (strata) przed opodatkowaniem		2 086	6 625
Podatek dochodowy	6	(167)	1 072
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		2 253	5 553
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	7	-	-
Zysk (strata) netto	8	2 253	5 553
Inne całkowite dochody		-	-
Zmiany w nadwyżce z przeszacowania			
Zyski (straty) z tytułu przeszacowania składników aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży			
Efektywna część zysków i strat związanych z instrumentami zabezpieczającymi przepływy środków pieniężnych			
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń emerytalnych			
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów			
Całkowity dochód akcjonariuszy jednostki dominującej		2 253	5 553

3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	2011 r.	2010 r.
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA		
Zysk / Strata netto	2 253	5 553
Korekty razem:	1 863	(236)
Amortyzacja	581	743
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(19)	218
Odsetki	191	464
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(1 759)	-
Zmiana stanu rezerw	(837)	873
Zmiana stanu zapasów	(504)	-
Zmiana stanu należności	(3 681)	250
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	8 073	(3 393)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(255)	(34)
Inne korekty	7	-
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	66	643
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 116	5 317
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA		
Wpływy	2 236	873
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	-	-
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	1 759	783
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	438	-
Przychody z tytułu odsetek	39	90
Wydatki	5 473	4 394
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	1 227	1 124
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-	-
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	2 418	2 312
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	-	783
Wydatki na udzielone pożyczki	1 828	175
Wydatki na zapłacone odsetki	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	-	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 237)	(3 521)

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA		
Wpływy	869	88
Wpływy z tytułu udzielonych kredytów / pożyczek	661	-
Wpływy z tytułu odsetek	-	-
Inne wpływy finansowe	208	88
Wydatki	2 432	2 523
Wydatki z tytułu spłaty kredytów / pożyczek	2 012	1 663
Wydatki z tytułu odsetek	420	554
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli		
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-
Wpływy netto z emisji akcji własnych / podniesienie kapitału		
Inne wydatki finansowe	-	306
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(1 563)	(2 435)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(684)	(639)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	19	(218)
Środki pieniężne na początek okresu	864	1 503
Środki pieniężne na koniec okresu	180	864

4. Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny nominalnej	Kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Wynik netto	Razem kapitały
2011 r.						
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2011 r. wg MSSF	1 215	31 313	-	12 803	5 552	50 883
Korekty błędów				7		7
Kapitał własny po korektach	1 215	31 313	-	12 810	5 552	50 890
Emisja akcji						
Koszty emisji akcji						
Rezerwa na podatek odroczoney						
Podział zysku netto				5 552	(5 552)	
Zysk netto za 2011 r.					2 253	2 253
Skup akcji własnych w celu umożenia			12 000	(12 000)		
Razem zmiany w okresie			12 000	(6 448)	(3 299)	2 253
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2011 r. wg MSSF	1 215	31 313	12 000	6 362	2 253	53 143
2010 r.						
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2010 r. wg MSSF	1 215	31 313	-	4 623	8 180	45 331
Korekty błędów						
Kapitał własny po korektach	1 215	31 313	-	4 623	8 180	45 331
Emisja akcji						
Koszty emisji akcji						
Rezerwa na podatek odroczoney						
Podział zysku netto				8 180	(8 180)	-
Zysk netto za 2010 r.					5 553	5 553
Razem zmiany w okresie				8 180	(2 627)	5 553
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2010 r. wg MSSF	1 215	31 313	-	12 803	5 553	50 884

5. Informacje ogólne

5.1. Podstawowa działalność

Netmedia S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Woronicza 15 („Netmedia”, „Spółka”, „Emitent”) została utworzona aktem notarialnym z 19 czerwca 2006 r. w wyniku przekształcenia AWP Multimedia sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy. Netmedia S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Netmedia („Grupa Netmedia”, „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Kapitałowa Netmedia”).

Akcje Netmedia S.A. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 3 listopada 2006 roku. Kurs otwarcia wyniósł 8,50 zł. Obecnie kapitał zakładowy Netmedia SA dzieli się na 12 150 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Netmedia jest zaklasyfikowana do sektora mediów.

Podstawowy przedmiot działalności na 31 grudnia 2011 r. Netmedia S.A. to:

- działalność holdingowa
- działalność w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- działalność portali internetowych,
- usługi zarządcze.

5.2. Skład organów Spółki

Na koniec 2011 r. Spółką kierował trzyosobowy Zarząd w składzie:

- Andrzej Wierzbę – prezes Zarządu,
- Michał Pszczoła – wiceprezes Zarządu,
- Janusz Zapęcki – członek Zarządu.

Nadzór nad działalnością Spółki sprawuje Rada Nadzorcza, której skład na koniec 2011 r. był następujący:

- Janusz Ryszard Wójcik – przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jarosław Zenon Kopyt – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Karol Banasiak – członek Rady Nadzorczej
- Piotr Janik – członek Rady Nadzorczej
- Artur Arkadiusz Bar – członek Rady Nadzorczej

7 grudnia 2011 r. do Zarządu został powołany Janusz Zapęcki. Po zakończeniu 2011 r. – 2 kwietnia 2012 r. – wiceprezes Zarządu Michał Pszczoła złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Od tego czasu Spółką kieruje dwuosobowy zarząd. W 2011 r. oraz w 2012 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

6. Oświadczenia

6.1. Oświadczenia Zarządu

Na podstawie rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych, Zarząd Spółki oświadcza, że wedle swojej najlepszej wiedzy, niniejsze sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi Spółkę zasadami rachunkowości oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy oraz że Sprawozdanie Zarządu z działalności Netmedia S.A. zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis głównych ryzyk i zagrożeń.

Niniejsze sprawozdanie zostało przygotowane przy zastosowaniu zasad rachunkowości, zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz w zakresie wymaganym przez rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych (Dz. U. Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Sprawozdanie to obejmuje okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r.

Zarząd oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten i biegły rewident, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii z badania, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego. Zgodnie z przyjętymi przez Zarząd zasadami ładu korporacyjnego, biegły rewident został wybrany przez Radę Nadzorczą uchwałą w sprawie wyboru biegłego

rewidenta, a umowa na przeprowadzenie badań sprawozdań finansowych za 2011 r. została podpisana 17 stycznia 2012 r. Rada Nadzorcza dokonała powyższego wyboru, mając na uwadze zagwarantowanie pełnej niezależności i obiektywizmu samego wyboru, jak i realizacji zadań przez biegłego rewidenta.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2012 r.

6.2. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzenia sprawozdania

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 31 grudnia 2011 r. Porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia do 31 grudnia 2011 r. i okres porównywalny od 1 stycznia do 31 grudnia 2010 r. Prezentowane sprawozdanie rzetelnie przedstawia sytuację finansową i majątkową Netmedia S.A. na dzień 31 grudnia 2011 r. wraz z danymi porównywalnymi na 31 grudnia 2010 r., a także wyniki jej działalności oraz przepływy pieniężne za 2011 r. i dane porównywalne za 2010 r. Do dnia sporządzenia jednostkowego sprawozdania finansowego za 2011 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego. Jednocześnie w niniejszym sprawozdaniu finansowym nie występują istotne zdarzenia dotyczące lat ubiegłych.

Niniejsze jednostkowe sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Opinia i raport z badania stanowią załącznik do niniejszego raportu rocznego.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym.

7. Polityka rachunkowości

7.1. Opis przyjętych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów oraz przychodów i kosztów

7.1.1. Prezentacja sprawozdań z uwzględnieniem segmentów działalności

Spółka prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności – branżowych i geograficznych – w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Netmedia za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

7.1.2. Przychody i koszty działalności operacyjnej

Przychody ze sprzedaży obejmują otrzymane lub należne kwoty ze sprzedaży usług (po pomniejszeniu o rabaty). Przychody ze sprzedaży wykazywane są w wartościach netto, tj. po pomniejszeniu o należny podatek od towarów i usług (VAT). Przychody są ujmowane jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do produktów zostały przekazane nabywcy, gdy kwotę przychodów można ustalić w sposób wiarygodny. Przychody z tytułu świadczenia usług (usług turystycznych, reklamy na portalach) są ujmowane w momencie wykonania usługi.

Do kosztów powstałych w toku podstawowej działalności zalicza się koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży oraz kosztów ogólnego zarządu. Koszty sprzedanych usług obejmują koszty bezpośrednio związane z wytworzeniem świadczonych usług. Koszty sprzedaży obejmują koszty handlowe. Koszty ogólnego zarządu obejmują koszty związane z kierowaniem Spółką oraz koszty administracyjne.

7.1.3. Pozostałe przychody, koszty, zyski i straty

Pozostałe przychody i koszty operacyjne są to koszty i przychody nie związane bezpośrednio z działalnością podstawową. W Spółce są to przede wszystkim odpisy aktualizujące wartość majątku.

Przychody finansowe i koszty finansowe to przede wszystkim w przychodach odsetki od posiadanych środków na rachunkach bankowych, w kosztach to odsetki od zobowiązań i kredytu. Przychody z tytułu odsetek są ujmowane w okresie którego dotyczą.

Wynik na zdarzeniach nadzwyczajnych w Spółce nie wystąpił.

7.1.4. Podatki

Podstawowa działalność Spółki podlega opodatkowaniu podatkiem dochodowym, na zasadach określonych w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

W celu prawidłowego ustalania podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym od osób prawnych w planie kont Spółki zostały wyróżnione konta analityczne grupujące koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodów w rozumieniu ustawy o podatku dochodowym, koszty zwiększające podstawę opodatkowania oraz konta grupujące przychody nie stanowiące przychodów podatkowych, a także kwoty podwyższające przychody podatkowe. Przy ustalaniu dochodu /straty podatkowej należy uwzględnić odpowiednio w/w konta.

Podstawą opodatkowania podatkiem VAT przy wykonywaniu usług turystyki jest kwota marży pomniejszona o kwotę należnego podatku. Ewidencja zakupu i sprzedaży prowadzona jest za pomocą rejestrów zakupu i sprzedaży.

7.1.5. Podatek odroczony

W związku z przejściowymi różnicami między wykazaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w latach przyszłych, Spółka tworzy rezerwę i ustala aktywo z tytułu podatku odroczonego.

Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązującego w roku powstania obowiązku podatkowego.

7.1.6. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe ujmowane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, rozbudowę bądź modernizację po pomniejszeniu o dotychczas dokonane odpisy amortyzacyjne a także odpisy z tytułu utraty ich wartości. Odpisy amortyzacyjne dokonywane są przy zastosowaniu metody liniowej. Okres i metoda amortyzacji podlega weryfikacji, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. Dla środków trwałych Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacyjne:

- o budynki i budowle 2,5 - 10%
- o urządzenia techniczne i maszyny 30%
- o środki transportu 20%
- o pozostałe środki trwałe 10 - 20%

Na składniki aktywów co, do których istnieje podejrzenie, że w dającej się przewidzieć przyszłości nie będą przynosić korzyści ekonomicznych dokonuje się odpisu z tytułu trwałej utraty wartości zaliczanego do pozostałych kosztów operacyjnych. Spółka stosując zasadę istotności, środki trwałe o wartości początkowej od 350 zł do 3500 zł może odnosić jednorazowo w rachunek zysków i strat w okresie, w którym został poniesiony wydatek.

7.1.7. Wartości niematerialne

Zgodnie z MSR 38 wartości niematerialne są wykazywane według cen nabycia pomniejszonej o skumulowaną amortyzację oraz łączne odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartości niematerialne amortyzuje się metodą liniową przez okres ekonomicznego użytkowania. Okres i metoda amortyzacji podlega weryfikacji, co najmniej na koniec każdego roku obrotowego. Dla wartości niematerialnych Spółka stosuje następujące roczne stawki amortyzacji:

- o znaki towarowe 5%
- o oprogramowanie systemowe 5 - 10%
- o domeny wraz z oprogramowaniem 5 - 10%
- o inne oprogramowanie 20 - 50%
- o inne WNiP (bazy danych) 5%

Spółka stosując zasadę istotności, wartości niematerialne o wartości początkowej od 350 zł do 3500 zł może odnosić jednorazowo w rachunek zysków i strat w okresie, w którym został poniesiony wydatek.

7.1.8. Utrata wartości aktywów niefinansowych

Odpisy aktualizujące wartość aktywów niefinansowych majątku obrotowego 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.

7.1.9. Leasing

Umowa leasingowa, zgodnie z MSR 17, zaliczana jest do leasingu finansowego, jeżeli następuje przeniesienie zasadniczo całego ryzyka i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu. Aktywa użytkowane na podstawie umowy najmu, dzierżawy, leasingu lub innej podobnej spełniającej powyżej opisane kryteria zaliczane są do aktywów trwałych i wykazywane w kwocie niższej z dwóch: wartości godziwej przedmiotu leasingu na początku obowiązywania umowy leasingowej lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych.

7.1.10. Inwestycje

Spółka zalicza swoje inwestycje do następujących kategorii: aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej z zyskami lub stratami rozliczanymi w rachunku zysków i strat, pożyczki i należności, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży i inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności. Klasyfikacja opiera się na kryterium celu nabycia inwestycji. Zarząd Spółki określa klasyfikację swoich inwestycji przy ich początkowym ujęciu, a następnie poddaje ją weryfikacji na każdy dzień sprawozdawczy.

Inwestycje w jednostkach zależnych, jednostkach współzależnych i jednostkach stowarzyszonych, nie zakwalifikowane jako przeznaczone do sprzedaży (bądź nie wchodzące w skład grupy do zbycia zakwalifikowanej jako przeznaczona do zbycia) ujmują się zgodnie z MSSF 9 w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

7.1.11. Aktywa i zobowiązania finansowe

Aktywa finansowe wykazywane według wartości godziwej z zyskami lub stratami rozliczanymi w rachunku zysków i strat po ich początkowym ujęciu według wartości godziwej.

7.1.12. Zapasy

Zapasy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia nie wyższych niż możliwa do uzyskania wartość netto.

7.1.13. Należności handlowe i pozostałe

Należności z tytułu dostaw i usług, są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisów na wątpliwe należności. Odpis na należności wątpliwe szacowany jest wtedy, gdy ścisłeścią pełnej kwoty należności, zgodnie z pierwotnymi warunkami, przestało być prawdopodobne. Za wystąpienie prawdopodobieństwa nieosiągalności przyjmuje się m.in. nie zapłacenie należności w okresie przekraczającym 360 dni ponad określony termin płatności.

7.1.14. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje rozliczeń międzyokresowych kosztów i przychodów jeśli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Do czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów zaliczane są koszty, poniesione do dnia bilansowego dotyczące przyszłych okresów oraz aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Rozliczenia międzyokresowe przychodów wykazywane są w wysokości otrzymanych przedpłat na usługi, które będą zrealizowane w przyszłych okresach sprawozdawczych.

7.1.15. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne obejmują gotówkę w kasie i na rachunkach bankowych. Ekwiwalenty środków pieniężnych są krótkoterminowymi inwestycjami o dużej płynności (o pierwotnym terminie zapadalności do trzech miesięcy), łatwo wymiernymi na określone kwoty środków pieniężnych oraz narażonymi na nieznaczne ryzyko zmiany wartości.

Transakcje przeprowadzane w walutach obcych są ujmowane po przeliczeniu na walutę funkcjonalną (złoty polski) według kursu wymiany z dnia przeprowadzenia transakcji. Pieniężne aktywa i pasywa wyrażone w walutach obcych są wykazywane według kursów wymiany walut obowiązujących na dzień bilansowy.

Zyski i straty powstałe w wyniku zmian kursów walut po dacie transakcji są wykazywane jako przychody lub koszty finansowe w rachunku zysków i strat. Różnice kursowe ujmowane są w rachunku zysków i strat w kwocie netto.

Dla celów sprawozdania z przepływów pieniężnych środki pieniężne i ich ekwiwalenty zdefiniowane są w identyczny sposób, jak dla celów ujmowania w bilansie.

7.1.16. Aktywa przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

Wycena aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży następuje w wartości niższej z dwóch: bieżącej wartości księgowej oraz wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Nie dokonuje się amortyzacji aktywów przeznaczonych do zbycia i prezentuje się je odrębnie.

7.1.17. Kapitał zakładowy i pozostałe kapitały

Kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w umowie lub statucie i wpisanej w rejestrze sądowym. Zadeklarowane, lecz nie wniesione wkłady kapitałowe ujmuje się jako należne wpłaty na poczet kapitału. Kapitał zapasowy tworzony jest z odpisów z czystego zysku rocznego Spółki.

Kapitał zapasowy powstały ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej jest wynikiem otrzymania wyższej ceny sprzedaży od wartości nominalnej przy emisji akcji serii B, D, F oraz G przeznaczonych dla odbiorców indywidualnych, a także w wyniku historycznej wyceny akcji serii C i E przekazanych pracownikom i współpracownikom wg zasad wyceny MSSF 2, a w 2009 r. z emisji akcji H oraz I.

7.1.18. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

7.1.19. Kredyty bankowe i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia, kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według ceny nabycia odpowiadającej wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

7.1.20. Zobowiązania handlowe i pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (o ile nie są instrumentami odsetkowymi) są ujmowane i wykazywane według kwot zgodnych z otrzymanymi fakturami lub innymi dokumentami źródłowymi i ujmowane w okresach których dotyczą.

7.1.21. Płatności w formie akcji

Przekazane pracownikom i współpracownikom akcje wyceniane są zgodnie z MSSF 2. Traktowane są jako płatność w formie akcji.

7.1.22. Wypłata dywidend

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy do ich otrzymania. Dywidendy na rzecz akcjonariuszy ujmuje się jako zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym w okresie, w którym nastąpiło ich zatwierdzenie przez akcjonariuszy Spółki.

7.1.23. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Sprawozdanie finansowe prezentowane jest w złotych polskich (PLN), który jest walutą funkcjonalną i walutą prezentacji Spółki.

b) Transakcje i salda

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego w dniu transakcji. Zyski i straty kursowe z rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat, o ile nie odracza się ich w kapitale własnym, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

7.2. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzenie jednostkowego sprawozdania finansowego wymaga dokonania przez Zarząd Spółki określonych szacunków i założeń, które wpływają na wielkości wykazane w sprawozdaniu finansowym. Większość szacunków oparta jest na analizach i jak najlepszej wiedzy Zarządu Spółki. Jakkolwiek przyjęte założenia i szacunki opierają się na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących działań i zdarzeń, rzeczywiste wyniki mogą się różnić od przewidywanych. Szacunki i związane z nimi założenia podlegają weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest ujęta w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku lub w okresach bieżącym i przyszłym, jeżeli dokonana zmiana szacunku dotyczy zarówno okresu bieżącego, jak i okresów przyszłych.

7.2.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości wobec zagadnień podanych poniżej, największe znaczenie, oprócz szacunków księgowych, miał profesjonalny osąd kierownictwa.

a) Klasyfikacja umów leasingowych

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

b) Wartość firmy

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.

7.2.2. Niepewność szacunków

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

a) Utrata wartości aktywów

Spółka przeprowadziła testy na utratę wartości udziałów w jednostkach podporządkowanych. Wymagało to oszacowania wartości użytkowej ośrodka wypracowującego środki pieniężne. Oszacowanie wartości użytkowej polega na ustaleniu przyszłych przepływów pieniężnych generowanych przez ośrodek wypracowujący środki pieniężne i wymaga ustalenia stopy dyskontowej do zastosowania w celu obliczenia bieżącej wartości tych przepływów.

b) Wycena rezerw

W zakresie świadczeń pracowniczych Spółka nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Spółka nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Spółkę lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenie płatne zgodnie z warunkami zawartych umów o pracę z poszczególnymi pracownikami oraz koszty świadczeń emerytalnych (odprawa emerytalna) wypłacone pracownikom zgodnie z przepisami prawa pracy po okresie zatrudnienia. Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych wyceniane są na zasadach ogólnych. Ze względu na niematerialny charakter tych rezerw w oparciu o zasady istotności zawarte w ramach Konceptualnych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej rezerwy na świadczenia długoterminowe po okresie zatrudnienia nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

c) Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione.

d) Wartość godziwa instrumentów finansowych

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wycenia się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem.

e) Stawki amortyzacyjne

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków.

7.3. Zmiany zasad (polityki) rachunkowości

Poniżej zostały przedstawione nowe standardy, które zostały opublikowane przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i są obowiązujące dla okresów sprawozdawczych rozpoczynających się w 2011 i później:

Zmiany do MSSF 7 Ujawnienia – Przeniesienia aktywów finansowych

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. oraz później. Zmiana wymaga ujawnienia informacji, która umożliwi użytkownikom sprawozdania finansowego:

- o zrozumienie związku między przeniesionym składnikiem aktywów finansowych, który nie został w całości wyłączony
- o ze sprawozdania finansowego a związanymi z nim zobowiązaniami finansowymi; i
- o ocenę charakteru, ryzyka z nim związanego oraz stopnia utrzymywanego przez jednostkę zaangażowania w wyłączony składnik aktywów.

Zmiana definiuje "utrzymywane zaangażowanie" w celu stosowania wymogów dotyczących ujawnień.

Zastosowanie zmienionych standardów nie miało istotnego wpływu na prezentowane wcześniej jednostkowe sprawozdania finansowe.

7.4. Nowe standardy oczekujące na wdrożenie przez jednostkę

Poniżej zostały przedstawione nowe standardy i interpretacje KIMSF, które oczekują na zatwierdzenie w najbliższej przyszłości przez Radę ds. Międzynarodowych Standardów Rachunkowości i które wejdą w życie po dniu bilansowym:

Zmiany do MSSF 1 Hiperinflacja oraz usunięcie stałych dat dla stosujących MSSF po raz pierwszy

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2011 r. oraz później. Zmiana dodaje zwolnienie, które może zostać zastosowane na dzień przejścia na MSSF przez jednostki działające w warunkach hiperinflacji. To zwolnienie pozwala jednostce wycenić aktywa i zobowiązania posiadane przed ustabilizowaniem się waluty funkcjonalnej w wartości godziwej, a następnie użyć tej wartości godziwej jako kosztu zakładanego tych aktywów i zobowiązań na potrzeby sporządzenia pierwszego sprawozdania z sytuacji finansowej wg MSSF.

Zmiany do MSR 1 Prezentacja sprawozdań finansowych: Prezentacja pozycji innych całkowitych dochodów

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2012 r. oraz później. Zmiany wymagają, aby:

- o jednostka prezentowała osobno te pozycje innych całkowitych dochodów, które mogą w przyszłości być przeklasyfikowane do wyniku finansowego, od tych, które nigdy nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego. Jeśli pozycje innych całkowitych dochodów są prezentowane przed odnośnymi skutkami podatkowymi, wówczas łączne kwoty podatku powinny być zaalokowane do poszczególnych części innych całkowitych dochodów.
- o zmienić nazwę tytułu „sprawozdanie z całkowitych dochodów” na „rachunek zysków i strat oraz inne całkowite dochody”, inne tytuły również mogą być używane.

Zmiany do MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 lipca 2013 r. oraz później. Zmiany zawierają nowe wymagania w zakresie ujawnień dla aktywów i zobowiązań finansowych, które:

- o są kompensowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej, lub
- o podlegają ramowym umowom dotyczącym kompensat lub innym podobnym umowom.

Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja – Kompensowanie aktywów i zobowiązań finansowych

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2014 r. oraz później. Zmiany nie wprowadzają nowych zasad dotyczących kompensowania aktywów i zobowiązań finansowych. Wyjaśniają one natomiast kryteria dotyczące kompensat, co ma na celu usunięcie niespójności w ich stosowaniu. Zmiany objaśniają, że jednostka posiada tytuł prawny do kompensaty, jeśli ten tytuł:

- o nie jest zależny od przyszłych zdarzeń; oraz
- o jest wykonalny zarówno w normalnym toku działalności jak i w przypadku niedotrzymania umowy, niewypłacalności lub upadłości jednostki oraz wszystkich stron trzecich.

MSSF 9 Instrumenty finansowe

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. oraz później. Nowy standard zastępuje wytyczne zawarte w MSR 39, *Instrumenty Finansowe: ujmowanie i wycena*, na temat klasyfikacji oraz wyceny aktywów finansowych. Standard eliminuje istniejące w MSR 39 kategorie: utrzymywane do terminu wymagalności, dostępne do sprzedaży oraz pożyczki i należności.

W momencie początkowego ujęcia aktywa finansowe będą klasyfikowane do jednej z dwóch kategorii:

- o aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu; lub
- o aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej.

Składnik aktywów finansowych jest wyceniany według zamortyzowanego kosztu jeżeli spełnione są następujące dwa warunki: aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów wynikających z kontraktu; oraz, jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

Zyski i straty z wyceny aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej ujmowane są w wyniku finansowym bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, gdy inwestycja w instrument kapitałowy nie jest przeznaczona do obrotu. MSSF9 daje możliwość decyzji o wycenie takich instrumentów finansowych, w momencie ich początkowego ujęcia, w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Decyzja taka jest nieodwracalna. Wyboru takiego można dokonać dla każdego instrumentu osobno. Wartości ujęte w innych całkowitych dochodach nie mogą w późniejszych okresach zostać przekwalifikowane do rachunku zysków i strat.

Zmiany do MSSF 9 Instrumenty Finansowe

Wydane 2010, obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. oraz później. *Zmiany do MSSF 9 z 2010 r.* zmieniają wskazówki zawarte w *MSR 39 Instrumenty Finansowe: Ujmowanie i wycena* na temat klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączenia aktywów finansowych oraz zobowiązań finansowych.

Standard zachowuje prawie wszystkie dotychczasowe wymogi MSR 39 w zakresie klasyfikacji i wyceny zobowiązań finansowych oraz wyłączania aktywów finansowych i zobowiązań finansowych. Standard wymaga, aby zmiana wartości godziwej dotycząca zmiany ryzyka kredytowego zobowiązania finansowego wyznaczonego w momencie początkowego ujęcia jako wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy były prezentowane jako inne całkowite dochody. Pozostała część zysku lub straty z wyceny do wartości godziwej ujmowana jest w zysku lub stracie bieżącego okresu. W przypadku, gdy zastosowanie tego wymogu powoduje brak współmierności przychodów i kosztów, wówczas cała zmiana wartości godziwej jest ujmowana w zysku lub stracie bieżącego okresu.

Wartości zaprezentowanych w innych całkowitych dochodach nie przeklasyfikowuje się później do zysku lub straty bieżącego okresu. Mogą one być jednak przeklasyfikowane do kapitału własnego. Zgodnie z MSSF 9 wycena pochodnych instrumentów finansowych, które są ze sobą powiązane i muszą być uregulowane przez dostarczenie nienotowanych instrumentów kapitałowych, których wartość nie może zostać wiarygodnie ustalona powinna nastąpić według wartości godziwej.

Zmiany do MSSF 9 Instrumenty finansowe i MSSF 7 Instrumenty finansowe: ujawnienia

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 r. oraz później. Zmiany te zmieniają wymogi dotyczące ujawnień oraz przekształcania danych porównawczych dotyczących początkowego zastosowania *MSSF 9 Instrumenty finansowe (2009)* oraz *MSSF 9 (2010)*. Zmiany do MSSF 7 wymagają ujawnienia szczegółów dotyczących skutków początkowego zastosowania MSSF 9, w sytuacji kiedy jednostka nie przekształca danych porównawczych zgodnie z wymaganiami zmienionego MSSF 9. Jeśli jednostka zastosuje MSSF 9 od 1 stycznia 2013 r. lub później, wówczas nie jest wymagane przekształcenie danych porównawczych dla okresów przed datą początkowego zastosowania. Jeśli jednostka zastosuje wcześniej MSSF 9 w 2012 r., wówczas ma wybór czy przekształcać dane porównawcze czy przedstawić dodatkowe ujawnienia, zgodnie z wymaganiami zmienionego MSSF 7. Jeśli jednostka zastosuje wcześniej MSSF 9 przed 2012 r., wówczas nie musi ani przekształcać danych porównawczych ani przedstawiać dodatkowych ujawnień wymaganych przez zmieniony MSSF 7.

MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe oraz MSR 27 (2011) Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. oraz później. MSSF 10 przewiduje jeden nowy model analizy kontroli w odniesieniu do wszystkich podmiotów, w które dokonano inwestycji, włączając w to podmioty, które aktualnie jako Jednostki Specjalnego Przeznaczenia (JSP) są w zakresie SKI-12. MSSF 10 wprowadza nowe wymagania co do oceny kontroli, które różnią się od dotychczasowych wymogów z MSR 27 (2008). W nowym modelu kontroli inwestor kontroluje podmiot, w którym dokonał inwestycji, jeśli (1) jest narażony na lub ma prawo do zmiennych zwrotów z tytułu zaangażowania w ten podmiot, (2) ma zdolność wpływania na te zwroty poprzez władzę oraz (3) istnieje związek pomiędzy władzą a zwrotami. Nowy standard zawiera również wymogi co do ujawnień oraz wymogi odnoszące się do sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych. Wymogi te przeniesiono z MSR 27 (2008).

MSSF 11 Wspólne porozumienia

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. oraz później. MSSF 11 *Wspólne porozumienia* zastępuje MSR 31 *Udziały we wspólnych przedsięwzięciach*. MSSF 11 nie wprowadza zasadniczych zmian co do ogólnej definicji porozumienia pod wspólną kontrolą, chociaż definicja kontroli i pośrednio współkontroli uległy zmianie w związku z MSSF 10. Zgodnie z nowym standardem wspólne porozumienia są podzielone na 2 rodzaje, dla których zdefiniowano następujące modele ujmowania:

- o wspólna działalność to taka, w której współkontrolujące podmioty, zwane współzarządzającymi mają prawa do aktywów oraz obowiązki co do zobowiązań związanych z działalnością;

- o wspólne przedsięwzięcie to takie, w którym współkontrolujące podmioty, zwane współnikami przedsięwzięcia mają prawo do aktywów netto porozumienia.

MSSF 11 wyłącza z MSR 31 te przypadki, gdy wspólne przedsięwzięcia chociaż są oddzielnymi podmiotami, to rozdzielanie jest nieefektywne w pewien sposób. Takie porozumienia są traktowane podobnie do współkontrolowanych aktywów/działalności zgodnie z IAS 31 i teraz są nazywane wspólną działalnością. Dla pozostałych jednostek współkontrolowanych z MSR 31 nazywane teraz wspólnymi przedsięwzięciami (joint ventures), trzeba stosować metodę praw własności. Nie ma możliwości zastosowania konsolidacji proporcjonalnej.

MSSF 12 Ujawnienia inwestycji w inne jednostki

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. oraz później. MSSF 12 zawiera dodatkowe wymogi ujawnień dotyczących znaczących osądów i założeń przy określaniu rodzaju inwestycji w jednostkę lub porozumienie, w jednostki zależne, wspólne porozumienia, jednostki stowarzyszone i / lub niekonsolidowane jednostki ustrukturyzowane.

MSSF 13 Wycena według wartości godziwej

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. oraz później. MSSF 13 zastąpi wskazówki dotyczące wyceny według wartości godziwej zawarte w poszczególnych standardach jednym źródłem wskazówek w zakresie wyceny według wartości godziwej. Definiuje on wartość godziwą, ustala ramy dla wyceny w wartości godziwej oraz określa wymagania co do ujawnień dla wycen według wartości godziwej. MSSF 13 wyjaśnia „jak” ustalić wartość godziwą, jeśli jest to wymagane lub dozwolone przez inne standardy. MSSF 13 nie wprowadza nowych wymagań w zakresie wyceny aktywów lub zobowiązań w wartości godziwej, ani nie eliminuje wyjątków niewykonalności w praktyce wyceny według wartości godziwej, które obecnie istnieją w pewnych standardach. Standard zawiera szczegółową strukturę ujawnień, która dodaje do istniejących wymogów ujawnienia w celu dostarczenia informacji, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę metod i danych wykorzystanych przy dokonywaniu wyceny według wartości godziwej a dla powtarzalnych wycen według wartości godziwej, które wykorzystują niedostępne dane, wpływ tych wycen na wynik finansowy lub inne całkowite dochody.

MSR 27 (2011) Jednostkowe sprawozdania finansowe

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. oraz później. MSR 27 (2011) pozostawia istniejące wymagania MSR 27 (2008) co do rachunkowości i ujawnień w jednostkowych sprawozdaniach finansowych z kilkoma drobnymi uściśleniami. Także istniejące wymogi MSR 28 (2008) i MSR 31 dotyczące jednostkowych sprawozdań finansowych zostały włączone do MSR 27 (2011). Standard już nie zawiera zasad kontroli i wymagań dotyczących sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych, które zostały przeniesione do *MSSF 10 Skonsolidowane sprawozdania finansowe*.

MSR 28 (2011) Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i we wspólnych przedsięwzięciach

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. oraz później. W MSR 28 dokonano ograniczonych zmian:

- o Jednostki stowarzyszone i wspólne przedsięwzięcia przeznaczone do sprzedaży. MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana jest stosowany do inwestycji, lub części inwestycji, w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie, które spełnia kryteria zaklasyfikowania jako przeznaczone do sprzedaży. Do zatrzymanej części inwestycji, której nie zaklasyfikowano jako przeznaczona do sprzedaży, stosuje się metodę praw własności aż do momentu zbycia części przeznaczonej do sprzedaży. Po zbyciu zatrzymana inwestycja jest ujmowana metodą praw własności, jeśli zatrzymana inwestycja nadal stanowi inwestycję w jednostkę stowarzyszoną lub wspólne przedsięwzięcie.
- o Zmiany w inwestycjach utrzymywanych w jednostkach stowarzyszonych lub wspólnych przedsięwzięciach. Wcześniej MSR 28 (2008) i MSR 31 wskazywały, że zaprzestanie znaczącego wpływu lub współkontroli powodowało we wszystkich przypadkach konieczność ponownej wyceny zatrzymanych udziałów, nawet jeśli znaczący wpływ zamieniał się we współkontrolę. MSR 28 (2011) wymaga, aby w takich sytuacjach zatrzymane inwestycje nie były ponownie wyceniane.

Zmiany do MSR 12 Podatki – Odroczone podatek dochodowy: Przyszła realizacja składnika aktywów

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2012 r. oraz później. Zmiana z 2010 r. wprowadza wyjątek od obecnych zasad wyceny podatku odroczonego zawartych w paragrafie 52 MSR 12, opartych o sposób realizacji. Wyjątek dotyczy podatku odroczonego od nieruchomości inwestycyjnych wycenianych według modelu wartości godziwej zgodnie z MSR 40 poprzez wprowadzenie założenia, że sposobem realizacji wartości bilansowej tych aktywów będzie wyłącznie sprzedaż. Zamiany Zarządu nie będą miały znaczenia, chyba że nieruchomość inwestycyjna będzie podlegała amortyzacji i będzie utrzymywana w ramach modelu biznesowego, którego celem będzie skonsumowanie zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych płynących z danego składnika aktywów przez okres jego życia. To jest jedyny przypadek, kiedy to założenie będzie mogło zostać odrzucone.

MSR 19 (2011) Świadczenia pracownicze

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013r. oraz później. Zmiany wymagają, aby zyski i straty aktuarialne były bezpośrednio ujmowane w innych całkowitych dochodach. Zmiany usuwają metodę korytarza stosowaną w przeszłości do ujmowania zysków i strat aktuarialnych oraz eliminują możliwość ujmowania wszystkich zmian w zobowiązaniach z tytułu określonych świadczeń i w aktywach programu świadczeń pracowniczych w wyniku finansowym, co jest aktualnie dozwolone zgodnie z wymogami MSR 19. Zmiany wymagają również, aby spodziewany zwrot z aktywów planu rozpoznawany w rachunku zysków i strat był skalkulowany w oparciu o wskaźnik użyty do dyskontowania zobowiązania z tytułu określonych świadczeń.

KIMSF 20 Koszty usuwania nadkładu („stripping costs”) poniesione w fazie produkcji w kopalni odkrywkowej

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. oraz później. Koszty odkrywkowej działalności wydobywczej będą ujmowane w księgach zgodnie z zasadami MSR 2 Zapasy w taki sposób, że zyski z działalności odkrywkowej będą realizowane w formie sprzedaży wydobytych surowców. Koszty odkrywkowej działalności wydobywczej, które zapewniają korzyści w postaci lepszego dostępu do rudy są rozpoznawane jako długoterminowe aktywo dotyczące odkrywkowej działalności wydobywczej jeżeli następujące kryteria są spełnione:

- o jest prawdopodobne, że w przyszłości będą płynęły do spółki korzyści ekonomiczne (lepszy dostęp do złoża rudy) związane z prowadzoną działalnością wydobywczą,
- o jednostka może zidentyfikować składnik rudy, do którego dostęp został ulepszony,
- o koszty związane z odkrywkową działalnością wydobywczą powiązane z tym składnikiem rudy mogą być wiarygodnie wycenione.

Jeżeli nie można wyodrębnić odkrywkowych kosztów działalności wydobywczej od innych kosztów wydobycia zapasu to poniesione koszty wydobycia alokuje się między długoterminowe aktywo dotyczące odkrywkowej działalności wydobywczej oraz zapas na podstawie innych odpowiednich wskaźników produkcyjnych "relevant production measures". Aktywo związane z kosztami wydobycia jest ujmowane w księgach jako zwiększenie albo ulepszenie istniejącego zasobu i zakwalifikowane jako materialne lub niematerialne w zależności od charakteru istniejących aktywów, których część stanowi. Aktywo związane z kosztami wydobycia wycenia się według kosztu, a następnie według kosztu lub wartości przeszacowanej pomniejszone o amortyzację i utratę wartości. Aktywo związane z kosztami wydobycia jest amortyzowane w sposób systematyczny przez oczekiwany okres ekonomicznej użyteczności zidentyfikowanych składników złoża, które staje się bardziej dostępne w wyniku działalności wydobywczej. Metoda amortyzacji naturalnej jest używana jeżeli nie można zidentyfikować innej bardziej odpowiedniej metody.

Zmiany do MSSF 1 Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy - Pożyczki rządowe

Obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2013 r. oraz później. Zmiany wprowadzają nowe zwolnienie dotyczące retrospektywnego zastosowania innych MSSF. Jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy, może zastosować wymagania w zakresie wyceny, wynikające ze standardów dotyczących instrumentów finansowych (MSR 39 lub MSR 9) dla pożyczek rządowych udzielonych poniżej rynkowej stopy procentowej prospektywnie od daty przejścia na MSSF. Alternatywnie, jednostka stosująca MSSF po raz pierwszy, może zdecydować, że stosuje wymagania w zakresie wyceny dla pożyczek rządowych retrospektywnie, jeśli niezbędne informacje do wyceny były dostępne na moment ujęcia pożyczki po raz pierwszy. Wyboru jednostka dokonuje dla każdej pożyczki indywidualnie.

Spółka obecnie analizuje konsekwencje oraz wpływ zastosowania powyższych nowych standardów oraz interpretacji na sprawozdania finansowe.

8. Zmiany w prezentacji**8.1. Zmiany w jednostkowym sprawozdaniu z całkowitych dochodów**

	2011 r.	2010 r.	
		Przed zmianą	Po zmianie
Przychody ze sprzedaży	61 879	87 807	87 807
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów	55 232	78 976	77 466
Zysk brutto na sprzedaży	6 647	8 831	10 341
Koszt sprzedaży	3 629	4 251	5 761

W sprawozdaniu za 2011 r. ujednolicone zostały zasady kwalifikacji kosztów w układzie kalkulacyjnym za lata 2010 i 2011. Zmiana polega na zaprezentowaniu marży brutto jedynie jako marży po kosztach bezpośrednich. Koszty pośrednie związane ze sprzedażą

zostały przekwalifikowane do kosztu sprzedaży. Kwota przekwalifikowania z kosztu własnego sprzedaży do kosztu sprzedaży w 2010 r. wynosi 1.510 tys. zł.

8.2. Zmiany w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej

	2011 r.	2010 r.	
		Przed zmianą	Po zmianie
Zobowiązania krótkoterminowe inne	1 620	-	1 250
Rezerwy na zobowiązania	36	-	873
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-	183
Pozostałe zobowiązania	-	2 306	-

Zmiana dotyczy przekwalifikowania w 2010 r. rezerw na zobowiązania z pozostałych zobowiązań na odpowiednie pozycje rezerw. Zmiana ma na celu ujednoczenie prezentacji danych.

9. Szczegółowe noty i objaśnienia

Nota 1. Przychody ze sprzedaży

Zgodnie z MSR 18 przychody ze sprzedaży produktów, towarów, materiałów i usług, po pomniejszeniu o podatki od towarów i usług, rabaty i upusty są rozpoznawane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z ich własności zostały przeniesione na kupującego.

Przychody ze sprzedaży i przychody ogółem Spółki prezentują się następująco:

	2011 r.	2010 r.
Działalność kontynuowana		
Sprzedaż towarów i materiałów	31	
Sprzedaż produktów		
Sprzedaż usług	61 848	87 807
SUMA przychodów ze sprzedaży	61 879	87 807
Pozostałe przychody operacyjne	132	3 599
Przychody finansowe	2 068	2 058
SUMA przychodów ogółem z działalności kontynuowanej	64 079	93 464
Przychody z działalności zaniechanej		
SUMA przychodów ogółem	64 079	93 464

Pod koniec sierpnia 2011 r. Netmedia S.A. praktycznie zaprzestała działalności operacyjnej w następstwie wydzielenia całej działalności turystycznej Spółki i wniesienia jej aportem do zależnej spółki eTravel, dlatego też porównywanie danych rocznych nie oddaje prawdziwego obrazu działalności Spółki. Analiza struktury przychodów jest właściwa w przypadku danych skonsolidowanych, które przedstawiono w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. Dodatkowo szacunkowy wynik Emitenta po wyłączeniu działalności turystycznej został zaprezentowany w Nocie 60 do niniejszego Sprawozdania Finansowego za 2011 r.

Wysoki poziom pozostałych przychodów operacyjnych w 2010 r. jest wynikiem jednorazowej transakcji sprzedaży domen internetowych sfinalizowanej w III kwartale 2010 r.

Przychody z działalności zaniechanej nie wystąpiły.

Nota 2. Segmenty operacyjne

Spółka prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności – branżowych i geograficznych – w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Netmedia za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Nota 3. Koszty działalności operacyjnej

Koszty według rodzaju	2011 r.	2010 r.
Amortyzacja	580	743
Zużycie materiałów i energii	72	60
Usługi obce	58 937	82 853
Podatki i opłaty	25	41
Wynagrodzenia	1 261	1 736
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	120	184
Pozostałe koszty rodzajowe	438	66
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	31	
Koszty według rodzajów ogółem, w tym:	61 464	85 683
Zmiana stanu produktów		
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki (wielkość ujemna)		
Koszty sprzedaży (wielkość ujemna)	(3 629)	(5 761)
Koszty ogólnego zarządu (wielkość ujemna)	(2 603)	(2 456)
Koszt wytworzenia sprzedanych produktów i usług (wielkość ujemna)	(55 232)	(77 466)

Koszty amortyzacji i odpisów aktualizacyjnych ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2011 r.	2010 r.
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych		
Amortyzacja wartości niematerialnych		
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych		
Utrata wartości wartości niematerialnych		
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży:	298	448
Amortyzacja środków trwałych	120	115
Amortyzacja wartości niematerialnych	178	333
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych		
Utrata wartości wartości niematerialnych		
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:	282	296
Amortyzacja środków trwałych	67	89
Amortyzacja wartości niematerialnych	215	207
Utrata wartości rzeczowych środków trwałych		

Koszty zatrudnienia	2011 r.	2010 r.
Wynagrodzenia	1 261	1 736
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	120	184
Koszty świadczeń emerytalnych		
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia		
Opcje na akcje przyznane członkom Zarządu i kadry kierowniczej		
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych		
Suma kosztów świadczeń pracowniczych, w tym:	1 381	1 920
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	736	1 369
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	645	551

Pod koniec sierpnia 2011 r. Netmedia S.A. praktycznie zaprzestała działalności operacyjnej w następstwie wydzielenia całej działalności turystycznej Spółki i wniesienia jej aportem do zależnej spółki eTravel, dlatego też porównywanie danych rocznych nie oddaje prawdziwego obrazu działalności Spółki. Analiza struktury kosztów jest właściwa w przypadku danych skonsolidowanych,

które przedstawiono w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r. Dodatkowo szacunkowy wynik Emitenta po wyłączeniu działalności turystycznej został zaprezentowany w Nocie 60 do niniejszego Sprawozdania Finansowego za 2011 r.

Nota 4. Pozostałe przychody i koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne	2011 r.	2010 r.
Zysk ze zbycia majątku trwałego	12	4
Zysk ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Rozwiązanie odpisów aktualizujących, w tym:	85	420
- należności handlowe	38	278
- pozostałe należności	47	142
Rozwiązanie odpisów aktualizujących wartość składników aktywów		
Zysk z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej		
Uzyskane kary, grzywny i odszkodowania		
Dotacje rządowe		
Sprzedaż licencji, znaków towarowych		
Sprzedaż wiz		
Zwroty za anulowane imprezy		
Sprzedaż domeny		3 167
Spisanie zobowiązania	35	
Pozostałe		8
RAZEM	132	3 599

Wysoki poziom pozostałych przychodów operacyjnych w 2010 r. jest wynikiem jednorazowej transakcji sprzedaży domen internetowych sfinalizowanej w III kwartale 2010 r.

Pozostałe koszty operacyjne	2011 r.	2010 r.
Strata ze zbycia majątku trwałego		
Strata ze sprzedaży nieruchomości inwestycyjnych		
Zawiązanie odpisów aktualizujących, w tym:	82	283
- należności handlowe	70	283
- pozostałe należności	12	
Darowizny	2	11
Niezawinione niedobory składników majątku obrotowego		
Strata z tytułu przeszacowania nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej		
Spisanie należności	1	
Pozostałe	3	2
RAZEM	88	296

Odpisy aktualizujące wartość aktywów	2011 r.	2010 r.
Aktywa finansowe		
Należności	622	748
Zapasy		
Wartość firmy		
Wartości niematerialne		
Rzeczowe aktywa trwałe		
RAZEM	622	748

Nota 5. Przychody i koszty finansowe

Przychody finansowe	2011 r.	2010 r.
Przychody z tytułu odsetek	101	90
Zysk ze zbycia akcji, udziałów i innych papierów wartościowych		
Zysk netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Zysk netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Dywidendy otrzymane	1 759	1 881
Rozwiązanie odpisów aktualizujących		
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych		
Wycena instrumentów pochodnych		
Pozostałe	208	87
RAZEM	2 068	2 058

Koszty finansowe	2011 r.	2010 r.
Koszty z tytułu odsetek	420	554
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych	19	306
Straty netto ze zbycia aktywów i zobowiązań finansowych wycenionych w wartości godziwej przez wynik finansowy		
Straty netto ze zbycia aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży		
Wycena instrumentów pochodnych		
Odpisy aktualizujące wartość odsetek		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Pozostałe	2	
RAZEM	441	860

Nota 6. Bieżący i odroczony podatek dochodowy

Główne składniki obciążenia podatkowego za lata 2011 i 2010 przedstawiają się następująco:

Podatek dochodowy wykazany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	2011 r.	2010 r.
Bieżący podatek dochodowy		512
Dotyczący roku obrotowego		512
Korekty dotyczące lat ubiegłych		
Odroczony podatek dochodowy	(166)	560
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(166)	560
Związany z obniżeniem stawek podatku dochodowego		
Obciążenie podatkowe wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów	(166)	1 072

Wykazany w rachunku zysków i strat podatek odroczony stanowi różnicę między stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresów sprawozdawczych.

Bieżący podatek dochodowy	2011 r.	2010 r.
Zysk przed opodatkowaniem	2 086	6 625
Przychody lat ubiegłych zwiększające podstawę do opodatkowania	1	-
Przychody wyłączone z opodatkowania	1 969	1 982
Koszty lat ubiegłych zmniejszające podstawę opodatkowania	423	718
Koszty niebędące kosztami uzyskania przychodów	891	1 013
Amortyzacja podatkowa	1 164	-
Dochód do opodatkowania	(578)	4 938
Odliczenia od dochodu - darowizna, strata	-	2 241
Podstawa opodatkowania	(578)	2 697
Podatek dochodowy przy zastosowaniu stawki 19%	-	512
Efektywna stawka podatku (udział podatku dochodowego w zysku przed opodatkowaniem)	-	0,08

Część bieżąca podatku dochodowego ustalona została według stawki równej 19% dla podstawy opodatkowania podatkiem dochodowym. Podatek dotyczący zagranicznych jurysdykcji podatkowych nie występuje.

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2011
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne				
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze				
Rezerwa na niewykorzystane urlopy				
Rezerwy na rekultywację				
Rezerwy na ochronę środowiska				
Pozostałe rezerwy				
Rezerwa na pozostałe koszty	423	396	423	396
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej				
Ujemne różnice kursowe				
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych				
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach				
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	2 230	580		2 810
Odpisy aktualizujące zapasy				
Odpisy aktualizujące należności	748		127	621
Przychody przyszłych okresów				
Suma ujemnych różnic przejściowych	3 401	976	550	3 827
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	646	185	104	727

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	31.12.2010	zwiększenia	zmniejszenia	31.12.2011
Przyspieszona amortyzacja podatkowa	4 284	1 164	3 484	1 964
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej				
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej				
Korekta do wartości godziwej z tytułu przejścia jednostek				
Dodatnie różnice kursowe				
Zamiana akcji IAP	13 149	14 891	13 149	14 891
Odsetki od pożyczki	36	62	1	97
Przychody zafakturowane w roku następnym		67		67
Suma dodatnich różnic przejściowych	17 469	16 184	16 634	17 019
Stawka podatkowa				19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	3 319	3 075	3 160	3 234

Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	31.12.2011	31.12.2010
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	727	646
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	3 234	3 319
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana		
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(2 507)	(2 673)

Nota 7. Działalność zaniechana

W okresie, którego dotyczy sprawozdanie, działalność zaniechana nie wystąpiła.

Nota 8. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Grupy przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Zysk rozwodniony przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy (po potrąceniu odsetek od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe) przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu (skorygowaną o wpływ opcji rozwadniających oraz rozwadniających umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe).

Wyliczenie zysku na jedną akcję	31.12.2011	31.12.2010
Zysk netto z działalności kontynuowanej	2 253	5 553
Strata na działalności zaniechanej		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku przypadającego na jedną akcję	2 253	5 553
Efekt rozwodnienia		
Zysk wykazany dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku przypadającego na jedną akcję	2 253	5 553
Średnia ważona liczba akcji wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości podstawowego zysku na jedną akcję w szt.	12 150 000	12 150 000
Efekt rozwodnienia liczby akcji zwykłych		
Średnia ważona liczba akcji zwykłych wykazana dla potrzeb wyliczenia wartości rozwodnionego zysku na jedną akcję w szt.	12 150 000	12 150 000
Zysk na jedną akcję (zł)	0,19	0,46

W okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne inne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych.

Nota 9. Dywidendy zaproponowane lub uchwalone do dnia zatwierdzenia sprawozdania finansowego

Nie wystąpiły 15 czerwca 2011 r. zwyczajne walne zgromadzenie podjęło uchwałę o przeznaczeniu całości osiągniętego w 2010 r. zysku netto na kapitał zapasowy Spółki.

Nota 10. Ujawnienie elementów pozostałych dochodów całkowitych

Elementy pozostałych dochodów całkowitych nie wystąpiły.

Nota 11. Efekt podatkowy pozostałych dochodów całkowitych

Nie wystąpiły.

Nota 12. Rzeczowe aktywa trwałe

a) Struktura własnościowa (wartość netto)

	31.12.2011	31.12.2010
Własne	4 230	4 413
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
RAZEM	4 230	4 413

b) Rzeczowe aktywa trwałe, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

Tytuł zobowiązania / ograniczenia w dysponowaniu	31.12.2011	31.12.2010
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek własnych	3 995	4 108
Nieruchomość Warszawa ul. Woronicza 15 – wpis hipoteczny, zabezpieczenie kredytu inwestycyjnego w banku Pekao S.A.	3 995	4 108
- stanowiące zabezpieczenie kredytów i pożyczek obcych		
- stanowiące zabezpieczenie innych zobowiązań		
- użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego		
Wartość bilansowa rzeczowych aktywów trwałych podlegających ograniczeniu w dysponowaniu lub stanowiących zabezpieczenie		

c) Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości w 2011 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011	150	4 370	327	158	151	135	5 291
Zwiększenie, z tytułu:			62		1		63
- nabycia środków trwałych			62		1		63
Zmniejszenie, z tytułu:			174	51	28		253
- zbycia				51			51
- wniesienia aportu			174		28		202
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011	150	4 370	215	107	124	135	5 101
Umorzenie na dzień 01.01.2011		412	248	120	98		878
Zwiększenie, z tytułu:		113	44	7	22		186
- amortyzacji		113	44	7	22		186
Zmniejszenie			124	49	20		193
- sprzedaży				49			49
- wniesienia aportu			124		20		144
Umorzenie na dzień 31.12.2011		525	168	78	100		872
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011							
Zwiększenie							
Zmniejszenie							
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011	150	3 845	47	29	24	135	4 230

d) Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości w 2010 r.

Wyszczególnienie	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010	150	4 370	334	119	141	130	5 243
Zwiększenie, z tytułu:			32	39	14	5	91
- nabycia środków trwałych			32	39	14	5	91
Zmniejszenie, z tytułu:			39		4		43
- zbycia							
- likwidacji			17		1		18
- wniesienia aportu			22		3		25
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010	150	4 370	327	158	151	135	5 291
Umorzenie na dzień 01.01.2010		299	225	111	78		713
Zwiększenie, z tytułu:		113	59	9	23		204
- amortyzacji		113	59	9	23		204
Zmniejszenie			36		3		39
- sprzedaży							
- likwidacji			17		1		18
- wniesienia aportu			19		2		21
Umorzenie na dzień 31.12.2010		412	248	120	98		878
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010							
Zwiększenie							
Zmniejszenie							
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010							
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010	150	3 958	79	38	53	135	4 413

e) Środki trwałe w budowie

01.01.2011	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	31.12.2011
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
135	1						136

01.01.2010	Poniesione nakłady w roku obrotowym	Rozliczenie nakładów				Odpisy aktualizujące na BZ	31.12.2010
		Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe		
130	5						135

f) Wartość i powierzchnia gruntów użytkowanych wieczysto

Adres nieruchomości	Nr księgi wieczystej lub zbiorów dokumentów	Nr działki	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2011	Wartość na 31.12.2011	Powierzchnia działki [m ²] na 31.12.2010	Wartość na 31.12.2010
Warszawa, ul. Woronicza 15	WA2M/00 226841/8		Udział we współwłasności 368/10000	150	Udział we współwłasności 368/10000	150
RAZEM:				150		150

Grunty i budynki o wartości bilansowej 3 995 tysięcy PLN (na dzień 31 grudnia 2010 r.: 4 108 tysięcy PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (nota 31).

g) Środki trwałe w leasingu

Nie wystąpiły.

Nota 13. Wartości niematerialne

a) Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w 2011 r.

	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2011		212		8 208				8 420
Zwiększenie, z tytułu:				1 114				1 114
- nabycia				1 114				1 114
Zmniejszenie		150		7 781				7 931
- wniesienia aportu		150		7 781				7 931
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2011		62		1 542				1 604
Umorzenie na dzień 01.01.2011		50		1 794				1 844
Zwiększenie, z tytułu:		8		386				394
- amortyzacji		8		386				394
Zmniejszenie								
- wniesienia aportu		41		1 556				1 597
Umorzenie na dzień 31.12.2011		18		623				641
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2011								
Zwiększenie								
Zmniejszenie								
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2011								
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2011		44		919				963

¹ Wytworzone we własnym zakresie.

b) Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) w 2010 r.

	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 01.01.2010		212		7 250				7 462
Zwiększenie, z tytułu:				1 362				1 362
- nabycia				1 362				1 362
Zmniejszenie, z tytułu:				403				403
- wniesienia aportu				403				403
Wartość bilansowa brutto na dzień 31.12.2010		212		8 208				8 420
Umorzenie na dzień 01.01.2010		40		1 344				1 384
Zwiększenie, z tytułu:		10		530				540
- amortyzacji		10		530				540
Zmniejszenie, z tytułu:				81				81
- wniesienia aportu				81				81
Umorzenie na dzień 31.12.2010		50		1 793				1 843
Odpisy aktualizujące na dzień 01.01.2010								
Zwiększenie								
Zmniejszenie								
Odpisy aktualizujące na dzień 31.12.2010								
Wartość bilansowa netto na dzień 31.12.2010		162		6 415				6 577

¹ Wytworzone we własnym zakresie.

c) Struktura własności

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Własne	963	6 577
Używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub innej umowy, w tym umowy leasingu		
RAZEM:	963	6 577

d) Wartości niematerialne, do których tytuł prawny podlega ograniczeniom oraz stanowiące zabezpieczenie zobowiązań

Nie dotyczy.

e) Kwoty zobowiązań umownych do nabycia w przyszłości wartości niematerialnych

Nie dotyczy.

Nota 14. Nieruchomości inwestycyjne

Nie występują.

Nota 15. Inwestycje w jednostkach powiązanych

a) Stan na 31.12.2011

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
eHotele.pl sp. z o.o.	679	0	679	100%	100%	pełna
Netmedia Business Travel sp. z o.o.	13 263	0	13 263	100%	100%	pełna
Marco Polo sp. z o.o.	5 829	0	5 829	100%	100%	pełna
Nsoft S.A.	523	0	523	46,5%	46,5%	brak
Netmedia T.S.RO SRL	1 985	0	1 985	88%	88%	brak
Finder S.A.	10 051	0	10 051	41,63%	41,63%	praw własności
IAP S.A.	8	0	8	0,02%	0,02%	praw własności ¹
Farmaceo sp. z o.o.	5	0	5	100%	100%	brak
NetmediaCapital LTD	14 676	0	14 895	100%	100%	pełna
GTH Solutions sp. z o.o.	1 200	0	1 200	37,5%	37,5%	brak
eTravel S.A.	6 430	0	6 430	99,9%	99,9%	pełna
SUMA	54 868	0	54 868	-	-	-

¹ konsolidowane wraz z akcjami IAP będącymi w posiadaniu spółki NetmediaCapital LTD.

b) Stan na 31.12.2010

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
eHotele.pl sp. z o.o.	679	0	679	100%	100%	pełna
Netmedia Business Travel sp. z o.o.	13 263	0	13 263	100%	100%	pełna
Marco Polo sp. z o.o.	5 828	0	5 828	100%	100%	pełna
Nsoft S.A.	327	0	327	61%	61%	brak
Netmedia T.S.RO SRL	1 985	0	1 985	70%	70%	brak
Finder S.A.	10 051	0	10 051	41,63%	41,63%	praw własności
IAP S.A.	13 874	0	13 874	29,8%	29,8%	praw własności
SUMA	46 007	0	46 007	-	-	-

c) Zmiana stanu inwestycji w jednostkach zależnych

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Stan na początek okresu	22 083	19 771
Zwiększenia, z tytułu:	22 726	2 312
- połączenia jednostek gospodarczych		
- zakupu jednostki	1 255	
- udziału w zysku okresu		
- nabycie udziałów NetmediaCapital za udziały IAP	14 895	
- udziały eTravel (aport)	6 430	
- udziały NSoft (aport)	145	
Zmniejszenia, z tytułu:		
- sprzedaży udziałów		
Stan na koniec okresu	44 809	22 083

d) łączna wartość udziału jednostki dominującej w danych finansowych jednostek stowarzyszonych i współzależnych wycenianych metodą praw własności

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Udział w bilansie jednostek stowarzyszonych:		
Aktywa obrotowe (krótkoterminowe)	18 086	13 797
Aktywa trwałe (długoterminowe)	8 053	7 021
Zobowiązania krótkoterminowe	10 463	8 359
Zobowiązania długoterminowe	767	453
Aktywa netto	14 909	11 890
Udział w przychodach i zysku jednostek stowarzyszonych:		
Przychody	61 435	37 429
Wynik finansowy	2 887	2 794

Nota 16. Wyniki spółek powiązanych

W poniższej tabeli przedstawiono podstawowe dane finansowe spółek powiązanych.

	Kapitał własny	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Wartość aktywów	Aktywa trwałe	Aktywa obrotowe	Wartość zobowiązań	Przychody ze sprzedaży	Zysk netto
31.12.2011 / 2011 r.¹									
eHotele.pl sp. z o.o.	741	100	85	1 292	890	401	314	3 092	162
Netmedia Business Travel sp. z o.o.	6 168	100	3 013	12 208	1 480	10 729	5 458	39 852	2 255
Marco Polo sp. z o.o.	454	300	201	4 520	441	4 079	3 839	10 422	(166)
Finder S.A.	9 276	2 457	3 577	14 354	5 928	8 426	4 383	28 920	3 242
IAP S.A.	29 495	3 079	20 353	63 427	17 569	45 858	29 586	155 382	4 834
NetmediaCapital LTD	14 658	4	14 671	14 705	-	14 705	47	-	(17)
eTravel S.A.	63 399	1 380	62 720	69 854	64 428	5 426	5 289	32 853	(701)
Nsoft S.A.	10 327	933	9 408	11 672	11 607	65	1 312	1 125	(84)
Netmedia T.S.RO SRL	368	2 409	-	2 252	1 266	986	1 885	1 043	(393)
Farmaceo sp. z o.o.	4	5	-	5	-	5	1	-	(1)
GTH Solutions sp. z o.o.	590	8	1 197	704	9	696	114	557	(515)
Expedyt sp. z o.o.	(486)	5	-	431	35	396	888	265	(244)
eMarketing sp. z o.o.	22 899	22 518	-	23 294	21 916	1 379	270	1 573	381
31.12.2010 / 2010 r.¹									
Netmedia Business Travel sp. z o.o.	3 914	100	2 119	8 643	276	8 367	4 729	34 971	1 213
eHotele.pl sp. z o.o.	578	100	85	1 124	948	176	546	2 585	207
Marco Polo sp. z o.o.	980	300	36	3 198	507	2 691	2 218	15 428	526
Finder S.A.	8 534	2 457	1 993	13 398	3 054	10 344	4 040	27 189	4 084
IAP S.A.	24 894	3 079	17 597	47 100	16 318	30 782	18 359	78 236	3 622
Nsoft S.A.	6 929	700	6 159	7 067	6 991	76	131	290	70
Netmedia T.S.RO SRL	802	2 409	-	2 582	1 157	1 405	1 962	1 633	(474)

¹ Dane bilansowe na ostatni dzień danego roku obrotowego, dane wynikowe za cały dany rok obrotowy.

Następujące dane dotyczące powyżej zestawionych spółek: wartość udziałów wg ceny nabycia, odpisy aktualizujące wartość, wartość bilansowa udziałów, procent posiadanych udziałów oraz procent posiadanych głosów przedstawiono w punkcie: Nota 15.

Nota 17. Pozostałe aktywa trwałe

Nie występują.

Nota 18. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Akcje/ Udziały w spółkach nie notowanych na giełdzie	-	782
Akcje spółek notowanych na giełdzie	-	-
Dłużne papiery wartościowe	-	-
Inne aktywa finansowe	-	-
RAZEM:	-	782

W 2009 r. aktywa w wys. 782 tys. zł były wykazywane jako inwestycje krótkoterminowe gdyż zg.z MSSF 5 sprzedaż akcji była wysoce prawdopodobna. Aktywo w 2010 r. i w 2011 r. do momentu jego sprzedaży 26 października 2011 r. było zaklasyfikowane jako długoterminowe aktywo finansowe przeznaczone do sprzedaży, ponieważ aktywo to nie spełniało warunków określonych w MSSF 5 by można je było zaklasyfikować do aktywów krótkoterminowych przeznaczonych do sprzedaży.

Nota 19. Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy

Nie występują.

Nota 20. Pozostałe aktywa finansowe**a) Inwestycje długoterminowe**

	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki udzielone, w tym:	920	558
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
Należności leasingowe długoterminowe	-	-
Należności długoterminowe pozostałe	-	-
Dopłaty do kapitału	800	800
RAZEM:	1 720	1 358

b) Inwestycje krótkoterminowe

	31.12.2011	31.12.2010
Pożyczki udzielone, w tym:	1 245	217
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	177
Instrumenty finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
Należności leasingowe długoterminowe	-	-
Należności długoterminowe pozostałe	-	-
Inne	-	-
RAZEM:	1 245	217

c) Udzielone pożyczki

	31.12.2011	31.12.2010
Udzielone pożyczki, w tym:	2 165	775
- dla Zarządu i Rady Nadzorczej	-	177
Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości	-	-
Suma netto udzielonych pożyczek	2 165	775
- długoterminowe	920	558
- krótkoterminowe	1 245	217

d) Udzielone pożyczki, w tym dla Zarządu

Pożyczkobiorca	Kwota pożyczki wg umowy	Wartość bilansowa	Oprocentowanie		Termin spłaty	Zabezpieczenie
			Nominalne	Efektywne		
Wg stanu na dzień 31.12.2011						
Nsoft S.A.	1 155	1 160	8%	8%	IX 2011 – VIII 2013	Brak
Netmedia T.S.RO SRL	869	925	7-8%	7-8%	02.09.2012	Brak
NetmediaCapital Limited	44	45	7%	7%	22.08.2014	Brak
Pozostałe pracownicze	-	35	-	-	-	Brak
Wg stanu na dzień 31.12.2010						
Michał Pszczoła	150	177	5%			
Nsoft S.A.	40	40	8%		15.02.2011	Brak
eHotele.pl sp. z o.o.	450	258	5%	5%	30.06.2012	Brak
Netmedia T.S.RO SRL	291	300	7-8%		02.09.2012	Brak

e) Inwestycje utrzymywane do terminu wymagalności

Nie występują.

f) Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą

Nie występują.

g) Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne

Nie występują.

Nota 21. Zapasy

Zmiana wartości szacunkowych zapasów	31.12.2011	31.12.2010
Materiały na potrzeby produkcji	-	-
Pozostałe materiały	-	-
Półprodukty i produkcja w toku	504	-
Produkty gotowe	-	-
Towary	-	-
Zapasy brutto	504	-
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-
Zapasy netto	504	-

Pozycja produkcji w toku reprezentuje wartość niezafakturowanych kosztów związanych z długookresową realizacją usług turystycznych. Przychód z tych usług zostanie zafakturowany w okresach przyszłych po zrealizowaniu (trwających na koniec roku) imprez turystycznych.

Nota 22. Umowa o usługę budowlaną

Nie występuje.

Nota 23. Należności handlowe**a) Zmiana wartości szacunkowych należności handlowych**

	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe krótkoterminowe, w tym:	8 457	5 777
- od jednostek powiązanych	574	161
- od pozostałych jednostek	7 883	5 616
Odpisy aktualizujące	354	322
Należności handlowe krótkoterminowe brutto	8 811	6 099

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane i mają zazwyczaj 14-dniowy termin płatności. Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem Zarządu, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym nieściągalne należności właściwym dla należności handlowych Spółki.

Na 31 grudnia 2011 roku należności z tytułu dostaw i usług w kwocie 354 tys. zł (2010 r.: 322 tys. zł) zostały uznane za nieściągalne i w związku z tym objęte odpisem. Zmiany odpisu aktualizującego należności były następujące:

b) Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

	31.12.2011	31.12.2010
JEDNOSTKI POWIĄZANE	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	-	-
Zwiększenia, w tym:	-	-
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	-	-
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
Zmniejszenia w tym:	-	-
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	-	-
- zakończenie postępowań	-	-
JEDNOSTKI POZOSTAŁE		
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na początek okresu	322	159
Zwiększenia, w tym:	70	163
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	70	163
- dowiązanie odpisów w związku z umorzeniem układu	-	-
Zmniejszenia w tym:	38	-
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	38	-
- zakończenie postępowań	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych od jednostek pozostałych na koniec okresu	-	-
Stan odpisów aktualizujących wartość należności handlowych na koniec okresu	354	322

c) Należności handlowe dochodzone na drodze sądowej

	31.12.2011	31.12.2010
Należności handlowe skierowane na drogę postępowania sądowego	285	197
Odpisy aktualizujące wartość należności spornych	285	163
Wartość netto należności handlowych dochodzonych na drodze sądowej	-	34

Nota 24. Pozostałe należności

	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe należności, w tym:	2 806	1 022
- z tytułu podatków, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	476	11
- z tytułu ceł		
- z tytułu ubezpieczeń		
- zaliczki na dostawy		965
- z tytułu zbycia aktywów trwałych		
Kaucje		
- należności z tytułu sprzedaży akcji	782	
- inne	1 548	46
Odpisy aktualizujące	268	426
Pozostałe należności brutto	3 074	1 448

	31.12.2011	31.12.2010
Pozostałe należności, w tym:	2 806	1 022
- od jednostek powiązanych	782	-
- od pozostałych jednostek	2 024	1 022
Odpisy aktualizujące	268	426
Pozostałe należności brutto	3 074	1 448

Pozostałe należności skierowane na drogę postępowania sądowego nie występują.

Nota 25. Rozliczenia międzyokresowe czynne

	31.12.2011	31.12.2010
Ubezpieczenia majątkowe	3	2
Prenumerata czasopism	-	-
Kampanie reklamowe i projekty	-	-
Inne	-	-
Koszty imprez realizowanych w roku następnym	-	-
Koszt nowych emisji akcji	274	122
Pozostałe rozliczenia międzyokresowe	37	-
Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	314	124

Nota 26. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

	31.12.2011	31.12.2010
Środki pieniężne kasie i na rachunkach bankowych:	180	1 080
Środki pieniężne w kasie i na rachunkach bankowych	180	1 080
Inne środki pieniężne:	-	(216)
Środki pieniężne w drodze	-	(216)
Lokaty overnight	-	-
Lokaty krótkoterminowe o terminie realizacji do 3 m-cy	-	-
Naliczone odsetki od lokat krótkoterminowych o okresie realizacji do 3 m-cy	-	-
Inne aktywa pieniężne:	-	-
Depozyt	-	-
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-
RAZEM	180	864

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych. Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2011 r. wyniosła 180 tys. zł wobec 846 tys. zł rok wcześniej.

Nota 27. Kapitał zakładowy

Seria/emisja rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania akcji	Rodzaj ograniczenia praw do akcji	Liczba akcji w szt.	Wartość jednostkowa w zł.	Wartość serii / emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału	Data rejestracji
A	nie uprzywilejowane		8 000 000	0,1	800 000	gotówka/ aport	30.06.2006
B	nie uprzywilejowane		1 000 000	0,1	100 000	gotówka	26.10.2006
C	nie uprzywilejowane		65 000	0,1	6 500	gotówka	26.10.2006
D	nie uprzywilejowane		600 000	0,1	60 000	gotówka	05.07.2007
E	nie uprzywilejowane		55 000	0,1	5 500	gotówka	20.07.2007
F	nie uprzywilejowane		1 215 000	0,1	121 500	gotówka	08.10.2008
G	nie uprzywilejowane		583 333	0,1	58 333	kompensata zobowiązania	29.12.2008
H	nie uprzywilejowane		36 667	0,1	3 667	gotówka	25.05.2009
I	nie uprzywilejowane		595 000	0,1	59 500	gotówka/ kompensata zobowiązań	25.05.2009

Zmiana stanu kapitału zakładowego

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał zakładowy na początek okresu	1 215	1 215
Zwiększenia	-	-
Zmniejszenia	-	-
Kapitał zakładowy na koniec okresu	1 215	1 215

Wszystkie wyemitowane akcje (12 150 000) posiadają wartość nominalną wynoszącą 0,10 zł i zostały w pełni opłacone. Konwersja obligacji na akcje nie wystąpiła.

Nota 28. Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej

Kapitał zapasowy został utworzony z nadwyżki wartości emisyjnej nad nominalną w kwocie 31 313 tys. zł.

Nota 29. Pozostałe kapitały**a) Pozostałe kapitały**

	31.12.2011	31.12.2010
Kapitał zapasowy	6 362	12 803
Kapitał z aktualizacji wyceny	-	-
Pozostały kapitał rezerwowy	12 000	-
Akcje własne (-)	-	-
RAZEM	18 362	12 803

b) Zmiana stanu pozostałych kapitałów

Wyszczególnienie	Kapitał zapasowy	Kapitał z aktualizacji wyceny	Kapitał rezerwowy	Akcje własne	Razem
Stan na dzień 01.01.2011	12 803	-	-	-	12 803
Korekty błędów	7	-	-	-	7
Stan na dzień 01.01.2011 po korektach	12 810	-	-	-	12 810
Zwiększenia w okresie	5 552	-	12 000	-	17 552
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	5 552	-	-	-	5 552
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-	-
Kapitał rezerwowy z tyt. skupu akcji własnych	-	-	12 000	-	12 000
Zmniejszenia w okresie	12 000	-	-	-	12 000
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	-	-	-	-	-
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-	-
Kapitał rezerwowy z tyt. skupu akcji własnych	12 000	-	-	-	12 000
Stan na dzień 31.12.2011 r.	6 362	-	12 000	-	18 362
Stan na dzień 01.01.2010 r.	4 623	-	-	-	4 623
Zwiększenia w okresie:	8 180	-	-	-	8 180
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	8 180	-	-	-	8 180
Sprzedaż akcji spółki zależnej	-	-	-	-	-
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie:	-	-	-	-	-
Wycena aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-
Wynik z tytułu zabezpieczeń przepływów pieniężnych	-	-	-	-	-
Podatek odroczony z tyt. powyższej korekty	-	-	-	-	-
Podział/ pokrycie zysku/straty netto	-	-	-	-	-
Element kapitałowy programu motywacyjnego dla pracowników	-	-	-	-	-
Stan na dzień 31.12.2010 r.	12 803	-	-	-	12 803

Nota 30. Niepodzielony wynik finansowy

Nie występuje.

Nota 31. Kredyty i pożyczki

	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty w rachunku bieżącym	662	7 209
Kredyty bankowe	5 197	-
Pożyczki	-	-
- od Zarządu i Rady Nadzorczej	-	-
Suma kredytów i pożyczek, w tym:	5 859	7 209
- długoterminowe	3 186	5 197
- krótkoterminowe	2 673	2 012

a) Struktura zapadalności kredytów i pożyczek

	31.12.2011	31.12.2010
Kredyty i pożyczki krótkoterminowe	2 673	2 012
Kredyty i pożyczki długoterminowe	3 186	5 197
- płatne powyżej 1 roku do 3 lat	3 186	4 024
- płatne powyżej 3 lat do 5 lat	-	1 173
- płatne powyżej 5 lat	-	-
Kredyty i pożyczki razem	5 859	7 209

b) Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2011

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Bank Pekao S.A./ kredyt inwestycyjny	10 060	5 197	8%	31.07.2014	Hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie majątkowe członków Zarządu
Bank Pekao S.A./ rachunek bieżący		662			Brak
RAZEM		5 859			

c) Kredyty i pożyczki – stan na 31.12.2010

Nazwa banku /pożyczkodawcy i rodzaj kredytu/pożyczki	Kwota kredytu/pożyczki wg umowy [tys. PLN]	Kwota pozostała do spłaty [tys. PLN]	Efektywna stopa procentowa	Termin spłaty	Zabezpieczenia
Pekao S.A./ kredyt inwestycyjny	10 060	7 209	8%	31.07.2014	Hipoteka zwykła, hipoteka kaucyjna, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej, poręczenie majątkowe członków Zarządu
RAZEM		7 209			

d) Struktura walutowa kredytów i pożyczek

Wyszczególnienie	31.12.2011		31.12.2010	
	wartość w walucie	wartość w PLN	wartość w walucie	wartość w PLN
PLN		5 859		7 209
Waluty zagraniczne				
Kredyty i pożyczki razem		5 859		7 209

Nota 32. Pozostałe zobowiązania finansowe

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania leasingowe	-	-
Wynagrodzenie z tytułu poręczenia kredytu	-	-
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą	-	-
Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne	-	-
Wynagrodzenie z tyt. poręczenia kredytu	360	360
Inne	-	-
Razem zobowiązania finansowe	360	360
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	360	360

Zobowiązania leasingowe nie występują.

Obligacje nie występują.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy nie występują.

Instrumenty zabezpieczające wartość godziwą nie występują.

Instrumenty zabezpieczające przepływy pieniężne nie występują.

Nota 33. Inne zobowiązania długoterminowe

Nie występują.

Nota 34. Zobowiązania handlowe

a) Zobowiązania handlowe

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania handlowe	11 390	3 687
- wobec jednostek powiązanych	5 380	583
- wobec jednostek pozostałych	6 010	3 104

b) Zobowiązania handlowe – struktura przeterminowania

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2011							
Wobec jednostek powiązanych	5 380	5 362	7	-	-	11	-
Wobec jednostek pozostałych	6 010	2 148	2 919	329	206	279	129
31.12.2010							
Wobec jednostek powiązanych	583	583	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	3 104	1 188	1 470	33	74	268	71

Nota 35. Pozostałe zobowiązania

a) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe

	31.12.2011	31.12.2010
Zobowiązania z tytułu pozostałych podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i innych, z wyjątkiem podatku dochodowego od osób prawnych	9	42
Podatek VAT	-	21
Podatek zryczałtowany u źródła	-	-
Podatek dochodowy od osób fizycznych	4	8
Składki na ubezpieczenie społeczne (ZUS)	3	11
Opłaty celne	-	-
Podatek od czynności cywilno-prawnych	-	2
Podatek od nieruchomości	2	-
Pozostałe	-	-
Pozostałe zobowiązania	1 611	1 208
Zobowiązania wobec pracowników z tytułu wynagrodzeń	1	1
Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	-	1 207
Zobowiązania wobec wspólnego przedsięwzięcia	-	-
Zobowiązania z tytułu zaliczek	-	-
Zobowiązania z tyt. płatności kartą	1 606	-
Inne zobowiązania	4	-
Razem pozostałe zobowiązania	1 620	1 250

b) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe – struktura przeterminowania

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach				
			< 60 dni	61 – 90 dni	91 – 180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
31.12.2011							
Wobec jednostek powiązanych	-	-	-	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	1 620	1 606	5	-	-	2	7
31.12.2010							
Wobec jednostek powiązanych	306	-	306	-	-	-	-
Wobec jednostek pozostałych	944	944	-	-	-	-	-

Nota 36. Rozliczenia międzyokresowe bierne i przychody przyszłych okresów

	31.12.2011	31.12.2010
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów, w tym:	-	183
- rezerwa z tytułu niezafakturowanych kosztów	-	183
Przychody przyszłych okresów	372	254
Rozliczenia międzyokresowe	372	437
- krótkoterminowe	372	437
- długoterminowe	-	-

Nota 37. Majątek socjalny oraz zobowiązania ZFŚS

Spółka za zgodą przedstawiciela pracowników postanowiła w 2011 r. nie tworzyć Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych, co stanowi integralną część regulaminu wynagradzania zaakceptowanego przez Zarząd Spółki.

Nota 38. Zobowiązania warunkowe

Wyszczególnienie	31.12.2011	31.12.2010
Poręczenie spłaty kredytu	-	-
Poręczenie spłaty weksła	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	60	-
Poręczenia kredytu bankowego udzielonego stronom trzecim	-	-
Poręczenie spłaty udzielonych gwarancji bankowych	-	-
Zobowiązanie umowne z tytułu umowy licencyjnej	-	-
Zobowiązania z tytułu pozwów sądowych	-	-
Zobowiązania dotyczące nierozstrzygniętych sporów w władzami podatkowymi	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji ubezpieczeniowej turystycznej	95	95
Umowa zakupu udziałów emoney.pl (zapłata ostatnich rat zależnych od osiągniętego przez spółkę wyniku)	-	-
Gwarancja bankowa z tyt. poręczenia kredytu w rachunku bieżącym dla podmiotu zależnego NBT	2 250	-
Inne zobowiązania warunkowe	-	-
Razem zobowiązania warunkowe	2 405	95

Zobowiązania warunkowe z tytułu leasingu operacyjnego nie występują.

Nota 39. Zmiany zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 01.01.2011	-	95
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-
Gwarancja bankowa z tytułu poręczenia należytego wykonania umowy MSZ dla podmiotu zależnego NBT	-	-
Gwarancja bankowa z tytułu poręczenia kredytu w rachunku bieżącym dla podmiotu zależnego NBT	-	2 250
Gwarancje bankowe dokonywane w celu zabezpieczenia umów handlowych	-	60
Gwarancje turystyczne z tytułu wykonywania działalności turystycznej	-	-
Wygaśnięcie	-	-
Stan na 31.12.2011	-	2 405

Nota 40. Należności i zobowiązania długo i krótkoterminowe z tytułu leasingu finansowego

Nie występują.

Nota 41. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

Nie występuje.

Nota 42. Pozostałe rezerwy

	31.12.2011	31.12.2010
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	-	-
Rezerwy na zobowiązania	36	873
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-
Inne rezerwy	-	-
Razem, w tym:	36	873
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	36	873

a) Zmiana stanu rezerw pozostałych w 2011 r.

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2011	-	873	-	-	873
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	36	-	-	36
Wykorzystane	-	-	-	-	-
Rozwiązane	-	873	-	-	873
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2011, w tym:	-	36	-	-	36
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	36	-	-	36

b) Zmiana stanu rezerw pozostałych w 2010 r.

	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 01.01.2010	-	-	-	-	-
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	873	-	-	873
Wykorzystane	-	-	-	-	-
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 31.12.2010, w tym:	-	873	-	-	873
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	873	-	-	873

Rezerwa na naprawy gwarancyjne oraz zwroty nie występuje.

Rezerwa restrukturyzacyjna nie występuje.

Nota 43. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty badaniem jest nie prowadzenie obrotu instrumentami finansowymi. Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Spółka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

a) Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim zaciągniętego kredytu bankowego.

b) Ryzyko walutowe

Spółka narażona jest na ryzyko walutowe z tytułu zawieranych transakcji. Ryzyko takie powstaje w wyniku dokonywania przez jednostkę operacyjną sprzedaży lub zakupów w walutach innych niż jej waluta wyceny. Tylko niewielka część transakcji zawierana jest w walutach obcych.

c) Ryzyko cen towarów

Transakcje dotyczące rezerwacji hoteli realizowane są w ramach wynegocjowanych umów handlowych z dużymi sieciami hotelowymi i zawierają korzystne dla Spółki zapisy w części ograniczające ryzyko zmiany cen. Ceny biletów lotniczych i kolejowych zależą od poziomu cen światowych. Spółka posiada także w tym zakresie korzystne warunki zakupu.

d) Ryzyko kredytowe

Spółka stara się zawierać transakcje wyłącznie z firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest ograniczone.

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2011

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach					
			< 30 dni	31-60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją								
Należności brutto	51	51	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	51	51	-	-	-	-	-	-
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	8 237	3 466	2 842	272	184	563	556	354
Odpisy aktualizujące	354	-	-	-	-	-	-	354
Należności netto	7 883	3 466	2 842	272	184	563	556	-
Jednostki powiązane objęte konsolidacją								
Należności brutto	523	523	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	523	523	-	-	-	-	-	-

Bieżące i przeterminowane należności handlowe na 31.12.2010

	Razem	Nie przeterminowane	Przeterminowanie w dniach					
			< 30 dni	31-60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją								
Należności brutto	161	161	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	161	161	-	-	-	-	-	-
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	5 938	2 467	2 140	205	138	95	496	397
Odpisy aktualizujące	322	-	-	-	-	-	-	322
Należności netto	5 616	2 467	2 140	205	138	95	496	75
Jednostki powiązane objęte konsolidacją								
Należności brutto	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	-	-	-	-	-	-	-	-

e) Ryzyko związane z płynnością

Spółka monitoruje ryzyko braku funduszy przy pomocy narzędzia okresowego planowania płynności. Narzędzie to uwzględni terminy wymagalności / zapadalności zarówno inwestycji jak i aktywów finansowych (np. konta należności, pozostałych aktywów finansowych) oraz prognozowane przepływy pieniężne z działalności operacyjnej.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, emisje akcji. Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2011 r. oraz na dzień 31 grudnia 2010 r. wg daty zapadalności na podstawie umownych niezdykontowanych płatności.

	Na żądanie	> 3 miesięcy	Od 3 do 12 miesięcy	Od 1 do 5 lat	> 5 lat
31.12.2011	-	-	-	-	-
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	1 164	1 509	3 186	-
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym	-	12 736	635	-	-
- od jednostek powiązanych	-	5 729	11	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

31.12.2010					
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	503	2 012	4 694	-
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-	-	-	-
Zapłata za udziały	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania, w tym:	-	4 884	342	71	-
- od jednostek powiązanych	-	943	-	-	-
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	-

Nota 44. Informacja o instrumentach finansowych

Poniższa tabela przedstawia porównanie wartości bilansowych i wartości godziwych wszystkich instrumentów finansowych Spółki, w podziale na poszczególne klasy i kategorie aktywów i zobowiązań.

AKTYWA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Maksymalne narażenie na ryzyko kredytowe *	Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010		
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (długoterminowe), w tym:	-	-	-	-	-	-
- Obligacje pożyczkowe	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe (długoterminowe), w tym:	1 720	1 358	1 720	1 358	-	-
- udzielone pożyczki	920	558	920	558	-	Udzielone pożyczki i należności własne
- dopłata do kapitału	800	800	800	800	-	Udzielone pożyczki i należności własne
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 263	6 799	11 263	6 799	-	Udzielone pożyczki i należności własne
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (krótkoterminowe)	-	-	-	-	-	-
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy, w tym:	-	-	-	-	-	-
- pochodne instrumenty finansowe	-	-	-	-	-	-
Pochodne instrumenty wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń:	-	-	-	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe (krótkoterminowe), w tym:	1 245	217	1 245	217	-	-
- udzielone pożyczki	1 245	217	1 245	217	-	Udzielone pożyczki i należności własne
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	180	864	180	864	-	-
- w kasach i na rachunkach bankowych	180	864	180	864	-	Udzielone pożyczki i należności własne

ZOBOWIĄZANIA FINANSOWE	Wartość bilansowa		Wartość godziwa		Kategoria instrumentu finansowego
	31.12.2011	31.12.2010	31.12.2011	31.12.2010	
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki, w tym:	5 859	7 209	5 859	7 209	-
- długoterminowe oprocentowane wg zmiennej stopy procentowej*	3 186	5 197	3 186	5 197	-
- długoterminowe oprocentowane wg stałej stopy procentowej	-	-	-	-	-
- kredyt w rachunku bieżącym	-	-	-	-	-
- pozostałe - krótkoterminowe	2 673	2 012	2 673	2 012	-
Pozostałe zobowiązania inne (długoterminowe), w tym:	360	360	360	360	-
- zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją zakupu	-	-	-	-	-
- umarzalne akcje uprzywilejowane zamienne na akcje zwykłe	-	-	-	-	-
- pozostałe zobowiązania finansowe	360	360	360	360	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 010	4 937	13 010	4 937	-
Zobowiązania finansowe, w tym:	-	-	-	-	-
- pochodne instrumenty finansowe, w tym:	-	-	-	-	-
- inne zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-	-
- pochodne instrumenty finansowe wykorzystywane w rachunkowości zabezpieczeń	-	-	-	-	-

Nota 45. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W latach zakończonych dnia 31 grudnia 2011 r. i 31 grudnia 2010 r. nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 20 - 35%. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. Kapitał obejmuje zamienne akcje uprzywilejowane, kapitał własny należny akcjonariuszom jednostki dominującej pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	31.12.2011	31.12.2010
Oprocentowane kredyty i pożyczki	5 859	7 209
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	13 370	5 297
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	180	864
Zadłużenie netto	19 049	11 642
Zamienne akcje uprzywilejowane	-	-
Kapitał własny	53 143	50 884
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	-
Kapitał razem	53 143	50 884
Kapitał i zadłużenie netto	72 192	62 526
Wskaźnik dźwigni	26%	20%

Nota 46. Programy świadczeń pracowniczych

Nie występują.

Nota 47. Informacje o podmiotach powiązanych

a) łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w 2011 i 2010 r.

Skonsolidowane - Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych		Zakupy od podmiotów powiązanych		Należności od podmiotów powiązanych		w tym przeterminowane		Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych		w tym zaległe, po upływie terminu płatności	
	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010	2011	2010
Jednostka dominująca – Netmedia S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależne:	35 634	2 366	66 054	37 767	525	124	-	-	5 359	569	-	-
eHotele.pl sp. z o.o.	1 183	948	1 238	1 637	257	1	-	-	-	9	-	-
eMarketing sp. z o.o.	119	-	-	-	129	-	-	-	-	-	-	-
eTravel S.A.	29 120	-	31 756	-	-	-	-	-	4 856	-	-	-
Farmaceo sp. z o.o.	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-	-
Marco Polo Travel sp. z o.o.	441	137	2	-	-	-	-	-	13	84	-	-
NBT sp. z o.o.	4 765	1 274	33 057	36 130	136	123	-	-	490	476	-	-
NetmediaCapital Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netmedia Romania	5	7	1	-	2	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone:	105	178	82	-	800	-	-	-	-	-	-	-
Finder S.A.	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GHT Solutions sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupa IAP	-	43	-	-	783	-	-	-	-	-	-	-
Nsoft S.A.	105	133	82	-	17	-	-	-	-	-	-	-
Expedyt sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zarząd Spółek Grupy	76	32	473	688	30	-	-	-	22	13	-	-
Net Grow Andrzej Wierzba	21	-	317	312	1	-	-	-	11	7	-	-
Net Travel Michał Pszczóło	55	32	156	376	29	-	-	-	11	6	-	-

Spółki z Grupy: Marco Polo Travel sp. z o.o. i NBT sp. z o.o. udzieliły poręczenia kredytu długoterminowego dla spółki Netmedia S.A. do wysokości 15 mln zł za wynagrodzeniem rocznym w wysokości 0,66% wartości poręczenia tj. wartości kapitałów własnych Spółek na dzień poprzedzający rok kalendarzowy.

b) Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Na dzień przekazania niniejszego raportu nie było pożyczek udzielonych członkowi Zarządu. W I kwartale 2011 r. została spłacona pożyczka udzielona wiceprezesowi Zarządu Michałowi Pszczole w dniu 19 czerwca 2007 r. w kwocie 150 tys. zł.

c) Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

Transakcje z udziałem członków Zarządu odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych. Członkowie Zarządu poręczyli kredyt długoterminowy dla Netmedia S.A. za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych. Z tego tytułu zawiązana została na 30 grudnia 2011 r. rezerwa na przyszłe zobowiązania w Netmedia S.A. na łączną kwotę 360 tys. zł.

d) Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje pomiędzy podmiotami powiązаныmi odbyły się na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

Nota 48. Wynagrodzenia Rady Nadzorczej i wyższej kadry kierowniczej Spółki

a) Świadczenia wypłacone członkom Zarządu

	31.12.2011	31.12.2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	624	843
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
Pozostałe świadczenia długoterminowe	-	-
RAZEM	642	843

b) Świadczenia wypłacone lub należne pozostałym członkom głównej kadry kierowniczej

	31.12.2011	31.12.2010
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	239	-
Nagrody jubileuszowe	-	-
Świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	-	-
Świadczenia pracownicze w formie akcji własnych	-	-
RAZEM	239	-

Udział wyższej kadry kierowniczej (w tym członków Zarządu) w programie akcji pracowniczych – nie występuje.

	31.12.2011	31.12.2010
Wynagrodzenia Członków Zarządu	642	843
Wynagrodzenia pozostałej wyższej kadry kierowniczej	239	-
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej Netmedia S.A.	27	27

Nota 49. Zatrudnienie**a) Przeciętne zatrudnienie**

	31.12.2011	31.12.2010
Zarząd	2	2
Administracja	1	8
Dział sprzedaży	-	14
Pion produkcji	-	-
Pozostali	15	-
RAZEM	18	24

b) Rotacja zatrudnienia

	31.12.2011	31.12.2010
Liczba pracowników przyjętych	7	10
Liczba pracowników zwolnionych	27	14
RAZEM	(20)	(4)

Nota 50. Umowy leasingu operacyjnego

Nie występują.

Nota 51. Aktywowane koszty finansowania zewnętrznego

Nie występują.

Nota 52. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności

W Netmedia S.A. nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

Nota 53. Postępowania sądowe

Na dzień publikacji raportu Spółka oraz podmioty zależne nie są stroną sporu sądowego, którego wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Netmedia S.A.

Pozew z dnia 18 marca 2008 r., wniesiony przez Polish Travel Quo Vadis sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o zakazanie czynów nieuczciwej konkurencji, został umorzony 28 stycznia 2011 r., w następstwie zrzeczenia roszczeń przez powoda. Wartość przedmiotu sporu nie była określona.

Nota 54. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Na dzień 31 grudnia 2011 r. nie utworzono rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Nota 55. Zużyty sprzęt elektryczny i elektroniczny

Nie dotyczy.

Nota 56. Sprawozdanie finansowe skorygowane wskaźnikiem inflacji

Spółka nie dokonała hiperinflacyjnego przeszacowania kapitału zakładowego oraz pozostałych kapitałów.

Nota 57. Informacje o transakcjach z podmiotem dokonującym badania sprawozdania

	31.12.2011	31.12.2010
Za badanie rocznego sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego	49	69
Za inne usługi poświadczające, w tym przegląd sprawozdania finansowego i skonsolidowanego	-	-
Za usługi doradztwa podatkowego	-	-
Za pozostałe usługi	31	-
RAZEM	79	69

Nota 58. Niespłacone pożyczki lub naruszenie postanowień umowy pożyczkowej, w sprawach których nie podjęto żadnych działań naprawczych do dnia bilansowego

Nie wystąpiły w okresie objętym sprawozdaniem.

Nota 59. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem.

Nota 60. Istotne zdarzenia w roku obrotowym

Po zakończeniu II kwartału 2011 r. Emitent rozpoczął reorganizację polegającą na wydzieleniu z Netmedia S.A. całej działalności związanej ze sprzedażą usług turystycznych i przeniesieniu tej działalności do spółki zależnej. Dnia 24 sierpnia 2011 r. odbyło się nadzwyczajne walne zgromadzenie Emitenta, które podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na wydzielenie i wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa dotyczącej działalności turystycznej aportem do zależnej od Netmedia S.A. spółki eTravel S.A.

eTravel S.A. została powołana 8 sierpnia 2011 r. i zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawa 23 sierpnia 2011 r. Aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa dotyczącej działalności turystycznej wydzielonej z Netmedia S.A. został wniesiony do eTravel 31 sierpnia 2011r. Spółka eTravel od tego dnia przejęła całość działalności turystycznej Emitenta.

Ze względu na wydzielenie działalności turystycznej z Netmedia S.A., która stanowiła niemalże całość działalności operacyjnej Spółki, porównywanie danych rocznych nie oddaje prawdziwego obrazu Spółki. Szacunkowy wynik Emitenta po wyłączeniu działalności turystycznej został zaprezentowany w poniższym zestawieniu.

	2011 r.	2010 r.
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług, towarów i materiałów, w tym:	540	1 018
- przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	509	1 018
- przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	31	-
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	190	176
- koszty wytworzenia sprzedanych produktów	159	176
- wartość sprzedanych towarów i materiałów	31	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	350	842
Koszty sprzedaży	54	180
Koszty ogólnego zarządu	666	681
Pozostałe przychody operacyjne	12	5
Pozostałe koszty operacyjne	-	3
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	(358)	(17)
Przychody finansowe	1 860	1 970
Koszty finansowe	361	558
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 141	1 395
Podatek dochodowy	-	430
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 141	965
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto	1 141	965

Nota 61. Zdarzenia po dacie bilansowej

Istotne zdarzenia, które miały miejsce po dacie bilansowej dla niniejszego sprawozdania, zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Netmedia S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

Warszawa, 30 kwietnia 2012 r.

Andrzej Wierzbą - prezes Zarządu

.....

Janusz Zapęcki - członek Zarządu

.....



**Sprawozdanie Zarządu
z działalności Netmedia S.A.
za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.**

Spis treści

1. Komentarz Zarządu do dokonań Netmedia S.A.	3
1.1. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych	3
1.2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Netmedia S.A.	3
1.3. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników	4
1.4. Istotne wydarzenia w 2011 r.	4
1.5. Przyznane nagrody i wyróżnienia	6
1.6. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej	7
1.7. Przewidywany rozwój Netmedia S.A.	8
2. Informacje dodatkowe	8
2.1. Podstawowe informacje o Netmedia S.A.	8
2.2. Informacje o oferowanych produktach, towarach i usługach	9
2.3. Struktura przychodów w podziale na segmenty operacyjne	9
2.4. Rynki zbytu	10
2.5. Umowy istotne	10
2.6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi	11
2.7. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, w tym wykorzystanie środków z emisji	11
2.8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu	11
2.9. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej	12
2.10. Ograniczenia praw własności akcji Spółki	13
2.11. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych	13
2.12. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie	13
2.13. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych	13
2.14. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji	13
2.15. Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych	14
2.16. Zaciągnięte pożyczki i kredyty Emitenta	14
2.17. Udzielone kredyty, poręczenia, gwarancje lub pożyczki	14
2.18. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	14
2.19. Sytuacja Kadrowa	15
2.20. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących Netmedia S.A.	15
2.21. Programy akcji pracowników	15
2.22. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących	16
2.23. Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi	16
2.24. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	16
2.25. Umowa z podmiotem uprawnionym do badania	18
2.26. Inne istotne informacje dla oceny Emitenta	19

1. Komentarz Zarządu do dokonań Netmedia S.A.

1.1. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych

W 2011 r. przychody Netmedia S.A. (dalej: „Netmedia”, „Spółka”, „Emitent”) wyniosły 61 879 tys. zł, wobec 87 807 tys. zł osiągniętych w roku ubiegłym. Spadek sprzedaży jest spowodowany wydzieleniem pod koniec sierpnia 2011 r. całej działalności turystycznej z Netmedia S.A. do spółki zależnej eTravel S.A. Poczynając od 1 września 2011 r. przychody z działalności turystycznej są przychodami spółki zależnej – eTravel S.A. (dalej: „eTravel”).

Wydzielenie całej działalności związanej ze sprzedażą usług turystycznych i przeniesienie tej działalności do spółki zależnej było częścią reorganizacji, którą Emitent rozpoczął po zakończeniu II kwartału 2011 r. Głównym celem reorganizacji jest przyspieszenie rozwoju działalności turystycznej w Grupie Netmedia oraz uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej. Nowa struktura będzie sprzyjała osiągnięciu strategicznego celu, jakim jest uzyskanie pozycji lidera w sprzedaży usług turystycznych w Polsce i Europie Wschodniej.

Aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa dotyczącej działalności turystycznej wydzielonej z Netmedia S.A. został wniesiony do zależnej od Emitenta spółki eTravel 31 sierpnia 2011 r. Po przeprowadzonej transakcji Emitent posiada 99,9% wszystkich akcji eTravel.

W ramach reorganizacji 18 sierpnia 2011 r. eTravel nabył 100% udziałów w eMarketing sp. z o.o. na potrzeby wydzielenia działalności marketingowej wraz ze znakiem towarowym o istotnej wartości. Działalność marketingowa wydzielona z eTravel została wniesiona do spółki eMarketing 2 września 2011 r. Do końca 2011 r. Emitent kontynuował działania reorganizacyjne, polegające na przejęciu przez eTravel całej działalności związanej ze sprzedażą usług turystycznych wydzielonej z Netmedia.

Ze względu na wydzielenie działalności turystycznej z Netmedia S.A., która stanowiła niemalże całość działalności operacyjnej Spółki, porównywanie danych rocznych nie oddaje prawdziwego obrazu Spółki. Kompletny obraz działalności turystycznej – wyniki finansowe i operacyjne, dane segmentowe, itp. – został przedstawiony w sprawozdaniu skonsolidowanym. Dodatkowo szacunkowy wynik Emitenta bez uwzględnienia działalności turystycznej został zaprezentowany w Nocie 60 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego za 2011 r.

Do momentu wydzielenia działalności turystycznej z Netmedia, czyli w okresie styczeń – sierpień 2011 r., osiągnięte przychody ze sprzedaży były o 6% procent wyższe niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Lepsze wyniki sprzedażowe w 2011 r. były osiągnięte mimo następujących czynników mających negatywny wpływ na poziom przychodów ze sprzedaży:

- Brak przychodów z rezerwacji dokonanych na stronach internetowych, których domeny zostały zbyte w III kwartale 2010 r. Na zbytych domenach dokonywane były rezerwacje spoza własnego systemu rezerwacji Emitenta.
- Zaprzestanie ujmowania przychodów z działalności na rynku oprogramowania dla branży nieruchomości. W III kwartale 2010 r. zorganizowana część przedsiębiorstwa Netmedia S.A. w części dotyczącej obsługi informatycznej rynku nieruchomości została wniesiona do powołanej spółki Nsoft S.A., w której obecnie Netmedia posiada 46,5% akcji. Wyniki Nsoft S.A. nie są konsolidowane.
- Rezerwacje hotelowe z płatnością na miejscu, gdzie przychodem dla Grupy Netmedia jest jedynie prowizja wypłacana przez hotele, a nie pełen obrót w sytuacji kiedy płatność jest przychodem Grupy Netmedia w pełnej wysokości.

W okresie styczeń – sierpień zysk brutto na sprzedaży Netmedia uległ zmniejszeniu w 2011 r. o 3% i osiągnął 5 578 tys. zł. Zmiana ta odzwierciedla panujące trudne warunki rynkowe.

Do momentu wydzielenia działalności turystycznej z Netmedia koszty sprzedaży i ogólnego zarządu w Netmedia S.A. wzrosły o 4% rok do roku. W efekcie wzrostu tych kosztów oraz obniżenia zysku brutto na sprzedaży zysk operacyjny oraz EBITDA osiągnięte w tym okresie w 2011 r. zmniejszyły się odpowiednio o 19% i 13%.

Zysk netto do momentu wydzielenia działalności turystycznej z Netmedia w 2011 r. wyniósł 2 165 tys. zł i był niższy od wypracowanego w okresie styczeń – sierpień 2010 r. o 18%. Istotny wpływ na obniżenie wyniku miały wyższe koszty ogólnego zarządu i koszty sprzedaży oraz niższy wypracowany zysk brutto na sprzedaży.

1.2. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa Netmedia S.A.

W następstwie wydzielenia całej działalności turystycznej Spółki i wniesienia jej do zależnej spółki eTravel pod koniec sierpnia 2011 r. Netmedia S.A. praktycznie zaprzestała działalności operacyjnej – poza działalnością portali tematycznych, która to przyniosła w 2011 r. 35 tys. zł przychodów. Od tego czasu Netmedia S.A. prowadzi działalność zarządczą, nadzorczą, informatyczną,

księgową, finansową i koordynującą wobec spółek Grupy Kapitałowej. Przyszłe wyniki finansowe będą głównie uzależnione od usług świadczonych na rzecz spółek Grupy Kapitałowej oraz od działalności finansowej.

Zadaniem Zarządu Emitenta nie ma przesłanek mogących wpłynąć na istotne pogorszenie sytuacji finansowej Netmedia S.A., która będzie odzwierciedlać kondycję Grupy Kapitałowej Netmedia.

1.3. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji wcześniej publikowanych prognoz wyników

Netmedia S.A. nie opublikowała prognoz na 2011 r.

1.4. Istotne wydarzenia w 2011 r.

Reorganizacja Grupy Kapitałowej

Po zakończeniu II kwartału Emitent rozpoczął reorganizację polegającą na wydzieleniu z Netmedia S.A. całej działalności związanej ze sprzedażą usług turystycznych i przeniesieniu tej działalności do spółki zależnej. Dnia 24 sierpnia 2011 r. odbyło się nadzwyczajne walne zgromadzenie Emitenta, które podjęło uchwałę wyrażającą zgodę na wydzielenie i wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa dotyczącej działalności turystycznej aportem do zależnej od Netmedia S.A. spółki eTravel S.A.

eTravel S.A. została powołana 8 sierpnia 2011 r. i zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawa 23 sierpnia 2011 r. Aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa dotyczącej działalności turystycznej wydzielonej z Netmedia S.A. został wniesiony do eTravel 31 sierpnia. Kapitał zakładowy został podwyższony z wysokości 100 tys. zł do wysokości 1.380 tys. zł, tj. o 1.280 tys. zł w drodze emisji 12.771.000 akcji serii B oraz 29.000 akcji serii C. Cena emisyjna każdej akcji nowych emisji wyniosła 5,00 zł. Po przeprowadzeniu transakcji podwyższenia kapitału udział Emitenta w kapitale zakładowym eTravel S.A. wyniósł 99,9%, natomiast udział Nsoft S.A. – 0,1%. Spółka eTravel z dniem 31 sierpnia 2011 r. przejęła całość działalności turystycznej Emitenta.

W ramach reorganizacji 18 sierpnia 2011 r. eTravel nabył 100 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy udział, stanowiących 100% udziałów w eMarketing sp. z o.o. na potrzeby wydzielenia działalności marketingowej wraz ze znakiem towarowym o istotnej wartości. Działalność marketingowa wydzielona z eTravel została wniesiona do spółki eMarketing 2 września 2011 r.

Do końca 2011 r. Emitent kontynuował działania reorganizacyjne, polegające na przejęciu przez eTravel całej działalności związanej ze sprzedażą usług turystycznych wydzielonej z Netmedia. Działania były skoncentrowane głównie na przepisywaniu umów z klientami i kontrahentami z Netmedia na eTravel oraz na przygotowaniach do przejęcia od początku 2012 r. wszelkich działań operacyjnych i rozliczeń związanych z działalnością turystyczną. Zarząd planuje zakończyć reorganizację Grupy Kapitałowej do końca pierwszego półrocza 2012 r. Od czasu wydzieleniu z Netmedia S.A. całej działalności związanej ze sprzedażą usług turystycznych i przeniesieniu tej działalności do spółki zależnej eTravel, Emitent prowadzi działalność zarządczą, nadzorczą, informatyczną, księgową, finansową i koordynującą wobec spółek Grupy Kapitałowej.

Głównym celem reorganizacji jest przyspieszenie rozwoju działalności turystycznej w Grupie Netmedia oraz uporządkowanie struktury Grupy Kapitałowej. Reorganizacja otworzy nowe możliwości rozwoju i pozyskiwania kapitału. Zdaniem Zarządu Emitenta nowa struktura będzie sprzyjała osiągnięciu strategicznego celu, jakim jest pozycja lidera w sprzedaży usług turystycznych w Polsce i Europie Wschodniej.

Nabycie 1% akcji spółki zależnej Nsoft

Dnia 7 stycznia 2011 r. Emitent nabył od osoby fizycznej 70.000 akcji spółki zależnej Nsoft S.A. stanowiące 1% kapitału zakładowego oraz 1% głosów na walnym zgromadzeniu. W wyniku transakcji udział Emitenta w kapitale zakładowym Nsoft S.A. wzrósł do 62%.

Nabycie 2% akcji spółki stowarzyszonej Inwestycje Alternatywne Profit

Dnia 7 stycznia 2011 r. Emitent nabył od inwestora prywatnego 216.000 akcji spółki stowarzyszonej Inwestycje Alternatywne Profit S.A. (IAP). 10 stycznia 2011 r. Emitent nabył od inwestora prywatnego 216.000 akcji spółki IAP. W wyniku powyższych transakcji Emitent zwiększył udział w kapitale zakładowym spółki IAP z 29,8% do 31,8%.

Zawiązanie spółki NetmediaCapital LTD

Dnia 11 marca 2011 r. została zawiązana spółka NetmediaCapital LTD, w której Emitent posiada 100% udziałów. Spółka ta została powołana w celu efektywniejszego wykorzystania potencjału ekonomicznego aktywów Emitenta.

Umowa z PL.2012

Dnia 6 kwietnia 2011 r. została zawarta umowa współpracy pomiędzy PL.2012 sp. z o.o. a Netmedia S.A. oraz Netmedia Business Travel sp. z o.o. – spółką w 100% zależną od Emitenta. Przedmiotem umowy jest realizacja wspólnego przedsięwzięcia, jakim jest „POLISH PASS”.

Produkt „POLISH PASS” ma na celu ułatwienie turystom (głównie zagranicznym), w tym turystom i kibicom odwiedzającym i przebywającym na terenie Polski podczas trwania finałowego turnieju Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej UEFA EURO 2012:

- rezerwacji miejsc noclegowych,
- rezerwowania i opłacania transportu lotniczego,
- rezerwowania i opłacania kolejowego transportu międzymiastowego,
- korzystania z transportu publicznego w miastach,
- zakupu ubezpieczenia zdrowotnego na czas pobytu w Polsce.

Rozpoczęcie sprzedaży usług wchodzących w skład „POLISH PASS” nastąpiło pod koniec 2011 r. Umowa została zawarta na czas oznaczony do 31 grudnia 2012 r. Usługi są oferowane na stronie www.polishpass.com.pl

Wartość umowy nie została określona. Według szacunków Zarządu sprzedaż, będące efektem działań określonych w niniejszej umowie, powinny się zawierać w przedziale od 5 do 10 mln zł przy założeniu pełnej dostępności produktów hotelowych na czas Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej UEFA EURO 2012. Zarząd uznał, że podpisana umowa jest istotna dla Emitenta również ze względu na rangę przedmiotu umowy oraz związanego z nią wydarzenia.

Objęcie udziałów w GTH Solutions

Dnia 10 maja 2011 r. Emitent przystąpił do spółki GTH Solutions sp. z o.o. i objął w podwyższonym kapitale 60 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy za kwotę 1.200 tys. zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane 13 września 2011 r. W wyniku rejestracji udział Netmedia w kapitale zakładowym GTH Solutions wynosi 37,5%.

GTH Solutions świadczy innowacyjne usługi informatyczne dla branży hotelowej. Głównym produktem spółki jest platforma dla hoteli i biur podróży www.yieldplanet.com. Zarząd uważa, że ze względu na unikalność i jakość produktu, rosnące światowe zapotrzebowanie na tego typu oprogramowanie oraz wysokie doświadczenie zespołu spółki, spółka GTH Solutions powinna rozwijać się bardzo dynamicznie w najbliższych latach.

Rejestracja podwyższenia kapitału Netmedia T.S. RO SRL

Dnia 24 maja 2011 r. zostało zarejestrowane podwyższenie kapitału Netmedia T.S. RO SRL, w wyniku którego Netmedia S.A. zwiększyła liczbę posiadanych udziałów w spółce zależnej do 212.116, co stanowi 88% w kapitale zakładowym Netmedia T.S. RO SRL. Przed zmianą Emitent posiadał 70% w kapitale zakładowym rumuńskiej spółki sprzedającej usługi turystyczne.

Konsolidacja usług informatycznych na rynku nieruchomości – przejęcie spółki Pronet

Dnia 14 czerwca 2011 r. spółka zależna w 62% od Emitenta – Nsoft S.A. – przy udziale Emitenta podpisała umowę inwestycyjną z udziałowcami spółki Pronet sp. z o.o., na mocy której Pronet stanie się spółką w 100% zależną od Nsoft. Pronet jest liderem na rynku oprogramowania dla rzeczoznawców majątkowych. Działa również na rynku oprogramowania dla pośredników w obrocie nieruchomościami. Przejęcie spółki Pronet stwarza dla Nsoft możliwości znacznie szybszego rozwoju w obszarze oprogramowania dla rynku nieruchomości.

Dnia 11 sierpnia 2011 r. Nsoft podpisał umowę z dwoma osobami fizycznymi na zakup udziałów stanowiących 19% w kapitale zakładowym Pronet za kwotę 800 tys. zł. 1 września 2011 r. uchwałą nadzwyczajnego walnego zgromadzenia podwyższony został w kapitał zakładowy Nsoft o 233 333,40 zł, w drodze emisji 2 333 334 akcji imiennych o wartości nominalnej 0,10 zł i emisyjnej 1,42 zł każda. Emisja w całości skierowana została do udziałowców w zamian za wszystkie pozostałe udziały spółki Pronet stanowiące 81% udziałów w kapitale zakładowym Pronet.

Dnia 19 grudnia 2011 r. zostało zarejestrowane w sądzie rejestrowym podwyższenie kapitału spółki Nsoft. W konsekwencji Nsoft przejął w 100% spółkę Pronet, a udział Emitenta w kapitale zakładowym Nsoft uległ zmniejszeniu z 62% do 46,5%.

Objęcie udziałów w Expedyt

Dnia 13 lipca 2011 r. Netmedia S.A. objęła 472 udziały o wartości nominalnej 50 zł każdy, stanowiące 30% udziału w podwyższonym kapitale zakładowym Expedyt sp. z o.o., za kwotę 399,8 tys. zł. Spółka Expedyt zajmuje się świadczeniem usług polegających na

publikacji kuponów rabatowych w Internecie na stronie www.lepszacena.pl oraz jest producentem gry internetowej www.malwersi.pl.

Przeniesienie akcji Inwestycje Alternatywne Profit S.A. do spółki NetmediaCapital LTD

Dnia 2 września 2011 r. zależna w 100% od Emitenta spółka NetmediaCapital Ltd z siedzibą na Cyprze objęła od Netmedia S.A. 6.890.000 akcji spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A. (IAP), stanowiące 31,77% udział w kapitale zakładowym IAP. Łączna wartość rynkowa objętych transakcją stanowi 14.675.700 zł. W zamian Emitent objął 1000 udziałów NetmediaCapital Ltd.

NetmediaCapital LTD jest spółką powołaną w celu efektywniejszego wykorzystania potencjału ekonomicznego aktywów Emitenta. Netmedia S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% głosów na walnym zgromadzeniu.

Spółka IAP zajmuje się handlem metalami i kamieniami szlachetnymi oraz numizmatyką. Firma jest jednym z liderów polskiego rynku w tym obszarze. Obecnie IAP przygotowuje się do debiutu na rynku NewConnect przy Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, który planowany jest na II kwartał 2012 r.

Po transakcji Emitent posiada bezpośrednio 3.549 akcji IAP stanowiących 0,02% udziałów w kapitale zakładowym IAP, a NetmediaCapital LTD posiada 6.890.000 akcji IAP, stanowiących 31,77% udziałów w kapitale zakładowym IAP. Faktyczny łączny stan posiadania przez Emitenta akcji IAP w wyniku transakcji nie uległ zmianie. Również cel inwestycyjny Emitenta w stosunku do akcji IAP w wyniku transakcji nie uległ zmianie.

Sprzedaż akcji spółki eMonety.pl

Dnia 26 października 2011 r. Emitent sprzedał spółce Inwestycje Alternatywne Profit S.A. (IAP) wszystkie posiadane akcje eMonety.pl S.A. (771 tys. akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda), stanowiące 4,96% kapitału zakładowego i głosów na walnym zgromadzeniu, za kwotę 783 tys. zł.

Spółka eMonety.pl jest kontrolowana przez stowarzyszoną wobec Emitenta spółkę IAP, która tworzy ze spółką eMonety Grupę IAP. Grupa IAP jest liderem na polskim rynku sprzedaży złota inwestycyjnego oraz numizmatów.

Uruchomienie serwisu Polish Pass na Mistrzostwa Europy 2012

Na początku grudnia, zgodnie z umową zawartą z PL.2012 sp. z o.o., uruchomiony został portal sprzedażowy produktu PolishPass (www.polishpass.com.pl) skierowany do kibiców odwiedzających Polskę podczas Mistrzostw Europy w piłce nożnej w 2012 r. PolishPass to unikatowy produkt w skali europejskiej umożliwiający zakup usług turystycznych i transportowych w jednym miejscu. Dzięki systemowi PolishPass Emitenta kibice z Polski i zagranicy będą mogli wykupić usługi: noclegi, bilety lotnicze, przejazdy komunikacją miejską, kolejną, ubezpieczenie zdrowotne. Jeden zbiorczy dokument potwierdzający zakupione usługi kibic będzie musiał wydrukować w celu okazania w miejscu świadczenia usługi. System rezerwacji dotyczy tylko usług na terenie Polski, nie obejmuje Ukrainy.

W następstwie wydzielenia całej działalności turystycznej Spółki i wniesienia jej do zależnej spółki eTravel pod koniec sierpnia 2011 r. Netmedia S.A. praktycznie zaprzestała działalności operacyjnej. Od tego czasu Netmedia S.A. prowadzi działalność holdingową polegającą na zarządzaniu aktywami oraz aktywnym wspieraniu spółek Grupy Kapitałowej, w tym zarządczą, nadzorczą, informatyczną, księgową, finansową i koordynującą wobec spółek Grupy Kapitałowej. W ramach działalności doradczej i zarządczej Emitent był bezpośrednio zaangażowany w przedstawioną poniżej transakcję:

Nabycie spółki Bocho Travel

Dnia 31 października 2011 r., Netmedia Business Travel sp. z o.o., w 100% zależna od Emitenta, nabyła od osób prywatnych 6.000 udziałów o wartości nominalnej 50 zł każdy, stanowiących 100% wszystkich udziałów w spółce Bocho Travel sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Wartość transakcji wyniosła 1.250 tys. zł.

Nabyta spółka działa w branży turystycznej na terenie Małopolski i Śląska, głównie w zakresie organizacji i obsługi podróży służbowych. Akwizycja Bocho Travel wzmocni pozycję Grupy Netmedia w obszarze obsługi klientów korporacyjnych oraz ułatwi rozwój działalności turystycznej na perspektywicznych rynkach lokalnych.

1.5. Przyznane nagrody i wyróżnienia

3. miejsce w rankingu Newsweeka

Netmedia zajęła 3. miejsce w rankingu 100 Spółek Giełdowych Najszybciej Budujących Wartość w sektorze teleinformatycznym, opracowanym przez tygodnik Newsweek i firmę doradczą A.T.KEARNEY.

Ranking przedstawia te spośród notowanych na giełdzie spółek, które najszybciej budują swą wartość rozumianą jako wypadkowa tempa zwiększania przychodów oraz wzrostu kapitalizacji giełdowej.

Tempo wzrostu przychodów jest głównym wyznacznikiem tego, jak firma jest w stanie zamienić pomysły i innowacje na efekt rynkowy, co w analizowanym okresie zawirowań gospodarczych 2007-2010 było trudnym wyzwaniem. Z drugiej strony dynamika wzrostu kapitalizacji giełdowej odzwierciedla ocenę przez rynek dokonań i perspektyw spółki. O kolejności spółek w rankingu decydowała suma wskaźników w kategorii przychody oraz w kategorii kapitalizacja.

Wysokie miejsce Grupy Netmedia w prestiżowym rankingu Deloitte'a

Grupa Netmedia uplasowała się na 1. miejscu wśród spółek polskich z wynikiem wzrostu przychodów w latach 2006-2010 aż o 3.640%. Jednocześnie wzrost ten dał 4. miejsce wśród spółek z całego regionu Europy Środkowej.

Grupa Netmedia zajęła również 1. miejsce w kategorii „Wielka Piątka”. W tym zestawieniu brane są pod uwagę spółki, które w ostatnim rozpatrywanym roku miały przychody większe niż 25 mln euro. W tej klasyfikacji Netmedia zdystansowała konkurencję – spółka z drugiego miejsca zanotowała 10-krotnie niższą dynamikę wzrostu przychodów (352%).

Netmedia już trzeci kolejny rok zajmuje najwyższe miejsca w rankingach Deloitte'a. W latach 2009 i 2010 zajmowała 1. miejsca w rankingach Deloitte Technology Fast 50. W 2010 r. Netmedia dodatkowo zajęła 2. miejsce w rankingu Deloitte Technology Fast 500 EMEA najszybciej rozwijających się spółek technologicznych w Europie, na Bliskim Wschodzie i w Afryce.

1.6. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Objęcie akcji nowej emisji serii C IAP

W dniu 28 marca 2012 r. podpisana została przez Emitenta umowa objęcia 412 tys. akcji serii C IAP po cenie 1,90 zł za jedną akcję.

Zmiana struktury Grupy Kapitałowej Netmedia

Dnia 30 marca 2012 r. zostały podpisane umowy przeniesienia własności trzech spółek świadczących usługi na rynku turystycznym z Netmedia S.A. na zależną od Emitenta spółkę eTravel na następujących warunkach:

- Netmedia wniosła do eTravel 97 udziałów Netmedia Business Travel sp. z o.o. („NBT”), stanowiące 49% kapitału zakładowego, aportem wycenionym na 6.496 tys. zł. Aport został pokryty nową emisją 1.400.000 akcji, o cenie nominalnej 0,10 zł i cenie emisyjnej 4,64 zł za każdą akcję. NBT zajmuje się pełną obsługą podróży biznesowych i specjalizuje się w dziedzinie Business Travel Management, zapewniając klientom optymalizację kosztów podróży służbowych.
- eTravel nabyła od Netmedia 600 udziałów Marco Polo Travel sp. z o.o. („Marco Polo”), stanowiące 100% kapitału zakładowego, za kwotę 5.879 tys. zł. Marco Polo specjalizuje się w sprzedaży rejsów wycieczkowych.
- eTravel nabyła od Netmedia 200 udziałów eHotele.pl sp. z o.o. („eHotele”), stanowiące 100% kapitału zakładowego, za kwotę 772 tys. zł. eHotele.pl koncentruje swoją działalność na obsłudze rezerwacji hotelowych, działając głównie w oparciu o Internet oraz Call Center.

Dnia 2 kwietnia 2012 r. została podpisana umowa na mocy której spółka eTravel nabyła od Netmedia dodatkowe 101 udziałów NBT stanowiące 51% kapitału zakładowego za kwotę 6.825 tys. zł.

Ceny zbywanych podmiotów wynikają z wycen przeprowadzonych przez niezależnego rzeczoznawcę i potwierdzone zostały opinią niezależnego biegłego rewidenta. Spółki będące przedmiotem transakcji będą kontynuować swoją działalność w niezmiennym zakresie. Powyższe zmiany są neutralne dla skonsolidowanych wyników finansowych Emitenta.

W następstwie powyższych transakcji oraz wcześniejszych działań cała działalność turystyczna Emitenta prowadzona w Polsce została skupiona w Grupie Kapitałowej eTravel. Oznacza to zakończenie formalnych działań reorganizacyjnych zapoczątkowanych w połowie 2011 r. Zdaniem Zarządu Netmedia nowa struktura będzie sprzyjała osiągnięciu strategicznego celu, jakim jest pozycja lidera w sprzedaży usług turystycznych w Polsce i Europie Wschodniej.

W następstwie wydzielenia całej działalności turystycznej Spółki i wniesienia jej do zależnej spółki eTravel pod koniec sierpnia 2011 r. Netmedia S.A. praktycznie zaprzestała działalności operacyjnej. Od tego czasu Netmedia S.A. prowadzi działalność holdingową polegającą na zarządzaniu aktywami oraz aktywnym wspieraniu spółek Grupy Kapitałowej, w tym zarządczą, nadzorczą, informatyczną, księgową, finansową i koordynującą wobec spółek Grupy Kapitałowej. W ramach działalności wspierającej doradczą i zarządczej Emitent był bezpośrednio zaangażowany w przedstawione poniżej transakcje:

Przejęcie serwisu efly.pl przez spółkę eTravel z Grupy Netmedia

Dnia 27 stycznia 2012 r. spółka eTravel, dedykowana w Grupie Netmedia do sprzedaży usług turystycznych, zakończyła przejmowanie kontroli nad serwisem internetowym efly.pl. Serwis, wraz z domenami, oprogramowaniem i bazami danych, został zakupiony od Grupy eHoliday.pl sp. z o.o.

Serwis efly.pl to znana marka na rynku rezerwacji biletów lotniczych online, oferuje możliwość zakupu biletów lotniczych wszystkich regularnych przewoźników. Co miesiąc serwis odwiedza od 40 do 60 tysięcy unikalnych użytkowników generując średnio około 150 tysięcy odsłon.

Zakup popularnego i dobrze pozycjonowanego w wyszukiwarkach internetowych serwisu będzie sprzyjał wzrostowi segmentu biletów lotniczych w eTravel i powinien zdynamizować sprzedaż online wśród klientów indywidualnych.

Nabycie spółki Travel Online

Dnia 16 lutego 2012 r. spółka eTravel, w 99,9% zależna od Emitenta, nabyła 100% udziałów w spółce Travel Online sp. z o.o. z siedzibą w Józefowie za kwotę 215 tys. zł. Dodatkowo umowa nabycia przewiduje możliwość wypłaty sprzedawcom premii uzależnionej od wypracowanego przez Travel Online zysku netto w latach 2013 i 2014.

Nabyta spółka sprzedaje rezerwacje hotelowe przez Internet, głównie klientom zagranicznym. Posiada ponad 500 zakontaktowanych hoteli w Polsce i ponad 1.600 zakontraktowanych hoteli za granicą. Dodatkowo Travel Online posiada szereg atrakcyjnych domen internetowych, m.in. www.hoteladvisor.com, www.polhotels.com. Transakcja ta istotnie wzmocni pozycję Grupy Netmedia w zakresie obsługi klientów zagranicznych.

1.7. Przewidywany rozwój Netmedia S.A.

W następstwie wydzielenia całej działalności turystycznej Spółki i wniesienia jej do zależnej spółki eTravel pod koniec sierpnia 2011 r. Netmedia S.A. praktycznie zaprzestała działalności operacyjnej – poza małoistotną działalnością portali tematycznych, która przyniosła w 2011 r. 35 tys. zł przychodów. Od tego czasu Netmedia S.A. prowadzi działalność holdingową polegającą na zarządzaniu aktywami oraz aktywnym wspieraniu spółek Grupy Kapitałowej, w tym zarządcą, nadzorczą, informatyczną, księgową, finansową i koordynującą wobec spółek Grupy Kapitałowej.

Ogólną strategią Emitenta będzie podejmowanie wszelkich działań związanych z wzrostem wartości posiadanych aktywów i w konsekwencji związanych z wzrostem wartości dla akcjonariuszy Emitenta.

Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta

Istnieje wiele przesłanek dla dalszego dynamicznego rozwoju Grupy Netmedia, a tym samym Emitenta, w kolejnych latach. Działalność w przeważającej części odbywa się na bardzo perspektywicznych i szybko rozwijających się rynkach i opiera się w znaczącym stopniu na sieci Internet. Rozwojowi temu sprzyja w szczególności rozwój szerokopasmowego dostępu do Internetu w Polsce oraz rynku e-commerce, gdzie szybko zwiększa się liczba osób regularnie dokonujących zakupów poprzez sieć Internet. Dodatkowo w Polsce cały czas dynamicznie zwiększa się poziom korzystania z kart kredytowych oraz innych produktów bankowych, co ułatwia dokonywanie zakupów poprzez sieć Internet.

Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w 2012 r.:

- Sytuacja gospodarcza w Polsce i na świecie, w szczególności dotycząca koniunktury gospodarczej;
- Identyfikacja kolejnych interesujących podmiotów do przejęcia;
- Możliwości wejścia na kolejne rynki zagraniczne oraz rozwoju działalności na dotychczasowych rynkach;
- Zwiększający się dostęp do Internetu w Polsce i na świecie;
- Rozwój technologii umożliwiający wprowadzanie nowych rozwiązań e-commerce oraz zwiększająca się w Polsce w szybkim tempie liczba kart płatniczych.

2. Informacje dodatkowe

2.1. Podstawowe informacje o Netmedia S.A.

Netmedia S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Woronicza 15, została utworzona aktem notarialnym z 19 czerwca 2006 r. w wyniku przekształcenia AWP Multimedia sp. z o.o. w spółkę akcyjną. Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym

prowadzonym przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy. Netmedia S.A. jest podmiotem dominującym w Grupie Kapitałowej Netmedia („Grupa Netmedia”, „Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, Grupa Kapitałowa Netmedia”).

Akcje Netmedia S.A. zadebiutowały na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie 3 listopada 2006 r. Kurs otwarcia wyniósł 8,50 zł. Obecnie kapitał zakładowy Netmedia SA dzieli się na 12 150 000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Według klasyfikacji Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Netmedia jest zaklasyfikowana do sektora mediów.

Podstawowy przedmiot działalności na 31 grudnia 2011 r. Netmedia S.A. to:

- działalność holdingowa
- działalność w zakresie technologii informatycznych i komputerowych,
- działalność portali internetowych,
- usługi zarządcze,

Na koniec 2011 r. Spółką kierował trzyosobowy Zarząd w składzie:

- Andrzej Wierzbą – prezes Zarządu,
- Michał Pszczoła – wiceprezes Zarządu,
- Janusz Zapęcki – członek Zarządu.

W 2011 r. nastąpiła zmiana w składzie Zarządu – 7 grudnia 2011 r. Rada Nadzorcza powołała na członka Zarządu Janusza Zapęckiego. Informację o powołaniu przekazano 8 grudnia 2011 r. raportem bieżącym nr 24/2011. Dnia 2 kwietnia 2012 r. wiceprezes Zarządu Michał Pszczoła złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Informację o rezygnacji przekazano 3 kwietnia 2012 r. raportem bieżącym nr 8/2012. Na dzień przekazania niniejszego raportu w skład Zarządu wchodzi prezes Zarządu Andrzej Wierzbą oraz członek Zarządu Janusz Zapęcki.

Nadzór nad działalnością Spółki sprawuje Rada Nadzorcza, której skład na koniec 2011 r. był następujący:

- Janusz Ryszard Wójcik – przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jarosław Zenon Kopyt – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Karol Banasiak – członek Rady Nadzorczej,
- Piotr Janik – członek Rady Nadzorczej,
- Artur Arkadiusz Bar – członek Rady Nadzorczej.

W 2011 r. oraz w 2012 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2.2. Informacje o oferowanych produktach, towarach i usługach

W następstwie wydzielenia całej działalności turystycznej Spółki i wniesienia jej do zależnej spółki eTravel pod koniec sierpnia 2011 r. Netmedia S.A. praktycznie zaprzestała działalności operacyjnej – poza działalnością portali tematycznych, która to przyniosła w 2011 r. 35 tys. zł przychodów. Od tego czasu Netmedia S.A. zarządza swoimi aktywami oraz prowadzi działalność zarządczą, nadzorczą, informatyczną, księgową, finansową i koordynującą wobec spółek Grupy Kapitałowej.

Emitent aktywnie rozwija Grupę Kapitałową, która oferuje szeroki zakres produktów i usług, głównie poprzez najdynamiczniej rozwijający się kanał dystrybucji – Internet. Dokładny opis oferowanych produktów, towarach i usługach został przedstawiony w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Netmedia za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

2.3. Struktura przychodów w podziale na segmenty operacyjne

Stosując podejście zarządcze do sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Grupie Netmedia w 2012 wyróżniane były trzy segmenty operacyjne:

- usługi turystyczne,
- portale tematyczne,
- pozostałe.

Segment usługi turystyczne obejmuje sprzedaż indywidualnych rezerwacji hotelowych, biletów lotniczych, rejsów, organizacji imprez oraz pozostałych usług turystycznych. Segment portale tematyczne obejmuje pośrednictwo w sprzedaży produktów i usług o zróżnicowanej tematyce m.in. kredyty.net, fundusze.com, ubezpieczenia.com, audyt.com, epodpis.pl, odchudzanie.com, filmy.pl. Segment pozostałe korporacyjne obejmuje pozycje nieprzypisane zawierające działalność pozostałą, pozycje uzgadniające dane nieujęte w poszczególnych segmentach, m.in. pozostałe przychody i koszty segmentów, wyłączenia konsolidacyjne oraz inne korekty uzgadniające.

W następstwie wydzielenia całej działalności turystycznej Spółki i wniesienia jej do zależnej spółki eTravel pod koniec sierpnia 2011 r. Netmedia S.A. praktycznie zaprzestała działalności operacyjnej – poza działalnością portali tematycznych. Analiza struktury

przychodów jest właściwa w przypadku danych skonsolidowanych, które przedstawiono w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 r.

2.4. Rynki zbytu

W następstwie wydzielenia całej działalności turystycznej Spółki i wniesienia jej do zależnej spółki eTravel pod koniec sierpnia 2011 r. Netmedia S.A. praktycznie zaprzestała działalności operacyjnej – poza działalnością portali tematycznych. Analiza rynków zbytu jest właściwa w przypadku danych skonsolidowanych, które przedstawiono w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 r.

2.5. Umowy istotne

2.5.1. Umowa z PL.2012

Dnia 6 kwietnia 2011 r. została zawarta umowa współpracy pomiędzy PL.2012 sp. z o.o. a Netmedia S.A. oraz Netmedia Business Travel sp. z o.o. – spółką w 100% zależną od Emitenta. Przedmiotem umowy jest realizacja wspólnego przedsięwzięcia, jakim jest „POLISH PASS”.

Produkt „POLISH PASS” ma na celu ułatwienie turystom (głównie zagranicznym), w tym turystom i kibicom odwiedzającym i przebywającym na terenie Polski podczas trwania finałowego turnieju Mistrzostw Europy w Piłce Nożnej UEFA EURO 2012:

- rezerwacji miejsc noclegowych,
- rezerwowania i opłacania transportu lotniczego,
- rezerwowania i opłacania kolejowego transportu międzymiastowego,
- korzystania z transportu publicznego w miastach,
- zakupu ubezpieczenia zdrowotnego na czas pobytu w Polsce.

Rozpoczęcie dystrybucji usług wchodzących w skład „POLISH PASS” nastąpiło pod koniec 2011 r. Umowa została zawarta na czas oznaczony do 31 grudnia 2012 r.

Wartość umowy nie została określona. Zarząd uznał, że podpisana umowa jest istotna dla Emitenta również ze względu na rangę przedmiotu umowy oraz związanego z nią wydarzenia.

2.5.2. Przeniesienie akcji Inwestycje Alternatywne Profit S.A. do spółki NetmediaCapital LTD

Dnia 2 września 2011 r. zależna w 100% od Emitenta spółka NetmediaCapital Ltd z siedzibą na Cyprze objęła od Netmedia S.A. 6.890.000 akcji spółki Inwestycje Alternatywne Profit S.A. (IAP), stanowiące 31,77% udział w kapitale zakładowym IAP. Łączna wartość rynkowa objętych transakcją stanowi 14.675.700 zł. W zamian Emitent objął 1000 udziałów NetmediaCapital Ltd.

NetmediaCapital LTD jest spółką powołaną w celu efektywniejszego wykorzystania potencjału ekonomicznego aktywów Emitenta. Netmedia S.A. posiada 100% udziałów w kapitale zakładowym i 100% głosów na walnym zgromadzeniu.

Spółka IAP zajmuje się handlem metalami i kamieniami szlachetnymi oraz numizmatyką. Firma jest jednym z liderów polskiego rynku w tym obszarze. Obecnie IAP przygotowuje się do debiutu na rynku NewConnect przy Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, który planowany jest na II kwartał 2012 r.

Po transakcji Netmedia S.A. posiada bezpośrednio 3.549 akcji IAP stanowiących 0,02% udziałów w kapitale zakładowym IAP, a spółka NetmediaCapital LTD posiada 6.890.000 akcji IAP, stanowiących 31,77% udziałów w kapitale zakładowym IAP. Faktyczny stan posiadania przez Emitenta akcji IAP w wyniku transakcji nie uległ zmianie. Również cel inwestycyjny Emitenta w stosunku do akcji IAP w wyniku transakcji nie uległ zmianie.

2.5.3. Wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa wydzielonej z Netmedia S.A. do spółki zależnej eTravel S.A.

W nawiązaniu do informacji, przekazanej 31 sierpnia 2011 r. w raporcie za I półrocze 2011 r., dotyczącej wydzielenia z Netmedia S.A. zorganizowanej części przedsiębiorstwa obejmującej składniki majątkowe służące do świadczenia usług na rynku turystycznym i jej wniesienia 31 sierpnia 2011 r. aporem do nowo utworzonej, zależnej od Emitenta spółki eTravel S.A., Zarząd Netmedia S.A. przekazuje szczegółowe dane.

Do eTravel S.A. zostały wniesione wkłady pieniężne oraz wkład niepieniężny (aport) w zamian za akcje nowej emisji eTravel S.A. Kapitał zakładowy został podwyższony z dotychczasowej wysokości 100 tys. zł do wysokości 1.380 tys. zł, tj. o 1.280 tys. zł w drodze emisji 12.771.000 akcji serii B oraz 29.000 akcji serii C. Cena emisyjna każdej akcji nowych emisji wyniosła 5,00 zł.

Wszystkie akcje serii B objęła Netmedia S.A. w zamian za wkład niepieniężny (aport), którego przedmiotem jest zorganizowana część przedsiębiorstwa obejmująca organizacyjnie i finansowo wyodrębniony zespół składników materialnych i niematerialnych związanych z operacyjną działalnością turystyczną i pomocniczą Netmedia S.A., o wartości 63.855 tys. zł. Wartość ta została uznana przez niezależnego biegłego rewidenta za wartość godziwą.

Akcje serii C zostały objęte w zamian za wkłady pieniężne dokonane przez dwa podmioty. Netmedia S.A. objęła 16.200 akcji, a zależna od niej spółka Nsoft S.A., w której udział Emitenta w kapitale zakładowym na dzień podpisania umowy wynosił 62%, objęła 12.800 akcji.

Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału zakładowego spółki eTravel S.A. Emitent posiada 99,9% udziału w kapitale zakładowym oraz 99,9% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu. Pozostałe 0,1% udziału w kapitale zakładowym oraz 0,1% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu eTravel posiada zależna od Emitenta spółka Nsoft.

Spółka eTravel S.A. planuje kontynuować dotychczasowy sposób wykorzystania składników wkładu niepieniężnego (aportu).

Wniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa do eTravel S.A. w zakresie działalności związanej ze sprzedażą usług turystycznych jest elementem reorganizacji Grupy Kapitałowej. Głównym celem tych działań jest uporządkowanie struktury oraz przyspieszenie rozwoju działalności turystycznej w Grupie Kapitałowej Netmedia. Reorganizacja otworzy nowe możliwości rozwoju i pozyskiwania kapitału. Zdaniem Zarządu Netmedia nowa struktura będzie sprzyjała osiągnięciu strategicznego celu, jakim jest pozycja lidera w sprzedaży usług turystycznych w Polsce i Europie Wschodniej.

2.6. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W 2011 r. w Grupie nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe. Transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały szczegółowo opisane w Skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Netmedia za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

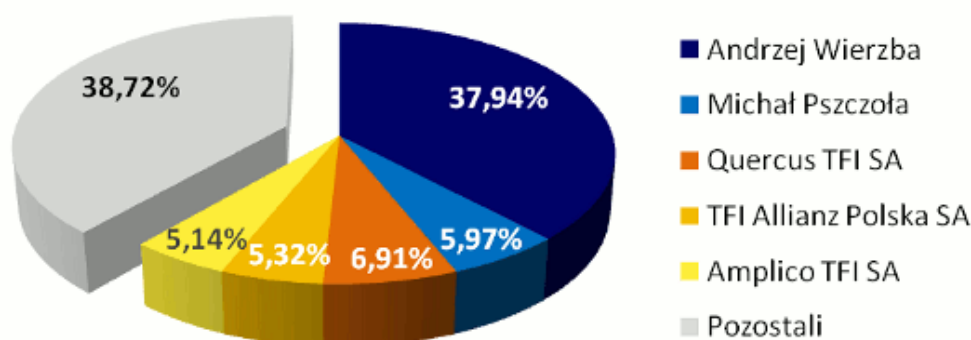
2.7. Emisje, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych, w tym wykorzystanie środków z emisji

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport Netmedia S.A. nie dokonywała emisji, wykupu i spłaty dłużnych papierów wartościowych.

2.8. Wskazanie akcjonariuszy posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu

	Liczba akcji na dzień przekazania raportu ¹	Udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania raportu ¹
Andrzej Wierzbą – prezes Zarządu	4 610 000	37,94%
Michał Pszczoła	725 000	5,97%
Quercus TFI S.A.	839 695	6,91%
TFI Allianz Polska S.A.	646 065	5,32%
Amplico TFI S.A.	624 355	5,14%
Pozostali	4 704 885	38,72%
RAZEM	12 150 000	100%

¹ Liczba akcji jest równą liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Udział % w kapitale zakładowym Spółki ww. akcjonariuszy jest zgodny z udziałami % w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.



Zmiany w akcjonariacie w 2011 r.:

- Dnia 26 lipca 2011 r. wiceprezes Zarządu Michał Pszczoła poinformował o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Emitenta poniżej progu 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zawiadomienie o zbyciu akcji zostało przekazane raportem bieżącym nr 14/2011 dnia 26 lipca 2011 r.
- Dnia 28 lipca 2011 r. Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poinformował o zwiększeniu stanu posiadania akcji Emitenta i przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zawiadomienie o nabyciu akcji zostało przekazane raportem bieżącym nr 15/2011 dnia 29 lipca 2011 r.
- Dnia 7 grudnia 2011 r. Zarząd Emitenta otrzymał od prezesa Zarządu Netmedia S.A. zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dotyczące przekroczenia kwoty 5.000 euro łącznej wartości dokonanych transakcji w 2011 r. na akcjach Emitenta. Zgłoszenie dotyczyło transakcji kupna na łączną liczbę 10 tys. akcji. Zawiadomienie o nabyciu akcji zostało przekazane raportem bieżącym nr 23/2011 dnia 7 grudnia 2011 r.

Zmiany w akcjonariacie w okresie od zakończenia 2011 r. do dnia przekazania niniejszego raportu:

- Dnia 8 lutego 2012 r. Amplico Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poinformował o zwiększeniu stanu posiadania akcji Emitenta i przekroczeniu progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zawiadomienie o nabyciu akcji zostało przekazane raportem bieżącym nr 2/2012 dnia 8 lutego 2012 r.
- Dnia 14 lutego 2012 r. KBC Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poinformował o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Emitenta poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zawiadomienie o zbyciu akcji zostało przekazane raportem bieżącym nr 3/2012 dnia 15 lutego 2012 r.
- Dnia 27 marca 2012 r. Altus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. poinformował o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Emitenta poniżej progu 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zawiadomienie o zbyciu akcji zostało przekazane raportem bieżącym nr 5/2012 dnia 28 marca 2012 r.

2.9. Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji spółki lub uprawnień do nich (opcji) przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Zgodnie z wiedzą Zarządu na dzień przekazania niniejszego raportu akcje Emitenta posiadają następujący członkowie Zarządu:

	Liczba akcji na dzień przekazania raportu ¹	Udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania raportu ¹
Andrzej Wierzba – prezes Zarządu	4 610 000	37,94%
Janusz Zapęcki – członek Zarządu	0	0,00%

¹ Liczba akcji jest równa liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Udział % w kapitale zakładowym Spółki ww. akcjonariuszy jest zgodny z udziałami % w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W okresie od początku 2011 r. do dnia przekazania niniejszego raportu nastąpiły dwie zmiany w stanie posiadania akcji Netmedia S.A. przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej:

- Dnia 26 lipca 2011 r. wiceprezes Zarządu Michał Pszczoła poinformował o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Emitenta poniżej progu 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zawiadomienie o zbyciu akcji zostało przekazane raportem bieżącym nr 14/2011 dnia 26 lipca 2011 r.

- Dnia 7 grudnia 2011 r. Zarząd Emitenta otrzymał od prezesa Zarządu Netmedia S.A. zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dotyczące przekroczenia kwoty 5.000 euro łącznej wartości dokonanych transakcji w 2011 r. na akcjach Emitenta. Zgłoszenie dotyczyło transakcji kupna na łączną liczbę 10 tys. akcji. Zawiadomienie o nabyciu akcji zostało przekazane raportem bieżącym nr 23/2011 dnia 7 grudnia 2011 r.

Netmedia S.A. nie posiada żadnych informacji o umowach lub okolicznościach (w tym również zawartych po dniu bilansowym), w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić dalsze zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy lub obligatariuszy za wyjątkiem umowy o ustanowienie blokady na rachunku inwestycyjnym z dnia 8 stycznia 2008 r. (wraz z późniejszymi aneksami) zawartej między prezesem Andrzejem Wierzbą oraz Spółdzielczym Bankiem Ogrodniczym w Warszawie dotyczącej 650 tys. akcji Netmedia S.A.

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej nie posiadają opcji na akcje Spółki. Żaden z akcjonariuszy nie posiada specjalnych uprawnień kontrolnych w stosunku do Netmedia S.A. Spółka nie posiada akcji uprzywilejowanych.

Według najlepszej wiedzy Zarządu żaden z członków Rady Nadzorczej Spółki nie posiada akcji ani opcji na akcje Spółki poza Januszem Wójcikiem przewodniczącym Rady Nadzorczej. Zarząd Netmedia S.A. informuje, że zgodnie z zawiadomieniem Janusza Wójcika w trybie art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi oraz w związku z zatwierdzeniem przez Zarząd emisji akcji serii I Netmedia S.A., podmiot powiązany z Januszem Wójcikiem - AJW INVESTMENT LIMITED z siedzibą w Larnace Cypr objął 98.684 akcji zwykłych na okaziciela serii I Netmedia S.A. po cenie emisyjnej 6,08 zł w ofercie prywatnej. Spółka TAMEX Inwestycje sp. z o.o. posiada 100% udziałów w AJW INVESTMENT LIMITED z siedzibą w Larnace Cypr, zaś spółka Tamex S.A., w której Janusz Wójcik jest akcjonariuszem, posiada 100% udziałów w spółce Tamex Inwestycje sp. z o.o. Ponadto zarówno w spółce Tamex Inwestycje sp. z o.o. jak i Tamex S.A. Janusz Wójcik jest prezesem Zarządu. Po rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii H oraz I, akcje objęte przez AJW INVESTMENT LIMITED z siedzibą w Larnace Cypr stanowią 0,81% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu Spółki.

2.10. Ograniczenia praw własności akcji Spółki

Prezes Zarządu Spółki Andrzej Wierzbą zawarł ze Spółdzielczym Bankiem Ogrodniczym w Warszawie (dalej: Bank) umowę o ustanowienie blokady na rachunku inwestycyjnym. W celu zabezpieczenia spłaty kredytu Andrzej Wierzbą ustanowił na rzecz Banku nieodwołalną i bezwarunkową blokadę 650.000 (słownie: sześćset pięćdziesiąt tysięcy) akcji Spółki, pozostających na rachunku inwestycyjnym w Domu Maklerskim Bank Ochrony Środowiska S.A. Andrzej Wierzbą udzielił Bankowi pełnomocnictwa do dokonywania wszelkich czynności faktycznych i prawnych na rachunku inwestycyjnym, w tym w szczególności do wystawiania w swoim imieniu zleceń sprzedaży papierów wartościowych będących przedmiotem blokady oraz do przejęcia wszelkich środków pieniężnych w celu spłaty zadłużenia wynikającego z Kredytu. Według najlepszej wiedzy Zarządu nie istnieją żadne okoliczności ograniczające wykonywanie prawa głosu przypadające na akcje Spółki.

2.11. Informacje o nabyciu udziałów (akcji) własnych

Zdarzenia takie nie wystąpiły w okresie którego dotyczy niniejszy raport.

2.12. Informacja o wypłaconej lub zadeklarowanej dywidendzie

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

2.13. Możliwość realizacji zamierzeń inwestycyjnych

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

Netmedia S.A. przeprowadziła inwestycje w nowe serwisy i usługi, środki trwałe, wartości niematerialne i prawne oraz przejęcia innych podmiotów, których rodzaj prowadzonej działalności uzupełnił aktualną ofertę Spółki. Netmedia S.A. sfinansowała wyżej wymienione inwestycje głównie ze środków własnych, jak również wykorzystując kredyty bankowe.

2.14. Informacje o istotnych postępowaniach toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji

Na dzień publikacji raportu Spółka nie jest stroną sporu sądowego, którego wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Netmedia S.A.

Pozew z dnia 18 marca 2008 r., wniesiony przez Polish Travel Quo Vadis sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, o zakazanie czynów nieuczciwej konkurencji, został umorzony 28 stycznia 2011 r., w następstwie zrzeczenia roszczeń przez powoda. Wartość przedmiotu sporu nie była określona.

2.15. Informacja o zmianie zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

Szczegółowa informacja o zobowiązaniach warunkowych zawarta została w Jednostkowym sprawozdaniu finansowym Netmedia S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

2.16. Zaciągnięte pożyczki i kredyty Emitenta

Netmedia S.A. była w 2011 r. stroną istotnej umowy kredytowej z Bankiem Pekao S.A. z dnia 5 maja 2009 r. aneksowanej w dniu 31 lipca 2009 r. Przedmiotem umowy jest udzielenie przez bank nieodnawialnego kredytu inwestycyjnego w wysokości 10.077.200 zł, przeznaczonego na następujące cele:

- 4.500.000 zł z przeznaczeniem na refinansowanie zakupu akcji spółki Finder S.A. z siedzibą w Warszawie (I transza);
- 3.077.200 zł z przeznaczeniem na refinansowanie kredytu inwestycyjnego na zakup nieruchomości, zaciągniętego w Kredyt Banku S.A. (II transza);
- 2.500.000 zł z przeznaczeniem na zapłatę ostatniej raty ceny nabycia udziałów spółki Marco Polo Travel sp. z o.o. (III transza).

Podstawowym zabezpieczeniem spłaty kredytu jest:

1. hipoteka zwykła w wysokości 6.000.000 zł na stanowiącej własność Spółki nieruchomości opisanej w Księdze Wieczystej nr WA2M/00226841/8 prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa, VII Wydział Ksiąg Wieczystych, na zabezpieczenie kapitału kredytu,
2. hipoteka kaucyjna do wysokości 5.000.000 zł na stanowiącej własność Spółki nieruchomości opisanej w Księdze Wieczystej nr WA2M/0022841/8 prowadzonej przez Sąd Rejonowy dla Warszawy Mokotowa, VII Wydział Ksiąg Wieczystych, na zabezpieczenie odsetek od kredytu.
3. Poręczenie cywilne spłaty kredytu przez Andrzeja Wierzbę oraz Michała Pszczołą.

Pozostałe zabezpieczenia kredytu nie odbiegają od standardowych.

Saldo kredytu do spłacenia na koniec 2011 r. wynosiło 5.197 tys. zł.

2.17. Udzielone kredyty, poręczenia, gwarancje lub pożyczki

Netmedia S.A. w 2011 r. nie udzieliła pożyczki, poręczenia i gwarancji o istotnej wartości. Łączna wartość udzielonych pożyczek na 31 grudnia 2011 r. nie przekroczyła 10% kapitałów własnych Emitenta i wynosiła 2.165 tys. zł. Specyfikacja udzielonych pożyczek zaprezentowana została w nocy 20 do Sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

W 2010 r. Netmedia S.A. w związku z bieżącą działalnością udzieliła gwarancji na kwotę 95 tys. zł. Na koniec 2011 r. gwarancja obowiązywała.

2.17.1. Informacje o udzielonych przez Emitenta lub przez jednostkę od niego zależną poręczeniach kredytów lub udzielonych gwarancjach, gdzie wartość poręczenia lub gwarancji wynosi co najmniej 10% kapitałów własnych spółki

W 2011 r. Netmedia S.A., poza zaciągniętym kredytem inwestycyjnym w Banku Pekao S.A. opisanym w punkcie 3.15, nie była stroną umów kredytowych, nie udzielała poręczeń ani gwarancji osobom trzecim, których łączna wartość dla jednego podmiotu stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

Spółki z Grupy: Marco Polo Travel sp. z o.o. i NBT sp. z o.o. udzieliły poręczenia kredytu długoterminowego dla spółki Netmedia S.A. do wysokości 15 mln zł za wynagrodzeniem rocznym w wysokości 0,66% wartości poręczenia tj. wartości kapitałów własnych Spółek na dzień poprzedzający rok kalendarzowy.

Szczegółowa specyfikacja zobowiązań pozabilansowych Emitenta opisana została w Nocy 31 do Sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2011 r.

2.18. 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 rezerwacji miejsc noclegowych przez Internet.

2.19. Sytuacja Kadrowa

Na dzień 31 grudnia 2011 r.:

- w skład zarządu Emitenta wchodziło:
 - Andrzej Wierzba – prezes Zarządu,
 - Michał Pszczoła – wiceprezes Zarządu,
 - Janusz Zapęcki – członek Zarządu,
- Spółka zatrudniała 5 osób.

Spółka posiada również grupę podwykonawców i współpracowników dostarczających wyspecjalizowanych usług.

2.20. Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących Netmedia S.A.

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

	2011 r.	2010 r.
Wynagrodzenia Członków Zarządu Netmedia S.A.		
Andrzej Wierzba – prezes Zarządu, w tym:	396	396
- z tytułu pełnionej funkcji	84	84
- z tytułu współpracy	72	72
- z tytułu udzielonych poręczeń*	240	240
Michał Pszczoła – wiceprezes Zarządu, w tym:	228	240
- z tytułu pełnionej funkcji	72	72
- z tytułu współpracy	36	48
- z tytułu udzielonych poręczeń*	120	120
Janusz Zapęcki – członek Zarządu, w tym:	11	-
- z tytułu pełnionej funkcji	3	-
- z tytułu pozostałych funkcji	8	-
RAZEM	635	636
Wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej		
Janusz Wójcik	6,9	5,6
Tomasz Banasiak	5,7	4,4
Jarosław Kopyt	5,7	4,4
Artur Bar	4,8	3,6
Piotr Janik	4,8	2,4
RAZEM	27,9	20,4

* Wynagrodzenie z tytułu poręczenia osobistego – przyznane zostało przez Radę Nadzorczą Andrzejowi Wierzbie oraz Michałowi Pszczole uchwałą nr 4 z dnia 9 marca 2009 r. za poręczenie swoim całym majątkiem osobistym udzielonego przez Bank Pekao S.A. kredytu inwestycyjnego w wysokości ok. 10 mln zł o którym mowa w niniejszym raporcie.

Andrzej Wierzba otrzymał w 2011 r. dodatkowo wynagrodzenie brutto z tytułu zasiadania w radach nadzorczych Finder S.A. – 30 tys. zł oraz Inwestycje Alternatywne Profit S.A. – 12 tys. zł.

Michał Pszczoła nie otrzymał w latach 2010 i 2011 wynagrodzenia z tytułu zasiadania w radach nadzorczych. Członkowie Rady Nadzorczej nie pobierali w latach 2010 i 2011 od podmiotów Grupy Kapitałowej żadnego innego wynagrodzenia poza wskazanym powyżej.

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport Spółka nie posiadała żadnych programów motywacyjnych lub premiowych 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.

2.21. Programy akcji pracowniczych

Podmioty Grupy Kapitałowej nie posiadają programów akcji pracowniczych.

2.22. Zmiany w składzie osób zarządzających i nadzorujących

2.22.1. Zarząd Netmedia S.A.

Na koniec 2011 r. Spółką kierował trzyosobowy Zarząd w składzie:

- Andrzej Wierzba – prezes Zarządu,
- Michał Pszczoła – wiceprezes Zarządu,
- Janusz Zapęcki – członek Zarządu.

Andrzej Wierzba powołany został na funkcję prezesa Zarządu Netmedia S.A. z dniem 30 czerwca 2006 r. (dzień przekształcenia w spółkę akcyjną). W dniu 3 czerwca 2009 r. Rada Nadzorcza uchwałą nr 4 powołała Andrzeja Wierzbę na kolejną kadencję. Obecna kadencja prezesa Zarządu upływa z dniem 30 czerwca 2012 r. Andrzej Wierzba został powołany na funkcję prezesa Zarządu poprzednika prawnego Netmedia S.A., firmy AWP Multimedia sp. z o.o., uchwałą zgromadzenia wspólników z 28 grudnia 2000 r.

Michał Pszczoła powołany został na funkcję wiceprezesa Zarządu Netmedia S.A. z dniem 30 czerwca 2006 r. (dzień przekształcenia w spółkę akcyjną). W dniu 3 czerwca 2009 r. Rada Nadzorcza uchwałą nr 4 powołała Michała Pszczołę na kolejną kadencję. Michał Pszczoła został powołany na funkcję wiceprezesa Zarządu poprzednika prawnego Netmedia S.A., firmy AWP Multimedia sp. z o.o., uchwałą zgromadzenia wspólników z dnia 30 stycznia 2006 r., zmienioną uchwałą z dnia 27 lutego 2006 r. Dnia 2 kwietnia 2012 r. Michał Pszczoła złożył rezygnację z pełnionej funkcji.

Janusz Zapęcki został powołany na członka Zarządu 7 grudnia 2011 r.

Na dzień przekazania niniejszego raportu Spółką kierował dwuosobowy Zarząd w składzie:

- Andrzej Wierzba – prezes Zarządu,
- Janusz Zapęcki – członek Zarządu.

2.22.2. Rada Nadzorcza Netmedia S.A.

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.
- Artur Bar – członek Rady Nadzorczej, powołany na obecną kadencję z dniem 30 czerwca 2007 r. Obecna kadencja wygasa z dniem 30 czerwca 2012 r.
- Piotr Janik – członek Rady Nadzorczej, powołany 28 czerwca 2010 r.

W 2011 r. i w 2012 r. do dnia przekazania niniejszego raportu nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej Emitenta.

2.23. Umowy zawarte pomiędzy Emitentem a osobami zarządzającymi

Netmedia S.A. 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.

2.24. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

2.24.1. Ryzyko związane z konkurencją

Głównym kanałem dystrybucji usług oferowanych przez podmioty Grupy Kapitałowej Netmedia 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 podmioty Grupy Kapitałowej prowadzi działalność, tym samym zwiększając konkurencję.

Podmioty Grupy Netmedia prowadzą szeroką działalność w nowych technologiach oraz w Internecie oferując swoim klientom szereg specjalistycznych usług oraz produktów. W każdym segmencie swojej działalności podmioty Grupy Kapitałowej działają na bardzo konkurencyjnym rynku.

Na rynku usług turystycznych Grupa Netmedia zajmuje znaczącą pozycję. W szczególności jest jednym z liderów w sprzedaży miejsc noclegowych w hotelach, biletów lotniczych oraz rejsów wycieczkowych. Jednak ze względu na brak precyzyjnych danych

statystycznych nie można definitywnie stwierdzić iż spółki Grupy Kapitałowej Netmedia zajmują de facto pozycję liderów w wymienionych branżach.

2.24.2. Ryzyko związane z rynkiem reklamy

Prowadzone przez podmioty Grupy Netmedia portale są atrakcyjnym miejscem dla reklamy różnych produktów. Spółki Grupy uzyskują znaczące przychody ze sprzedaży powierzchni reklamowej na swoich portalach internetowych.

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 spowolnienia gospodarczego mogą znacznie zmniejszyć się budżety reklamowe co może negatywnie wpłynąć na przychody i zyski podmiotów Grupy Kapitałowej Emitenta. Dodatkowo Spółka konkuruje o budżety reklamowe z bardzo wieloma podmiotami, w tym największymi Polskimi portalami.

2.24.3. Ryzyko związane z nowymi usługami i nowymi technologiami

Głównym kierunkiem działania podmiotów z Grupy Netmedia 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. Istnieje ryzyko, iż podmioty Grupy Kapitałowej Emitenta nie będą 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 spółki Grupy Kapitałowej. Strategia rozwoju Spółki uwzględnia szybkie reagowanie na wdrażanie najnowszych rozwiązań technologicznych tak, aby oferowane usługi odpowiadały oczekiwaniom odbiorców.

W następstwie wydzielenia całej działalności turystycznej Spółki i wniesienia jej do zależnej spółki eTravel pod koniec sierpnia 2011 r. Netmedia S.A. praktycznie zaprzestała działalności operacyjnej – poza działalnością portali tematycznych, która to przyniosła w 2011 r. 35 tys. zł przychodów. Od tego czasu Netmedia S.A. prowadzi działalność zarządczą, nadzorczą, informatyczną, księgową, finansową i koordynującą wobec spółek Grupy Kapitałowej. Od tego czasu ryzyko związane z nowymi usługami i nowymi technologiami jest nieistotne.

2.24.4. Ryzyko utraty istotnych licencji

Podmiot zależny od Emitenta, Netmedia Business Travell (NBT), jest stroną trzech umów licencyjnych istotnych dla jej działalności. NBT wystawia bilety w oparciu o umowę licencyjną z dnia 08 marca 1998 r. z The International Air Transport Association (IATA), która reprezentuje na polskim rynku wiele zrzeszonych linii lotniczych. W celu utrzymania licencji NBT dotrzymuje terminów płatności za wystawiane bilety (podstawowy warunek współpracy) i stara się utrzymywać wskaźniki finansowe, w tym wskaźnik bieżącej płynności, wskaźnik rentowności, wskaźnik kapitałów własnych i wskaźnik zadłużenia w stosunku do kapitałów własnych na wymaganych przez IATA poziomach. W przypadku utraty licencji NBT będzie zmuszone do zakupu biletów w niezależnym od Netmedia biurze podróży mającym licencje IATA, co może spowodować obniżenie rentowności.

Dodatkowo NBT uczestniczy w globalnej sieci biur podróży, które działają pod wspólną marką Business Plus Lufthansa City Center w oparciu o umowę franczyzową z dnia 13 kwietnia 2005 r. z Lufthansa City Center International MBH (LCCIG). Licencja ta daje NBT dostęp do pewnego „know-how”, narzędzi oraz możliwość obsługi klientów w skali globalnej i jest istotnym elementem działania NBT, natomiast w przeważającej większości Klienci mogą być nadal obsługiwani przez NBT w przypadku utraty licencji. NBT jest również wyłącznym przedstawicielem w Polsce korporacji EGENCIA – jednego ze światowych liderów w obsłudze podróży służbowych. NBT jest odpowiedzialna za obsługę w Polsce globalnych klientów pozyskanych przez EGENCIA. Trudno jest obecnie oszacować skutki utraty powyższych umów, lecz w opinii Emitenta skutki te nie powinny być nadmiernie dotkliwe między innymi ze względu na relatywnie małą liczbę klientów globalnych.

Ponadto NBT sprzedaje imprezy turystyczne pod marką TUI Centrum Podróży w oparciu o umowę licencyjną z 1 września 2003 r. z TUI Polska. W ocenie Emitenta utrata powyższej licencji nie powinna mieć istotnego wpływu na wyniki finansowe NBT ze względu na relatywnie małą wartość przychodów generowanych w oparciu o licencję w stosunku do ogółu przychodów NBT.

W następstwie wydzielenia całej działalności turystycznej Spółki i wniesienia jej do zależnej spółki eTravel pod koniec sierpnia 2011 r. Netmedia S.A. praktycznie zaprzestała działalności operacyjnej – poza działalnością portali tematycznych, która to przyniosła w 2011 r. 35 tys. zł przychodów. Od tego czasu Netmedia S.A. prowadzi działalność zarządczą, nadzorczą, informatyczną, księgową, finansową i koordynującą wobec spółek Grupy Kapitałowej. Od tego czasu ryzyko utraty istotnych licencji jest nieistotne.

2.24.5. Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Dla spółek Grupy Kapitałowej Emitenta istotnym aktywem są zasoby ludzkie. Grupa Netmedia 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 Grupę. Zatrudnienie wysokiej klasy specjalistów wiązałoby się z długotrwałym procesem rekrutacji, a następnie nowozatrudnieni pracownicy musieliby zapoznać się ze specyfiką działalności, co mogłoby opóźnić termin osiągnięcia oczekiwanej wydajności pracy.

2.24.6. Ryzyko związane z przyszłymi akwizycjami

Zgodnie ze strategią rozwoju, Emitent oraz podmioty Grupy Kapitałowej przejmować będą inne podmioty lub serwisy internetowe. Zarówno przygotowanie jak i realizacja tego typu transakcji jest czasochłonna, pociąga za sobą koszty oraz jest obarczona wieloma ryzykami, takimi jak niezrealizowanie zamierzonych celów, odejście pracowników, utrata klientów, nieudana integracja. Emitent będzie dokonywał oceny potencjalnych podmiotów przy szczególnym zaangażowaniu kadry zarządzającej oraz profesjonalnych doradców, w celu wyeliminowania ww. ryzyk.

2.24.7. Ryzyko wpływu znacznych akcjonariuszy na decyzje organów Spółki

Prezes Zarządu Emitenta Andrzej Wierzba posiada 4.610.000 akcji Spółki, które stanowią 37,9% w kapitale zakładowym oraz w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu, natomiast Janusz Zapęcki – członek Zarządu Spółki nie posiada akcji Spółki. Prezes Zarządu Emitenta posiada istotny wpływ na decyzje walnego zgromadzenia.

2.24.8. Ryzyko związane ze sfinansowaniem poczynionych przez Emitenta inwestycji kapitałowych

Emitentowi pozostało do zapłaty 5.197 tys. zł z udzielonego kredytu inwestycyjnego w Banku Pekao S.A. (stan na koniec 2011 r.). W przypadku problemów płynnościowych Emitent może mieć problemy ze spłatą rat kredytowych.

2.24.9. Ryzyko związane z kataklizmami i aktami terrorystycznymi

Obroty i zyski podmiotu zależnego od Emitenta, spółki eTravel S.A. uzależnione są w znaczącym stopniu od koniunktury na rynku usług turystycznych. W przypadku wystąpienia naturalnych kataklizmów, takich jak erupcje wulkaniczne lub ekstremalne warunki pogodowe, oraz aktów terroryzmu Emitent może odczuć spadek obrotów i zysków.

2.24.10. Ryzyko związane z sytuacją gospodarczą Polski

Obecnie Polska gospodarka rozwija się w relatywnie szybkim tempie, natomiast w związku z dużym deficytem budżetowym oraz szeregiem innych czynników ekonomicznych zarówno krajowych jak i zagranicznych, takich jak problemów finansowych strefy EURO, istnieje ryzyko powstania w przyszłości spowolnienia gospodarczego lub nawet kryzysu gospodarczego, co może mieć negatywny wpływ na osiągnięte przychody i zyski Emitenta.

2.24.11. Ryzyko zmiennego otoczenia prawnego

Na działalność Emitenta i podmiotów Grupy Kapitałowej 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 spółek Grupy Kapitałowej. Wejście w życie nowej, istotnej dla obrotu gospodarczego regulacji, może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, niejednolitym orzecznictwem sądów, niekorzystnymi interpretacjami przyjmowanymi przez organy administracji publicznej itd.

2.24.12. Ryzyko związane z postępowaniami sądowymi

Na dzień publikacji raportu Spółka oraz podmioty zależne nie są stroną sporu sądowego, którego wartość przekraczałaby 10% kapitałów własnych Emitenta.

2.25. Umowa z podmiotem uprawnionym do badania

W dniu 17 stycznia 2012 r. Emitent zawarł z firmą PKF Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Elbląskiej 15/17 umowę, której przedmiotem jest przeprowadzenie badania sprawozdań finansowych Spółki za 2011 r. Firma PKF Audyt sp. z o.o. wpisana jest na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 548.

Umowa przewiduje następujące wynagrodzenie:

- a. 20 000 zł netto w przypadku badania jednostkowego sprawozdania,
- b. 16 000 zł netto w przypadku badania skonsolidowanego sprawozdania.

W dniu 26 lipca 2011 r. Emitent zawarł z firmą PKF Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Elbląskiej 15/17 umowę, której przedmiotem jest przeprowadzenie przeglądu sprawozdań finansowych Spółki za pierwsze półrocze 2011 r.

Umowa przewidywała następujące wynagrodzenie:

- a. 7 000 zł netto w przypadku jednostkowego sprawozdania,
- b. 6 000 zł netto w przypadku skonsolidowanego sprawozdania.

Emitent korzystał wcześniej z usług PKF Audyt sp. z o.o., która badała sprawozdania roczne za lata 2008 - 2010 oraz przeprowadzała przeglądy sprawozdań za pierwsze półrocza za lata 2008 – 2010.

2.26. Inne istotne informacje dla oceny Emitenta

W okresie, którego dotyczy niniejszy raport, wedle najlepszej wiedzy Zarządu:

- nie wystąpiły inne niż opisane powyżej zdarzenia, które zdaniem Zarządu 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.

Warszawa, 30 kwietnia 2012 r.

Andrzej Wierzba - prezes Zarządu

.....

Janusz Zapęcki - członek Zarządu

.....

Oświadczenia Zarządu Spółki

Zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 r. (tekst jednolity – Dz.U. z 2002 r. nr 76 poz. 694 z późniejszymi zmianami) oraz Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z dnia 28 lutego 2009 r.) niżej podpisani oświadczają, że:

- wedle ich najlepszej wiedzy roczne jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2011 i dane porównywalne za rok 2010 sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy;
- sprawozdanie z działalności Netmedia S.A. za rok 2011 zawiera prawdziwy i rzetelny obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk;
- 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 oraz jej podmioty zależne będą kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości, oraz nie zamierzają ani nie muszą zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu;
- podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego za rok 2011, został wybrany zgodnie z przepisami prawa, oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący tego badania, spełniali warunki do wydania bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym oraz raportu z badania, zgodnie z obowiązującymi przepisami krajowymi normami zawodowymi.

Andrzej Wierzba

Prezes Zarządu

Janusz Zapęcki

Członek Zarządu



**Zasady ładu korporacyjnego
stosowane w 2011 roku**

Oświadczenia Zarządu Spółki w sprawie zasad ładu korporacyjnego stosowanych w 2011 roku

Zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących (...), Zarząd Netmedia S.A. przekazuje Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Netmedia S.A. w 2011 r.

Informacje zawarte w Oświadczeniu spełniają wymagania raportu o stosowaniu „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW” określonych w § 1 Uchwały Nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 11 grudnia 2007 r.

1. Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

Zbiór zasad ładu korporacyjnego, którym podlega Netmedia S.A. zawarty jest w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW” przyjętym Uchwałą Nr 17/1249/2010 Rady Nadzorczej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 19 maja 2010 r. Tekst „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW S.A.” dostępny jest na stronie internetowej Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie (<http://www.corp-gov.gpw.pl/>).

2. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

W 2011 r. Netmedia S.A. stosowała się do zbioru zasad ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na Warszawskiej Giełdzie Papierów Wartościowych z wyłączeniem wymienionych poniżej zasad:

Zasada I/1 w zakresie:

- umożliwiania transmitowania obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upubliczniania go na firmowej stronie internetowej.

Uzasadnienie:

Transmisje obrad Walnego Zgromadzenia z wykorzystaniem sieci internetowej oraz rejestracja przebiegu obrad i jego upublicznienie będą realizowane w przypadku gdy poniesione na ten cel koszty będą uzasadnione dużym zainteresowaniem tą formą komunikacji ze strony akcjonariuszy spółki.

Zasada I/5

Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 r. w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE), uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 r. (2009/385/WE).

Uzasadnienie:

Spółka nie przedstawiła deklaracji ujawniającej politykę wynagrodzeń na stronie internetowej Spółki. Wynagrodzenie Zarządu ustala Rada Nadzorcza, natomiast wynagrodzenie Rady Nadzorczej określa Walne Zgromadzenie. Wynagrodzenia członków organów Spółki ustalane są na podstawie zakresu zadań i odpowiedzialności wynikającej z pełnionych funkcji i wynikają z wielkości Spółki oraz uzyskiwanych wyników ekonomicznych.

Zasada III/8

W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 r. dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...).

Uzasadnienie:

Wobec rozmiarów prowadzonej przez Spółkę działalności, Emitent stoi na stanowisku, iż wyodrębnianie w pięcioosobowym składzie Rady Nadzorczej komitetów nie znajduje uzasadnienia.

3. System kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Zarząd Netmedia S.A. jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność funkcjonowania w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych przygotowywanych i publikowanych zgodnie z zasadami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych (...).

System kontroli wewnętrznej Spółki i zarządzania ryzykiem w procesie sprawozdawczości finansowej funkcjonuje poprzez:

- procedury określające zasady sporządzania sprawozdań finansowych w ramach Spółki i Grupy Kapitałowej,
- ustalenie zakresu raportowania w oparciu o Międzynarodowe Standardy Rachunkowości (MSR) i Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej (MSSF),
- roczne badania i półroczne przeglądy sprawozdań finansowych Spółki i Grupy Kapitałowej.

Nadzór merytoryczny nad procesem przygotowania sprawozdań finansowych i raportów okresowych Spółki sprawuje prezes Zarządu. Za organizację prac związanych z przygotowaniem sprawozdań finansowych odpowiedzialny jest Dział Księgowości, podlegający bezpośrednio prezesowi Zarządu Netmedia S.A.

Zakres ujawnianych danych w raportach okresowych wynika z ewidencji księgowej Spółki oraz dodatkowych informacji przekazywanych przez komórki organizacyjne Emitenta. Spółki Grupy Kapitałowej przekazują wymagane dane w formie pakietów konsolidacyjnych w celu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Zakres ujawnianych danych wynika z obowiązków informacyjnych określonych przez MSR/MSSF. Na bieżąco prowadzony jest monitoring zmian MSR/MSSF w celu określenia potrzeby aktualizacji zakresu raportowania.

Roczne i półroczne sprawozdania finansowe jednostkowe i skonsolidowane podlegają odpowiednio niezależnemu badaniu lub przeglądowi przez biegłego rewidenta. Wyniki badania i przeglądu są upubliczniane. Roczne sprawozdania są zatwierdzane przez walne Zgromadzenie.

W Spółce nie funkcjonuje Komitet Audytowy Rady Nadzorczej.

4. Akcjonariusze Netmedia S.A. posiadający znaczne pakiety akcji

Akcje Spółki notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania kapitał zakładowy wynosi 1.215.000 złotych i podzielony jest na 12.150.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda.

Z zawiadomień otrzymanych w trybie art. 69 Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej (...) wynika, że następujący akcjonariusze posiadają co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnych zgromadzeniach spółki:

	Liczba akcji na dzień przekazania raportu ¹	Udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania raportu ¹
Andrzej Wierzbą – prezes Zarządu	4 610 000	37,94%
Michał Pszczoła – wiceprezes Zarządu	725 000	5,97%
Quercus TFI S.A.	839 695	6,91%
TFI Allianz Polska S.A.	646 065	5,32%
Amplico TFI S.A.	624 355	5,14%
Pozostali	4 704 885	38,72%
RAZEM	12 150 000	100%

¹ Liczba akcji jest równa liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Udział % w kapitale zakładowym Spółki ww. akcjonariuszy jest zgodny z udziałami % w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

W okresie od początku 2011 r. do dnia przekazania niniejszego raportu kwartalnego nastąpiły dwie zmiany w stanie posiadania akcji Netmedia S.A. przez członków Zarządu i Rady Nadzorczej:

- Dnia 26 lipca 2011 r. wiceprezes Zarządu Michał Pszczoła poinformował o zmniejszeniu stanu posiadania akcji Emitenta poniżej progu 10% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki. Zawiadomienie o zbyciu akcji zostało przekazane raportem bieżącym nr 14/2011 dnia 26 lipca 2011 r.
- Dnia 7 grudnia Zarząd Emitenta otrzymał od prezesa Zarządu Netmedia S.A. zawiadomienie w trybie art. 160 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, dotyczące przekroczenia kwoty 5.000 euro łącznej wartości

dokonanych transakcji w 2011 r. na akcjach Emitenta. Zgłoszenie dotyczyło transakcji kupna na łączną liczbę 10 tys. akcji. Zawiadomienie o nabyciu akcji zostało przekazane raportem bieżącym nr 23/2011 dnia 7 grudnia 2011 r.

5. Akcjonariusze posiadający specjalne uprawnienia kontrolne wraz z opisem tych uprawnień

Akcje wyemitowane przez Emitenta są akcjami zwykłymi na okaziciela. Nie istnieją papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne.

6. Ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu

Nie istnieją ograniczenia dotyczące wykonywania prawa głosu z akcji Netmedia S.A.

7. Ograniczenia dotyczące przenoszenia praw własności papierów wartościowych emitenta

Nie istnieją ograniczenia dotyczące przenoszenia prawa własności papierów wartościowych

8. Opis uprawnień do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Uprawnienia osób zarządzających określają przepisy Kodeksu spółek handlowych oraz Statutu Spółki. Osoby zarządzające w Netmedia S.A. nie posiadają szczególnych uprawnień do podjęcia decyzji o emisji bądź wykupie akcji.

9. Zasady zmiany statutu lub umowy spółki emitenta

Statut nie określa warunków, którym podlegają zmiany kapitału zakładowego w sposób bardziej rygorystyczny niż przepisy Kodeksu Spółek Handlowych. Statut Emitenta nie zawiera postanowień, które mogłyby spowodować opóźnienie, odroczenie lub uniemożliwienie zmiany kontroli nad Emitentem. Statut nie zawiera postanowień regulujących progową wielkość posiadanych akcji, po przekroczeniu której konieczne jest podanie stanu posiadania akcji przez akcjonariusza. Zmiana Statutu Spółki następuje na zasadach opisanych w przepisach Kodeksu spółek handlowych. W 2011 r. zostały wprowadzone następujące zmiany w Statucie:

Wprowadzone przez nadzwyczajne walne zgromadzenie z 19 stycznia 2011 r.:

Dodano § 10a:

Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 260.000,00 zł (słownie: dwieście sześćdziesiąt tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 2.600.000 (słownie: dwa miliony sześćset tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 260.000,00 zł (słownie: dwieście sześćdziesiąt tysięcy złotych), w celu przyznania praw do objęcia akcji serii J przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A, emitowanych na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 stycznia 2011 roku.

Wprowadzone przez nadzwyczajne walne zgromadzenie z 13 grudnia 2011 r.:

Usunięto § 10a:

Kapitał zakładowy Spółki został warunkowo podwyższony o kwotę nie większą niż 260.000,00 zł (słownie: dwieście sześćdziesiąt tysięcy złotych), poprzez emisję nie więcej niż 2.600.000 (słownie: dwa miliony sześćset tysięcy) akcji zwykłych, na okaziciela serii J o wartości nominalnej 0,10 zł (słownie: dziesięć groszy) każda i łącznej wartości nominalnej 260.000,00 zł (słownie: dwieście sześćdziesiąt tysięcy złotych), w celu przyznania praw do objęcia akcji serii J przez posiadaczy warrantów subskrypcyjnych serii A, emitowanych na podstawie Uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 19 stycznia 2011 roku.

10. Sposób działania walnego zgromadzenia i jego zasadnicze uprawnienia oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Walne Zgromadzenie Netmedia S.A. odbywa się jako zwyczajne lub nadzwyczajne zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych i Statutu oraz na zasadach określonych w Regulaminie Walnego Zgromadzenia. Pełna treść Statutu oraz Regulaminu Walnego Zgromadzenia znajduje się na firmowej stronie internetowej pod adresem <http://www.netmedia.com.pl/o-firmie/dane-i-dokumenty-spolki/>

11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących emitenta oraz ich komitetów

Na koniec 2011 r. Spółką kierował trzyosobowy Zarząd w składzie:

- Andrzej Wierzba – prezes Zarządu,
- Michał Pszczoła – wiceprezes Zarządu,
- Janusz Zapęcki – członek Zarządu.

W 2011 r. nastąpiła zmiana w składzie Zarządu – 7 grudnia 2011 r. Rada Nadzorcza powołała na członka Zarządu Janusza Zapęckiego. Informację o powołaniu przekazano 8 grudnia 2011 r. raportem bieżącym nr 24/2011. Dnia 2 kwietnia 2012 r. wiceprezes Zarządu Michał Pszczoła złożył rezygnację z pełnionej funkcji. Informację o rezygnacji przekazano 3 kwietnia 2012 r. raportem bieżącym nr 8/2012. Na dzień przekazania niniejszego raportu w skład Zarządu wchodzi prezes Zarządu Andrzej Wierzba oraz członek Zarządu Janusz Zapęcki. Członkowie Zarządu powoływani są na wspólną, trzyletnią kadencję. Obecne kadencje członków Zarządu upływają z dniem 30 czerwca 2012 r.

Nadzór nad działalnością Spółki sprawuje Rada Nadzorcza, której skład na koniec 2011 r. był następujący:

- Janusz Ryszard Wójcik – przewodniczący Rady Nadzorczej
- Jarosław Zenon Kopyt – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Karol Banasiak – członek Rady Nadzorczej
- Piotr Janik – członek Rady Nadzorczej
- Artur Arkadiusz Bar – członek Rady Nadzorczej

W 2011 r. oraz w 2012 r. do dnia publikacji niniejszego raportu nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na wspólną, pięcioletnią kadencję. Obecne kadencje członków Rady Nadzorczej upływają z dniem 30 czerwca 2012 r.

W ramach Rady Nadzorczej Spółki nie funkcjonują żadne komitety. Wobec rozmiarów prowadzonej przez Spółkę działalności, Emitent stoi na stanowisku, iż wyodrębnianie w pięcioosobowym składzie Rady Nadzorczej komitetów nie znajduje uzasadnienia.

Zasady funkcjonowania Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki regulują Kodeks Spółek Handlowych oraz Statut Spółki, Regulamin Zarządu i Regulamin Rady Nadzorczej. Pełna treść Statutu oraz Regulaminów znajduje się na firmowej stronie internetowej pod adresem <http://www.netmedia.com.pl/o-firmie/dane-i-dokumenty-spolki/>

Warszawa, 30 kwietnia 2012 r.

Andrzej Wierzba - prezes Zarządu

.....

Janusz Zapęcki - członek Zarządu

.....