

NETMEDIA



**Skonsolidowany raport kwartalny
za III kwartał 2014 r.**

Komisja Nadzoru Finansowego

Skonsolidowany raport kwartalny QSr III/2014

Raport został przygotowany zgodnie z § 82 ust. 2 i § 83 ust. 1 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 III kwartał roku obrotowego 2014 obejmuje okres od 1 lipca 2014 r. do 30 września 2014 r., zawiera skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przygotowane według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej w walucie polskiej (PLN) oraz skrócone sprawozdanie finansowe przygotowane 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
Numer KRS	0000259747
Numer NIP	526-23-61-606
Numer REGON	016033317

Data przekazania raportu: 14 listopada 2014 r.

Wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	3 kwartały 2014 narastająco	3 kwartały 2013 narastająco	3 kwartały 2014 narastająco	3 kwartały 2013 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	130 922	97 015	31 319	22 972
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	4 839	3 137	1 157	743
EBITDA	5 925	4 034	1 417	955
Zysk (strata) brutto	6 769	2 993	1 619	709
Zysk (strata) netto	5 971	2 930	1 428	694
Zysk (strata) netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	5 971	2 930	1 428	694
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	(530)	1 529	(127)	362
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	13 564	(794)	3 245	(188)
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(4 408)	(1 147)	(1 054)	(272)
Przepływy pieniężne netto razem	8 626	(412)	2 063	(97)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) *	0,50	0,24	0,12	0,06
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) *	0,50	0,24	0,12	0,06
	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa razem	104 589	92 834	25 048	22 385
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	41 617	28 162	9 967	6 791
Zobowiązania długoterminowe	11 314	10 961	2 710	2 643
Zobowiązania krótkoterminowe	30 303	17 202	7 257	4 148
Kapitał własny	62 972	64 671	15 081	15 594
Kapitał zakładowy	1 215	1 215	291	293
Liczba akcji (szt.) **	10 950 000	12 150 000	10 950 000	12 150 000
Wartość księgową na jedną akcję (zł/eur)	5,75	5,32	1,38	1,28
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (zł/eur)	5,75	5,32	1,38	1,28

Wybrane jednostkowe dane finansowe	w tys. zł		w tys. eur	
	3 kwartały 2014 narastająco	3 kwartały 2013 narastająco	3 kwartały 2014 narastająco	3 kwartały 2013 narastająco
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	405	454	97	107
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 067)	(898)	(255)	(213)
EBITDA	(878)	(692)	(210)	(164)
Zysk (strata) brutto	1 111	(862)	266	(204)
Zysk (strata) netto	466	(762)	111	(181)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 723	311	412	74
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	5 210	2 134	1 246	505
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(266)	(2 571)	(64)	(609)
Przepływy pieniężne netto razem	6 667	(126)	1 595	(30)
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) *	0,04	(0,06)	0,01	(0,01)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (zł/eur) *	0,04	(0,06)	0,01	(0,01)
	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013	Stan na 30.09.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa razem	55 236	54 849	13 229	13 226
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	8 692	4 451	2 082	1 073
Zobowiązania długoterminowe	5 397	3 373	1 293	813
Zobowiązania krótkoterminowe	3 295	1 078	789	260
Kapitał własny	46 544	50 398	11 147	12 152
Kapitał zakładowy	1 215	1 215	291	293
Liczba akcji (szt.) **	10 950 000	12 150 000	10 950 000	12 150 000
Wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	4,25	4,15	1,02	1,00
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (zł/eur)	4,25	4,15	1,02	1,00

KURSY EURO (W Zł):

średni kurs w okresie 01 – 09.2014: 4,1803

średni kurs w okresie 01 – 09.2013: 4,2231

średni kurs na dzień 30.09.2014: 4,1755

średni kurs na dzień 31.12.2013: 4,1472

* - kalkulacja zysku na jedną akcję za 3 kwartały 2014 r. dokonana została w opaciu o średnią ważoną liczbę akcji na początek okresu, skorygowana o liczbę akcji własnych nabytych w ciągu 3 kwartałów, ważona wskaźnikiem odzwierciedlającym ich terminy nabycia w okresie sprawozdawczym. Tak skalkulowana liczba akcji za okres 3 kwartałów wynosi 11.827.941 szt.

** - liczba akcji na 30 września 2014 r. została skorygowana o liczbę akcji własnych nabytych w ciągu 3 kwartałów przez Emitenta. Łączna liczba skupionych akcji na koniec okresu wynosi 1.200.000 szt.

Spis treści

1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.....	5
1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	5
1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	7
1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	8
1.4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.....	10
1.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania.....	12
1.6. Dane segmentowe	14
1.7. Szczegółowe noty.....	17
2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej.....	30
2.1. Podstawowa działalność	30
2.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej	31
2.3. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych.....	33
2.4. Przewidywany rozwój Grupy.....	39
2.5. Pozostałe informacje.....	39
3. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.....	42
3.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	42
3.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	44
3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	45
3.4. Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym	47

1. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

1.1. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	Nota	stan na 30.09.2014	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013
Aktywa trwałe		52 785	52 074	66 843	68 748
Rzeczowe aktywa trwałe	1.7.1	4 909	4 912	4 710	4 491
Wartość firmy	1.7.2	18 735	18 735	18 735	18 876
Pozostałe wartości niematerialne i prawne	1.7.2	10 674	9 889	9 894	10 300
Akcje i udziały w jednostkach podporządkowanych	1.7.4	15 793	16 013	30 707	32 163
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży		-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe długoterminowe		-	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe		221	215	215	173
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1.7.8	2 453	2 310	2 582	2 745
Aktywa obrotowe		51 804	49 630	25 991	30 254
Zapasy	1.7.5	1 433	1 580	1 023	51
Należności handlowe	1.7.6	31 417	27 217	16 568	22 829
Należności z tytułu podatku dochodowego		-	-	26	-
Należności krótkoterminowe inne		5 006	5 354	2 261	2 447
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy		-	-	-	-
Pożyczki udzielone krótkoterminowe		62	202	1 290	1 324
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		12 045	13 119	3 419	1 022
Aktywa przeznaczone do sprzedaży		-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe		1 841	2 158	1 404	2 581
AKTYWA RAZEM		104 589	101 704	92 834	99 002

PASYWA	Nota	stan na 30.09.2014	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013
Kapitały własne	1.4	62 972	63 267	64 671	64 220
Kapitał własny udziałowców jednostki dominującej		62 907	63 202	64 606	64 155
Kapitał zakładowy		1 215	1 215	1 215	1 215
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej		31 313	31 313	31 313	31 313
Pozostałe kapitały, w tym:		28 052	30 212	31 621	31 746
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych		17 980	17 980	12 180	12 180
Akcje i udziały własne		(4 320)	(2 160)	-	-
Zyski / straty z lat ubiegłych		(3 644)	(3 643)	(2 927)	(3 049)
Zysk netto		5 971	4 105	3 384	2 930
Kapitał udziałowców mniejszościowych		65	65	65	65
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe		11 314	11 353	10 961	4 499
Kredyty i pożyczki		6 735	6 702	6 380	-
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy	1.7.8	4 530	4 602	4 532	4 450
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1.7.10	49	49	49	49
Rezerwy na zobowiązania		-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe		30 303	27 084	17 202	30 283
Kredyty i pożyczki		1 707	2 763	2 371	7 779
Pozostałe zobowiązania finansowe		366	286	168	174
Zobowiązania handlowe		16 636	13 343	9 982	12 576
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	12	5
Zobowiązania krótkoterminowe inne		6 321	5 169	1 445	6 679
Rezerwa na świadczenia pracownicze	1.7.10	104	104	104	89
Rezerwy na zobowiązania	1.7.11	1 469	1 533	836	898
Rozliczenie międzyokresowe bierne	1.7.11	-	-	-	-
Rozliczenie międzyokresowe przychodów		3 700	3 886	2 284	2 083
PASYWA RAZEM		104 589	101 704	92 834	99 002

1.2. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	III kwartał 2014	III kwartał 2013	% zmiany 2014 do 2013	3 kwartały 2014 narastająco	3 kwartały 2013 narastająco	% zmiany 2014 do 2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	47 529	31 500	51%	130 922	97 015	35%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	47 529	31 499	51%	130 891	97 013	35%
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	1	(100%)	31	2	1450%
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	40 919	26 366	55%	112 087	81 812	37%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	40 919	26 366	55%	112 087	81 812	37%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	6 609	5 134	29%	18 835	15 203	24%
Koszty sprzedaży	2 854	2 434	17%	8 489	7 597	12%
Koszty ogólnego zarządu	1 535	1 529	0%	4 850	4 604	5%
Pozostałe przychody operacyjne	40	24	67%	89	393	(77%)
Pozostałe koszty operacyjne	221	103	115%	746	258	189%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 039	1 092	87%	4 839	3 137	54%
EBITDA	2 448	1 380	77%	5 925	4 034	47%
Przychody finansowe	182	148	23%	563	560	1%
Koszty finansowe	177	125	42%	2 696	404	567%
Wynik na sprzedaży udziałów w jednostce stowarzyszonej	-	-	-	4 696	-	-
Udział w zyskach (stratach) netto jednostek stowarzyszonych	(135)	(269)	-	(633)	(300)	-
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	1 909	846	126%	6 769	2 993	126%
Podatek dochodowy	42	(5)	(940%)	798	63	1167%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 867	851	119%	5 971	2 930	104%
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	1 867	851	119%	5 971	2 930	104%
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski (straty) po spełnieniu określonych warunków	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą	-	-	-	-	-	-
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	-	-	-
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	-	-	-	-	-	-
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski (straty)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego	-	-	-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-
Suma dochodów całkowitych	1 867	851	119%	5 971	2 930	104%

1.3. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	III kwartał 2014	III kwartał 2013	3 kwartały 2014 narastająco	3 kwartały 2013 narastająco
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata netto	1 866	851	5 971	2 930
Korekty razem:	534	(1 632)	(6 501)	(1 401)
Udział w zyskach netto jednostek podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	135	269	633	300
Amortyzacja	409	289	1 086	897
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(11)	2	(122)	17
Odsetki	7	-	46	32
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	(4 696)	-
Zmiana stanu rezerw	(63)	90	633	560
Zmiana stanu zapasów	146	(26)	(410)	(39)
Zmiana stanu należności	(3 903)	(184)	(15 462)	(9 103)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 444	(1 126)	11 529	7 863
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(414)	(1 527)	121	(1 420)
Inne korekty	-	296	-	(811)
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(216)	285	141	303
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 400	(781)	(530)	1 529
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	148	(55)	15 128	0
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	-	-	14 737	-
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych	-	-	-	-
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	175	(0)	230	0
Wpływy z tytułu spłaty odsetek	(27)	(55)	161	(0)
Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
Wydatki	652	150	1 564	794
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	646	95	1 206	664
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-	-	-	-
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	-	0	82	75
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	-	-	-	-
Wydatki na udzielone pożyczki	-	55	270	55
Wydatki na zapłacone odsetki	-	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	6	-	6	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(504)	(205)	13 564	(794)

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	1 111	302	2 687	1 637
Wpływy z tytułu udzielonych kredytów / pożyczek	1 047	188	2 480	1 198
Wpływy z tytułu odsetek	-	-	-	-
Inne wpływy finansowe	63	115	207	439
Wydatki	4 080	635	7 095	2 784
Nabycie udziałów (akcji) własnych	2 160	-	4 320	-
Wydatki z tytułu spłaty kredytów / pożyczek	1 743	633	2 343	2 503
Wydatki z tytułu odsetek	124	-	346	264
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	(0)	-
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
Wpływy netto z emisji akcji własnych / podniesienie kapitału	-	-	0	-
Inne wydatki finansowe	53	2	85	17
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(2 969)	(333)	(4 408)	(1 147)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	(1 073)	(1 319)	8 626	(412)
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	11	2	122	17
Środki pieniężne na początek okresu	13 119	2 341	3 419	1 434
Środki pieniężne na koniec okresu	12 045	1 022	12 045	1 022

1.4. Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny emisyjnej	Kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał mniejszości	Kapitał własny ogółem
3 kwartały 2014 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r. wg MSSF	1 215	31 313	12 180	19 440	458	64 606	65	64 671
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r. wg MSSF po korektach	1 215	31 313	12 180	19 440	458	64 606	65	64 671
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	5 800	(2 842)	(4 737)	(1 779)	-	(1 779)
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za 3 kwartały 2014 r.	-	-	-	-	5 971	5 971	-	5 971
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	(2 206)	636	(1 570)	-	(1 570)
Skup akcji wł. w celu umorzenia*	-	-	-	(4 320)	-	(4 320)	-	(4 320)
Kapitał własny na dzień 30 września 2014 r. wg MSSF	1 215	31 313	17 980	10 072	2 327	62 907	65	62 972
3 kwartały 2013 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r. wg MSSF	1 215	31 313	12 180	18 267	(1 043)	61 932	65	61 997
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r. wg MSSF po korektach	1 215	31 313	12 180	18 267	(1 043)	61 932	65	61 997
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	(563)	580	17	-	17
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za 3 kwartały 2013 r.	-	-	-	-	2 930	2 930	-	2 930
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	1 862	(2 586)	(724)	-	(724)
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 30 września 2013 r. wg MSSF	1 215	31 313	12 180	19 566	(119)	64 155	65	64 220

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji pow. ceny emisyjnej	Kapitały rezerwowe	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Kapitał własny akcjonariuszy jednostki dominującej	Kapitał mniejszości	Kapitał własny ogółem
2013 r.								
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r. wg MSSF	1 215	31 313	12 180	18 267	(1 043)	61 932	65	61 997
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r. wg MSSF po korektach	1 215	31 313	12 180	18 267	(1 043)	61 932	65	61 997
Koszt emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczony	-	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku	-	-	-	613	(613)	-	-	-
Rozliczenie kapitałów własnych konsolidowanych spółek	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za 2013 r.	-	-	-	-	3 384	3 384	-	3 384
Korekty konsolidacyjne	-	-	-	560	(1 270)	(710)	-	(710)
Skup akcji wł. w celu umorzenia	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 r. wg MSSF	1 215	31 313	12 180	19 440	458	64 606	65	64 671

* - Na podstawie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 czerwca 2014 r. o wyrażeniu zgody na nabycie akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych przez spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego na nabywanie akcji własnych spółki, Emitent w okresie 3 kwartałów nabył łącznie 1.200.000 akcji własnych. Średnia jednostkowa cena nabycia wyniosła 3,60 zł za akcję. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych wynosi 120.000 zł. Łączny nabyty pakiet stanowi 9,88% udziału w kapitale zakładowym Spółki i daje 1.200.000 głosów na WZA Spółki. Nabycie akcji własnych dokonane zostało zgodnie z postanowieniami Uchwały w sprawie skupu celem ich umorzenia.

1.5. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu sprawozdania

1.5.1. Oświadczenie o zgodności oraz ogólne zasady sporządzenia sprawozdania

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” oraz zgodnie z odpowiednimi Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), mającymi zastosowanie do śródrocznej sprawozdawczości finansowej, zaakceptowanymi przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) i Stały Komitet ds. Interpretacji (SKI), w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską i obowiązującym na dzień 30 września 2014 r. Porównywalne dane finansowe zostały przygotowane w oparciu o te same podstawy sporządzenia sprawozdania finansowego.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z rocznym sprawozdaniem finansowym za 2013 r. obejmującym noty, za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 r. sporządzonym według MSSF zatwierdzonych przez UE.

Zasady rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 r. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z obowiązującymi Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości.

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie podlegało przeglądowi ani badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta. Ostatnim skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym, które podlegało przeglądowi, było skonsolidowane sprawozdanie finansowe za I półrocze 2014 r. Ostatnie skonsolidowane sprawozdanie finansowe, które podlegało badaniu przez niezależnego biegłego rewidenta, to skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2013 r.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego. Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

1.5.2. 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.

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 30 września 2014 r.

1.5.3. Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

a) Waluta funkcjonalna i waluta prezentacji

Pozycje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wycenia się w walucie podstawowego środowiska gospodarczego, w którym Spółka prowadzi działalność („waluta funkcjonalna”). Skonsolidowane 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 odnosi się ich na kapitał własny, gdy kwalifikują się do uznania za zabezpieczenie przepływów pieniężnych i zabezpieczenie udziałów w aktywach netto.

1.5.4. Zasady konsolidacji

Niniejsze skonsolidowane sprawozdania finansowe za okres kończący się 30 września 2014 r. obejmuje jednostkę dominującą Netmedia S.A. oraz następujące Spółki Grupy Kapitałowej Netmedia w podziale na metody konsolidacji:

- jednostki zależne konsolidowane metodą pełną:
 - eTravel S.A.,
 - NetmediaCapital Ltd,
- jednostki zależne wobec zależnej od Emitenta spółki eTravel S.A., konsolidowane metodą pełną:
 - Netmedia Business Travel sp. z o.o.,
 - Marco Polo Travel sp. z o.o.,
- jednostka zależna od Netmedia Business Travel sp. z o.o., konsolidowana metodą pełną:
 - Bocho Travel sp. z o.o.,
- jednostka stowarzyszona wobec zależnej od Emitenta spółki NetmediaCapital Ltd, konsolidowana metodą praw własności:
 - Grupa Inwestycje Alternatywne Profit.

Dodatkowo w skład Grupy Kapitałowej Netmedia wchodzi następujące niekonsolidowane spółki:

- jednostki zależne niekonsolidowane z uwagi na brak istotności:
 - Grupa NSoft,
 - Travel Network Solutions sp. z o.o.,
- jednostka zależna niekonsolidowana ze względu na fakt, że w dniu 9 kwietnia 2013 r. został złożony wniosek o upadłość:
 - Netmedia T.S. RO SRL,
- jednostki zależne wobec zależnej od Emitenta spółki eTravel S.A., nie podlegające konsolidacji z uwagi na brak istotności:
 - StayPoland sp. z o.o.,
- jednostki stowarzyszone nie podlegające konsolidacji z uwagi na brak istotności:
 - GTH Solutions sp. z o.o.,
 - Expedyt sp. z o.o.

1.5.5. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

Sporządzając niniejsze sprawozdanie finansowe Zarząd jednostki dominującej wykorzystuje szacunki, oparte na pewnych założeniach i osądach. Szacunki te mają wpływ na przyjęte zasady oraz prezentowane wartości aktywów, zobowiązań oraz przychodów i kosztów.

Szacunki oraz związane z nimi założenia leżące u ich podstaw opierają się na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników, które są uznawane za racjonalne w danych okolicznościach, a ich wyniki stanowią podstawę profesjonalnego osądu co do wartości poszczególnych pozycji, których dotyczą. W niektórych istotnych kwestiach Zarząd opiera się na opiniach niezależnych ekspertów.

W związku z charakterem oszacowań i przyjętych założeń dotyczących przyszłości, uzyskane w ten sposób oszacowania księgowe z definicji mogą nie pokrywać się z faktycznymi rezultatami. Szacunki oraz założenia w nich przyjęte podlegają bieżącej weryfikacji. Zmiana szacunków księgowych jest rozpoznawana w okresie, w którym zostały one zmienione jeśli dotyczą wyłącznie tego okresu lub także w okresach kolejnych.

Oszacowania i założenia, które niosą ze sobą znaczące ryzyko obejmują:

- rezerwy na świadczenia pracownicze

W zakresie świadczeń pracowniczych Grupa Kapitałowa Netmedia nie jest stroną żadnych porozumień płacowych ani zbiorowych układów pracy. Grupa Netmedia nie posiada także programów emerytalnych zarządzanych bezpośrednio przez Spółki Grupy Netmedia lub przez fundusze zewnętrzne. Koszty świadczeń pracowniczych obejmują wynagrodzenia 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. Świadczenia długoterminowe szacowane są na podstawie metod aktuarialnych. Ze względu na niematerialny charakter tych rezerw, w oparciu o zasadę istotności zawartą w Ramach Konceptualnych Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej, rezerwy na świadczenia długoterminowe po okresie zatrudnienia nie zostały ujęte w sprawozdaniu finansowym.

- pozostałe

Spółki Grupy Kapitałowej dokonują okresowego (przynajmniej raz do roku na dzień bilansowy) oszacowania prawidłowości ustalenia okresów użytkowania poszczególnych składników majątku trwałego, ewentualnej wartości rezydualnej poszczególnych obiektów, jak również odpisów aktualizujących dotyczących należności oraz zapasów. Szacunki te oparte są głównie na doświadczeniu historycznym oraz analizie różnorodnych czynników wpływających na wykorzystanie posiadanego majątku oraz możliwości skonsumowania korzyści ekonomicznych w nim zawartych.

1.5.6. Opis korekty błędów poprzednich okresów

Nie wystąpiły.

1.5.7. Opis pozycji wpływających na aktywa, pasywa, kapitał, wynik finansowy netto oraz przepływy środków pieniężnych, które są nietypowe ze względu na ich rodzaj, wielkość lub wywierany wpływ

Nie wystąpiły w okresie sprawozdawczym.

1.6. Dane segmentowe

1.6.1. Rozpoznane segmenty operacyjne

Stosując podejście zarządcze do sprawozdawczości dotyczącej segmentów działalności w Grupie Netmedia wyróżnia się dwa segmenty operacyjne:

- usługi turystyczne,
- pozostałe.

1.6.2. Informacje o poszczególnych segmentach operacyjnych

Usługi turystyczne

Segment obejmuje sprzedaż indywidualnych rezerwacji hotelowych, biletów lotniczych, rejsów, organizacji imprez oraz pozostałych usług turystycznych.

Działalność pozostała

Segment obejmuje pośrednictwo w sprzedaży produktów i usług o zróżnicowanej tematyce oraz pozycje nieprzypisane zawierające działalność pozostałą jak i pozycje uzgadniające dane nieujęte w poszczególnych segmentach, m.in. pozostałe przychody i koszty segmentów, wyłączenia konsolidacyjne i inne korekty uzgadniające.

1.6.3. Wyniki segmentów operacyjnych

a) III kwartał 2014 r.

	Usługi turystyczne						Pozostałe	Ogółem
	Hotele ¹	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ²	Pozostałe	Razem		
Obrót	15 259	43 818	2 531	15 585	1 513	78 706	284	78 990
Przychody ze sprzedaży	13 646	14 166	2 531	15 530	1 431	47 304	225	47 529
Koszty segmentu						40 717	203	40 919
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						6 587	22	6 609
Koszty sprzedaży						2 867	(13)	2 854
Koszty ogólnego zarządu							1 535	1 535
Zysk (strata) ze sprzedaży						3 720	(1 500)	2 220
Pozostałe przychody operacyjne							40	40
Pozostałe koszty operacyjne							221	221
Zysk (strata) z działalności operacyjnej						3 720	(1 681)	2 039
Przychody finansowe							182	182
Koszty finansowe							177	177
Zysk (strata) z działalności gospodarczej						3 720	(1 676)	2 044
Udziały w zyskach / stratach jednostek podporządkowanych							(135)	(135)
Zysk (strata) brutto						3 720	(1 811)	1 909
Podatek dochodowy							42	42
Zysk (strata) netto						3 720	(1 853)	1 867

b) III kwartał 2013 r.

	Usługi turystyczne						Pozostałe	Ogółem
	Hotele ¹	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ²	Pozostałe	Razem		
Obrót	14 235	34 045	2 821	8 542	1 449	61 092	274	61 366
Przychody ze sprzedaży	13 034	6 141	2 821	8 357	1 113	31 466	34	31 500
Koszty segmentu						26 221	144	26 366
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						5 244	(110)	5 134
Koszty sprzedaży						2 379	55	2 434
Koszty ogólnego zarządu						-	1 529	1 529
Zysk (strata) ze sprzedaży						2 865	(1 694)	1 171
Pozostałe przychody operacyjne						-	24	24
Pozostałe koszty operacyjne						-	103	103
Zysk (strata) z działalności operacyjnej						2 865	(1 773)	1 092
Przychody finansowe						-	148	148
Koszty finansowe						-	125	125
Zysk (strata) z działalności gospodarczej						2 865	(1 750)	1 115
Udziały w zyskach / stratach jednostek podporządkowanych						-	(269)	(269)
Zysk (strata) brutto						2 865	(2 019)	846
Podatek dochodowy						-	(5)	(5)
Zysk (strata) netto						2 865	(2 014)	851

c) 3 kwartały 2014 r. narastająco

	Usługi turystyczne						Pozostałe	Ogółem
	Hotele ¹	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ²	Pozostałe	Razem		
Obrót	47 482	135 956	5 975	35 459	5 390	230 263	721	230 983
Przychody ze sprzedaży	42 035	43 370	5 975	35 289	3 743	130 412	510	130 922
Koszty segmentu						111 619	468	112 087
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						18 793	42	18 835
Koszty sprzedaży						8 322	167	8 489
Koszty ogólnego zarządu						-	4 850	4 850
Zysk (strata) ze sprzedaży						10 472	(4 976)	5 496
Pozostałe przychody operacyjne						-	89	89
Pozostałe koszty operacyjne						-	746	746
Zysk (strata) z działalności operacyjnej						10 472	(5 633)	4 839
Przychody finansowe						-	5 259	5 259
Koszty finansowe						-	2 696	2 696
Zysk (strata) z działalności gospodarczej						10 472	(3 070)	7 402
Udziały w zyskach / stratach jednostek podporządkowanych						-	(633)	(633)
Zysk (strata) brutto						10 472	(3 703)	6 769
Podatek dochodowy						-	798	798
Zysk (strata) netto						10 472	(4 501)	5 971

d) 3 kwartały 2013 r. narastająco

	Usługi turystyczne						Pozostałe	Ogółem
	Hotele ¹	Bilety lotnicze	Rejsy	Organizacja imprez ²	Pozostałe	Razem		
Obrót	44 720	99 300	7 713	23 794	5 733	181 260	807	182 067
Przychody ze sprzedaży	40 700	21 977	7 713	23 593	2 772	96 755	260	97 015
Koszty segmentu						81 566	246	81 812
Zysk (strata) brutto na sprzedaży						15 189	14	15 203
Koszty sprzedaży						7 220	377	7 597
Koszty ogólnego zarządu						-	4 604	4 604
Zysk (strata) ze sprzedaży						7 969	(4 967)	3 002
Pozostałe przychody operacyjne						-	393	393
Pozostałe koszty operacyjne						-	258	258
Zysk (strata) z działalności operacyjnej						7 969	(4 932)	3 137
Przychody finansowe						-	560	560
Koszty finansowe						-	404	404
Zysk (strata) z działalności gospodarczej						7 969	(4 676)	3 293
Udziały w zyskach / stratach jednostek podporządkowanych						-	(300)	(300)
Zysk (strata) brutto						7 969	(4 976)	2 993
Podatek dochodowy						-	63	63
Zysk (strata) netto						7 969	(5 039)	2 930

¹ Kategoria „Hotele” obejmuje: grupowe oraz indywidualne rezerwacje hotelowe.

² Kategoria „Organizacja imprez” obejmuje: obsługę turystycznych grup przyjazdowych oraz MICE (Meetings, Incentives, Conferences, Events).

1.6.4. Segmenty geograficzne według przychodów ze sprzedaży od klientów zewnętrznych

	III kwartał 2014	III kwartał 2013	3 kwartały 2014 narastająco	3 kwartały 2013 narastająco
Polska	43 782	27 777	123 264	89 599
Europa	2 510	2 366	6 207	5 354
Ameryka	1 150	1 136	1 192	1 579
Pozostałe	87	221	259	483
RAZEM	47 529	31 500	130 922	97 015

1.7. Szczegółowe noty

1.7.1. Zmiany rzeczowych aktywów trwałych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości

3 kwartały 2014 r. narastająco	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2014 r.	150	4 486	879	394	590	372	6 871
Zwiększenie, z tytułu:	-	529	264	115	61	293	1 262
- nabycia środków trwałych	-	529	264	115	61	293	1 262
Zmniejszenie, z tytułu:	-	90	-	51	-	650	791
- zbycia	-	90	-	51	-	-	141
- oddane do użytkowania	-	-	-	-	-	650	650
Wartość bilansowa brutto na dzień 30 września 2014 r.	150	4 925	1 143	458	651	15	7 342
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2014 r.	-	810	619	221	511	-	2 161
Zwiększenie, z tytułu:	-	195	94	63	22	-	374
- amortyzacji	-	195	94	63	22	-	374
Zmniejszenie	-	59	-	43	-	-	102
- sprzedaży	-	59	-	43	-	-	102
Umorzenie na dzień 30 września 2014 r.	-	946	713	241	533	-	2 433
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2014 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30 września 2014 r.	150	3 979	430	217	118	15	4 909

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w III kwartale 2014 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych w III kwartale 2014 r.

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

3 kwartały 2013 r. narastająco	Grunty	Budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Pozostałe środki trwałe	Środki trwałe w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2013 r.	150	4 486	834	394	570	67	6 501
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	51	-	-	23	74
- nabycia środków trwałych	-	-	51	-	-	23	74
Zmniejszenie, z tytułu:	-	-	8	57	15	-	80
- zbycia	-	-	-	57	15	-	72
- likwidacji	-	-	8	-	-	-	8
Wartość bilansowa brutto na dzień 30 września 2013 r.	150	4 486	877	337	555	90	6 495
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2013 r.	-	685	477	143	486	-	1 791
Zwiększenie, z tytułu:	-	94	113	59	19	-	285
- amortyzacji	-	94	113	59	19	-	285
Zmniejszenie	-	-	-	57	15	-	72
- sprzedaży	-	-	-	57	15	-	72
Umorzenie na dzień 30 września 2013 r.	-	779	590	145	490	-	2 004
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 r.	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2013 r.	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na dzień 30 września 2013 r.	150	3 707	287	192	65	90	4 491

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w III kwartale 2013 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów rzeczowych aktywów trwałych w III kwartale 2013 r.

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów rzeczowych aktywów trwałych.

1.7.2. Zmiany wartości niematerialnych (wg grup rodzajowych) oraz odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości

3 kwartały 2014 r. narastająco	Koszty prac rozwojowych ¹	Znaki towarowe	Patenty i licencje	Oprogramowanie komputerowe	Wartość firmy	Inne	Wartości niematerialne w budowie	Razem
Wartość bilansowa brutto na dzień 1 stycznia 2014 r.	-	181	-	13 842	18 735	295	-	33 053
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	1 493	-	-	-	1 493
- nabycia	-	-	-	1 493	-	-	-	1 493
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30 września 2014 r.	-	181	-	15 335	18 735	295	-	34 546
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2014 r.	-	86	-	4 143	-	195	-	4 424
Zwiększenie, z tytułu:	-	6	-	707	-	-	-	713
- amortyzacji	-	6	-	707	-	-	-	713
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 września 2014 r.	-	92	-	4 850	-	195	-	5 137
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2014 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 30 września 2014 r.	-	89	-	10 485	18 735	100	-	29 409

¹Wytworzone we własnym zakresie.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w III kwartale 2014 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych w III kwartale 2014 r.

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów wartości niematerialnych i prawnych.

3 kwartały 2013 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 1 stycznia 2013 r.	-	181	-	13 522	18 876	295	-	32 874
Zwiększenie, z tytułu:	-	-	-	575	-	15	-	590
- nabycia	-	-	-	575	-	15	-	590
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa brutto na 30 września 2013 r.	-	181	-	14 097	18 876	310	-	33 464
Umorzenie na dzień 1 stycznia 2013 r.	-	75	-	3 405	-	195	-	3 675
Zwiększenie, z tytułu:	-	8	-	560	-	44	-	612
- amortyzacji	-	8	-	560	-	44	-	612
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Umorzenie na dzień 30 września 2013 r.	-	83	-	3 965	-	239	-	4 288
Odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Zwiększenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Zmniejszenie	-	-	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące na dzień 30 września 2013 r.	-	-	-	-	-	-	-	-
Wartość bilansowa netto na 30 września 2013 r.	-	98	-	10 133	18 876	70	-	29 176

¹ Wytworzone we własnym zakresie.

Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości w III kwartale 2013 r.

Nie utworzono odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości.

Kwoty zobowiązań poczynionych na rzecz dokonanych zakupów wartości niematerialnych w III kwartale 2013 r.

Nie poczyniono istotnych zobowiązań na rzecz zakupów wartości niematerialnych i prawnych.

1.7.3. Zmiany szacunkowe wartości firmy

Nie wystąpiły w okresie objętym sprawozdaniem.

1.7.4. Inwestycje w jednostkach podporządkowanych na dzień 30 września 2014 r.

Nazwa spółki	Wartość udziałów wg ceny nabycia	Odpisy aktualizujące wartość	Wartość bilansowa udziałów	Procent posiadanych udziałów	Procent posiadanych głosów	Metoda konsolidacji
Nsoft S.A.	604	-	604	52,29%	52,29%	brak
Netmedia T.S.RO SRL	2 047	2 047	-	100,00%	100,00%	brak
IAP S.A. (łącznie z eMonety.pl S.A.) ¹	15 467	-	13 239	32,94%	32,94%	praw własności
GTH Solutions sp. z o.o.	1 800	-	1 800	33,83%	33,83%	brak
Expedyt sp. z o.o.	408	408	-	25,13%	25,13%	brak
Travel Network Solutions sp. z o.o.	400	-	150	65,20%	65,20%	brak
StayPoland sp z o.o.	550	550	-	51,00%	51,00%	brak
Suma	21 276		15 793			

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

1.7.5. Zmiana wartości szacunkowych zapasów

	stan na 30.09.2014	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013
Materiały na potrzeby produkcji	-	-	-	-
Pozostałe materiały	-	-	-	-
Półprodukty i produkcja w toku	1 433	1 580	1 023	51
Produkty gotowe	-	-	-	-
Towary	-	-	-	-
Zapasy brutto	1 433	1 580	1 023	51
Odpis aktualizujący wartość zapasów	-	-	-	-
Zapasy netto w tym:	1 433	1 580	1 023	51

Zmiany stanu odpisów aktualizujących zapasy

Nie wystąpiły w 3 kwartałach 2014 r. oraz w 3 kwartałach 2013 r.

1.7.6. Zmiana wartości szacunkowych należności handlowych

	stan na 30.09.2014	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013
Należności handlowe krótkoterminowe, w tym:	31 417	27 217	16 568	22 829
- od jednostek powiązanych	1 006	255	669	195
- od pozostałych jednostek	30 412	26 962	15 899	22 634
Odpisy aktualizujące	1 335	1 260	1 190	856
Należności handlowe krótkoterminowe brutto	32 753	28 477	17 758	23 684

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności handlowych

3 kwartały 2014 r.	Należności handlowe
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 1 stycznia 2014 r.	1 190
Zwiększenie, w tym:	172
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	172
Zmniejszenie, w tym:	27
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	(0)
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	27
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 30 września 2014 r.	1 335

3 kwartały 2013 r.	Należności handlowe
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 1 stycznia 2013 r.	907
Zwiększenie, w tym:	46
- dokonanie odpisów na należności przeterminowane i sporne	46
Zmniejszenie, w tym:	97
- wykorzystanie odpisów aktualizujących	-
- rozwiązanie odpisów aktualizujących w związku ze spłatą należności	97
Stan odpisów aktualizujących wartość należności na 30 września 2013 r.	856

Bieżące i przeterminowane należności handlowe

Na dzień 30.09.2014 r.	Razem	Nie przetermi- nowane	Przeterminowanie w dniach					
			< 30 dni	31-60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane objęte konsolidacją								
Należności brutto	843	843	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	843	843	-	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją								
Należności brutto	206	29	35	7	8	23	48	56
Odpisy aktualizujące	43	-	-	-	-	-	-	43
Należności netto	163	29	35	7	8	23	48	13
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	31 704	25 275	2 641	946	505	523	410	1 406
Odpisy aktualizujące	1 293	-	-	-	-	-	-	1 292
Należności netto	30 412	25 275	2 641	946	505	523	410	113

Na dzień 30.09.2013 r.	Razem	Nie przetermi- nowane	Przeterminowanie w dniach					
			< 30 dni	31-60 dni	61 – 90 dni	91 –180 dni	181 – 360 dni	>360 dni
Jednostki powiązane objęte konsolidacją								
Należności brutto	44	44	-	-	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	44	44	-	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane nie objęte konsolidacją								
Należności brutto	151	33	8	7	7	11	85	-
Odpisy aktualizujące	-	-	-	-	-	-	-	-
Należności netto	151	33	8	7	7	11	85	-
Jednostki pozostałe								
Należności brutto	23 488	16 929	3 235	680	305	372	451	1 516
Odpisy aktualizujące	856	-	-	-	-	-	-	856
Należności netto	22 634	16 929	3 235	680	305	372	451	661

1.7.7. Zmiana wartości szacunkowych pozostałych należności

	stan na 30.09.2014	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013
Należności krótkoterminowe inne, w tym:	5 006	5 354	2 261	2 447
- od jednostek powiązanych	4	6	68	-
- od pozostałych jednostek	5 002	5 348	2 193	2 447
Odpisy aktualizujące	1 544	1 071	1 071	-
Należności krótkoterminowe inne, brutto	6 550	6 425	3 332	2 447

1.7.8. Odroczone podatki dochodowe

Ujemne różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia aktywa z tytułu podatku odroczonego	1.01.2014	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2014
Rezerwa na nagrody jubileuszowe i odprawy emerytalne	49	-	-	49
Rezerwa na pozostałe świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Rezerwa na niewykorzystane urlopy	104	-	-	104
Rezerwy na rekultywację	-	-	-	-
Rezerwy na ochronę środowiska	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktu na zamianę stóp procentowych swap (zabezpieczenie wartości godziwej) do wartości godziwej	-	-	-	-
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	1 166	26	1 161	31
Pozostałe rezerwy	40	679	12	707
Rezerwa na pozostałe koszty 2014	859	1 435	652	1 642
Ujemne różnice kursowe	36	25	36	25
Nierozliczona strata podatkowa z lat ubiegłych	9 418	1 256	2 718	7 957
Wynagrodzenia i ubezpieczenia społeczne płatne w następnych okresach	-	-	-	-
Straty możliwe do odliczenia w następnych okresach	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące zapasy	-	-	-	-
Odpisy aktualizujące należności	1 190	646	27	1 809
Przychody przyszłych okresów	728	1	142	587
Suma ujemnych różnic przejściowych	13 590	4 068	4 747	12 911
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Aktywa z tytułu odroczonego podatku	2 582	773	902	2 453

Dodatnie różnice przejściowe będące podstawą do tworzenia rezerwy z tytułu podatku odroczonego	1.01.2014	zwiększenia	zmniejszenia	30.09.2014
Różnica pomiędzy amortyzacją bilansową, a podatkową	6 501	470	-	6 971
Przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży do wartości godziwej	-	-	-	-
Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej	-	-	-	-
Korekta do wartości godziwej z tytułu przejścia jednostek	1 236	-	-	1 236
Dodatnie różnice kursowe	24	17	24	17
Zmiana akcji IAP	14 891	-	-	14 891
Przychody zafakturowane w roku następnym	1 019	429	960	489
Odsetki od pożyczki	184	54	-	238
Suma dodatnich różnic przejściowych	23 855	971	984	23 841
Stawka podatkowa	19%	19%	19%	19%
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego na koniec okresu	4 532	184	187	4 530

1.7.9. Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego

	stan na 30.09.2014	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013
Aktywo z tytułu podatku odroczonego	2 453	2 310	2 582	2 745
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność kontynuowana	4 530	4 602	4 532	4 450
Rezerwa z tytułu podatku odroczonego – działalność zaniechana	-	-	-	-
Aktywa/Rezerwa netto z tytułu podatku odroczonego	(2 077)	(2 292)	(1 950)	(1 705)

1.7.10. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne

	stan na 30.09.2014	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013
Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	49	49	49	49
Rezerwy na nagrody jubileuszowe	-	-	-	-
Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	104	104	104	89
Rezerwy na pozostałe świadczenia	-	-	-	-
Razem, w tym:	153	153	153	138
- długoterminowe	49	49	49	49
- krótkoterminowe	104	104	104	89

Zmiana stanu rezerw na świadczenia emerytalne i podobne

3 kwartały 2014 r.	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia	Razem
Stan na 1 stycznia 2014 r.	49	-	104	-	153
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
Wykorzystane	-	-	-	-	-
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2014 r., w tym:	49	-	104	-	153
- długoterminowe	49	-	-	-	49
- krótkoterminowe	-	-	104	-	104

3 kwartały 2013 r.	Rezerwy na odprawy emerytalne i rentowe	Rezerwy na nagrody jubileuszowe	Rezerwy na urlopy wypoczynkowe	Rezerwy na pozostałe świadczenia	Razem
Stan na 1 stycznia 2013 r.	49	-	89	-	138
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	-
Wykorzystane	-	-	-	-	-
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2013 r., w tym:	49	-	89	-	138
- długoterminowe	49	-	-	-	49
- krótkoterminowe	-	-	89	-	89

1.7.11. Pozostałe rezerwy

	stan na 30.09.2014	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	1 469	1 533	824	898
Rezerwa restrukturyzacyjna	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-	-	-
Inne rezerwy	-	-	12	-
Razem, w tym:	1 469	1 533	836	898
- długoterminowe	-	-	-	-
- krótkoterminowe	1 469	1 533	836	898

Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty – nie występują. Rezerwy restrukturyzacyjne – nie występują.

1.7.12. Zmiana stanu rezerw pozostałych

3 kwartały 2014 r.	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2014 r.	-	824	-	12	836
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	1 488	-	-	1 488
Wykorzystane	-	843	-	12	855
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2014 r., w tym:	-	1 469	-	-	1 469
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	1 469	-	-	1 469

3 kwartały 2013 r.	Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	Rezerwa na zobowiązania	Rozliczenia międzyokresowe bierne	Inne rezerwy	Ogółem
Stan na 1 stycznia 2013 r.	-	338	-	-	338
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	879	-	-	879
Wykorzystane	-	319	-	-	319
Rozwiązane	-	-	-	-	-
Korekta z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-	-
Korekta stopy dyskontowej	-	-	-	-	-
Stan na 30 września 2013 r., w tym:	-	898	-	-	898
- długoterminowe	-	-	-	-	-
- krótkoterminowe	-	898	-	-	898

1.7.13. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

	Aktywa warunkowe	Zobowiązania warunkowe
Stan na 1 stycznia 2014 r.	-	19 565
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-
Wygaśnięcie	-	-
Stan na 30 września 2014 r.	-	19 565

1.7.14. Instrumenty finansowe – informacja na temat wartości godziwej

Instrumenty finansowe	30.09.2014		31.12.2013	
	Wartość bilansowa	Wartość godziwa	Wartość bilansowa	Wartość godziwa
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	-	-	-	-
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży (wyceniane w wartości godziwej)	15 793	15 793	30 707	30 707
Pożyczki udzielone i należności własne	36 706	36 706	19 044	19 044
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe	8 442	8 442	8 750	8 750

1.7.15. Informacja dotycząca zmian zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych

	stan na 30.09.2014	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013
Poręczenie spłaty kredytu	12 900	12 900	12 900	25 316
Poręczenie spłaty weksla	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu gwarancji bankowych udzielonych w głównej mierze jako zabezpieczenie wykonania umów handlowych	1 999	1 999	1 999	2 271
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	212	212	212	212
Gwarancja bankowa z tytułu poręczenia należytego wykonania umowy MSZ dla podmiotu zależnego NBT	2 400	2 400	2 400	2 400
Gwarancja bankowa w tytułu poręczenia kredytu w rachunku bieżącym dla podmiotu zależnego NBT	1 200	1 200	1 200	1 200
Gwarancja bankowa jako zabezpieczenie umów	854	854	854	102
Inne zobowiązania warunkowe	-	-	-	-
Razem zobowiązania warunkowe	19 565	19 565	19 565	31 501

1.7.16. Emisja, wykup i spłata dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem.

1.7.17. Wyłacona (lub zadeklarowana) dywidenda

Nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem.

1.7.18. Informacja dotycząca sezonowości lub cykliczności działalności

W Grupie Kapitałowej Emitenta nie występuje istotna sezonowość lub cykliczność działalności.

1.7.19. Transakcje z podmiotami powiązаныmi objętymi i nie objętymi konsolidacją

W związku z tym, że eTravel S.A. (spółka zależnej od Emitenta) prowadzi istotną część działalności operacyjnej Grupy, obroty jak i salda należności i zobowiązania wewnątrzgrupowe zostały zaprezentowane zarówno po stronie Netmedia S.A. jak i eTravel S.A.

a) łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za 3 kwartały 2014 i 2013 r. narastająco – Netmedia S.A.

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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Jednostka dominująca – Netmedia S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki zależne:	300	231	1 133	1 291	147	3 493	-	-	80	33	-	-
eTravel S.A.	237	145	1 129	1 231	-	3 485	-	-	79	-	-	-
eMarketing sp. z o.o.	-	39	-	60	-	-	-	-	-	-	-	-
Marco Polo Travel sp. z o.o.	29	32	-	-	3	4	-	-	-	33	-	-
NBT sp. z o.o.	24	0	4	-	39	1	-	-	1	-	-	-
NetmediaCapital Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netmedia Romania	-	-	-	-	105	-	-	-	-	0	-	-
Bocho Travel sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Travel Network Solutions sp. z o.o.	10	10	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-
Travel Online sp. z o.o.	-	5	-	-	-	2	-	-	-	-	-	-
StayPoland Sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone:	3	(2)	-	-	-	102	-	-	-	-	-	-
Finder S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
GHT Solutions sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupa IAP	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupa Nsoft	3	(2)	-	-	-	102	-	-	-	-	-	-
Expedyt sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zarząd Spółek Grupy	3	3	234	234	-	3	-	-	-	-	-	-
Net Grow Andrzej Wierzba	3	3	234	234	-	2	-	-	-	-	-	-
Net Travel Michał Pszczoła	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-
RAZEM	305	232	1 367	1 525	147	3 598	-	-	80	33	-	-

* Zaprezentowane obroty jak i salda spółek konsolidowanych na 30 września 2014 r. podlegają eliminacji w ramach wyłączeń konsolidacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Netmedia.

b) łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi za 3 kwartały 2014 i 2013 r. narastająco – eTravel S.A.

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	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Jednostka dominująca – eTravel S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki powiązane:	7 318	6 521	32 973	14 203	132	1 154	-	-	-	6 926	-	-
Netmedia S.A.	1 129	1 231	237	145	79	-	-	-	-	3 485	-	-
eMarketing sp. z o.o.	-	22	-	1 481	-	-	-	-	-	2 884	-	-
Marco Polo Travel sp. z o.o.	205	18	1	7	43	-	-	-	-	-	-	-
NBT sp. z o.o.	5 813	5 140	32 676	12 560	-	1 040	-	-	-	432	-	-
NetmediaCapital Limited	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Netmedia Romania	-	-	-	-	9	-	-	-	-	-	-	-
Bocho Travel sp. z o.o.	114	80	6	-	0	64	-	-	-	125	-	-
Travel Network Solutions sp. z o.o.	12	(0)	17	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Travel Online sp. z o.o.	-	30	-	10	-	50	-	-	-	-	-	-
StayPoland Sp. z o.o.	44	-	38	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Jednostki stowarzyszone:	44	6	-	1	35	9	-	-	1	-	-	-
Finder S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	1	-	-	-
GHT Solutions sp. z o.o.	39	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupa IAP	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupa Nsoft	5	5	-	1	35	9	-	-	-	-	-	-
Expedyt sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Zarząd Spółek Grupy	1	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-
Net Grow Andrzej Wierzba	1	1	-	-	-	1	-	-	-	-	-	-
Net Travel Michał Pszczoła	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
RAZEM	7 363	6 528	32 973	14 204	167	1 164	-	-	1	6 926	-	-

* Zaprezentowane obroty jak i salda spółek konsolidowanych na 30 września 2014 r. podlegają eliminacji w ramach wyłączeń konsolidacyjnych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Netmedia.

c) Pożyczka udzielona członkowi Zarządu

Na dzień przekazania niniejszego raportu nie było pożyczek udzielonych członkowi Zarządu.

d) 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. Członek Zarządu poręczył kredyt długoterminowy dla Netmedia S.A. za wynagrodzeniem określonym na warunkach rynkowych. Z tego tytułu w okresie 3 kwartałów 2014 r. wypłacone zostało wynagrodzenie w wysokości 180 tys. zł.

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

Nie wystąpiły w okresie objętym sprawozdaniem.

1.7.21. Zmiana zobowiązań warunkowych lub aktywów warunkowych, które nastąpiły od czasu zakończenia ostatniego roku obrotowego

Nie wystąpiła w okresie objętym sprawozdaniem.

1.7.22. Rozliczenia z tytułu spraw sądowych

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

1.7.23. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej i jednostek gospodarczych wchodzących w jej skład dokonane w III kwartale 2014 r.

Informacje zamieszczone zostały w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w III kwartale 2014 r.

1.7.24. Zdarzenia po dacie bilansowej

Istotne zdarzenia, które miały miejsce po dacie bilansowej dla sprawozdania za III kwartał 2014 r., zostały opisane w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej za III kwartał 2014 r.

2. Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej

2.1. Podstawowa działalność

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Netmedia („Grupa”, „Grupa Kapitałowa”, „Grupa Netmedia”) jest Netmedia S.A. („Spółka”, „Emitent”) z siedzibą w Warszawie przy ul. Woronicza 15.

Podstawowa działalność Grupy to sprzedaż usług turystycznych, głównie z wykorzystaniem Internetu. Istotne znaczenie dla wyników finansowych Grupy ma podmiot działający w sprzedaży metali szlachetnych i numizmatów, głównie przez Internet (Grupa Inwestycje Alternatywne Profit). Pozostałe działalności Grupy, o mniejszym znaczeniu dla osiąganych wyników finansowych to tworzenie oprogramowania dla rynku pośredników nieruchomości, świadczenie innowacyjnych usług informatycznych dla branży hotelowej oraz sprzedaż oferty touroperatorów poprzez franczyzową sieć biur podróży działających pod marką *Wakacyjny Świat*.

Spółką kieruje dwuosobowy Zarząd, którego skład na dzień przekazania niniejszego raportu jest następujący:

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

W III kwartale 2014 r. oraz w okresie po dacie bilansowej nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu.

Nadzór nad Spółką sprawuje pięcioosobowa Rada Nadzorcza w składzie:

- Janusz Ryszard Wójcik – przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Jarosław Zenon Kopyt – wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Karol Banasiak – sekretarz Rady Nadzorczej,
- Krzysztof Wójcik – członek Rady Nadzorczej,
- Michał Pszczoła – członek Rady Nadzorczej.

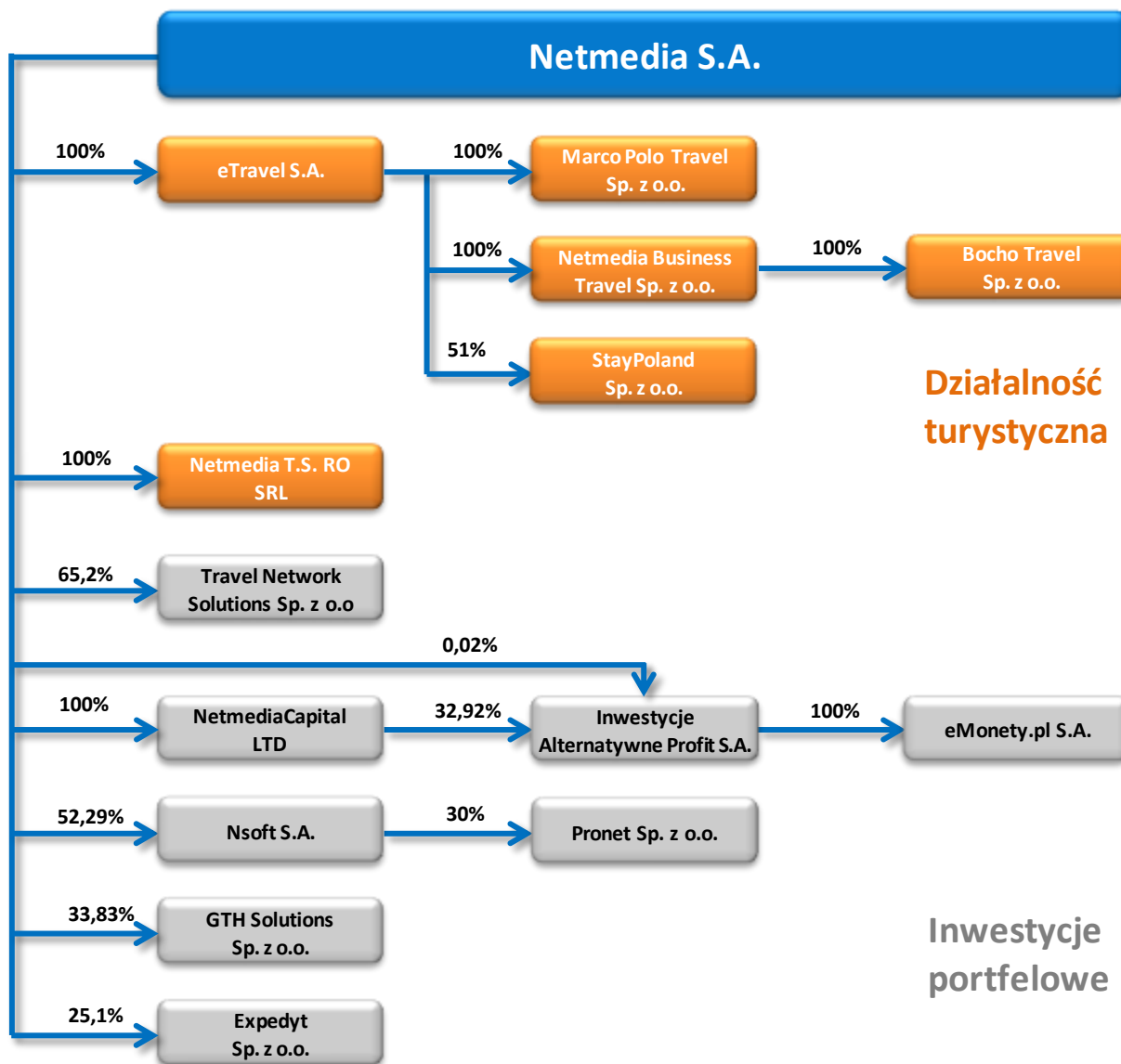
W III kwartale 2014 r. nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej. Z dniem 10 września 2014 r. Pan Jacek Koczwara został odwołany z pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Netmedia S.A.. W tym samym dniu Walne Zgromadzenie powołało nowego członka do składu Rady Nadzorczej Spółki – Pana Krzysztofa Wójcika.

W okresie po dacie bilansowej nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej.

2.2. Opis organizacji Grupy Kapitałowej

2.2.1. Struktura Grupy Kapitałowej

Strukturę Grupy Kapitałowej na dzień przekazania niniejszego raportu przedstawia poniższa ilustracja:



Na dzień 30 września 2014 r. Grupa Kapitałowa Netmedia składała się z 15 podmiotów:

- jednostki dominującej Netmedia S.A.
- 5 jednostek zależnych:
 - eTravel S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - Netmedia T.S. RO SRL z siedzibą w Brasov w Rumunii, w której Emitent posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - NetmediaCapital Ltd. z siedzibą na Cyprze, w której Emitent posiada 100% udziałów i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - NSoft S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 52,29% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - Travel Network Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 65,2% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- 3 jednostek stowarzyszonych:
 - Inwestycje Alternatywne Profit S.A. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent bezpośrednio i pośrednio (poprzez spółkę zależną NetmediaCapital Ltd) posiada 32,94% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - GTH Solutions sp. z o.o. z siedzibą w Józefowie, w której Emitent posiada 33,83% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Expedyt sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której Emitent posiada 25,1% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
- oraz spółek:
 - Marco Polo Travel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Netmedia Business Travel sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - StayPoland sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, w której zależna od Emitenta spółka eTravel S.A. posiada 51% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - Bocho Travel sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, w której Emitent pośrednio poprzez Netmedia Business Travel kontroluje 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników,
 - eMonety.pl S.A. z siedzibą w Warszawie, w której stowarzyszona spółka Inwestycje Alternatywne Profit posiada 100% kapitału zakładowego i głosów na Walnym Zgromadzeniu,
 - Pronet sp. z o.o. z siedzibą w Katowicach, w której zależna spółka NSoft S.A. posiada 30% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

2.2.2. Zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej oraz wskazanie oczekiwanych skutków zmian

W III kwartale 2014 r. miały miejsce następujące zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej:

Sprzedż akcji Travel Network Solutions Sp. z o.o. przez eTravel S.A. do Netmedia S.A.

- Dnia 20 sierpnia 2014 r. Emitent nabył od spółki zależnej eTravel S.A. 1.500 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy w spółce Travel Network Solutions sp. z o.o. W wyniku przeprowadzonej transakcji bezpośredni udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na Zgromadzeniu Wspólników Travel Network Solutions sp. z o.o. wynosi 65,20%, natomiast stan posiadania udziałów w ramach Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie.

Przystąpienie przez Netmedia S.A. do II transzy inwestycyjnej w GTH Solutions sp. z o.o.

- Zgodnie z zapisami umowy inwestycyjnej dotyczącej podwyższenia kapitału w GTH Solutions sp. z o.o. zarejestrowanego dnia 22 kwietnia 2014 r. przez Sąd Rejestrowy w Warszawie, Emitent posiadał opcję przystąpienia do II transzy inwestycyjnej w GTH Solutions sp. z o.o. Opcja ta wiązała się z koniecznością zadeklarowania przez Emitenta woli przystąpienia nie później niż do 29 sierpnia 2014 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o przystąpieniu i objęciu 5 z 33 udziałów o wartości 80.000,- zł każdy, za łączną kwotę 400.000,- zł. Pozostałe 28 udziałów objęte zostanie przez jednego z inwestorów instytucjonalnych który przystąpił do II transzy inwestycyjnej. Zatem, na dzień przekazania raportu Netmedia S.A. posiada 90 udziałów co daje 33,83% kapitału zakładowego oraz głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki GTH Solutions sp. z o.o. Po objęciu i zarejestrowaniu podwyższenia kapitału, Emitent będzie posiadał 95 udziałów co stanowić będzie 31,77% kapitału zakładowego oraz głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki GTH Solutions sp. z o.o.

Od dnia zakończenia okresu do dnia przekazania raportu nie wystąpiły inne zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej.

Emitent prowadzi rozmowy, których efektem mogą być dalsze zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Netmedia.

2.3. Komentarz Zarządu dotyczący wyników finansowych

2.3.1. Sprzedaż Grupy Netmedia

Całkowity obrót Grupy Netmedia w III kwartale 2014 r. wyniósł **78.990 tys. zł** i był o **28,7% wyższy** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy to wyniósł 61.366 tys. zł. Narastająco za **3 kwartały 2014 r.** skonsolidowany obrót wyniósł **230.983 tys. zł** i był o **26,9% wyższy** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy wyniósł 182.067 tys. zł.

Głównymi czynnikami mającymi wpływ na wzrost obrotów były:

- przejęcie obsługi serwisu www.lataj.pl, co wpłynęło na istotne zwiększenie wolumenu biletów lotniczych sprzedawanych klientom indywidualnym,
- obsługa sportowej imprezy specjalnej o międzynarodowej randze,
- uruchomienie nowej innowacyjnej wersji platformy do obsługi podróży służbowych CTA2 (Corporate Travel Assistant 2) prezentującej bogatą ofertę oraz nowe funkcjonalności dostosowane do potrzeb klientów korporacyjnych,
- efektywne działania handlowe prowadzone przez Emitenta, które doprowadziły do poszerzenia portfolio obsługiwanych klientów korporacyjnych,
- stała poprawa koniunktury gospodarczej w 2014 r., wpływająca na zwiększanie wydatków na podróże służbowe oraz organizację imprez marketingowych przez klientów korporacyjnych

Skonsolidowane przychody Grupy Netmedia w III kwartale 2014 r. wyniosły **47.529 tys. zł** i były **wyższe** od uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o **50,9%**. Narastająco za 3 kwartały 2014 r. skonsolidowane przychody Grupy wyniosły **130.922 tys. zł** i były **wyższe** od uzyskanych w analogicznym okresie roku ubiegłego o **35,0%**.

Różnica pomiędzy obrotem a przychodem wynika głównie ze sprzedaży biletów lotniczych realizowanych w imieniu i na rzecz klienta gdzie przychodem Emitenta jest jedynie kwota prowizji z danej transakcji oraz z rezerwacji hotelowych dokonywanych z płatnością na miejscu.

Sprzedaż	III kwartał 2014 r.			III kwartał 2013 r.		
	Turystyka	Pozostałe	Razem	Turystyka	Pozostałe	Razem
Obrót	78 706	284	78 990	61 092	274	61 366
Przychody ze sprzedaży	47 304	225	47 529	31 466	34	31 500
Zysk brutto na sprzedaży	6 587	22	6 609	5 245	(110)	5 134
% obrotu	8,4%	7,8%	8,4%	8,6%	(40,3%)	8,4%

Sprzedaż	3 kwartały 2014 r.			3 kwartały 2013 r.		
	Turystyka	Pozostałe	Razem	Turystyka	Pozostałe	Razem
Obrót	230 263	721	230 983	181 260	807	182 067
Przychody ze sprzedaży	130 412	510	130 922	96 755	260	97 015
Zysk brutto na sprzedaży	18 793	42	18 835	15 189	14	15 203
% obrotu	8,2%	5,8%	8,2%	8,4%	1,7%	8,4%

2.3.2. Sprzedaż usług turystycznych

W segmencie **usług turystycznych**, który stanowi obecnie największy segment działalności w Grupie Kapitałowej Netmedia, w **III kwartale 2014 r.** obrót wyniósł **78.706 tys. zł** co stanowi **wzrost o 28,8%**, w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost obrotu jest skutkiem przejęcia obsługi serwisu www.lataj.pl, obsługi sportowej imprezy specjalnej o międzynarodowej randze, uruchomienia nowej wersji CTA 2, efektywnych działań handlowych prowadzonych przez Emitenta i poprawy koniunktury gospodarczej w 2014 r.

Narastająco za **3 kwartały 2014 r.** obrót wyniósł **230.263 tys. zł** i był o **27,0% wyższy** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

W **III kwartale 2014 r.** przychody ze sprzedaży w segmencie turystycznym **wzrosły o 50,3%** i wyniosły **47.304 tys. zł**, przy jednoczesnym wypracowaniu wyższej marży brutto liczonej w masie pieniądza. Najdynamiczniejsze wzrosty obrotów wygenerowane zostały na produktach o relatywnie niższej % rentowności. Z uwagi jednak na istotnie zwiększoną skalę działalności, łączny wypracowany zysk brutto w masie pieniądza **wzrósł o 25,6%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniósł **6.587 tys. zł**.

Narastająco za **3 kwartały 2014 r. przychody ze sprzedaży** w segmencie turystycznym **wzrosły o 34,8%** i wyniosły **130.412 tys. zł**. Wyracowana od początku roku marża brutto wyniosła **18.793 tys. zł** i była o **23,7% wyższa** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Segment usług turystycznych	III kwartał 2014	III kwartał 2013	% zmiany 2014 do 2013	3 kwartały 2014 narastająco	3 kwartały 2013 narastająco	% zmiany 2014 do 2013
Obrót	78 706	61 092	28,8%	230 263	181 260	27,0%
Przychody ze sprzedaży	47 304	31 466	50,3%	130 412	96 755	34,8%
Zysk brutto na sprzedaży	6 587	5 245	25,6%	18 793	15 189	23,7%
% obrotu	8,4%	8,6%	(0,2 pkt%)	8,2%	8,4%	(0,2 pkt%)

Na **rynku rezerwacji hotelowych w III kwartale 2014 r.** liczba zrealizowanych rezerwacji w systemach rezerwacyjnych Emitenta wyniosła **35.051**, co oznacza **wzrost liczby rezerwacji** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o **6,5%**. Liczba **zrealizowanych pokojonocy^[1]** wyniosła **75.375 (wzrost o 7,7%)**. Wzrost liczby operacji w stosunku do roku ubiegłego jest konsekwencją uruchomienia nowej innowacyjnej wersji platformy *CTA2 (Corporate Travel Assistant 2)* prezentującej bogatą ofertę oraz nowe funkcjonalności dostosowane do potrzeb klientów korporacyjnych. Dodatkowym elementem przekładającym się na wzrost liczby operacji były aktywne działania handlowe Emitenta, jak i polepszająca się w 2014 r. koniunktura gospodarcza na polskim rynku hotelowym.

Jako ekspert w sprzedaży rezerwacji hotelowych na rynku polskim, Emitent na bieżąco obserwuje trendy cenowe sprzedaży pokojonocy w obiektach noclegowych. W samym III kwartale średnia cena pokojonocy spadła o 1 zł do poziomu **237 zł** w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Od początku roku średnia efektywna cena sprzedaży pokojonocy **utrzymuje się na poziomie cen** roku ubiegłego i wynosi **241 zł**. Oznacza to wyhamowanie spadkowego trendu cen sprzedaży pokojonocy, który utrzymywał się na polskim rynku od zakończenia *EURO 2012*.

Dzięki zwiększeniu liczby zrealizowanych rezerwacji hotelowych w połączeniu z utrzymaniem cen sprzedaży, obroty Emitenta zrealizowane na działalności hotelowej w III kwartale 2014 r. wzrosły o 7,2% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

Rezerwacje hotelowe	III kwartał 2014	III kwartał 2013	% zmiany 2014 do 2013	3 kwartały 2014 narastająco	3 kwartały 2013 narastająco	% zmiany 2014 do 2013
Liczba zrealizowanych rezerwacji	35 051	32 918	6,5%	108 357	102 744	5,5%
Liczba zrealizowanych pokojonocy	75 375	69 974	7,7%	222 964	206 634	7,9%
Obrót segmentu hotele	15 259	14 235	7,2%	47 482	44 720	6,2%

W III kwartale 2014 r. Emitent kontynuował działania w zakresie zawierania **nowych kontraktów** z hotelami. Liczba obiektów w ofercie Grupy Netmedia wzrosła na koniec III kwartału 2014 r. do **2.873** w porównaniu z 2.422 na koniec III kwartału 2013 r., co stanowi **wzrost o 18,6%**. Nowe hotele kontraktowane były głównie poza dużymi aglomeracjami, co skutecznie poprawiło pokrycie rynku i dostęp do szerszej oferty hotelowej na terenie Polski.

Liczba zakontraktowanych hoteli	30.09.2014	30.06.2014	Zmiana kwartalna	30.09.2014	30.09.2013	Zmiana roczna
w Polsce	2 873	2 790	3,0%	2 873	2 422	18,6%
w Rumunii	612	612	0,0%	612	612	0,0%
RAZEM:	3 485	3 402	2,4%	3 485	3 034	14,9%

Na istotnym dla Grupy Netmedia **rynku biletów lotniczych**, osiągnięto wysoką dynamikę wzrostu wyników operacyjnych.

W **III kwartale 2014 r. obrót** ze sprzedaży biletów lotniczych wyniósł **43.818 tys. zł** i był o **28,7% wyższy** niż w analogicznym okresie roku ubiegłego, kiedy to wyniósł 34.045 tys. zł. Jednocześnie liczba sprzedanych **biletów** w omawianym okresie osiągnęła poziom **25.829** notując **wzrost o 32,4%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost liczby sprzedanych biletów jest konsekwencją rosnącego zainteresowania klientów indywidualnych tańszymi biletami kupowanymi w okresie wakacyjnym za pośrednictwem portalu www.Lataj.pl. Klienci indywidualni coraz chętniej samodzielnie organizują swoje wyjazdy wakacyjne korzystając ze stale powiększającej się oferty tanich linii lotniczych do destinacji wakacyjnych oraz szerokiej dostępności bazy hotelowej ułatwiającej elastyczne pakietowanie krótszych wyjazdów. Okres wakacyjny charakteryzuje się również mniejszą liczbą realizowanych podróży służbowych klientów korporacyjnych co wpływa bezpośrednio na strukturę i średnią jednostkową cenę sprzedaży biletów lotniczych, która w III kwartale był niższa niż w pierwszej połowie roku.

Dodatkowym elementem wpływającym na pozytywną dynamikę wzrostu liczby sprzedanych biletów lotniczych było prowadzenie przez Emitenta aktywnych działań handlowych, skupionych na powiększaniu portfolio obsługiwanych klientów w ramach umów własnych, jak i współpraca i partnerstwo z siecią biur Egencia i Lufthansa City Center.

Narastająco za **3 kwartały 2014 r.** obrót ze sprzedaży biletów lotniczych wyniósł **135.956 tys. zł** co oznacza **wzrost o 36,9%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego, kiedy to wyniósł **99.300 tys. zł**. Natomiast liczba sprzedanych biletów wyniosła **83.155** notując **wzrost o 42,3%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W efekcie konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju sprzedaży w segmencie biletów lotniczych, pozycja Emitenta na tym rynku systematycznie się umacnia. Dynamika wzrostu sprzedaży biletów lotniczych zrealizowana w Grupie Netmedia znacznie przewyższyła dynamikę sprzedaży całego rynku lotniczego w Polsce. Według szacunków Emitenta, rynkowa wartość sprzedaży biletów lotniczych w samym III kwartale 2014 r. uległa zmniejszeniu o ok. 3%, a narastająco w 2014 r. o ok. 1%.

Bilety lotnicze	III kwartał 2014	III kwartał 2013	% zmiany 2014 do 2013	3 kwartały 2014 narastająco	3 kwartały 2013 narastająco	% zmiany 2014 do 2013
Liczba sprzedanych biletów lotniczych	25 829	19 508	32,4%	83 155	58 421	42,3%
Obrót brutto na sprzedaży biletów (tys. zł)	43 818	34 045	28,7%	135 956	99 300	36,9%

Na **rynku rejsów** w III kwartale 2014 r. przychody ze sprzedaży wyniosły **2.531 tys. zł** co oznacza **spadek o 10,3%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Spadek przychodów ze sprzedaży rejsów wycieczkowych był konsekwencją znacznego ograniczenia przez światowych armatorów ofert promocyjnych dostępnych na rynku polskim, jak i wysokiej bazy przychodowej wynikającej z realizacji w analogicznym okresie roku ubiegłego rejsów grupowych oraz limitowanej liczby luksusowych rejsów dla klientów VIP z oferty Premium.

Rejsy	III kwartał 2014	III kwartał 2013	% zmiany 2014 do 2013	3 kwartały 2014 narastająco	3 kwartały 2013 narastająco	% zmiany 2014 do 2013
Obrót brutto na sprzedaży rejsów (tys. zł)	2 531	2 821	(10,3%)	5 975	7 713	(22,5%)

Na **rynku organizacji imprez**, w skład którego wchodzi: obsługa turystycznych grup przyjazdowych oraz MICE, w III kwartale 2014 r. łączne obroty **wyniosły 15.585 tys. zł** co stanowi **wzrost o 82,5%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W **III kwartale 2014 r.** działalność typu MICE (Meetings, Incentives, Conferences, Events) dla klientów biznesowych wygenerowała przychód ze sprzedaży na poziomie **12.925 tys. zł**, co stanowi **wzrost o 103,7%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. Wzrost ten jest efektem pozyskania przez Emitenta kontraktu na obsługę dużej sportowej imprezy specjalnej o międzynarodowej randze oraz realizacją skutecznej polityki sprzedażowej prowadzonej przez Emitenta, przy jednoczesnej obserwowanej dalszej poprawie koniunktury gospodarczej przekładającej się na odblokowanie przez klientów korporacyjnych budżetów na organizację imprez marketingowych zarówno dla pracowników, jak i partnerów biznesowych.

Działalność w obszarze **imprez przyjazdowych** w III kwartale 2014 r. wygenerowała przychód ze sprzedaży na poziomie **wyższym o ok. 28%** w stosunku do osiągniętego w analogicznym okresie roku ubiegłego. Wzrost ten jest efektem zwiększonego zainteresowania wycieczkami do Polski głównie turystów z Francji. Pozostałe obsługiwane przez Emitenta rynki zachowywały się stabilnie realizując obroty na poziomie zbliżonym do III kwartału roku ubiegłego.

Narastająco na **rynku organizacji imprez** łączne obroty **wyniosły 35.459 tys. zł** co stanowi **wzrost o 49,0%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego.

W III kwartale 2014 r. na rynku **pozostałych usług turystycznych** w skład którego wchodzi: sprzedaż biletów kolejowych, wycieczek zagranicznych, ubezpieczeń turystycznych oraz rent-a-car, zanotowano wzrost obrotów w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 4,4%. Wzrost ten został wygenerowany głównie w obszarze sprzedaży ubezpieczeń podróży, tym samym kompensując spadek obrotów na sprzedaży biletów kolejowych i rent-a-car.

Rent-a-car	III kwartał 2014	III kwartał 2013	% zmiany 2014 do 2013	3 kwartały 2014 narastająco	3 kwartały 2013 narastająco	% zmiany 2014 do 2013
Liczba rezerwacji	279	262	6,5%	752	671	12,1%
Wartość rezerwacji (tys. zł)	344	371	(7,3%)	877	859	2,1%

Bilety kolejowe	III kwartał 2014	III kwartał 2013	% zmiany 2014 do 2013	3 kwartały 2014 narastająco	3 kwartały 2013 narastająco	% zmiany 2014 do 2013
Liczba sprzedanych biletów kolejowych	6 807	9 075	(25,0%)	22 813	30 357	(24,9%)
Obrót na sprzedaży biletów (w tys. zł)	865	1 065	(18,8%)	2 823	3 689	(23,5%)

Stosunkowo niewielki wpływ na wyniki Grupy Netmedia ma nadal sprzedaż **wycieczek zagranicznych**. W III kwartale 2014 r. Emitent zanotował wzrost liczby sprzedanych osobowycieczek przy niewielkim spadku jednostkowej ceny sprzedaży wyjazdu.

Wycieczki	III kwartał 2014	III kwartał 2013	% zmiany 2014 do 2013	3 kwartały 2014 narastająco	3 kwartały 2013 narastająco	% zmiany 2014 do 2013
Liczba sprzedanych osobowycieczek (liczona na osoby dorosłe)	320	235	36,2%	618	551	12,2%
Obrót na sprzedaży wycieczek (w tys. zł)	800	864	(7,4%)	1 599	1 714	(6,7%)

Emitent uważa, że rynek wycieczek zagranicznych jest perspektywiczny o dużym potencjale wzrostowym. W III kwartale 2014 r. zanotowano istotny wzrost liczby oraz wartości wycieczek zrealizowanych na rynku przez touroperatorów w konsekwencji stałej poprawy koniunktury na rynku turystycznym. Doniesienia o dobrych wynikach finansowych uzyskanych w 2013 r. przez touroperatorów wpłynęły na wzrost zaufania do organizatorów turystyki, które przełożyło się na większe zainteresowanie ich ofertą na sezon letni. Duży wybór i atrakcyjne ceny ofert Last Minute w okresie poprzedzającym główny sezon turystyczny również istotnie przyczyniły się do wzrostu rynkowej sprzedaży w 3 kwartałach 2014 r.

Emitent korzysta z zauważalnego trendu wzrostowego na rynku wycieczek zagranicznych poprzez niekonsolidowaną spółkę Travel Network Solutions sp. z o.o. posiadającą ogólnopolską sieć franczyzowych biur podróży działających pod wspólną, rozpoznawalną marką „Wakacyjny Świat”, oferujących klientom możliwość zakupu pełnej oferty turystycznej dostępnej na polskim rynku (wycieczki, rejsy, bilety lotnicze i kolejowe oraz hotele).

2.3.3. Zysk brutto na sprzedaży

W III kwartale 2014 r. Emitent odnotował **wzrost o 25,6%** wypracowanej marży brutto z działalności turystycznej liczonej w masie pieniądza, która wyniosła **6.587 tys. zł** w stosunku do **5.245 tys. zł** w analogicznym okresie roku ubiegłego. Najdynamiczniejsze wzrosty obrotów wygenerowane zostały na produktach o relatywnie niższej % marży co przełożyło się na jej spadek o 0,2pkt% w stosunku do procentowej marży wypracowanej w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Narastająco za 3 kwartały 2014 r. wypracowany zysk brutto na sprzedaży wyniósł **18.793 tys. zł**, i był o **23,7%** wyższy niż w analogicznym okresie roku ubiegłego.

2.3.4. Koszty sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu

W III kwartale 2014 r. koszty sprzedaży i ogólnego zarządu Grupy Netmedia wyniosły łącznie **4.389 tys. zł**. i były **wyższe o 426 tys. zł**, co stanowi **wzrost o 10,7%** w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego w konsekwencji:

- konieczności zapewnienia obsługi znacząco zwiększonej liczby operacji działalności turystycznej,
- akwizycji podmiotu branżowego StayPoland Sp. z o.o. wraz z integracją operacji hotelowych po stronie eTravel,
- przejęcia operacji na portalu www.Lataj.pl,
- znaczącego rozwoju narzędzi informatycznych i oprogramowania,
- stałej poprawy jakości obsługi klienta.

Jednocześnie wzrost kosztów był ograniczany poprzez:

- reorganizację i uproszczenie struktury Grupy,
- u efektywnienie procesów operacyjnych,
- optymalizację kadrową głównie w obszarze back-office.

2.3.5. Zysk operacyjny, EBITDA oraz zysk netto Grupy Kapitałowej

Wynik EBITDA za III kwartał 2014 r. wyniósł 2.448 tys. zł. i był wyższy o 77,4% niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Na wzrost wypracowanej marży EBITDA główny wpływ miały: wzrost skali działalności przekładający się na wyższy poziom wyniku na sprzedaży oraz kontrolowany wzrost w obszarze kosztów stałych.

Narastająco wynik EBITDA za 3 kwartały 2014 r. wyniósł 5.925 tys. zł. i był o 46,9% wyższy niż w roku ubiegłym.

W III kwartale 2014 r. skonsolidowany zysk netto Grupy Netmedia wyniósł 1.867 tys. zł i był o 119,3% wyższy niż w roku ubiegłym.

Narastająco skonsolidowany zysk netto Grupy wyniósł 5.971 tys. zł. i był o 103,8% wyższy niż w roku ubiegłym. Znaczący wpływ na wypracowany zysk netto Grupy Kapitałowej miały transakcje jednorazowe. Pozycja przychodów finansowych uwzględniła jednorazową transakcję sprzedaży całościowego pakietu akcji spółki Finder S.A. zrealizowanej w II kwartale 2014 r., która była inwestycją portfelową Emitenta od 2008 r. Narastająco, szacunkowa wartość wypracowanego zysku netto bez uwzględnienia jednorazowych transakcji wyniosłaby 3.539 tys. zł co stanowi wzrost o 20,8%.

	III kwartał 2014	III kwartał 2013	% zmiany 2014 do 2013	3 kwartały 2014 narastająco	3 kwartały 2013 narastająco	% zmiany 2014 do 2013
Przychody ze sprzedaży	47 529	31 500	50,9%	130 922	97 015	35,0%
Zysk brutto na sprzedaży	6 609	5 134	28,7%	18 836	15 203	23,9%
EBITDA	2 448	1 380	77,4%	5 925	4 034	46,9%
Zysk operacyjny	2 039	1 092	86,8%	4 839	3 137	54,2%
Zysk przed opodatkowaniem	1 909	846	125,7%	6 769	2 993	126,2%
Zysk netto	1 867	851	119,3%	5 971	2 930	103,8%

2.3.6. Wyniki spółek stowarzyszonych

Poniższe zestawienie przedstawia wynik operacyjny spółki stowarzyszonej podlegającej konsolidacji metodą praw własności.

W III kwartale 2014 r. przychody Grupy IAP wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 52% i wyniosły 44.150 tys. zł. Wzrost ten jest efektem podjętych działań marketingowych, ukierunkowanych na poszerzenie bazy klientów. Wypracowana marża EBITDA uległa pogorszeniu zwiększając stratę odnotowaną w analogicznym okresie roku ubiegłego, co jest efektem wzrostu udziału produktów o niskiej marżowości (tj. złoto inwestycyjne i wymiana walut obcych) w sprzedaży ogółem.

Grupa IAP	III kwartał 2014	III kwartał 2013	% zmiany 2014 do 2013	3 kwartały 2014 narastająco	3 kwartały 2013 narastająco	% zmiany 2014 do 2013
Przychody netto ze sprzedaży	44 150	29 046	52,0%	105 224	84 563	24,4%
EBITDA	(652)	(109)	-	(622)	(206)	-
Udział Grupy Netmedia w EBITDA	(215)	(36)	-	(205)	(68)	-
Zysk netto	(409)	(577)	-	(746)	(1 102)	-
Udział Grupy Netmedia w zysku netto	(135)	(190)	-	(246)	(363)	-

2.3.7. Istotne wydarzenia w III kwartale 2014 r.

Sprzedaż akcji Travel Network Solutions Sp. z o.o. przez eTravel S.A. do Netmedia S.A.

- Dnia 20 sierpnia 2014 r. Emitent nabył od spółki zależnej eTravel S.A. 1.500 udziałów o wartości nominalnej 100 zł każdy w spółce Travel Network Solutions sp. z o.o. W wyniku przeprowadzonej transakcji bezpośredni udział Emitenta w kapitale zakładowym i głosach na Zgromadzeniu Wspólników Travel Network Solutions sp. z o.o. wynosi 65,20%, natomiast stan posiadania udziałów w ramach Grupy Kapitałowej nie uległ zmianie.

Przystąpienie przez Netmedia S.A. do II transzy inwestycyjnej w GTH Solutions sp. z o.o.

- Zgodnie z zapisami umowy inwestycyjnej dotyczącej podwyższenia kapitału w GTH Solutions sp. z o.o. zarejestrowanego dnia 22 kwietnia 2014 r. przez Sąd Rejestrowy w Warszawie, Emitent posiadał opcję przystąpienia do II transzy inwestycyjnej w GTH Solutions sp. z o.o. Opcja ta wiązała się z koniecznością zadeklarowania przez Emitenta woli przystąpienia nie później niż do 29 sierpnia 2014 r. Zarząd Emitenta podjął decyzję o przystąpieniu i objęciu 5 z 33 udziałów

o wartości 80.000,- zł każdy, za łączną kwotę 400.000,- zł. Pozostałe 28 udziałów objęte zostanie przez jednego z inwestorów instytucjonalnych który przystąpił do II transzy inwestycyjnej. Zatem, na dzień przekazania raportu Netmedia S.A. posiada 90 udziałów co daje 33,83% kapitału zakładowego oraz głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki GTH Solutions sp. z o.o. Po objęciu i zarejestrowaniu podwyższenia kapitału, Emitent będzie posiadał 95 udziałów co stanowić będzie 31,77% kapitału zakładowego oraz głosów na Zgromadzeniu Wspólników spółki GTH Solutions sp. z o.o.

Skup kolejnej partii akcji własnych Emitenta w celu umorzenia

- ▶ Na podstawie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 czerwca 2014 r. o wyrażeniu zgody na nabycie akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych przez spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego na nabywanie akcji własnych spółki, Emitent nabył kolejne 600.000 akcji własnych w ramach transakcji poza rynkiem regulowanym, w wyniku realizacji oferty zakupu akcji własnych ogłoszonej w dniu 15 lipca 2014 r. za pośrednictwem DM BOŚ S.A. Realizacja oferty zakupu akcji własnych zakończyła się 70% redukcją zaoferowanych do sprzedaży akcji przez akcjonariuszy. Średnia jednostkowa cena nabycia wyniosła 3,60 zł za akcję. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych wynosi 60.000 zł. Nabyty pakiet stanowi 4,94% kapitału zakładowego i daje 600.000 głosów na WZA, co stanowi 4,94% udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki. Po dokonaniu powyższej transakcji Spółka posiadała łącznie 1.200.000 akcji własnych, stanowiących 9,88% udziału w kapitale zakładowym Spółki i dających 1.200.000 głosów na WZA, co stanowiło 9,88 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki. Transakcja została dokonana zgodnie z postanowieniami Uchwały w sprawie skupu celem ich umorzenia.

Podpisanie znaczącej umowy przez zależną spółkę Netmedia Business Travel

- ▶ Dnia 24 września 2014 r. spółka Netmedia Business Travel podpisała umowę na zakup biletów lotniczych, kolejowych oraz rezerwację i sprzedaż miejsc hotelowych dla Jednostek Administracji Państwowej przeprowadzonym przez Centrum Usług Wspólnych („CUW”) z siedzibą w Warszawie. Szacowana wartość zamówienia dla wszystkich jednostek objętych postępowaniem wynosi 47.567.683,60 zł. Zamówienie będzie realizowane sukcesywnie w okresie 24 miesięcy od dnia podpisania umowy dla każdej objętej tą umową Jednostki Administracji Państwowej odrębnie lub do wyczerpania kwot określonych w umowach, z zastrzeżeniem, że realizacja umów nastąpi nie wcześniej niż po wygaśnięciu aktualnie zaciągniętych przez Jednostki zobowiązań. Pozostałe warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

2.3.8. Istotne wydarzenia po dacie bilansowej

Skup kolejnej partii akcji własnych Emitenta w celu umorzenia

- ▶ Na podstawie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 czerwca 2014 r. o wyrażeniu zgody na nabycie przez Spółkę akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych przez Spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego przeznaczonego na nabywanie akcji własnych (Uchwała w sprawie skupu) oraz art. 362 ust. 1 pkt 5) Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka nabyła 1.695.885 sztuk akcji własnych w wyniku realizacji wezwania do zapisywania się na sprzedaż akcji Netmedia S.A. ogłoszonego w dniu 11 września 2014 r. za pośrednictwem DM BOŚ S.A. a zrealizowanego 22 października 2014 r. Średnia jednostkowa cena nabycia wyniosła 3,60 zł za akcję. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych wynosi 169.588,5 zł. Nabyty pakiet stanowi 13,96 % kapitału zakładowego i daje 1.695.885 głosów na WZA, co stanowi 13,96 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki. Po dokonaniu powyższej transakcji, Spółka posiada łącznie 2.895.885 sztuk akcji własnych, stanowiących 23,83 % udziału w kapitale zakładowym Spółki i dających 2.895.885 głosów na WZA, co stanowi 23,83 % udziału w ogólnej liczbie głosów na WZA Spółki. Transakcja została dokonana zgodnie z postanowieniami Uchwały w sprawie skupu celem ich umorzenia.

2.4. Przewidywany rozwój Grupy

Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta

W okresie 3 kwartałów 2014 r. Emitent osiągnął dobre wyniki finansowe i patrzy w przyszłość z optymizmem. Emitent podjął wiele działań w celu usprawnienia jego działalności i uzyskania przewag konkurencyjnych w kolejnych okresach. Zarząd Emitenta liczy na dalszą poprawę koniunktury gospodarczej w kolejnych kwartałach. Czynniki, które mogą mieć wpływ na działalność operacyjną Emitenta i jego Grupy Kapitałowej w dalszych okresach:

- Sytuacja gospodarcza w Polsce i na świecie, w szczególności dotycząca koniunktury gospodarczej;
- Sytuacja geopolityczna na świecie, w szczególności dotycząca potencjalnych konfliktów lokalnych;
- Sytuacja w sektorze bankowym;
- Warunki atmosferyczne;
- Identyfikacja kolejnych możliwych akwizycji;
- 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;
- Rozwój krajowego rynku przyjazdowej oraz wyjazdowej turystyki zagranicznej.

2.5. Pozostałe informacje

2.5.1. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dany rok

Netmedia S.A. nie opublikowała prognoz na 2014 r.

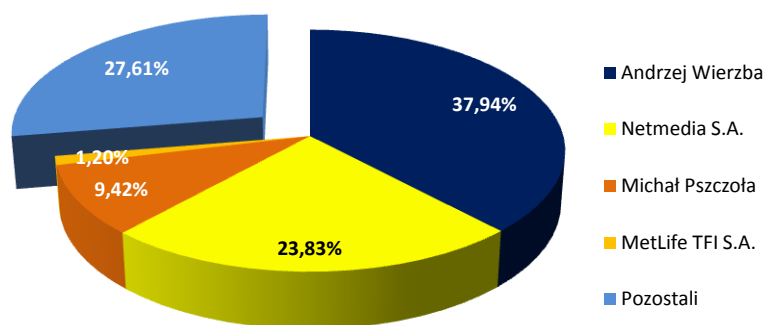
2.5.2. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Emitenta na dzień przekazania raportu

	Liczba akcji przedstawiona w poprzednim raporcie kwartalnym ¹	Udział w liczbie głosów na WZ przedstawiony w poprzednim raporcie kwartalnym ¹	Zmiana udziału w liczbie głosów na WZ w okresie 1.09.2014-14.11.2014	Liczba akcji na dzień przekazania raportu ²	Udział w liczbie głosów na WZ na dzień przekazania raportu ²
Andrzej Wierzbą – prezes Zarządu	4 610 000	37,94%	-	4 610 000	37,94%
Netmedia S.A. ³	1 200 000	9,88%	1 695 885	2 895 885	23,83%
Michał Pszczoła	1 144 982	9,42%	-	1 144 982	9,42%
MetLife (wcześniej Amplico) TFI S.A.	1 085 080	8,93%	(939 410)	145 670	1,2%
Pozostali	4 109 938	33,83%	(756 475)	3 353 463	27,61%
Razem	12 150 000	100%	-	12 150 000	100%

¹ Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 1 września 2014 r.

² Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 14 listopada 2014 r.

Udział % w kapitale zakładowym Spółki ww. akcjonariuszy jest zgodny z udziałami % w liczbie głosów na walnym zgromadzeniu. Poniżej przedstawiono strukturę akcjonariatu na dzień przekazania niniejszego raportu.



2.5.3. 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 członkowie Zarządu posiadają następujące ilości akcji Emitenta:

	Liczba akcji przedstawiona w poprzednim raporcie okresowym ¹	Zwiększenia	Zmniejszenia	Liczba akcji na dzień przekazania raportu ²
Andrzej Wierba – prezes Zarządu	4 610 000	-	-	4 610 000
Janusz Zapęcki – członek Zarządu	0	-	-	0

¹ Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 1 września 2014 r.

² Według uzyskanych potwierdzeń do dnia 14 listopada 2014 r.

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.

Michał Pszczoła, członek Rady Nadzorczej, posiada 1 144 982 akcji Emitenta, co stanowi 9,42% wszystkich akcji Spółki. Z kolei Janusz Wójcik, przewodniczący Rady Nadzorczej, zgodnie z jego zawiadomieniem 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 Wójkiem - 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. 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.

W III kwartale 2014 r. oraz w okresie do dnia przekazania niniejszego raportu nie wystąpiły żadne zmiany w stanie posiadania akcji Netmedia S.A. przez członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej.

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.

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

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

2.5.5. Informacje o istotnych transakcjach zawartych przez Spółki Grupy z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe

W III kwartale 2014 r. w Grupie Netmedia nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.

2.5.6. 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 III kwartale 2014 r. Netmedia S.A. lub podmioty zależne nie były stroną umów kredytowych, nie udzielały poręczeń ani gwarancji osobom trzecim, których łączna wartość dla jednego podmiotu stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

2.5.7. Inne informacje, które zdaniem Spółki są istotne dla oceny jej sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej wyniku finansowego i ich zmian, oraz informacje, które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

Poza informacjami przedstawionymi w niniejszym raporcie kwartalnym nie istnieją inne tego typu informacje.

3. Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

3.1. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

AKTYWA	stan na 30.09.2014	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013
Aktywa trwałe	47 156	43 109	48 835	49 095
Rzeczowe aktywa trwałe	3 722	3 745	3 819	3 856
Wartości niematerialne i prawne	1 128	1 172	1 206	1 517
Inwestycje w jednostkach podporządkowanych	36 611	36 211	41 477	41 477
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	-	-	-	-
Należności długoterminowe	-	-	-	-
Inne inwestycje długoterminowe	4 782	1 161	800	800
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	912	819	1 533	1 445
Aktywa obrotowe	8 080	12 386	6 014	8 137
Zapasy	-	-	-	-
Należności handlowe, w tym:	276	5 301	2 802	1 951
Należności od jednostek powiązanych	149	5 082	2 363	1 183
Należności od pozostałych jednostek	127	219	439	768
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Należności krótkoterminowe inne	246	233	313	2 800
Aktywa finansowe wycenione w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-	-	-
Pożyczki udzielone krótkoterminowe	843	989	2 853	3 354
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 710	5 853	43	25
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe	5	10	3	7
AKTYWA RAZEM	55 236	55 495	54 849	57 232

PASYWA	stan na 30.09.2014	stan na 30.06.2014	stan na 31.12.2013	stan na 30.09.2013
Kapitały własne	46 544	48 907	50 398	50 051
Kapitał zakładowy	1 215	1 215	1 215	1 215
Kapitał zapasowy ze sprzedaży akcji powyżej ceny nominalnej	31 313	31 313	31 313	31 313
Pozostałe kapitały	16 295	18 455	20 615	20 615
Kapitał rezerwowy z tytułu skupu akcji własnych	17 800	17 800	12 000	12 000
Akcje i udziały własne	(4 320)	(2 160)	-	-
Zyski zatrzymane	(2 745)	(2 745)	(2 330)	(2 330)
Wynik finansowy bieżącego okresu	466	559	(415)	(762)
Zobowiązania i rezerwy długoterminowe	5 397	3 369	3 373	3 366
Kredyty i pożyczki	2 000	-	-	-
Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 397	3 369	3 373	3 366
Pozostałe rezerwy	-	-	-	-
Zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe	3 295	3 219	1 078	3 815
Kredyty i pożyczki	2 830	2 830	730	3 498
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	-	-	-
Zobowiązania handlowe, w tym:	290	238	242	242
Wobec jednostek powiązanych	112	33	-	34
Wobec pozostałych jednostek	178	204	242	208
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Zobowiązania krótkoterminowe inne	163	118	74	48
Rezerwa na świadczenia pracownicze	-	-	-	-
Rezerwy na zobowiązania	12	33	32	27
Rozliczenia międzyokresowe bierne	-	-	-	-
Rozliczenia międzyokresowe przychodów	-	-	-	-
PASYWA RAZEM	55 236	55 495	54 849	57 232

3.2. Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	III kwartał 2014	III kwartał 2013	% zmiany 2014 do 2013	3 kwartały 2014 narastająco	3 kwartały 2013 narastająco	% zmiany 2014 do 2013
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym:	117	85	39%	405	454	(11%)
Przychody netto ze sprzedaży produktów	117	84	40%	405	452	(10%)
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	0	1	(98%)	0	2	(99%)
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów, w tym:	38	9	370%	171	129	33%
Koszty wytworzenia sprzedanych produktów	38	9	370%	171	129	33%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	79	76	4%	234	325	(28%)
Koszty sprzedaży	14	25	(45%)	37	66	(45%)
Koszty ogólnego zarządu	384	430	(11%)	1 238	1 386	(11%)
Pozostałe przychody operacyjne	(5)	0	-	7	283	(98%)
Pozostałe koszty operacyjne	(3)	0	-	34	54	(38%)
Zysk (strata) brutto na sprzedaży	(320)	(379)	-	(1 067)	(898)	-
EBITDA	(257)	(312)	-	(878)	(692)	-
Przychody finansowe	133	65	104%	3 995	254	1473%
Koszty finansowe	80	62	30%	1 816	218	732%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	(268)	(376)	-	1 111	(862)	-
Podatek dochodowy	(64)	(68)	-	646	(100)	-
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(203)	(308)	-	466	(762)	-
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto	(203)	(308)	-	466	(762)	-
Inne całkowite dochody, które zostaną przekwalifikowane na zyski (straty) po spełnieniu określonych warunków	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek działających za granicą	-	-	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek wycenianych metodą praw własności	-	-	-	-	-	-
Strata netto z zabezpieczenia udziału w aktywach netto w jednostkach działających za granicą	-	-	-	-	-	-
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży	-	-	-	-	-	-
Zmiana netto wartości godziwej aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	-	-	-
Efektywna część zmian wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy środków pieniężnych	-	-	-	-	-	-
Zmiana netto wartości godziwej instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne przeklasyfikowana do zysku lub straty bieżącego okresu	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-
Inne całkowite dochody, które nie zostaną przekwalifikowane na zyski (straty)	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie rzeczowego majątku trwałego	-	-	-	-	-	-
Zyski (straty) aktuarialne z programów określonych świadczeń	-	-	-	-	-	-
Podatek dochodowy związany z elementami pozostałych całkowitych dochodów	-	-	-	-	-	-
Całkowity dochód akcjonariuszy jednostki dominującej	(203)	(308)	-	466	(762)	-

3.3. Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	III kwartał 2014	III kwartał 2013	3 kwartały 2014 narastająco	3 kwartały 2013 narastająco
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA				
Zysk / Strata netto	(203)	(308)	466	(762)
Korekty razem:	5 020	267	1 257	1 073
Amortyzacja	63	66	189	205
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	34	(1)	36	3
Odsetki	(106)	(3)	(260)	(6)
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	(3 644)	-
Zmiana stanu rezerw	(22)	(4)	(20)	(14)
Zmiana stanu zapasów	-	-	-	-
Zmiana stanu należności	5 012	278	4 176	1 130
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	97	(5)	136	(139)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	5	3	(2)	(6)
Inne korekty	(64)	33	646	-
Podatek dochodowy (zapłacony) / zwrócony	(0)	(100)	(0)	(100)
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	4 817	(41)	1 723	311
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA				
Wpływy	431	585	9 727	2 226
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży inwestycji w nieruchomości	-	-	-	-
Wpływy ze sprzedaży jednostek powiązanych	-	-	8 192	-
Wpływy ze sprzedaży papierów wartościowych	-	-	-	-
Inne wpływy inwestycyjne	-	521	393	2 006
Wpływy z tytułu spłaty pożyczek	331	(1)	872	-
Przychody z tytułu odsetek	100	65	270	221
Wydatki	348	36	4 517	92
Wydatki na rzeczowy majątek trwały i wartości niematerialne	(4)	36	15	92
Wydatki na inwestycje w nieruchomości	-	-	-	-
Wydatki na nabycie podmiotów powiązanych	400	-	482	-
Wydatki na nabycie papierów wartościowych	-	-	-	-
Wydatki na udzielone pożyczki	3 800	(0)	4 020	0
Wydatki na zapłacone odsetki	-	-	-	-
Inne wydatki inwestycyjne	(0)	-	0	-
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	83	549	5 210	2 134

DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA				
Wpływy	2 000	0	4 700	1
Wpływy z tytułu udzielonych kredytów / pożyczek	2 000	-	4 700	-
Wpływy z tytułu odsetek	-	-	-	-
Inne wpływy finansowe	0	0	0	1
Wydatki	2 194	671	4 966	2 572
Wydatki z tytułu spłaty kredytów / pożyczek	-	609	600	2 354
Wydatki z tytułu odsetek	0	62	10	214
Dywidendy i inne wpłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	(0)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
Wpływy netto z emisji akcji własnych / podniesienie kapitału	-	-	-	-
Inne wydatki finansowe	34	(0)	37	4
Nabycie udziałów (akcji) własnych	2 160	-	4 320	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	(194)	(671)	(266)	(2 571)
PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM	4 706	(163)	6 667	(126)
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-	-	-	-
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	(34)	(14)	(36)	(3)
Środki pieniężne na początek okresu	5 810	188	5 853	151
Środki pieniężne na koniec okresu	857	25	6 710	25

3.4. Zestawienie zmian w jednostkowym kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitały zapasowy	Kapitał rezerwowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane	Razem przypisane akcjonariu- szom jednostki dominującej	Razem kapitały
3 kwartały 2014 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2014 r. wg MSSF	1 215	31 313	12 000	8 615	(2 745)	50 398	50 398
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	1 215	31 313	12 000	8 615	(2 745)	50 398	50 398
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za 3 kwartały 2014 r.	-	-	-	-	466	466	466
Wydzielenie funduszu pod skup akcji własnych	-	-	5 800	(5 800)	-	-	-
Skup akcji własnych w celu umorzenia *	-	-	-	(4 320)	-	(4 320)	(4 320)
Razem zmiany w okresie	-	-	5 800	(10 120)	466	(3 854)	(3 854)
Kapitał własny na dzień 30 września 2014 r. wg MSSF	1 215	31 313	17 800	(1 505)	(2 279)	46 544	46 544
3 kwartały 2013 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r. wg MSSF	1 215	31 313	12 000	8 615	(2 330)	50 183	50 813
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	1 215	31 313	12 000	8 615	(2 330)	50 183	50 813
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za 3 kwartały 2013 r.	-	-	-	-	(762)	(762)	(762)
Skup akcji własnych w celu umorzenia	-	-	-	-	-	-	-
Razem zmiany w okresie	-	-	-	-	(762)	(762)	(762)
Kapitał własny na dzień 30 września 2013 r. wg MSSF	1 215	31 313	12 000	8 615	(3 092)	50 051	50 051
2013 r.							
Kapitał własny na dzień 1 stycznia 2013 r. wg MSSF	1 215	31 313	12 000	8 615	(2 330)	50 813	50 813
Korekty błędów	-	-	-	-	-	-	-
Kapitał własny po korektach	1 215	31 313	12 000	8 615	(2 330)	50 813	50 813
Emisja akcji	-	-	-	-	-	-	-
Koszty emisji akcji	-	-	-	-	-	-	-
Rezerwa na podatek odroczoney	-	-	-	-	-	-	-
Podział zysku netto	-	-	-	-	(415)	(415)	(415)
Zysk netto za 2013 r.	-	-	-	-	-	-	-
Skup akcji własnych w celu umorzenia	-	-	-	-	-	-	-
Razem zmiany w okresie	-	-	-	-	(415)	(415)	(415)
Kapitał własny na dzień 31 grudnia 2013 r. wg MSSF	1 215	31 313	12 000	8 615	(2 745)	50 398	50 398

* - Na podstawie uchwały nr 16 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 czerwca 2014 r. o wyrażeniu zgody na nabycie akcji własnych, określenia zasad nabywania akcji własnych przez spółkę oraz utworzenia kapitału rezerwowego na nabywanie akcji własnych spółki, Emitent w okresie 3 kwartałów nabył łącznie 1.200.000 akcji własnych. Średnia jednostkowa cena nabycia wyniosła 3,60 zł za akcję. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 0,10 zł, a łączna wartość nominalna nabytych akcji własnych wynosi 120.000 zł. Łączny nabyty pakiet stanowi 9,88% udziału w kapitale zakładowym Spółki i daje 1.200.000 głosów na WZA Spółki. Nabycie akcji własnych dokonane zostało zgodnie z postanowieniami Uchwały w sprawie skupu celem ich umorzenia.

Warszawa, 14 listopada 2014 r.

Andrzej Wierzba - prezes Zarządu

.....

Janusz Zapęcki - członek Zarządu

.....